

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

23 Şubat 2011

## Piyasalarda risk alma iştahı azalıyor...

- **TCMB dün yayınladığı 15 Şubat PPK toplantısına ilişkin özette daha 'şahin' bir söylem izledi:** Hızla yükselen emtia fiyatları ve parasal genişleme sürecinin küresel enflasyon riskini artırdığını yineledi. Ayrıca TL'nin değer kaybının temel mal fiyatlarına Ocak'ta yansımaya başladığını da belirtti. TCMB daha önce emtia fiyatlarının enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı yapması durumunda para politikasında daha hızlı bir sıkılaştırmaya gidebileceğini söylemişti. Bu risk senaryosunun özellikle 2011'in ikinci yarısından sonra gerçekleşme olasılığının arttığını düşünüyoruz. Ancak bu durumda para politikasındaki sıkılaştırmanın zorunlu karşılıkların mı yoksa politika faizinin yükseltilmesiyle yapılacağı dış talep, sermaye girişleri ve kredi büyümesindeki görünüme bağlı olarak değişebilecektir.
- **TCMB Şubat ayı ikinci dönem beklenti anketinde yılsonu TÜFE beklentisi %6,56'dan %6,64'e yükselirken, 12 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %6,59 oldu.** 2011 sonu GSYİH tahmini %5 ile değişmezken; cari açık beklentisi ise 49,4 milyar dolar oldu.
- **Libya'da Devlet Başkanı Kaddafi görevden ayrılmayacağını açıklarken muhaliflerin ülkenin doğusunu kontrol altına aldığı belirtiliyor.** Ayaklanma giderek büyürken dünya petrol üretiminin yaklaşık %2'sini üreten Libya'daki petrol üretiminin en az beşte bir düzeyinde azaldığı belirtiliyor. Bu durumun Ortadoğu'daki politik krizi petrol krizine çevirmesinden endişe ediliyor.
- **Dün İtalyan ENI ve İspanyol Repsol YPF şirketlerinin üretimi durdurduklarını açıklamaları ve ülkedeki dört petrol limanından ikisinin kapanması Brent petrol fiyatının varil başına 108 \$'ın üzerine görerek son iki buçuk yılın en yüksek seviyesine yükselmesine neden oldu.** Suudi Petrol Bakanı Ali Naimi OPEC'in Libya'dan kaynaklanan nedenler yüzünden yaşanacak kayıpları telafi etmek için üretimi arttırmaya hazır olduğunu açıkladı. Ancak halen petrol piyasasında arzın yeterli olduğunu da belirtti. Suudi Arabistan'ın halen 4 milyon varil civarındaki atıl petrol üretim kapasitesi bulunurken bu kapasitenin Libya'daki kaybı telafi etmek için kullanılabileceği belirtiliyor. Brent petrol günü 105,8 dolardan kapattı.
- **Ham petrolün fiyatı da varil başına günlük %10,7 artışla 95,4 \$'a yükseldi.** Değerli metaller dün de güvenli liman talebine bağlı güçlü seyrini korudu. Altının fiyatı 1.398\$, gümüşün fiyatı ise 33,1 \$'a geriledi.
- **Dün Libya'da tansiyonun artması sonrası riskten kaçma eğilimi arttı. Bunun sonucunda altın, ABD devlet tahvili, İsviçre frangı ve Japon yeni gibi güvenli liman olarak görülen varlıklara alım gelirken, borsalarda ise satışlar görüldü.**
- **ABD borsalarında dün S&P 500 endeksi bir günlük tatilin ardından %2,1 değer kaybederken, Nasdaq endeksi ise %2,7 geriledi.** Avrupa'da Almanya ve İngiltere'de Pazartesi günkü düşüşlerin ardından dün daha yatay bir seyir hakim olurken, İtalya, Fransa ve İspanya borsalarında ise %1 civarında kayıplar görüldü.
- **İMKB-100, gerilemesini dün de sürdürerek %0,7 değer kaybetti.** Endeks böylece son iki günde %2 gerilemiş oldu. Petrol fiyatlarındaki hızlı yükselişin THY'nin yakıt giderlerini artıracağına ilişkin değerlendirmelerle şirketin hisseleri dün %3,3 düştü. **Asya borsalarında** Libya'daki gelişmelerin ve Moody's'in Japonya'nın kredi notunu negatif izlemeye alması sonucunda satıcı bir seyir izlendi. Bölge borsalarında bu sabah ise yatay bir seyir hakim.
- **Euro/dolar paritesi dün Avrupa Merkez Bankası Konseyi üyesi Yves Mersch'in 3 Mart'ta yapılacak para politikası kurulunda faiz artırımına gidilebileceğine dair açıklamaları ile sınırlı bir düşüş gösterdi (1,37).** Avrupa'da güvenli liman talebi gören İsviçre frangı euroya karşı %1 değer kazandı. Euro/frank paritesi 1,28 seviyesinde. Yen de euro karşısında %0,6, dolar karşısında %0,5 değer kazandı. Yatırımcı çıkışı ile birlikte TL'de düşüş dün de sürdü. Döviz sepeti (0,5 eur+0,5 usd) Cuma gününden bu yana %1,13 değer kazancı ile 1,89 seviyesine yükseldi.
- **Ortadoğu'da artan gerginlik sonucu azalan risk iştahı tahvil piyasasında satışların sürmesine neden oldu.** Gösterge kâğıdın faizi gün içerisinde en yüksek %8,63 seviyesine gördü. Kapanış valörlü işlemlerde %8,55'den gerçekleşti. **Dünya piyasalarındaki dalgalanma nedeniyle güvenli liman olarak görülen ABD tahvil getirilerine ise alım geldi:** 10 yıllık getiriler 12 baz puan gerileyerek %3,46 ile Şubat başından bu yana en düşük seviyesine geriledi.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD S&P/Case-Shiller®			
Konut Fiyatları Endeksi (Aralık)	-1,6	-2,4	-2,3
ABD Richmond Fed İmalat Sanayi Anketi (Şubat)	18	25	17

Haftalık yatırımcı takvimine ulaşmak için [tıklayın](#).

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Fransa TÜFE (Ocak, yıllık % değişim)	2,0	2,2
ABD 2.El Konut Satışları (Ocak, yıllıklandırılmış milyon adet)	5,28	5,22

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	22/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5973	0,4	3,9
€/€	1,3377	1,3658	-0,1	2,1
\$/Yen	81,15	82,71	-0,5	1,9
GBP/\$	1,5599	1,6138	-0,5	3,5

## Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	21/02	22/02
Gösterge Faiz	7,08	8,37	8,58
Bileşik (%)			

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	22/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	95,4	10,7	4,4
Petrol (Brent)	94,75	105,8	0,0	11,6
Altın (\$/ons)	1419,5	1397,6	-0,6	-1,5
Gümüş (\$/ons)	30,86	33,1	-2,3	7,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1787,2	-3,2	1,1

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	22/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66,004	64,659	-0,7	-1,3
<b>Gelişmiş Ülkelerin Borsaları</b>				
S&P 500	1,258	1,315	-2,1	4,6
Dow Jones	11,578	12,213	-1,4	5,5
Nasdaq	2,653	2,756	-2,7	3,9
FTSE	5,900	5,997	-0,3	1,6
DAX	6,914	7,318	0,0	5,8
Nikkei 225	10,229	10,665	-1,8	4,3

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,102	-1,7	-4,3
MSCI BRIC	356	343	-1,6	-3,8
Şangay	2.808	2,856	-2,6	1,7
Bovespa	69.305	66,440	-1,2	-4,1

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

**Hisse Senetleri** (Bu bölüm Ak Yatırım A.Ş. tarafından hazırlanmaktadır)

## Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste bugün yatay hareket bekliyoruz. Her iki yöndeki hareketlerin de sınırlı kalması beklenebilir.**

## Teknik Görünüm:

• **Önceki günkü düşüş sonrasında güne beklentiler paralelinde aşağı yönlü hareketle başlayan endeks 64.000 desteği üzerinde yaşanan tutunmanın ardından tepki alımlarıyla günü tamamladı.** Kapanış 64.659 seviyesinde gerçekleşti. Yaşanan geri çekilme hareketi sonrasında endekste ortalamalar üzerine geri dönme çabası olduğunu düşünüyoruz. Kısa vadeli grafiklerde aşırı satıma ulaşılması sonrasında tepki hareketi gündemde. İlk aşamada 65.000 seviyesinin test edilmesi beklenebilir. Fakat dün de belirttiğimiz gibi olumlu görüntü için en azından 65.800 - 66.000 bandı üzerine geri dönülmesi gerekiyor. 64.000 seviyesinin altına geri inilmesi yeniden olumsuzluğa dönüş anlamına gelebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **Turkcell – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – bugün piyasa kapandıktan sonra 4Ç10 sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Biz Turkcell'in 4Ç10 net karını 543mn TL olarak tahmin ederken, konsensüs tahmini ise 437mn TL.

• **Turkcell – OLURLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – "BizBize Her Yöne Kamu 1500" tarife alt seçeneğinde yaptığı değişikliğin ardından BTK'nın bu değişikliğe ilişkin iade işlemlerinin yapılmasına ve Turkcell'in konsolide olmayan 2009 yılı net satışlarının %0,033 oranına tekabül eden tutarda idari para cezası uygulanması kararına karşı Ankara Bölge İdare Mahkemesi'nde açtığı dava sonucunda dava konusu işlemlerinin yürütmesinin durdurulmasına karar verildiğini açıkladı.

• **Petrol Ofisi'nde – NÖTR; Öneri Yok-** çağrı bugün başlıyor. Petrol Ofisi yaptığı açıklamada ana hissedarı OMW Enerji Holding'in yapacağı çağrının bugün başlayıp 8 Mart'a kadar devam edeceğini duyururken; çağrı fiyatının da hisse başına 7,01 TL (1,5982 Euro + 2,2215 Dolar) olarak hesaplandığını açıkladı. Hatırlanacağı gibi OMW %54.14 Petrol Ofisi hissesini Doğan Holding'den 22 Aralık tarihinde 499,7 milyon Euro + 694,6 milyon Euro bedel ile almıştı. Petrol Ofisi'nin halihazırda halka açıklığı %4.25'dir. Devamı için [tıklayın.](#)

## Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Anadolu Hayat, Arçelik, Doğan Holding, Emlak GYO, Halkbank, Koza Altın, Sabancı Holding, Şişe Cam, Tekfen, Tofaş, Türk Traktör, Vakıfbank, Yapı Kredi Bankası. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

**VOB** (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

## Piyasa Özeti:

• Dün güne Libya gerginliğinin ve Japonya'nın kredi notu değişiminin verdiği moral bozukluğu ile başlayan endeks sözleşmelerinde önemli bir teknik seviye olan 78.600-78.700 bölgesi destek görevi gördü. Bu bölge aynı zamanda 200 günlük hareketli ortalama bölgesi olması nedeniyle önümüzdeki dönem fiyat hareketlerinde belirleyici olabilecektir. Dolar/TL paritesinde ise kritik 1.60 seviyesi gün içi geçilse de tekrar altına inilmiş durumda ve aynı şekilde önemli bir bölge.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 78.700 seviyesinin destek 78.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 80.300 seviyesi direnç 80.600 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5900 seviyesinin destek 1,5850 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6030 seviyesi direnç 1,6140 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.7	-1.9	22.9
İMKB-30	-0.6	-1.5	21.3
Mali Endeks	-0.7	-1.3	22.0
Sınai Endeks	-0.7	-4.6	29.1
Hizmetler Endeksi	-1.0	-1.6	18.4

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>469,376</b>
Bankalar Piyasa Değeri	167,627
Holdingle Piyasa Değeri	61,900
Sanayi + Diğer P. Değeri	239,849
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>3,319</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>24.99%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Boyner	11.1	15.6
Galatasaray	9.5	72.7
Tofaş Otomobil Fab.	4.7	7.0
Brisa	3.3	103.4
Doğan Holding	2.5	48.2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Kartonsan	-12.1	30.5
Tav Havalimanları	-4.5	2.6
Tek-Art Turizm	-4.5	3.9
Aksigorta	-4.1	47.9
Ege Gübre	-4.0	10.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.0	255.4
İş Bankası (C)	-0.8	146.3
Emlak G.M.Y.O.	0.0	118.7
Türk Hava Yolları	-3.3	110.9
Brisa	3.3	103.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	79,450	-0,41	195.140
XU30 Nisan 11	79,400	-0,38	17.490
USD Şubat 11	1,5935	0,44	44.860
USD Nisan 11	1,6085	0,44	22.344
Euro Şubat 11	2,1805	0,72	1.810

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	155.974	-6.129
USD Şubat 11	59.851	-10.076

\*Açık Pozisyon Değişimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

## Ekonomik Araştırmalar

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek  
Baş Ekonomist

[Fatma.Melek@akbank.com](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

Sibel Yapıcı

[Melek.Yapici@akbank.com](mailto:Melek.Yapici@akbank.com)

şahin Zuluğ

[Sahin.Zulug@akbank.com](mailto:Sahin.Zulug@akbank.com)

Ayça Karaca

[Ayca.Karaca@akbank.com](mailto:Ayca.Karaca@akbank.com)

Eral Yılmaz

[Eral.Yilmaz@akbank.com](mailto:Eral.Yilmaz@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto:Alp.Nasir@akbank.com)

## Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

## Trading ve Türev Ürünler Bölümü (VOB)

Vob@akbank.com

## Akbank Yatırımcı Merkezi

Aym@akbank.com

**UYARI:** Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdüni tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.