Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

24 Mart 2011

TCMB zorunlu karşılık oranlarını artırdı...

- **TCMB politika faiz oranlarını %6,25 ile sabit tuttu. Zorunlu karşılık oranlarını ise vadesiz mevduatta %12'den %15'e, 1 aya kadar vadeli mevduatta %10'dan %15'e, 3 aya kadar %9'dan, %13'e, 6 aya kadar %7'den %9'a yükseltti.** TCMB, bu hareketle piyasalardan yaklaşık 19,1 milyar TL çekecek. TCMB, petrol ve emtia fiyatlarının Enflasyon Raporu'ndaki varsayımların üzerinde gerçekleştiğini bu nedenle de önümüzdeki dönemde mal grubu fiyatlarında bir süre daha yükselme beklediğini belirtti ancak hizmet enflasyonunun ılımlı bir seyir izleyeceğini tahmin ediyor.
- TCMB açıklamasında Kasım ayından itibaren uygulanan tedbirlerin yılın ikinci çeyreğinden itibaren krediler ve iç talep üzerinde etkili olmaya başlamasının beklendiğini ancak finansal istikrara ilişkin riskleri azaltmak için zorunlu karşılıklarda bir miktar daha artışa ihtiyaç duyduğunu değerlendirmektedir. **Ayrıca zorunlu karşılık oranlarındaki artış ile son dönemde petrol ve diğer emtia fiyatlarında gözlenen hızlı artışların enflasyon üzerindeki olası ikincil etkilerini sınırlamak için gerekli ilave parasal sıkılaştırmanın da sağlandığını belirtiyor.**
- **TCMB'nin açıklamalarının ardından gösterge faizde sert satışlar görüldü:** faiz %8,57 seviyelerinden %8,95'e kadar yükseldi. Faizde kapanış bugün valörlü işlemlerde %8,89'dan gerçekleşti. **İMKB-100 de gösterge faizdeki yükseliş ve kararın bankaların karlarını olumsuz etkileyeceğine ilişkin değerlendirmeler sonucunda %1,8 değer kaybetti.** Bankacılık endeksi günü %3,2 düşüşle tamamladı.
- **Portekiz Başbakanı Socrates hükümetin parlamentoya sunduğu tasarruf önlemleri paketinin dün yapılan oylamada reddedilmesi üzerine istifa etti.** Bu gelişmenin ülkeyi erken seçime ve AB'ye mali yardım sağlanması için başvuru zorunda bırakacağı olasılığının arttığı yorumları yapılıyor. Bu durumun bugün Brüksel'de AB liderlerinin borç krizini çözmek üzere hazırlanan reform paketin görüşecekleri zirvede de sıkıntı yaratması bekleniyor. Ayrıca Almanya ve Finlandiya'nın mevcut ve yeni kurulması düşünülen Kurtarma Fonu'nun büyüklüğünün arttırılması konusundaki çekinceleri bu konunun karara bağlanmasının zaman alabileceği yorumlarına yol açıyor.
- **İrlanda ve Portekiz'e ilişkin endişeler bu ülke tahvil getirilerinin yükselmeye devam etmesine neden oluyor:** İrlanda'da 10 yıllık getiriler dün 51 baz puan artarak günü %10,36'dan tamamladı. Portekiz getirileri ise 8 bps arttı (%7,77). Dün Portekiz borsası %0,9 gerilerken, İrlanda borsası ise yatay seviyelerden kapandı.
- **ABD'de haftalık benzin stoklarında Aralık 2010'dan beri en düşük seviyeye gelinmesi WTI petrolün fiyatını 105,8 $'a yükseltti.** Orta Doğu'daki gerginlik ve Euro Bölgesine ilişkin endişeler altın fiyatlarının 1.436 $, gümüş fiyatlarının 37,4 $ ile rekor seviyelerden kapanmasına sebep oldu.
- **Portekiz'e ilişkin endişeler euro/dolar paritesinin %0,8 değer kaybederek 1,41 seviyesine gelmesine yol açarken, İngiltere Maliye Bakanı G. Osborne'un büyüme tahminini yıllık %1,7'ye indirmesi pound/dolar paritesini 1,62'ye geriletti.** Euro/dolar paritesindeki gevşeme euro/TL'nin %1,1 değer kaybederek 2,19'a gelmesine yol açtı.
- **ABD borsaları güne satıcılı başlamalarına rağmen emtia şirketleri öncülüğünde günü yükselişle tamamladılar.** Freeport McMoran ve Alcoa gibi bakır üreten şirketler günü %3 ve üzerinde değer kazancıyla tamamladılar. Avrupa'da ise Portekiz'e ilişkin endişelere rağmen emtia hisselerindeki alımların etkisiyle alıcılı bir kapanış yaşandı. Gün sonunda DAX %0,35 ve FTSE-100 %0,6 artıda kapandı
- **Mısır borsası ülkede yaşanan yönetim değişikliği nedeniyle yaklaşık 1 aylık aranın ardından işlem görmeye başladığı ilk günde %8,9 değer kaybetti.** Böylece endeks olayların başladığı Ocak ortasından bu yana %28 gerilemiş oldu..
- **Asya borsalarında dün Nikkei 225 endeksi Salı günkü %5'e yakın yükselişinin ardından gelen satışlarla %1,7 gerilerken,** Şangay endeksi ise %1 değer kazandı. Bölge borsalarında bu sabah ise genel olarak yatay bir seyir izleniyor. Japonya'da hükümet depremin yarattığı zararın Kobe depremindeki zararın (10 trilyon yen) iki katına 25 trilyon yene (309 milyar dolar) ulaşabileceğini ve ekonominin 1 Nisan'da başlayacak olan yeni mali yılda daralma olasılığının arttığını açıkladı.
- **Dünya ticaretinin Ocak'ta aylık %1,3 büyüdüğü açıklandı.** 2010 yılında %15 oranında artan küresel ticaret hacmi halen 2008 kriz öncesi seviyesinin %2 üzerinde bulunuyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye TCMB Faiz Kararı (%)	6,25	6,25	6,25
ABD Yeni Konut Satışları (Şubat, yıllıklndrlmş bin ad.)	284	250	290

Haftalık yatırımcı takvimine ulaşmak için tıklayın.

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (Şubat, aylık % değişim)	3,2	1,1
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi)	385	383

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	23/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
$/TL	1,5367	1.5568	-0.3	1.3
€/$	1,3377	1.4090	-0.8	5.3
$/Yen	81,15	80.96	0.0	-0.2
GBP/$	1,5599	1.6240	-0.8	4.1

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	22/03	23/03
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,63	8,61
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,33	3,34

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	23/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	105.8	1.7	15.7
Petrol (Brent)	94,75	115.6	-0.1	22.0
Altın ($/ons)	1419,5	1436.2	0.6	1.2
Gümüş ($/ons)	30,86	37.4	2.9	21.1
Platin ($/ons)	1767,5	1751.8	0.8	-0.9

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	23/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	63,720	-1.8	-1.7
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1,258	1,298	0.3	3.2
Dow Jones	11,578	12,086	0.6	4.4
Nasdaq	2,653	2,698	0.5	1.7
FTSE	5,900	5,796	0.6	-1.8
DAX	6,914	6,804	0.3	-1.6
Nikkei 225	9.608	9,449	-1.7	-7.6
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1,151	1,124	0.3	-2.4
MSCI BRIC	356	353	0.5	-0.9
Şangay	2.808	2,948	1.0	4.0
Bovespa	69.305	67,796	0.3	-2.2

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste bugün yatay seyir bekliyoruz. Dünkü düşüşün ardından tepki alımları sınırlı kalabilir.**

Teknik Görünüm:

- **Dört gündür devam eden yükselişle önemli direnç olarak değerlendirdiğimiz 65.000-66.150 bandına ulaşan endeks gün başında yaşanan yükseliş denemesiyle 65.171 seviyesini test ederken sonrasında satıcılıydı.** Haber etkisiyle yaşanan satışla kapanış 63.720 seviyesinde gerçekleşti. Gün içerisinde 63.500 seviyesi altına sarkma yaşandıysa da kapanışın gün içi destek olarak belirttiğimiz 63.650 seviyesi üzerinde olması bize göre iyimserliğin korunduğuna işaret ediyor. Diğer taraftan 21 günlük ağırlıklı ortalama üzerindeki seyrin de korunuyor olması bu iyimserliği destekliyor. 63.000 – 62.000 bandını önemli destek olarak görmeye devam ediyoruz. Ayrıntılar ve devamı için tıklayın...

Şirket Haberleri:

- **Turkcell – OLUMLU; Endeksin Altında Getiri –** Hisse başına brüt 0,603953 temettü teklif etti. Dağıtım tarihi 16 Mayıs olarak teklif edildi. Temettü verimi %6,4. Toplam temettü TL1.329mn ve net kar oranı %75.

- **Türk Hava Yolları – OLUMSUZ; Gözden Geçiriliyor –** 2010 yılının son çeyreğinde 31 milyon TL net kar açıkladı ve piyasa beklentisi olan 255 milyon TL ve bizim beklentimiz olan 315 milyon TL'nin ciddi manada altında kaldı. Beklenenden düşük gelen ciro, özellikle amortisman giderlerinde yapılan düzeltme ve yer hizmet giderlerinde gözlemlenen artışla yükselen maliyetler söz konusu sapmada önemli rol oynadı. Genişleyen filo için yüklenilen finansman yükü nedeniyle, şirketin 30 Eylül sonu itibariyle 4 milyar TL olan net borcu (operasyonel kiralama borçları dahil), 4,9 milyar TL'ye yükseldi. Şirket Yönetim Kurulu tarihi Genel Kurul'da kararlaştırılmak üzere, %20 bedelsiz sermaye arttırım kararı aldı. Açıklanan sonuçların, hâlihazırda, Ortadoğu'daki gerilim, artan petrol fiyatları ve ikincil halka arz dolayısıyla baskı altında olan hisse fiyatına olumsuz yansımasını bekliyoruz. Devamı için tıklayın.

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

- Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Çimsa, Doğan Holding, Ereğli, İş Bankası C, Koza Altın, Sabancı Holding, Tekfen, THY, Tofaş, Türk Telekom, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için tıklayın.

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

- TCMB'nin zorunlu karşılıkları beklentilerinin üzerinde yükseltme kararının ardından, İMKB-100 endeksi bankacılık hisselerindeki değer kayıpları öncülüğünde yüzde 1,78 düşüşle kapadı. ABD borsaları ise, malzeme hisselerinin değer kazanmasıyla birlikte dün yükseldi.
- **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.800 seviyesinin destek 76.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 77.600 seviyesi direnç 78.300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5620 seviyesinin destek 1,5550 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5720 seviyesi direnç 1,5830 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.8	0.9	17.2
İMKB-30	-2.1	0.7	15.0
Mali Endeks	-2.4	0.4	13.7
Sınai Endeks	-0.2	4.9	30.7
Hizmetler Endeksi	-0.8	-1.5	14.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	**480,042**
Bankalar Piyasa Değeri	163,760
Holdingler Piyasa Değeri	64,483
Sanayi + Diğer P. Değeri	251,800
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	**3,860**
İMKB Ort. Halka Açıklık	**24.59%**

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Finansal Kiralama	11.5	23.8
Ege Seramik	4.5	5.6
Vestel	4.0	5.7
T.S.K.B.	3.4	4.2
Park Elek. Madencilik	2.6	20.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Petrol Ofisi	-18.7	2.1
Goldaş Kuyumculuk	-4.9	9.2
Yapı Ve Kredi Bankası	-3.9	69.2
Akbank	-3.4	73.5
İhlas Holding	-3.3	41.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.9	301.0
İş Bankası (C)	-2.8	233.0
Emlak G.M.Y.O.	-2.2	113.9
Halk Bankası	-2.9	89.4
T. Vakıflar Bankası	-3.3	88.1

Temel göstergeler listesi için tıklayın.

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	77.500	-1,90	269.395
XU30 Haziran 11	77.400	-1,99	656
USD Nisan 11	1,567	-0,63	49.094
USD Haziran 11	1,584	-0,44	2.235
Euro Nisan 11	2,2135	-1,03	5.404

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	189.912	2.401
USD Nisan 11	83.977	4.048

***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

Sibel Yapıcı — Melek.Yapici@akbank.com

Şahin Zuluğ — Sahin.Zulug@akbank.com

Ayça Karaca — Ayca.Karaca@akbank.com

Eral Yılmaz — Eral.Yılmaz@akbank.com

Alp Nasır — 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 şekil , 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 AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü 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 şekil 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 şekil ve surette Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ 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 sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.