

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

24 Şubat 2011

Brentten sonra WTI petrolü de 100\$ seviyelerinde...

- **Libya'da Devlet Başkanı Kaddafi yanlıları ile protestocular arasında çatışmalar devam ederken FT'ye göre ülkenin petrol üretiminin en az %50 azaldığı tahmin ediliyor.** İspanyol Repsol ve Alman Wintershall şirketlerinin üretimi durdurmaları ve İtalyan Eni ve Fransız Total'in üretimi azaltmalarının ardından günde 1,6 milyon varil petrol üreten Libya'da bu rakamın yarıya indiği belirtiliyor. OPEC'in petrol üretimini gerektiği takdirde arttırabileceğine ilişkin açıklamalarına rağmen **Brent cinsinden petrolün varil fiyatı dün %5'ten fazla değer kazanarak son iki buçuk yılın zirvesine 111 doların üzerine yükseldi.** Libya dünya petrol üretiminin %2'sini karşılarken üretilen petrolün 1,3 milyon varilli ihraç ediliyor. Libya'daki iç karışıklığın petrol sektörüne etkilerinin ülkenin istikrara kavuşması halinde bile uzun zaman süreceği belirtiliyor.
- Libya'da yönetim karşıtı protestolara gösterilen sert tepki nedeniyle Fransa ve Almanya AB'ne Libya ile ekonomik, ticari ve finansal ilişkilerin askıya alınması için çağrıda bulundu.
- **Ham petrol fiyatları (WTI) ise 2008 Ekim ayından beri en yüksek seviyesine ulaştı (98,1 \$). Petrol fiyatları dün gün içi işlemlerde 100 \$'ı gördü.** Altın ve gümüş fiyatlarında güvenli liman talebi dün de devam etti. Altının onsu 1.410 \$'dan, gümüşün onsu ise 33,5\$'dan işlem gördü. **Ortadoğu'daki karışıklıkların küresel toparlanmayı engelleyeceğine dair görüşlerin satış getirdiği bakırın fiyatı son 1 ayın en düşük seviyesine geldi (427 \$).**
- **İngiltere Merkez Bankası'nın Para Politikası Tutanaklarına göre faiz artırımını destekleyenlerin sayısının artması poundu dolara karşı desteklerken pound/dolar paritesi 1,62 seviyesinden işlem gördü.** Avrupa Merkez Bankası'nın faiz oranını artırmaya yönelik tutum sergileyeceğine dair spekülasyonlar euro/dolar paritesinin 1,37 seviyesine yükselmesine sebep oldu. Ortadoğu'daki gerginlik ile güvenli liman arayışına giren yatırımcının TL'den çıkması döviz sepetini (0,5 eur+0,5usd) 1,91 seviyesine taşıdı. Bu seviye Mart 2009 sonundan beri görülen en yüksek seviye.
- **Artan petrol fiyatlarının enflasyon ve cari açık üzerinde olumsuz etki yaratacağına ilişkin endişelerle döviz sepetindeki yükselişe paralel olarak tahvil piyasasında da faizler yükseliş gösterdi:** gösterge kâğıt en yüksek %8,72 seviyesini gördü. Bu seviyeleri (%8,70) en son TCMB faiz kararı öncesi görmüştü. Faizde kapanış %8,64'den gerçekleşti.
- **Petroldeki hızlı yükselişin küresel ekonomik toparlanmayı olumsuz etkileyebileceğine ilişkin değerlendirmeler, dünya borsalarda satışların sürmesine sebep oluyor.** Dün ABD'de Dow Jones endeksi %0,9 ve Nasdaq endeksi %1,2 oranında gerilediler. 2011 için açıkladığı satış tahminleri beklentilerin altında kalan teknoloji şirketi HP'nin hisseleri dün yaklaşık %10 değer kaybıyla Nasdaq üzerinde baskı yarattı.
- **Avrupa borsalarında** Almanya'nın DAX endeksi %1,7 ve İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1,2 oranında değer kaybederken, Fransa'nın CAC-40 endeksi %0,4 geriledi.
- **İMKB-100, petrol fiyatındaki yükselişin, faizlerdeki yukarı yönlü seyrin ve dünya borsalarındaki genel düşüşün etkisiyle dün %2,4 oranında düşüş kaydetti.** Böylece endeks son 3 günde %4,3 gerilemiş oldu. Garanti Bankası (%-3,2), İş Bankası C (%-1,9) düşüşte başı çeken hacimli hisseler olurken, Türk Havayolları (%-5,5) ve TAV Havalimanları Holding (%-4,1) gibi havacılık hisselerindeki satışların sürmesi de dikkat çekti.
- **Asya borsalarından Japonya'da dün %1'e yakın düşüş görülürken,** Çin ve Hong Kong'da ise yatay bir seyir izlendi. Bölge borsalarında bu sabah Japonya ve Hindistan'da satışlar devam ederken, Çin'de ise hafif alıcılı bir seyir izleniyor.
- **Hollandalı CBP Ekonomi Enstitüsü'nün açıkladığı verilere göre küresel ekonomideki toparlanmaya bağlı olarak 2009'da %13 azalan dünya ticaret hacmi 2010 yılında %15 artış kaydetti.** Aralık ayında dünya ticaret hacmi aylık bazda %1,8, 4. çeyrekte çeyrek bazda ise %2,6 artış gösterdi. En hızlı büyüme Asya ve Latin Amerika ülkelerinde oldu.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Fransa TÜFE (Ocak, yıllık % değişim)	2,0	1,9	2,2
ABD 2.El Konut Satışları (Ocak, yıllıklandırılmış milyon adet)	5,28	5,36	5,22

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi)	410	403
ABD Yeni Konut Satışları (Ocak, yıllıklandırılmış bin adet)	329	300
Brezilya İşsizlik Oranı (Ocak, %)	5,3	6,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	23/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6084	0,7	4,7
€/€	1,3377	1,3745	0,7	2,8
\$/Yen	81,15	82,48	-0,3	1,6
GBP/\$	1,5599	1,6210	0,5	3,9

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	22/02	23/02
Gösterge Faiz	7,08	8,58	8,57
Bileşik (%)			

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	23/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	98,1	4,8	7,4
Petrol (Brent)	94,75	111,3	5,2	17,4
Altın (\$/ons)	1419,5	1410,0	0,9	-0,7
Gümüş (\$/ons)	30,86	33,5	1,3	8,5
Platin (\$/ons)	1767,5	1782,5	-0,3	0,8

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	23/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	63,132	-2.4	-2.0
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1,258	1,307	-0.6	4.0
Dow Jones	11,578	12,106	-0.9	4.6
Nasdaq	2,653	2,723	-1.2	2.6
FTSE	5,900	5,924	-1.2	0.4
DAX	6,914	7,195	-1.7	4.1
Nikkei 225	10,229	10,579	-0.8	3.4
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1,151	1,096	-0.5	-4.8
MSCI BRIC	356	342	-0.2	-4.0
Şangay	2.808	2,863	0.2	1.7
Bovespa	69.305	66,910	0.7	-3.5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste yukarı yönlü tepkilerin sınırlı kalmasını beklemekle birlikte genel aşağı eğilimin korunacağını öngörüyoruz.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks açılış sonrası test ettiği 64.800 sonrasında gün boyu satıcılıydı.** Gün sonunda tepki alımları gelirken kapanış 63.131 seviyesinde gerçekleşti. Dün ve önceki gün yaşanan tepki hareketi oldukça sınırlı kalmış durumda. Önceki günkü dip seviye de olan 64.000 desteğinin kırılmasıyla satışlar güçlenirken 62.000/500 bandını ilk destek bölgesi olarak belirtmek mümkün. Bu seviyenin aşağı kırılması olumsuzluğun daha da kuvvetlenmesini sağlayabilir. Şu an için teknik görünümde belirgin bir zayıflama mevcut. İlk direnç seviyesi olan 64.000 seviyesinin aşılması ancak bir miktar iyimserlik getirebilir. Fakat -sınırlı tepki dışında- bu yönde kuvvetli bir beklentimiz yok. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Turkcell – OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri –** 4Ç10'da 368mn TL net kar açıkladı. Bizim tahminimiz olan 543mn TL ve konsensüs tahmini olan 437mn TL'nin altında gerçekleşti.
- **Enka İnşaat – OLUMLU; Revize Ediliyor-** Bechtel & Co. LLC, Enka & Co. LLC ve Bahwan Engineering Company LLC konsorsiyumu olarak Umman Muskat Uluslararası Havaalanı Terminali'nin inşasına ilişkin 706.3 milyon Umman Riyali tutarlı (yaklaşık 1.8 milyar ABD Doları) kontrat imzaladıklarını duyurdu.
- **Akfen Holding – OLUMSUZ; Öneri Yok –** Libya'daki operasyonları ile ilgili açıklama yaptı. Şirket, 26,12% iştiraki olan TAV Havalimanları Holding'in ülkede hiçbir operasyonu olmadığını belirtirken; 42,5% iştiraki olan TAV İnşaat'ın Trablus ve Sebha'da uluslararası havalimanı terminal inşaatı projeleri bulunduğu ve sırasıyla projelerdeki payının %25 ve %50 olduğunu açıkladı.

- **Tofaş'ın – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** bugün UFRS sonuçlarını açıklamasını bekliyoruz. 4Ç10 için bizim beklentimiz TL102mn (Cnbc-e consensus: TL103mn). 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:

- Libya gerginliğine paralel olarak yükselen petrol fiyatlarının gündemi oluşturduğu bir gün yaşanırken sabah saatlerinde Brent tipi petrol 110 \$ üzerinde işlem görüyor. Uluslar arası bir yatırım bankasının dün verdiği raporda Cezayir ve Libya'daki petrol arzı kesintisinin olması durumunda fiyatların 220 \$ seviyelerine yükselebileceğini belirtmesi gerginliği artırdı. Endeks sözleşmelerinde 200 günlük ağırlıklı ortalama seviyesinin aşağı yönlü geçilmesi ise satışları artırdı.
- **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 77.000 seviyesinin destek 76.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 78.200 seviyesi direnç 78.700 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5970 seviyesinin destek 1,5880 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6120 seviyesi direnç 1,6200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-2.4	-4.2	22.8
İMKB-30	-2.3	-3.7	21.5
Mali Endeks	-2.6	-3.9	21.9
Sınai Endeks	-2.0	-6.5	27.9
Hizmetler Endeksi	-2.4	-3.9	17.7

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	457,859
Bankalar Piyasa Değeri	163,467
Holderler Piyasa Değeri	60,257
Sanayi + Diğer P. Değeri	234,134
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,683
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.99%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Göltaş Çimento	5.3	45.7
Fenerbahçe	2.9	148.3
Trakya Cam	2.0	5.1
Türk Traktör	0.8	6.9
Petrol Ofisi	0.3	9.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Boyner	-12.3	16.0
Beşiktaş Futbol Yat.	-11.8	27.7
Reysaş Taşımacılık	-9.7	0.2
Kartonsan	-9.7	68.3
Brisa	-9.2	72.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-3.1	222.2
İş Bankası (C)	-1.9	200.3
Fenerbahçe	2.9	148.3
Emlak G.M.Y.O.	-0.4	108.8
Türk Hava Yolları	-5.5	80.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	77.425	-2,55	225.971
XU30 Nisan 11	77.300	-2,64	37.205
USD Şubat 11	1,5990	0,35	29.699
USD Nisan 11	1,6130	0,28	20.230
Euro Şubat 11	2,2035	1,05	752

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	137.608	-18.376
USD Şubat 11	52.162	-7.689

*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.Yilmaz@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 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.