

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

25 Şubat 2011

Petrol fiyatlarında bir miktar gevşeme görüldü...

- **FT'ye göre Libya'daki istikrarsızlığın petrol üretiminde yol açtığı kayıpları telafi etmek ve petrol fiyatlarındaki yükselişi durdurmak amacıyla Suudi Arabistan üretimi arttırmak için uluslararası petrol şirketleri ile görüşmelere başladı.** Brent cinsinden petrolün varil fiyatı dün 120 doları görürken günü 111,4 dolardan kapadı. **Libya'nın 1,6 milyon varil olan günlük petrol üretiminin yarıya indiği tahmin ediliyor. Bu da 87 milyon varil olan günlük dünya petrol üretiminin %1 azalması demek.**
- **Bu yükselişin dünya ekonomik toparlanmasında yarattığı tahribatı önleme amacı taşıyan S. Arabistan'ın petrol arzını arttırmak için iki seçeneği gözden geçirdiği belirtiliyor.** Bu seçeneklerden ilkinin S.Arabistan'ın üretimini arttırarak, Avrupa'ya daha fazla petrol göndermek ikincisinin ise Asyalı alıcılar tarafından talep edilen Libya petrolüne yakın kalitedeki Batı Afrika petrolünün (Nijerya) Avrupalı alıcılara yönlendirilmesi olduğu ifade ediliyor. S.Arabistan'ın halen Libya'nın günlük üretiminin iki katından fazla (4 milyon varil) atıl üretim kapasitesi olduğu belirtiliyor.
- **Suudi Arabistan'ın petrol arz sıkıntısını giderici söylemleri sonrasında ham petrolün fiyatı %0,8 düşüşle 97,3 \$'a geriledi.** Altın dün 1.400\$'da tutunurken, gümüş Pazartesi kapanışta gördüğü 30 yılın zirvesinin ardından gelen satışların devam etmesi sonrasında 32 \$'a geriledi. Gümüşün Pazartesi'den bu yana kaybı %5,4'e ulaştı. Özellikle petrol fiyatlarının etkisinin hissedildiği CRB emtia endeksi 2008 Eylül'den beri en yüksek seviyeyi gördüğü Çarşamba gününün ardından (348), dün Suudi Arabistan'dan gelen açıklamalarla bir miktar geriledi. Buna rağmen endeks yılbaşına göre %3,9 yukarıda.
- **İrlandalı seçmenler bugün parlamentonun 166 sandalyeli alt kanadına milletvekili göndermek için sandık başına gidiyor.** Yapılacak erken genel seçimlerde iktidardaki Fianna Fail partisinin yaşanan ekonomik kriz ve IMF- AB tarafından sağlanan kurtarma paketinin halka yansıyan ağır faturası yüzünden yenilgiye uğraması bekleniyor. Kamuoyu yoklamalarına göre muhalefetteki Fina Gale partisinin tek başına iktidara gelme olasılığı bulunurken, gereken oyu alamaması durumunda İşçi Partisi ile koalisyona gitmesi bekleniyor.
- **ABD borsaları güne %1 civarında düşüşle başlamalarına rağmen petrol fiyatlarının gerilemeye başlamasıyla toparlanarak günü yatay seviyelerden tamamladılar.** Dün beklentilerden daha iyi açıklanan işsizlik maaşı başvurusu verisi de endekslerin toparlanmasında kısmen etkili oldu.
- **Avrupa'da Almanya'nın DAX endeksi %0,9 oranında gerilerken, İngiltere'nin FTSE-100 endeksi ise yatay seviyelerden kapandı.** İngiliz bankası RBS, 2010 yılında 1,1 milyar pound zarar ile beklentilerden kötü bilanço açıklarken hisseleri %3,6 geriledi.
- **İMKB-100, petrol fiyatının yükselmesinin yarattığı tedirginlikle dün %3,8 geriledi. Böylece son 4 gündeki değer kaybı %7,9'a ulaştı.** Hacimli bankacılık hisselerinde %3-5 arasında kayıplar yaşanırken, Emlak GYO [%-7,1] ve Turkcell [%-9,8] hisselerindeki sert düşüşler dikkat çekti. **Dün ayrıca bir diğer petrol ithalatçısı ülke olan Hindistan borsası da %3 değer kaybetti. Böylece Hindistan borsasındaki düşüş yılbaşından bu yana %14'e ulaşmış oldu. İMKB-100'ün yılbaşından bu yana kaybı ise %7,9.**
- **Asya'da dün Japonya ve Hong Kong borsaları %1'in üzerinde gerilerken, Çin'in Şangay endeksi ise ayrılarak %0,6 değer kazandı.** Bölge borsalarında bu sabah alıcılı bir seyrizleniyor.
- **Euro/dolar paritesi Avrupa Merkez Bankası'nın faiz artırımının gündemdeki yerini korumasına bağlı olarak artışını sürdürerek 1,38 seviyesine ulaştı.** Dolar/yen paritesi yine güvenli liman talebinin artmasıyla 82,0 seviyesine geriledi. **İsviçre frangı da aynı etkiyle dolara karşı tarihi zirvesini gördü. Dolar/frank paritesi dün 0,93 seviyesinden işlem gördü.** Bu parite, böylece son 2 haftada %5'e yakın gerilemiş oldu. Dolar/frank, 2001 yılında 1,8 seviyelerini görmüştü.
- **Gösterge faiz dün %8,84 ile son 8 ayın en yüksek seviyesini gördü: Daha sonra bir miktar gevşeyen faiz günü valörlü işlemlerde %8,70'den tamamladı. Sorunlu Avrupa Bölgesi ülkelerinde ded bono faizleri yükselişte: İrlanda ve Portekiz'de 10 yıllık getiriler sırasıyla 30 baz puan (%9,43) ve 12 bps (%7,64) artış kaydettiler. İrlanda'da getiriler Aralık ayından bu yana en yüksek değerine ulaştı. Böylece Almanya'nın benzer vadedeki gösterge kâğıdı ile arasındaki faiz farkı da 617 bps'ye yükseldi.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi)	410	391	403
ABD Yeni Konut Satışları (Ocak, yıllıkİnd. bin adet)	329	284	310

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
İspanya ÜFE (Ocak, yıllık % değişim)	5,3	5,5
ABD Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni Anketi (Şubat)	75,1	75,4

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	24/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6022	-0,4	4,3
€/€	1,3377	1,3797	0,4	3,1
\$/Yen	81,15	81,90	-0,7	0,9
GBP/€	1,5599	1,6137	-0,4	3,4

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	23/02	24/02
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,57	8,78

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	24/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	97,3	-0,8	6,5
Petrol (Brent)	94,75	111,4	0,1	17,5
Altın (\$/ons)	1419,5	1399,8	-0,7	-1,4
Gümüş (\$/ons)	30,86	32,0	-4,4	3,8
Platin (\$/ons)	1767,5	1779,0	-0,2	0,7

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtdışı	2010 Kapanış	24/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	66,004	60,761	-3,8	-7,9

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,306	-0,1	3,9
Dow Jones	11,578	12,069	-0,3	4,2
Nasdaq	2,653	2,738	0,5	3,2
FTSE	5,900	5,920	-0,1	0,3
DAX	6,914	7,131	-0,9	3,1
Nikkei 225	10,229	6,516	-1,6	1,2

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151			
MSCI BRIC	356	1,087	-0,8	-5,6
Şangay	2.808	340	-0,8	-4,7
Bovespa	69.305	2,879	0,6	1,9

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

● **Petrol fiyatlarının hafif gevşemesiyle yurt dışında yaşanan iyimserliğin kısmen bizim piyasamıza da yansımaları bekliyoruz. Endeks 200 günlük ortalamasına doğru hareket edebilir. Fakat hafta sonu tatili öncesinde alımlar sınırlı olacaktır.**

Teknik Görünüm:

● **Endeks dün gün başından itibaren satıcıydı.** 60.500 seviyesi üzerinde yaşanan dengelenme ve zayıf tepkinin ardından kapanış 60.761 seviyesinde gerçekleşti. Gün içerisinde oldukça sınırlı tepki alımları görmeye devam ediyoruz. Bununla birlikte genel görünüm halen oldukça olumsuz. Önceki gün 200 günlük ağırlıklı ortalamamızın da altına gelinmesiyle artan satış baskısı etkili olmaya devam ediyor. 61.500-62.000 bandını ilk direnç bölgesi olarak belirtmek mümkün. 60.500 desteğinin aşağı kırılması durumunda ise 58.000 – 59.000 bandına yönelme gerçekleşebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

● **Bank Asya – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** 2010 yılı karından nakit temettü dağıtmayacağını açıkladı. Bankanın 26 Mart tarih Genel Kurulu toplanacak.

● **BANKACILIK SEKTÖRÜ –** Merkez Bankası verilerine göre bankacılık sistemindeki tüketici kredisi hacmi 11 Şubat – 18 Şubat arasında 460 milyon TL artarak, bir önceki haftaki 950 milyon TL'lik artışın altında kaldı. Yılbaşından bu yana sektördeki tüketici kredisi hacmi %3,7 büyüdü. 2010'un son iki ayında büyüme %7,2 olmuştu.

● **Tofaş – OLURLU; Endeksin Üzerinde Getiri –** 4Ç10'da TL119mn net kar (2010: TL384mn, 2009: TL360mn) açıkladı (4Ç09: TL133mn). Açıklanan kar bizim beklentimiz olan TL102mn ve Cnbc-e ortalama beklentisi olan TL103mn'dan yüksek. Operasyonel marjların beklentimizden biraz daha iyi olması ve efektif vergi oranının beklentimize göre daha düşük olması karın beklentimizden biraz yukarıda gelmesinde etkili olan faktörler. Tofaş için 12 aylık hedef fiyatımız TL10.72 ve 'Endeksin Üzerinde Getiri' notumuzu sürdürüyoruz. 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 gerginliğinin devam etmesine paralel dün Brent tipi petrol fiyatları 120 \$ seviyelerini test ederken yerel piyasalardaki kan kaybının küresel borsalara göre daha sert yaşandığını görülmüyor. Son 4 günde aralıksız değer kaybeden endeks sözleşmelerinde değer kaybı % 10 seviyesine yaklaşırken Libya'dan gelebilecek olumlu haber beklentisi ve Suudi Arabistan'dan gelen gerekirse petrol üretiminin artırılacağına yönelik açıklamalar küresel piyasalarda dengelenme nedeni oldu.

● **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 73.800 seviyesinin destek 73.300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 75.200 seviyesi direnç 75.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

● **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5920 seviyesinin destek 1,5850 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6080 seviyesi direnç 1,6150 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-3.8	-6.8	22.4
İMKB-30	-3.4	-5.8	21.1
Mali Endeks	-3.6	-6.0	21.6
Sınai Endeks	-3.5	-9.0	28.7
Hizmetler Endeksi	-5.4	-9.2	15.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	438,410
Bankalar Piyasa Değeri	157,221
Holderler Piyasa Değeri	58,776
Sanayi + Diğer P. Değeri	222,413
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	4,969
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.99%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Anel Elektrik	1.3	3.4
Arçelik	0.6	10.8
Tüpraş	0.0	29.9
Petrol Ofisi	0.0	3.5
Net Holding	0.0	3.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Goldaş Kuyumculuk	-10.6	7.5
Kartonsan	-10.1	25.1
Metro Holding	-9.8	10.6
Turkcell	-9.8	113.4
Beşiktaş Futbol Yat.	-9.6	16.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-3.8	467.9
İş Bankası (C)	-2.7	232.9
Emlak G.M.Y.O.	-7.1	218.9
Yapı Ve Kredi Bankası	-5.1	145.0
Türk Hava Yolları	-2.5	140.7

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	74,675	-3,55	327.222
XU30 Nisan 11	74,650	-3,43	62.329
USD Şubat 11	1,6045	0,34	44.347
USD Nisan 11	1,6200	0,43	34.193
Euro Şubat 11	2,2125	0,41	1.261

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	116.464	-21.144
USD Şubat 11	43.985	-8.177

*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 kaldıracaktır. 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.