

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

28 Mart 2011

Gösterge faiz haftayı %9'un üzerinde tamamladı...

- **Kapasite Kullanım Oranı Mart ayında geçen yılın aynı ayına göre 5,9 puan, bir önceki aya göre ise 0,2 puan artarak yüzde 73,2 seviyesinde gerçekleşti.** Mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO ise bir önceki aya göre 0,3 puan artarak yüzde 76,4 seviyesine yükseldi.
- **Mart'ta Reel Kesim Güven Endeksi geçtiğimiz aya göre 3,8 puan artarak 114,8 seviyesinde gerçekleşti.** Gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarı, üretim hacmi, toplam istihdam ve genel gidişata ilişkin değerlendirmeler endeksi artış yönünde etkilerken, son üç aydaki toplam sipariş miktarı, mevcut toplam sipariş miktarı, mevcut mamul mal stoklarına ilişkin değerlendirmeler ise azalış yönünde etkiledi.
- **AB liderleri geçtiğimiz hafta düzenlenen zirve toplantısında halihazırda mevcut olan Avrupa Finansal İstikrar Fonu'nun kapasitesinin 250 milyar eurodan 440 milyar euroya çıkarılmasının Haziran ayına kadar gerçekleştirilmesine karar verdiler.** Geçici fonun yerini alacak olan ve 2013'te faaliyete geçmesi beklenen daimi Avrupa İstikrar Mekanizması'nın bütçesinin 80 milyar eurosu ödenmiş sermaye olmak üzere 500 milyar euro olmasında ise uzlaşıldı. Başbakan Socrates'in istifasıyla politik bir kriz içerisine giren Portekiz'e Fon'dan mali yardım sağlanması konusunda ise herhangi bir karar alınmadı. AB liderleri ayrıca daha fazla ekonomik koordinasyon ve rekabetçiliğin güçlendirilmesi için uygulanacak önlemleri içeren reform paketini de kabul ederken nükleer santrallere stres testi uygulanmasında da uzlaştı.
- **Euro Bölgesine ilişkin endişeler euro/dolar paritesinin 1,41 seviyesine gerilemesine yol açtı.** Döviz sepetinde (0,5 eur+0,5 usd) hafta boyunca kaydedilen düşüş sonrasında sepet 1,87'ye gerilerken haftalık TL'ye karşı %1,9 değer kaybetti. **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,5350-1,5750 aralığıdır.**
- **Cuma günü dünya borsalarında genel olarak yatay bir seyir izlendi.** ABD'de S&P 500 endeksi iki haftalık düşüşün ardından bu hafta kar tahminlerinin iyileştirilmesi ve şirket satın alma anlaşmaları ile haftalık bazda %2,7 değer kazandı.
- **Avrupa borsaları da haftayı önemli kazançlarla tamamladılar:** Haftalık olarak DAX %4,2 ve FTSE-100 %3,2 yükseldi. Geçen haftanın gündemdeki ülkelerinden Portekiz'de gösterge hisse senedi endeksi haftalık bazda yatay seyrederken bu ülkelerdeki yükselişe katılmadı.
- **İMKB-100, haftanın son işlem gününde gösterge faizdeki yükselişin özellikle günün ikinci yarısında bankacılık hisselerinde satışlara sebep olması sonucunda kazançlarını geri verdi.** Haftalık bazda ise endeks %0,6 kazançla ABD ve Avrupa borsalarına kıyasla daha sınırlı bir yükseliş kaydetti. **İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 62.500-65.500 aralığıdır.**
- **Asya borsalarında Cuma günü gösterge endeksler %1 civarında yükselişler kaydettiler.** Böylece haftalık bazda Nikkei 225 %3,6 ve Şangay %2,4 değer kazanmış oldu. Bu sabah Asya borsalarında Japonya'nın nükleer sızıntısına ilişkin endişelerin yeniden artması sonucunda %1'e yakın düşüşler görülüyor.
- **Petrol fiyatları haftayı yatay seviyelerden tamamlarken,** WTI petrol 105 \$'dan, Brent petrol ise 116 \$'dan kapandı. Gümüş tarihi zirvesine yakın seyrini devam ettirdi (37,3 \$). Altında yatay bir seyirle 1.428 \$ seviyeleri görüldü. **Bu hafta bant tahminimiz teknik olarak petrolde 100-110 \$, altında ise 1.395-1.450 \$ aralığıdır.**
- **TCMB'nin geçtiğimiz hafta Çarşamba günü zorunlu karşılık oranlarını artırmasının ardından %9,15'e kadar yükselen gösterge faiz, haftayı %9,07'den tamamladı. Faiz için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak %8,75-%9,25 aralığıdır.**
- **Portekiz'in tahvil getirilerindeki yükseliş sürüyor:** geçtiğimiz hafta yeni tasarruf önlemler paketinin Meclis'ten geçmemesinin ardından Başbakan'ın istifa etmesi ve kredi notu indiriminin ardından Portekiz'in AB'den yardım isteyebileceğine ilişkin beklentilerin artması nedeniyle tahvil getirileri yükseldi. Son 4 iş gününde 10 yıllık getiriler toplam 42 baz puan arttı ve faiz günü %7,95'den sonlandırdı.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Mart, %)	73,0	73,2	

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya İşsizlik Oranı (Mart, %)	7,3	7,2
ABD Kişisel Gelir (Şubat, aylık % değişim)	1,0	0,4
Japonya İşsizlik Oranı (Şubat, %)	4,9	4,9

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	25/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5550	0,3	1,2
€/€	1,3377	1,4081	-0,6	5,3
\$/Yen	81,15	81,31	0,4	0,2
GBP/\$	1,5599	1,6036	-0,5	2,8

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	24/03	25/03
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	9,04	8,93
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,41	3,44

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	25/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	105,4	-0,2	15,3
Petrol (Brent)	94,75	115,6	-0,1	22,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1428,7	0,0	0,6
Gümüş (\$/ons)	30,86	37,3	0,5	20,8
Platin (\$/ons)	1767,5	1747,5	-0,1	-1,1

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	25/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	64,247	-0,2	-2,5

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,314	0,3	4,5
Dow Jones	11,578	12,221	0,4	5,6
Nasdaq	2,653	2,743	0,2	3,4
FTSE	5,900	5,901	0,3	0,0
DAX	6,914	6,946	0,2	0,5
Nikkei 225	9.608	9,536	1,1	-6,8

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,144	0,8	-0,6
MSCI BRIC	356	359	0,9	0,6
Şangay	2.808	2,978	1,1	4,9
Bovespa	69.305	67,766	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 yönlü seyir bekliyoruz. 65.000 seviyesinin aşılabilmesi durumunda yukarı hareket güç kazanabilecektir.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks gün başında gelen alımlarla yaşanan yükselişle test ettiği 64.852 seviyesi sonrasında hafif satıcılıydı.** Gün boyu 64.000 üzerinde tutunma yaşanırken kapanış 64.247 seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerimiz parateline önemli direnç olarak gördüğümüz 65.000 seviyesinin hemen altı test edildi. Yaşanan aşağı hareketi oldukça sınırlı realizasyon olarak değerlendirmek mümkün. Diğer taraftan 64.000 üzerindeki kapanışla iyimserliğin korunduğunu düşünmeye ve 65.000-66.150 bandını hedef olarak belirtmeye devam ediyoruz. 63.500-64.000 bandı altına inilmesi ancak zayıflama sinyali olarak değerlendirilebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Şişe Cam – OLUMLU; Endeksin Altında Getiri –** 4Ç10 net kar 144mn TL ile bizim tahminimiz olan 119mn TL ve konsensüs tahmini olan 76mn TL'nin üstünde. 4Ç10 net kar yıllık bazda %336 büyümeye gösterdi.
- **Coca-Cola İçecek – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** bugün 4Ç10 mali sonuçlar açıklaması bekleniyor. CNBC-e konsensüs tahmine göre 19mn TL net zarar bekleniyor. Biz 38mn TL net kar bekliyoruz.
- **Hürriyet – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** bugün 4Ç10 mali sonuçlar açıklaması bekleniyor. CNBC-e konsensüs tahmine göre 0,3mn TL net zarar bekleniyor. Biz 16mn TL net kar bekliyoruz.

- **TAV Havalimanları Holding – NÖTR; Öneri Yok –** Gürcistan'da faaliyette bulunan ve iştiraki konumundaki iki şirketteki ortaklık paylarını arttırdı. TAV Urban Georgia LLC isimli iştirakinin 10'unu temsil eden hisseleri, 8,6 milyon dolar karşılığında satın alacak şirket, TAV Batumi Operations LLC isimli iştirakindeki %16'lık hisse alımı için de 667 bin dolar ödeyecektir. Söz konusu hisse alımları sonrası iki iştirakteki ortaklık oranı da %76'ya ulaşacaktır. 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, Tofaş, Türk Telekom, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

- Lokal piyasalar ile küresel piyasalar arasında yaşanan ayrışma hareketi Cuma günü tekrar kendini gösterirken küresel borsalardaki yükselişlere iç piyasanın ayak uydurmadığı görüldü. TCMB'nin aldığı munzam karşılıkların artırılmasına yönelik karar lokomotif sektörünün bankacılık olduğu endeks sözleşmelerini de olumsuz etkilemekte. Bu hafta içinde yurt dışı veri ajandasında ABD kaynaklı konut ve istihdam verileri önemli olacaktır.
- **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.400 seviyesinin destek 75.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 78.200 seviyesi direnç 78.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5550 seviyesinin destek 1,5500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5720 seviyesi direnç 1,5790 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.2	4.7	12.6
İMKB-30	-0.4	4.4	9.3
Mali Endeks	-0.1	4.4	6.9
Sınai Endeks	-0.2	6.8	29.9
Hizmetler Endeksi	0.1	4.2	15.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	476,765
Bankalar Piyasa Değeri	161,044
Holdingle Piyasa Değeri	64,262
Sanayi + Diğer P. Değeri	251,459
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,550
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ford Otosan	3.5	6.5
Türk Ekonomi Bankası	2.8	29.1
Fortis Bank	2.8	13.5
Migros	2.7	7.4
Ege Seramik	2.5	2.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Koza Altın İşletmeleri	-7.1	303.2
Brisa	-3.4	64.0
Tek-Art Turizm	-2.9	5.0
Koza Anadolu Metal	-2.5	17.9
Türk Hava Yolları	-2.3	127.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Koza Altın İşletmeleri	-7.1	303.2
Garanti Bankası	0.5	134.2
Türk Hava Yolları	-2.3	127.0
İş Bankası (C)	-0.2	126.7
Brisa	-3.4	64.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	77.700	-0,74	164.786
XU30 Haziran 11	77.575	-0,83	448
USD Nisan 11	1,5600	0,10	28.550
USD Haziran 11	1,5765	0,03	1.914
Euro Nisan 11	2,2050	-0,34	1.417

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	197.722	1.946
USD Nisan 11	78.806	-3.316

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

Ekonomik Araştırmalar

EkonomikAraştırmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Şahin.Zulug@akbank.com

Ayca Karaca

Ayca.Karaca@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Araştırma@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 taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek 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 gerçekte 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.