

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

28 Ocak 2011

Japonya'nın kredi notu indirildi...

- **S&P Japonya'nın kredi notunu AA'dan AA-'ye düşürürken görünümünü ise durağan olarak açıkladı.** Kararda Japonya'nın bu yıl GSYİH'nin %200'üne ulaşması beklenen brüt borç stokunu azaltabileceğine ilişkin etkili bir stratejisinin bulunmamasının rol oynadığı belirtiliyor.
- **Moody's, ABD hükümetinin bu yıl 1,5 trilyon dolar civarında gerçekleşmesi beklenen bütçe açığı konusunda harekete geçmemesinin ülkenin AAA olan kredi notunda negatif görünüm ihtimalini arttırdığını belirtti.**
- **AB Komisyonu Başkanı Olli Rehn Avrupa Mali İstikrar Fonu'nun (EFSF) borç verme kapasitesinin büyütüleceğini ancak hükümetlerin mevcut 440 milyar euro tutarındaki garantilerinin arttırılmayacağını açıkladı.** Ayrıca, Fon'un krizi önlemek amacıyla önceden ülkelere borç vermesini ve hükümet tahvilleri alımının da görüleceğini belirtti. Rehn, bu hususların ve EFSF'nin yerini 2013'te alacak daimi Fon hakkındaki görüşmelerin Mart sonunda yapılacak olan zirvede sonuçlanmasını beklediklerini bildirdi.
- **Gösterge faizde yükseliş sürüyor:** TCMB'nin geçtiğimiz haftaki faiz indirim kararının ardından faizlerdeki yükseliş devam ediyor. Gün içerisinde %7,98 seviyesine kadar yükselen faiz günü valörlü işlemlerde %7,93'den tamamladı.
- **ABD borsalarında dün yatay seyir devam etti.** Bunda, işsizlik maaşı başvuruları ile dayanıklı mal siparişlerinin beklentilerin altında kalması ile olumlu devam eden bilanço sezonu ve bekleyen ev satışlarının beklentilerden iyi gelmesinin birbirlerini dengelemesi etkili oldu.
- **Avrupa borsalarında da dün gösterge endeksler önemli bir değişiklik göstermezken, hisse bazı hareketler ön plana çıktı.** Avrupa'nın en büyük sigorta şirketi Allianz %3,8 değer kazanırken, karı gerileyen ilaç şirketi Novartis'in hisseleri ise %2,4 geriledi.
- **İMKB-100 %1,4 geriledi:** Endeks güne yükselişle başlamasına rağmen daha sonra faizdeki yükselişin sürmesinin, Japonya'nın kredi notunun düşürülmesinin ve ABD'de açıklanan olumsuz makro verilerin ardından gelen satışlarla geriledi. Son bir ayda %50'den fazla yükseliş kaydetmiş olan Emlak GYO hisseleri dün %6,5 gerileyerek dikkat çekti. İş Bankası C (%-1,9) ve Garanti Bankası (%-1,6) günün diğer hacimli hisseleri oldular.
- **Asya borsalarında dün sanayi ve enerji şirketlerinin hisselerinde görülen alımlarla alıcılı bir seyir yaşandı.** Günü Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %0,7 ve Çin'in Şangay endeksi %1,5 yükselişlerle tamamladılar. Bölge borsalarında bu sabah ise Japonya'nın kredi notunun düşürülmesi sonucunda Japonya'da satıcılı bir seyir hakim. Çin'in Şangay endeksi ise yatay bir seyir izliyor.
- **Euro/dolar paritesi dün 1,37 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirerek son 2 ayın en yüksek seviyesine ulaştı (1,3732).** Dolar/yen paritesi Japonya'nın kredi notunun indirilmesine paralel olarak %0,7 yükselerek 82,9 seviyesine ulaştı. Japonya'da dün açıklanan rakamlara göre TÜFE Aralık'ta yıllık %0,4 azalırken, işsizlik Aralık'ta %4,9'a geriledi. Tahminlerden iyi gelen rakamlar dolar/yen'in bu sabah 82,6 seviyelerine gerilemesine yol açtı.
- **Petrol fiyatları petrol stoklarındaki artış (340,6 milyon varil) nedeniyle %2 gerileyerek Aralık başından beri en düşük seviyesine geldi (85,6 \$).** Altın fiyatlarında azalan güvenli liman talebinin etkisiyle düşüş sürerken, dün fiyat son 4 ayın en düşük seviyesine geriledi (1.311 \$). Bakır fiyatı ise dün %1,7 artarak 433 \$'a ulaştı.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD İşsizlik Maaşı			
Başvuruları (haftlık, bin kişi)	404	454	410

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
Dış Ticaret İstatistikleri (Aralık, milyar dolar)	-7,7	-8,15

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ABD GSYİH (4Ç2010, yıllık % değişim)	2,6	3,5

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	27/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1.5764	-0.1	2.6
€/§	1,3377	1.3732	0.3	2.7
\$/Yen	81,15	82.88	0.7	2.1
GBP/§	1,5599	1.5933	0.2	2.1

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	26/01	27/01
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	7,65	7,88
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,42	3,40

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	27/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	85.6	-1.9	-6.3
Altın (\$/ons)	1419,5	1311.1	-2.6	-7.6
Gümüş (\$/ons)	30,86	26.9	-2.6	-12.9
Platin (\$/ons)	1767,5	1783.0	-1.4	0.9

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2010 Kapanış	27/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	66,004	65,039	-1.4	-1.5

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,300	0.2	3.3
Dow Jones	11,578	11,990	0.0	3.6
Nasdaq	2,653	2,755	0.6	3.9
FTSE	5,900	5,965	-0.1	1.1
DAX	6,914	7,156	0.4	3.5
SMI	6,436	6,562	-0.5	2.0
Nikkei 225	10,229	10,479	0.7	2.4

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,142	-0.1	-0.8
MSCI BRIC	356	351	-0.5	-1.5
Şangay	2,808	2,749	1.5	-2.1
Bovespa	69.305	68,051	-1.0	-1.8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste bugün düşüş bekliyoruz. 64.500 destek seviyesi test edilebilir. Bonolardaki hızlı satışla faizin %8'e yaklaşması - ki daha 3 hafta önce tarihi dip seviyesi %6,8'de bulunuyordu - yatırımcıları endişelendiriyor.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks son iki gündür olduğu gibi gün başındaki yükseliş denemesiyle test ettiği 66.393 seviyesi sonrasında satıcılıydı.** Kapanış 65.039 seviyesinde gerçekleşti. Yükseliş denemeleri sınırlı ve oldukça zayıf kalmaya devam ediyor. Kısa vadeli yükseliş hareketi 66.000 seviyesindeki trend desteğinin aşağı geçilmesiyle sonlanmış durumda. Bu paralelde kısa vadeli grafikler de yeniden zayıf bir görüntü sergiliyor. 64.500 seviyesini önemli destek olarak görmeye devam ediyoruz. Aşağı kırılması 63.900 ve sonrasında 62.500 desteklerinin gündeme gelmesini sağlayabilir. İyimserlik oluşması ise ancak 66.750-67.000 bandı üzerine çıkılmasına bağlı. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Petkim -NÖTR; Öneri Yok** - Petrol İş Sendikası ile 01.01.2011-31.12.2012 dönemini kapsayacak Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerine 8 Şubat'ta başlayacağını duyurdu. Konu ile ilgili detaylı açıklama yapılmadı. 2009 sonu itibarıyla, Petkim'in faaliyet giderlerinin %35'i personel giderleri idi.

• **Turcas Holding - OLUMLU; Öneri Yok** - %30 iştiraki Shell&Turcas Petrol A.Ş. (STAŞ)'in Shell Gas Holdings (LPG) BV ile Shell Gaz Ticaret ve Sanayi A.Ş. şirketinin %99,99'unu devralmak için müzakerelere başladığını duyurdu. Konu ile ilgili detaylı bilgi açıklanmadı. Halihazırda 1.250 istasyonu ile Türkiye'nin en büyük petrol dağıtıcı şirketlerinden biri olan STAŞ, istasyonlarında benzin, dizel ve madeni yağ satmaktadır. Shell Gaz da STAŞ'ın istasyonlarında LPG satışı yapmaktadır ve bu satıştan STAŞ'a komisyon ödemektedir.

• **Tofaş - OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** - artan iç ve dış talebi karşılamak ve devreye girmesi planlanan yeni projeleri dolayısıyla Mart ayından itibaren üretimini üç vardiyaya çıkarmayı kararlaştırdı. Şirket bu paralelde ilk aşamada 500, kademeli olarak 1200 kişilik yeni istihdam öngörüyor. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

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

VOB (Bu bölüm Trading ve Türev Ürünler Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

• Dün ABD borsaları olumlu gelen bilançoların etkisiyle yükselişle kapandı. İMKB'de ve VOB Endeks kontratlarında dün piyasadaki olumsuz havanın ve bankacılık hisselerindeki satışların etkisiyle satış görüldü. Bu sabah ise ABD vadeli ve Asya borsalarındaki düşüşe paralel, yurtiçi borsalarda açılıştan hafif bir düşüş görülebilir. Gün içinde ABD'den gelecek son çeyrek büyüme ve Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi verileri izlenecek.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 79.200 seviyesinin destek 78.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 80.200 seviyesi direnç 81.500 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5750 seviyesinin destek 1,5695 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5880 seviyesi direnç 1,5940 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.4	-2.0	20.3
İMKB-30	-1.2	-3.2	17.2
Mali Endeks	-1.6	-4.4	19.1
Sınai Endeks	-1.5	4.0	34.9
Hizmetler Endeksi	-0.4	0.2	13.8

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	474,083
Bankalar Piyasa Değeri	164,753
Holderler Piyasa Değeri	65,874
Sanayi + Diğer P. Değeri	243,456
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,842
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.02%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Rhea Girişim Ser. Y.O.	12.9	18.8
İhlas Gazetecilik	2.2	6.9
Konya Çimento	1.6	48.9
Aksa	1.3	3.8
Enka İnşaat	0.9	11.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Migros	-8.6	12.4
Emlak G.M.Y.O.	-6.5	390.1
Beşiktaş Futbol Yat.	-5.7	57.7
Hürriyet Gazetecilik	-5.2	18.0
Doğuş Otomotiv	-5.0	4.2

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Emlak G.M.Y.O.	-6.5	390.1
Garanti Bankası	-1.6	191.2
İş Bankası (C)	-1.9	111.5
Yapı Ve Kredi Bankası	-0.8	73.3
T. Vakıflar Bankası	-0.8	59.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	79.975	-1.17	176,666
XU30 Nisan 11	80.025	-1.08	881
USD Şubat 11	1.5835	0.13	20,103
USD Nisan 11	1.5965	0.16	4,343
Euro Şubat 11	2.1775	0.65	2,765

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	167,063	5,930
USD Şubat 11	66,669	-1,515

*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

Şahin.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 söz 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, gerekleştirenle 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 sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.