

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

28 Şubat 2011

Petrolde artış hız kesti...

- **TCMB Başkanı Durmuş Yılmaz Cuma günü Manisa Sanayi Odası'na verdiği sunumda önümüzdeki dönemde para politikasının seyrine ilişkin bazı önemli mesajlarını yineledi, konjonktürü değerlendirdi.** Yılmaz, Ortadoğu'daki gelişmelerin dikkatle izlendiğini ve petrol fiyatlarındaki artış kalıcı olursa küresel ekonomideki toparlanmanın yavaşlayacağını söyledi. Mart ayında yayınlanacak olan Enflasyon Raporunda yeni konjonktür ile birlikte TCMB'nin yıl sonu enflasyon tahmini yenilenecek (kanaatimizce halihazırdaki tahmin olan %5,9'dan yukarı çekilecek). Yılmaz ayrıca, TCMB politikasının krediler üzerindeki etkisini görmek için Mart sonunun beklemek gerektiğini söyledi. Durmuş Yılmaz, Reuters'dan gelen açıklamaya göre, önümüzdeki dönemde ihtiyaç olduğu takdirde borç alma faizinin daha da aşağıya gelebileceğini, zorunlu karşılık oranlarının da kısa vadede yükseltip uzun vadede düşürülebileceğini söyledi.
- **İrlanda'da Fine Gael partisi Cuma günü düzenlenen genel seçimlerde oyların yaklaşık %36'sını ve 68 milletvekilliğini kazanarak birinci parti oldu.** Fine Gail'in 35 milletvekili kazanan İşçi Partisiyle koalisyonla gitmesi ya da azınlık hükümeti kurması bekleniyor. İrlanda'da parlamentonun 9 Mart'ta yeniden açılmasına kadar olan sürede yeni hükümetin belirlenmesi gerekiyor. Fine Gail lideri Kenny seçimden sonra İrlanda için sağlanan kurtarma paketinin faiz oranı koşullarının yeniden görüşüleceğinin sinyallerini verdi.
- **Libya'da yaşanan istikrarsızlık yüzünden kesintiye uğrayan petrol arzını telafi etmek amacıyla S.Arabistan Cuma günü petrol üretimini 8,6 milyon varilden 9 milyon varilin üzerine çıkardığını açıkladı.** Halen S.Arabistan'ın atıl üretim kapasitesi günlük 4 milyon varil ile Libya'nın günlük üretiminin iki katından fazla düzeyde bulunuyor. Libya'nın Tobruk kentinde yönetimi ele geçiren Kaddafi karşıtlarının ülkeden petrol sevkiyatının yeniden başlamasına izin verdikleri ve dün gece bu kentten 19 Şubat'ta kesilen sevkiyatın yeniden başladığı belirtiliyor. **Suudi Arabistan'ın petrol arzına ilişkin olumlu açıklamaları petrol fiyatlarındaki artışın hız kesmesine sebep oldu.** Hafta içinde en yüksek 120 doları gören petrol fiyatı (brent) haftayı 112\$'dan tamamladı.
- **Altın ve gümüş Perşembe günü satışların ardından Cuma günü gerçekleşen tepki alımları ile sırasıyla 1.409 \$ ve 33,3 \$'dan işlem gördü.** Altın böylelikle kritik 1.400 desteğinin üzerinde haftayı sonlandırırken, gümüş tarihi zirvesine yakın bir seyir izledi. Bakır ise Çarşamba günü gördüğü son 1 ayın en düşük seviyesinden sonrasında gelen alımlarla 444 \$ seviyesine yükseldi. **Bu hafta bant tahminimiz teknik olarak petrol için 95-105 dolar, altın için ise 1.390-1.430 dolar aralığıdır.**
- **Cuma günü İngiltere 4Ç2010 GSYİH'sının (revize) beklentilerden daha fazla küçülmesi (%-0,6 çeyreksele değişim), İngiltere Merkez Bankası'nın faiz artırımına ilişkin beklentilerin azalmasına neden oldu.** Pound/dolar paritesi 1,61 seviyesine geriledi. ABD'nin GSYİH'sının 4Ç2010'da yıllık bazda %2,8'e düşürülmesi (ilk veri %3,2) gün içinde dolara satış getirse de, Michigan tüketici güven endeksinin Şubat ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi doların tekrar değer kazanmasına yardımcı oldu. Euro/dolar paritesi haftayı 1,375 seviyesinden sonlandırdı. **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,5750-1,61 aralığıdır.** Petrol fiyatlarının hızla yükseldiği geçtiğimiz hafta 1,91 seviyesini gören döviz sepeti (0,5 eur+0,5 usd) Cuma günü 1,8965 seviyesine geriledi.
- **Petrol fiyatlarındaki artışın hız kesmesinin etkisiyle tahvil piyasasında da faizler bir miktar geriledi:** geçtiğimiz hafta içinde %8,84 ile son 8 ayın en yüksek seviyelerini test eden gösterge faiz Cuma günü bir miktar düşerek günü Pazartesi valörlü işlemlerde %8,63'den tamamladı. **Faiz için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak %8,30-%8,70 aralığıdır.** Hazine bugün Mart-Mayıs dönemi iç borçlanma stratejisini açıklayacak. Bu hafta piyasalar Perşembe açıklanacak enflasyon verisini izleyecek. TCMB Şubat ayında enflasyonun hedefin bir miktar altında gerçekleşmesini bekliyor.
- **ABD ve Avrupa borsaları Cuma günü petrol fiyatlarındaki artışın hız kesmesinin etkisiyle haftayı yükselişle kapattılar:** S&P 500 endeksi Cuma günü %1,1, FTSE %1,4 ve DAX %0,8 artış kaydettiler. Asya borsaları da piyasalardaki dalgalanmanın hafiflemesiyle birlikte bu sabah itibarıyla alıcılı bir seyir izliyorlar. **İMKB-100'de Cuma günü tepki alımları etkili oldu. Hafta içinde %7,2 değer kaybeden endeks haftayı %1 değer artışıyla 61.367 puandan sonlandırdı. İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 60.000-64.000 aralığıdır.**

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
İspanya ÜFE (Ocak, yıllık % değişim)	5,3	6,8	5,5
ABD Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni Anketi (Şubat)	75,1	77,5	75,4

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
Dış Ticaret Dengesi (Ocak, milyar dolar)	-8,7	-4,9
Yurtdışı		
Euro Bölgesi TÜFE (Ocak, yıllık % değişim)	2,4	2,4

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	25/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5970	-0,3	3,9
€/€	1,3377	1,3750	-0,4	2,8
\$/Yen	81,15	81,67	-0,3	0,6
GBP/\$	1,5599	1,6116	-0,1	3,3

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	24/02	25/02
Gösterge Faiz	7,08	8,78	8,69
Bileşik (%)			

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	25/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	97,9	0,6	7,1
Petrol (Brent)	94,75	112,1	0,7	18,4
Altın (\$/ons)	1419,5	1408,7	0,6	-0,8
Gümüş (\$/ons)	30,86	33,3	4,1	8,0
Platin (\$/ons)	1767,5	1803,0	1,3	2,0

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	25/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	61.367	1,0	-7,9

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1.320	1,1	4,9
Dow Jones	11,578	12.130	0,5	4,8
Nasdaq	2,653	2.781	1,6	4,8
FTSE	5,900	6.001	1,4	1,7
DAX	6,914	7.185	0,8	3,9
Nikkei 225	10,229	10.527	0,7	2,9

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1.099	1,1	-4,5
MSCI BRIC	356	343	1,1	-3,6
Şangay	2.808	2.879	0,0	2,5
Bovespa	69.305	66.903	-0,1	-3,5

* 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.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks haftanın son gününde gün başından itibaren alıcılıydı.** Gün içerisinde 61.873 seviyesi test edilirken kapanış 61.367 seviyesinde gerçekleşti. 60.500 desteği üzerinden gelen tepki alımları oldukça sınırlı. Teknik görünüm halen çok kuvvetli değil. Aşırı satım bölgesine ulaşılması sonrasında gelen tepki hareketi yaşanıyor. Günlük bazda ortalamalar altındaki seyrin devam ettiğini görüyoruz. 21 günlük ağırlıklı ortalama 64.000 seviyesi üzerinde. Diğer taraftan kısa vadeli aşağı trend direnci de 62.800 seviyesinde bulunuyor. Olumlu bir görünüm için ilk aşamada 62.500/800 üzerinde bir hareket gerekli. 60.800/500 bandının aşağı kırılması durumunda ise yeniden zayıflama görebiliriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Boyer - OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri -** 4Ç10'da 7,2 milyon TL net kar etti (2010: TL17,3mn; 2009: TL7,3mn). Açıklanan kar 10,9 milyon TL olan net kar beklentimizin altında kaldı. Açıklanan karın beklentimizin altında kalma nedeni brüt kar marjının tahminimizin altında kalması ve faaliyet giderlerinin beklentimizin üzerinde olması.

• **OTOMOTİV SEKTÖRÜ - NÖTR:** Basında yer alan haberlere göre, Doğu Otomotiv CEO'su Ali Bilaloğlu otomotivde pazarı kur ve faiz belirlediğini ve bu sene özellikle filo pazarı ve ticari araç satışlarının canlı geçmesini beklediklerini belirtti. Bilaloğlu faiz ve kurda aşırı bir sıçrama olmazsa pazarın geçen yıla aynı seyredebileceğini ve 1 milyonluk pazarın Türkiye için artık hayal olmaktan çıktığını söyledi.

• **Bagfaş - OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri -**, 2010'nun son çeyreğinde 21 milyon TL net kar elde etti. Şirket ayrıca %4 temettü verimini işaret edecek şekilde hisse başına 6,577380 brüt temettü dağıtma kararı aldı. 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:

• ABD borsaları petrol fiyatlarının istikrar kazanmasıyla üç gün süren düşüşün ardından Cuma günü yükseldi. Borsadaki yükselişte birlikte, Wall Street'in sert bir yükseliş göstermiş olan CBOE volatilité endeksi VIX de yeniden 20 seviyesinin altına geriledi. Asya borsaları ise yatırımcıların enflasyondan kaynaklanabilecek risklere dair endişeleriyle bugün, geçen hafta gördüğü üç ayın en düşük seviyesine geriledi. Bugün Şubat vadeli sözleşmelerin vade sonu olduğunu hatırlatalım.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 74.800 seviyesinin destek 73.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 75.800 seviyesi direnç 76.300 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 1,6030 seviyesi direnç 1,6080 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.0	-5.8	25.9
İMKB-30	0.5	-5.3	24.3
Mali Endeks	0.6	-5.0	25.1
Sınai Endeks	2.2	-6.9	33.3
Hizmetler Endeksi	1.5	-8.8	18.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	447,149
Bankalar Piyasa Değeri	158,433
Holderler Piyasa Değeri	58,877
Sanayi + Diğer P. Değeri	229,838
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,547
İMKB Ort. Halka Açıklık	9984.51%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Beşiktaş Futbol Yat.	13.4	42.9
Karsan Otomotiv	12.0	41.9
Brisa	11.3	36.3
Fenerbahçe	9.8	113.0
Konya Çimento	8.8	58.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Şişe Cam	-2.0	8.6
Turkcell	-1.7	53.0
Anel Elektrik	-1.3	1.6
Koç Holding	-1.2	28.7
Tekfen Holding	-1.1	10.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.1	247.3
İş Bankası (C)	1.2	168.4
Emlak G.M.Y.O.	1.2	133.7
Fenerbahçe	9.8	113.0
Türk Hava Yolları	6.5	99.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	75,250	0,77	183.675
XU30 Nisan 11	75,225	0,77	57.327
USD Şubat 11	1,5935	-0,69	21.154
USD Nisan 11	1,6110	-0,56	17.117
Euro Şubat 11	2,2000	-0,93	772

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	84.100	-32.364
USD Şubat 11	39.021	-4.964

*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 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 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.