

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

03 Mart 2011

Petrol 2008 Ekim'den beri en yüksek seviyesine ulaştı...

• **Piyasa:** İMKB'de bu sabah yatay bir açılış öngörüyoruz

- **Fitch, Tunus'un BBB olan kredi notunu BBB-ye indirirken görünümü ise negatif olarak açıkladı.** Bu indirimin Tunus'un içinde bulunduğu zorlu politik dönüşüm ortamının, ülkenin istikrarına ve ekonomi politikasına getirdiği belirsizliği yansıttığı vurgulandı.
- **Fed tarafından dün açıklanan "Beige Book" raporunda buğday, pamuk ve demir gibi emtiaların fiyatlarındaki artışın imalatçılar tarafından tüketicilere yansıtılmaya başlandığı ve bunun önümüzdeki aylarda fiyatlarda artışa işaret ettiği belirtildi.** Ancak bu artışların ölçülü olmasının beklendiği ve ücret baskılarının da yüksek işsizlik nedeniyle asgari düzeyde kalmaya devam ettiği ifade ediliyor. Fed'e bağlı 12 bölgeden gelen raporlara göre ekonomik aktivitenin 2011 yılında ılımlı bir hızla büyümeye devam ettiği ve istihdam beklentilerinin de ülke genelinde mütevası bir iyileşme gösterdiği ifade edildi.
- **Brezilya Merkez Bankası politika faizini 50 baz puan arttırarak %11,75'e yükseltti.** Brezilya'da enflasyonun geçtiğimiz yıl %5,91 oranında gerçekleşmesi ve bu yıla ilişkin beklentilerin de %5,8'e yükselmesi nedeniyle MB son üç ay içerisinde faizleri ikinci kere arttırdı.
- **Ortadoğu ve Kuzey Afrika'da devam eden gerginlik İsviçre frangına olan talebin dün de sürmesine sebep oldu. Dolar/frank dün kapanış itibarıyla yeni rekor seviye olan 0,92 seviyesine kadar geriledi.** Euro/dolar paritesi Euro Bölgesi'nde ÜFE'nin Ocak ayında yıllık bazda %6,1 ile beklentilerin üstünde gelmesinin ardından 1,39 seviyesine yükseldi. ÜFE'deki bu artış Avrupa Merkez Bankası'nın bugün faiz artırımı konusunda daha "şahin" bir duruş sergileyebileceğine ilişkin beklentileri güçlendiriyor. Döviz sepeti (0,5 eur+0,5 usd) dün 1,93'e yükselirken, bugün açıklanacak TÜFE verisi kur üzerinde belirleyici olacak.
- **Güvenli liman talebiyle rekor seviyelere yükselen altın fiyatları dün yatay bir seyir izledi (1.435 \$).** WTI petrol fiyatı Ortadoğu'daki gerilimin tırmanmaya devam etmesi sonrasında günlük %2,6 artışla Ekim 2008'den beri en yüksek seviye olan 102,2 \$'a ulaştı. **Brent petrol ise dünkü kapanış fiyatı itibarıyla Ekim 2008'den beri en yüksek seviyesinde (116,4 \$).** Bakır fiyatları son üç iş gününde kaydetmiş olduğu 448 \$ seviyesindeki seyrine dün de devam etti.
- **ABD borsalarında Salı günü %1,5 civarında düşüşlerin ardından dün endeksler ADP raporuna göre istihdam edilentlerin sayısının 217 bin ile beklentilerden fazla artmasının olumlu etkisiyle güne alıcılı başladı.** Ancak petrol fiyatındaki yükselişin sürmesi nedeniyle kazançlar büyük oranda geri verilirken, endeksler günü yatay seviyelerden tamamladılar.
- **Avrupa borsalarında dün hafif satıcılı bir seyir izlenirken, Almanya'nın DAX endeksi %0,6, Fransa'nın CAC 40 endeksi %0,8 ve İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %0,4 oranında değer kaybettiler.** Düşüşlerde Daimler (%-2,6) başta olmak üzere otomotiv şirketlerinin hisseleri başı çekti.
- **İMKB-100, son 7 iş günündeki %11 düşüşün ardından dün yatay bir seyir izledi.** İş Bankası C (%-0,4), Garanti Bankası (%2,7) ve Emlak GYO (%0,4) günün hacimli hisseleri olurken, Karsan (%5,5) ve Koza Altın (%3,9) hisselerindeki değer kazançları öne çıktı.
- **Asya borsalarından Japonya'da dün ABD borsalarının Salı günü hızlı düşüşlerinin ardından Nikkei 225 endeksi %2,4 geriledi.** Çin'in Şangay endeksi ise son günlerdeki ayrışmasını sürdürerek yatay seviyelerden kapandı. Bölge borsalarında bu sabah Japonya'da alıcılı, Çin'de yatay bir seyir izleniyor.
- **Tahvil piyasasında gösterge kâğıdın faizi dün güne %9,02 seviyesinden başladı.** Daha sonra bir miktar gevşeyen faiz günü valörlü işlemlerde %8,86'dan tamamladı. Piyasalar bugün açıklanacak olan enflasyon verisini izleyecek. Beklenti Şubat'ta TÜFE'nin aylık %0,64 artış göstereceği yönünde.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Brezilya Sanayi Üretimi (Ocak, yıllık % değişim)	2,9	1,9	2,0

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
TÜFE (Şubat, aylık % değişim)	0,41	0,64

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi GSYİH (4Ç2010, yıllık % değişim)	2,0	2,0
Euro Bölgesi Faiz Kararı (%)	1,0	1,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	02/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6192	0,3	5,4
€/€	1,3377	1,3867	0,7	3,7
\$/Yen	81,15	81,85	0,0	0,9
GBP/\$	1,5599	1,6325	0,4	4,7

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	01/03	02/03
Gösterge Faiz	7,08	8,85	8,91
Bileşik (%)			

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	02/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	102,2	2,6	11,9
Petrol (Brent)	94,75	116,4	0,8	22,8
Altın (\$/ons)	1419,5	1434,6	0,1	1,1
Gümüş (\$/ons)	30,86	34,6	-0,2	12,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1845,7	0,4	4,4

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	02/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	58,664	-0,1	-11,1

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,308	0,2	4,0
Dow Jones	11,578	12,067	0,1	4,2
Nasdaq	2,653	2,748	0,4	3,6
FTSE	5,900	5,915	-0,4	0,3
DAX	6,914	7,181	-0,6	3,9
SMI	6,436	6,592	-0,4	2,4
Nikkei 225	10,229	10,492	-2,4	2,6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,113	0,1	-3,3
MSCI BRIC	356	351	0,5	-1,4
Şangay	2.808	2,914	-0,2	3,9
Bovespa	69.305	67,282	1,6	-2,9

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste bugün tepki alımı bekliyoruz. Küresel piyasalarda yaşanan iyimserlik ve Libya'da barış umuduyla petrolde yaşanan hafif gerileme tepki alımlarını destekleyebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün 58.000 desteğinin test edilmesi sonrasında gün sonuna kadar alıcılı bir seyirdeydi.** Yaşanan hareket beklentilerimiz paralelinde ve şu an için tepki boyutunda. Endeksin zayıf teknik görünümünde bir değişim olmadığını düşünmeye devam ediyoruz. 58.000 desteğinin kırılması durumunda daha güçlü bir zayıflamayla 56.000 - 53.500 seviyelerine yönelme yaşanabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Diğer taraftan olumlu görünüm için ise şu an beklememekle birlikte- en azından 59.000 - 60.000 üzerinde kalıcı hareket oluşması gerektiği görüşündeyiz. Bu durumda kısa vadeli aşağı trend direnci üzerine geri dönmüş olacaktır. Çünkü tutunma sonrasında bugün de tepki alımı beklenebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Akbank - NÖTR; Öneri Yok** - Bloomberg kanalında yer alan bir habere göre 7 yıl vadeli yurtdışı tahvil ihraç etmeyi planlıyor. Habere göre, söz konusu tahvillerin faizinin ABD faizi + 355 baz puan seviyesinde olacağı tahmin ediliyor. Hatırlanacağı üzere Akbank 1,5 milyar dolara kadar yurtdışı ihraç planladığını açıklamıştı.

• **Albaraka Türk - OLUMLU; Öneri Yok** - basında yer alan habere göre, Balkanlarda banka alma planları yapıyor. Söz konusu satın almanın Bosna veya Arnavutluk'ta olabileceği belirtiliyor.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ - NÖTR:** Ekonomiden sorumlu Bakan Ali Babacan yılbaşı itibarıyla kredi artışında sektör ortalamasının üzerinde olan 3-4 bankayı isim vermeden uyardı. Babacan 2011 yılında kredi artışı konusunda %20-%25 seviyesinde ısrarlı olduklarını vurguladı.

• **Ege Gübre - OLUMLU; Öneri Yok** - toplam bedeli 11 milyon dolar olan 25,000 tonluk NP gübresi ihracat siparişi aldı. Söz konusu ihracat bedeli geçtiğimiz yılın satışlarının %10'una; satış hacminin de %9'una denk gelmektedir. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Çimsa, Doğan Holding, 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:

• ABD borsaları petrol fiyatlarındaki artışa rağmen yatırımcıların, açıklanan son verilerin ekonominin yüksek enerji maliyetini sindirebileceğini işaret ettiğini düşünceleriyle yükseldi. Asya borsalarında ABD ekonomisine ilişkin olumlu haberler ve Wall Street'teki yükselişin ardından yükseliş gözlemlendi. TÜİK tarafından açıklanacak enflasyon verilerinde beklenti Tüfe için % 0,64, Üfe için % 1,30 civarında. ECB'den faiz politikası konusunda gelecek açıklamalar da önemli olacak.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 70.400 seviyesinin destek 69.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 71.850 seviyesi direnç 72.300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6200 seviyesinin destek 1,6150 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6340 seviyesi direnç 1,6400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.1	-10.2	14.0
İMKB-30	-0.1	-11.1	11.9
Mali Endeks	0.0	-12.0	11.0
Sınai Endeks	0.3	-6.6	23.5
Hizmetler Endeksi	-1.1	-10.1	10.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	427,514
Bankalar Piyasa Değeri	147,461
Holderler Piyasa Değeri	56,299
Sanayi + Diğer P. Değeri	223,754
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,917
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.94%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Karsan Otomotiv	5.5	63.4
Koza Altın İşletmeleri	3.9	6.7
Ak Enerji	3.9	15.7
Asya Katılım Bankası	3.7	20.8
İhlas Gazetecilik	2.9	2.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Brisa	-7.8	103.5
Anel Elektrik	-5.9	1.8
T.S.K.B.	-5.3	5.3
Göltaş Çimento	-4.6	17.4
Koç Holding	-4.3	19.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Bankası (C)	-0.4	276.9
Garanti Bankası	2.7	275.3
Emlak G.M.Y.O.	0.4	162.9
Netaş Telekom.	0.0	126.3
Fenerbahçe	0.8	119.7

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	70,775	-0,91	293.156
XU30 Haziran 11	70,875	-0,77	1.518
USD Nisan 11	1,6295	0,15	66.774
USD Haziran 11	1,6485	0,52	698
Euro Nisan 11	2,2570	0,40	4.848

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	177.624	2.230
USD Nisan 11	69.333	688

*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

Ayça 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 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.