

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

04 Mart 2011

ECB faiz artırımı sinyali verdi...

- **Şubat ayında enflasyon, gıda fiyatlarındaki artışın etkisiyle aylık bazda %0,73 ile beklentilere yakın yükseliş kaydetti.** Yıllık enflasyon ise 2010 yılı Şubat ayındaki yüksek baz etkisi nedeniyle %4,2'ye geriledi. 2010 Şubat ayında vergi ayarlamaları nedeniyle enflasyon yüksek gerçekleşmişti. Çekirdek enflasyon aylık bazda %0,1 ile sınırlı artış gösterirken, yıllık bazdaki artış ise %3,2'den %3,78'e yükseldi. **ÜFE aylık bazda %1,7 artış gösterirken, yıllık bazda artış ise Şubat'ta %10,87 ile Kasım 2008'den bu yana en yüksek yıllık artışı gerçekleştirdi.**
- **TCMB son para politikası toplantısında yıllık enflasyonun Şubat'ta bir miktar daha düşüş göstereceğini belirtmişti.** TCMB ikinci çeyrekte itibaren ise enflasyonun dalgalı bir seyir izleyeceğini vurguluyor. TCMB son yaptığı açıklamada Ortadoğu'daki gelişmelerin yakından izlendiğini ve petrol fiyatlarındaki 10 \$'lık artışın enflasyonda 40 baz puanlık bir artış getirebileceğini belirtiyor. TCMB'nin tahmini yılsonu enflasyonun %5,9 olacağı yönünde. Ancak son dönemdeki bu gelişmelerin etkisiyle bu rakam Nisan ayı Enflasyon Raporu'nda yenilenebilir.
- **Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Trichet gelecek ay yapılacak toplantıda faiz artırımı sinyali verdi.** Trichet artan gıda ve petrol fiyatlarının enflasyona yönelik ciddi bir tehdide dönüşmesini önlemek için gelecek ay faiz arttırılabileceğinin işaretini verirken enflasyona yönelik olarak son derece ihtiyatlı olunması gerektiğini de kaydetti. Faiz oranlarını yaklaşık üç yıla yakın süredir arttırmayan ECB'nin gelecek ay faizi 25 baz puan seviyesinde yükseltmesi bekleniyor. Faiz artışının sadece başlangıç olacağı ve enflasyondaki yükseliş eğilimine ve ekonomik aktivitelerdeki ivmeye paralel olarak tekrar artış kararı alınabileceği yorumları yapılıyor. Banka, 2012 için enflasyon beklentisini %1,7 olarak açıkladı. Bu oran halen %2 düzeyindeki enflasyon hedefiyle uyumlu bulunuyor.
- **Euro/dolar paritesi, ECB Başkanı Trichet'nin faiz kararı sonrasındaki açıklamaları ile Kasım başından bu yana ilk defa 1,40 seviyesine yükseldi.** Ortadoğu'daki gerilimin azalmasıyla tekrar gelişmekte olan ülkelerin piyasalarına yönelik yatırımcıların etkisi Dolar/TL'de de görüldü. Dolar/TL dün günlük bazda %1,4 geriledi ve 1,60 desteğini kırdı (1,5962). Ortadoğu'daki gerginliğin azalması güvenli liman talebi gören yenin dolar karşısında değer kaybetmesine yol açtı. Dolar/yen paritesi 82,4 seviyesine yükseldi.
- **Dünya Gıda Örgütü'nün açıkladığı gıda fiyatı endeksi Şubat ayında tarihi zirvesini gördü (236,0).** Venezüella Devlet Başkanı Hugo Chavez'in Libya'daki barış görüşmelerine aracılık etmeye ilişkin önerisi Ortadoğu'daki gerilimin azalmasına yol açtı. Altın fiyatları %1,3 günlük değer kaybıyla 1.416 \$ seviyesine gerilerken, WTI petrol fiyatları 102 \$'daki seyrini sürdürdü. Brent petrol ise %1,3 geriledi ve varil başına 114,8 \$'a geriledi.
- **ABD borsaları dün beklentilerin altında kalan işsizlik maaşı başvuruları, son 5 yılın en yüksek seviyesinde gelen ISM hizmetler sektörü ve beklentilerden yüksek gelen perakende-zincir mağaza satışlar verilerinin etkisiyle %2'ye yakın yükselişler kaydettiler.** ABD borsalarında bugün açıklanacak olan Şubat ayı istihdam raporu izlenecek.
- **İMKB-100 önceki günlerdeki kayıplarının ardından dün Brent petrol fiyatının bir miktar gerilemesi ve ABD borsalarındaki olumlu havanın etkisiyle gelen tepki alımları sonucunda %2,9 değer kazandı.** Bankacılık hisseleri %3 civarında yükselirken, Emlak GYO. %9,3 ve THY %6,2 değer kazancıyla dikkat çeken hisseler oldular.
- **Avrupa borsalarında da dün alıcılı bir seyir izlenirken, İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1,5 ile son bir ayın en büyük yükselişini kaydetti.** Almanya'da ise ECB başkanı Trichet'in açıklamalarının da etkisiyle DAX endeksinin değer kazancı %0,6 ile İngiltere ve ABD borsalarına göre daha sınırlı kaldı.
- **Asya borsalarında dün Çin ve Hong Kong'da yatay bir seyir hakim olurken, Japonya'da ise %1'e yakın yükseliş görüldü.** Bölge borsalarında bu sabah ise ABD borsalarındaki olumlu kapanışların etkisiyle alıcılı bir seyir izleniyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
TÜFE (Şubat, aylık % değişim)	0,41	0,73	0,64

Yurtdışı

Euro Bölgesi Faiz Kararı (%)	1,0	1,0	1,0
------------------------------	-----	-----	-----

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
ABD İşsizlik Oranı (Şubat, %)	9,0	9,1

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	03/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5962	-1,4	3,9
€/€	1,3377	1,3965	0,7	4,4
\$/Yen	81,15	82,41	0,6	1,6
GBP/\$	1,5599	1,6273	-0,3	4,3

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	02/03	03/03
Gösterge Faiz Bitesik (%)	7,08	8,91	8,86
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,47	3,56

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	03/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	101,9	-0,3	11,5
Petrol (Brent)	94,75	114,8	-1,3	21,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1416,0	-1,3	-0,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	34,2	-1,2	10,9
Platin (\$/ons)	1767,5	1822,2	-1,3	3,1

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2010 Kapanış	03/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	66,004	60,387	2,9	-11,1

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,331	1,7	5,8
Dow Jones	11,578	12,258	1,6	5,9
Nasdaq	2,653	2,799	1,8	5,5
FTSE	5,900	6,005	1,5	1,8
DAX	6,914	7,226	0,6	4,5
SMI	6,436	6,599	0,1	2,5
Nikkei 225	10,229	10,586	0,9	3,5

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,127	1,3	-2,1
MSCI BRIC	356	354	0,9	-0,5
Şangay	2.808	2.903	-0,4	3,8
Bovespa	69.305	68.146	1,3	-1,7

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Hızlı yükseliş sonrasında gün içi realizasyonlarla birlikte endekste yukarı yönlü hareketin devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün gün başından itibaren alıcılıydı.** Önceki günkü tutunmanın ardından tepki alımları beklentilerimiz paralelinde devam etti. İki gündür devam eden iyimserlikle saatlik grafiklerde 21 ve 50 periyotluk ortalamaların üzerine geri dönmüş durumda. Bu da kısa vadede iyimserliği kuvvetlendiriyor. Diğer taraftan 66.300 seviyesinden gelen düşüş trendi seviyesinde kapanış var. Endeksin aşağı trend direncini aşma çabasında olduğunu söyleyebiliriz. Bu seviyeyle birlikte 60.500 direncinin de aşılabilmesi durumunda yukarı hareketin devamı beklenebilir. Bu durumda 62.000 – 63.000 direncinin gündeme gelebileceğini söyleyebiliriz. 59.800/500 ise ilk destek bölgesi. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Akçansa – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – Şirket yönetimi 31 Mart'ta toplanacak Genel Kurul'a, 4 Nisan'da başlamak üzere 2010 karından hisse başına brüt 0,203971 (net: 0,173376TL) temettü dağıtılmasını teklif etme kararı aldı.
- **Bagfaş – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – Pakistan'a ihraç edilmek üzere 30,000ton DAP gübresi siparişi aldı.
- **Yapı Kredi Sigorta – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – Şirket yönetimi 22 Mart'ta toplanacak Genel Kurul'a, 28 Mart'ta başlamak üzere 2010 karından hisse başına brüt 0,28 TL (net: 0,238 TL) temettü dağıtılmasını teklif etme kararı aldı.
- **TAV Havalimanları Holding – NÖTR; Öneri Yok** – 2010 yılında, 2009 yılsonuna paralel biçimde 52 milyon avro net kar açıkladı.
- **Türk Hava Yolları – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – daha önce opsiyonel olarak açıkladığı 10 adet A331-200 uçak siparişini kesinleştirdi. 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 yatırımcıların bugün açıklanacak tarım dışı istihdam verisinde önemli bir artış beklentileriyle dün son üç ayın en iyi günlük yükselişini kaydetti. Asya borsaları da aynı şekilde son üç ayın en iyi haftasını geride bırakmaya hazırlanırken, Euro ECB'nin Nisan ayında faiz artırılabileceğini açıklamasıyla yükseldi. Bugün endeks sözleşmelerinde 73.000 bölgesinin üzerinde kalınabilmesi önümüzdeki süreçte tepki yükselişinin devamı açısından önemli olacaktır.
- **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 72.500 seviyesinin destek 71.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 73.500 seviyesi direnç 74.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6070 seviyesinin destek 1,6000 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6200 seviyesi direnç 1,6250 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	2.9	-5.2	16.8
İMKB-30	2.9	-6.3	14.4
Mali Endeks	3.3	-6.5	13.9
Sınai Endeks	2.5	-2.4	26.7
Hizmetler Endeksi	2.5	-6.7	13.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	440,858
Bankalar Piyasa Değeri	152,522
Holdingle Piyasa Değeri	57,916
Sanayi + Diğer P. Değeri	230,420
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,789
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.03%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Göltaş Çimento	14.3	49.3
Anel Elektrik	9.4	3.4
Emlak G.M.Y.O.	9.3	206.3
Trakya Cam	7.9	3.0
Konya Çimento	7.1	40.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Petrol Ofisi	-0.3	2.2
Türk Telekom	0.0	15.3
Netaş Telekom.	0.0	68.5
Tüpraş	0.3	13.0
Petkim	0.4	14.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Bankası (C)	3.4	220.6
Garanti Bankası	2.9	219.0
Emlak G.M.Y.O.	9.3	206.3
T. Vakıflar Bankası	2.8	111.8
Fenerbahçe	4.6	98.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	73.000	3,14	261.577
XU30 Haziran 11	73.050	3,07	1.577
USD Nisan 11	1,6165	-0,80	48.259
USD Haziran 11	1,6330	-0,94	741
Euro Nisan 11	2,2510	-0,27	11.689

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	173.014	-4.584
USD Nisan 11	57.667	-11.666

*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 taahhüdüne 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.