

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

04 Şubat 2011

## Faizde yükseliş sürüyor...

- **Ocak ayında enflasyon piyasa beklentilerine paralel olarak aylık bazda %0,4 artış gösterdi.** Yıllık enflasyon ise %4,9'a geriledi. Bunda 2010 yılı Ocak ayında vergi ayarlamaları nedeniyle yüksek gerçekleşen enflasyonun yarattığı yüksek baz etkisinin ortadan kalkması etkili oldu. Çekirdek enflasyon aylık bazda %0,36 azalış gösterirken, yıllık bazda ise %3,18 artış kaydetti.
- Enflasyondaki düşüş eğilimi nedeniyle yılın ilk çeyreğinde 25 baz puanlık daha faiz indirimi söz konusu olabilir. TCMB'nin ayrıca zorunlu karşılık oranlarını artıracağını sonrasında ise bekle gör politikası izleyeceğini düşünüyoruz. Yılın ikinci yarısında ise gıda ve emtia fiyatlarındaki seyrin getirebileceği enflasyon gelişmelerine bağlı olarak faiz artırımı politikası gündeme gelebilir.
- Gösterge kâğıdın faizi, dün en yüksek %8,32 seviyesini gördü ve kapanış bugün valörlü işlemlerde %8,24'den gerçekleşti. Önümüzdeki birkaç aylık süreçte piyasa faizinin, enflasyon beklentileri, küresel görünüm ve genel seçimler öncesi siyasi konjonktür gibi faktörlerle yön bulmasını daha olası buluyoruz.
- **Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Trichet mevcut faizlerin uygun seviyelerde olduğunu belirterek kısa vadede faiz artırımına gidileceği beklentilerini boşa çıkardı.** Trichet Euro bölgesinde artan enflasyon üzerinde enerji ve emtia fiyatlarından kaynaklanan yukarı yönlü bir baskı olduğunu ve bu baskının özellikle üretim sürecinin ilk aşamalarında görüldüğünü kaydetti. Enflasyonun gelecek birkaç ayda geçici olarak artmasının 2011'in büyük kısmında %2'nin üzerinde olmasının yılsonuna doğru ise ılımlı bir hale gelmesinin öngörüldüğünü de kaydetti.
- Trichet enflasyon görünümü üzerinde orta vadede risklerin geniş ölçüde dengeli olduğunu ancak yukarı yönlü hareket edebileceğini de belirtti. **Euro bölgesi hükümetlerinin 2011 yılı boyunca mali konsolidasyon planlarını uygulaması ve mali istikrarı sağlamak için gerektiği takdirde ek önlemler alması gerektiğini ve bunun süren piyasa baskısını azaltmak için önem taşıdığını da ifade etti.** Avrupa Mali İstikrar Fonu'nun kullanımının ise olabildiğince esnek olması çağrısında bulundu.
- **Fed Başkanı Bernanke tahvil alım programının Mısır gibi gelişmekte olan ülkelerde gıda fiyatlarında artışa neden olmadığını ve bu ülkelerin artan talebi karşılamak için her türlü imkâna sahip olduğunu belirtti.** Gıda fiyatlarındaki artışın yol açtığı enflasyonla mücadele etmek için çeşitli para politikası araçlarının kullanılabilirliğini de ifade etti. Ayrıca ABD'nin artan bütçe açığının geçici ya da kısa dönemli etkenlerden çok güçlü temel faktörlerden kaynaklandığını da belirtti.
- **Trichet'nin faiz oranlarını kısa vadede arttırmayacağını işaretini vermesi, EUR/USD paritesinde gerilemeye yol açtı.** Bunun yanında ABD'de dün açıklanan işsizlik maaşı başvurularının 415 bin kişiye gerilemesi (önceki 454 bin), fabrika siparişlerinin aylık %0,2 artması ve ISM hizmetler sektörü endeksinin 2,3 puan yükselerek 59,4 ile son 5,5 yılın en yüksek seviyesine ulaşması doları destekledi. Parite günlük %1,2 değer kaybı ile 1,36 seviyesinde. Dolar/TL'de dün günlük bazda %1,1 artış yaşanırken, kur kritik 1,60 direncine yaklaştı (1,59).
- **Mısır'daki gerginliğin tırmanması sonrası petrol fiyatları 90 \$ seviyesinin üstünde tutunmaya devam etti. (90,5 \$).** Altın fiyatları güvenli liman talebiyle 1.353 \$'a yükselirken bu seviye son 2 haftanın en yüksek kapanışı oldu.
- **ABD borsaları güne satıcılı başladıktan sonra olumlu makro verilerin etkisi ile toparlanarak günü oldukça sınırlı kazançlarla direnç seviyelerinin üzerinde tamamladılar.** ABD borsalarında bugün Ocak ayı istihdam verisi etkili olacak.
- **Avrupa borsalarında da genel olarak yatay bir seyir hakim olurken, petrol şirketi Shell'in hisseleri %3 değer kaybıyla dikkat çekti.** Avrupa'nın en büyük petrol şirketi olan Shell, yılın son çeyreğinde 4,1 milyar \$ kar açıklarken, bu rakam 4,7 milyar \$ olan beklentilerin altında kaldı. Dün Total hisseleri de %1 oranında geriledi.
- **İMKB-100, dün faizdeki yükselişin bankacılık hisselerinde satışlara sebep olması sonucunda %2,4 değer kaybetti.** Akbank (%-4,0), Yapı Kredi Bankası (%-3,4), Garanti Bankası (%-3,0) ve İş Bankası C (%-3,0) düşüşte başı çeken hisseler oldular. Ayrıca Emlak GYO hisselerindeki %4,4 düşüş de dikkat çekti. Halka açıldıktan sonra dün ilk kez işlem gören Bizim Toptan Gıda hisseleri ise %6,8 değer kazandı. **Asya borsalarının çoğu tatil nedeniyle kapalı. Açık olan Japonya borsası ise dün yatay seyrederken bu sabah ise olumlu bilançolar nedeniyle alıcılı, Hindistan borsası ise satıcılı seyreliyor.**

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
TÜFE (Ocak, aylık % değişim)	-0,3	0,4	0,6
Yurtdışı			
Euro Bölgesi Faiz Kararı (%)	1,0	1,0	1,0

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ABD İşsizlik Oranı (Ocak, %)	9,4	9,5

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	03/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5939	1,1	3,7
€/§	1,3377	1,3637	-1,2	1,9
\$/Yen	81,15	81,60	0,1	0,6
GBP/§	1,5599	1,6143	-0,3	3,5

## Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	02/02	03/02
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,04	8,11
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,49	3,55

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	03/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	90,5	-0,4	-0,9
Altın (\$/ons)	1419,5	1352,9	1,2	-4,7
Gümüş (\$/ons)	30,86	28,9	1,9	-6,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1835,2	0,2	3,8

## Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2010 Kapanış	03/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	66,004	63,728	-2,4	-3,4

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,307	0,2	3,9
Dow Jones	11,578	12,062	0,2	4,2
Nasdaq	2,653	2,754	0,2	3,8
FTSE	5,900	5,983	-0,3	1,4
DAX	6,914	7,194	0,1	4,0
SMI	6,436	6,545	-0,1	1,7
Nikkei 225	10,229	10,431	-0,2	2,0

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,133	-0,2	-1,6
MSCI BRIC	356	350	0,0	-1,9
Bovespa	69.305	66,765	0,1	-3,7

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

● **Piyasanın Ocak sonundaki dip seviyesinden başladığı çıkışını sürdürmekte zorlanması yeni bir gerileme endişesini artırıyor.** Bono piyasasında satışlar enflasyonun tarihi dip seviyelerine gerilemiş olmasına rağmen faizi yukarı taşıyor. Bugün yatay yukarı yönlü hareket bekliyoruz.

## Teknik Görünüm:

● **Endeks dün ilk seanstaki yatay seyrin ardından ikinci seanstan itibaren güçlenen satışlarla aşağı yönlüydü.** İlk destek bölgesi olarak belirttiğimiz 64.500 seviyesinin aşağı kırılması sonrasında 63.800/500 bandı test edilirken kapanış bu bandta gerçekleşti. 21 günlük ağırlıklı ortalama bölgesinin test edilip aşılamaması sonrasında satışların daha da güçlendiğini söyleyebiliriz. Bu aşamada önceki dip olan 62.000 seviyesinin tekrar gündemde olduğunu düşünüyoruz. Teknik göstergeler halen satış yönünde. 64.500 direnci aşılabılırsa yeniden olumluya dönüş olabilir. Aksi durumda ilk aşamda 63.000 sonrasında ise 62.000/500 bandı test edilecektir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

● Daha önce %30 iştiraki Shell&Turcas Petrol A.Ş. (STAS)'in Shell Gas Holdings (LPG) BV ile Shell Gaz Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin %99,99'unu devralmak için müzakerelere başladığını duyuran **Turcas Holding - OLUMLU; Öneri Yok** - görüşmelerin tamamlandığını ve STAS'ın Shell Gaz'ı TL4,5 milyon (US\$2,9 milyon) bedel ile devraldığını açıkladı.

● **Gözde Finansal Hizmetler - OLUMLU; Öneri Yok** - KKR ile Doğan Yayın Holding'in satış sürecinde alıcı taraf olarak potansiyel bir konsorsiyum oluşumu içinde olduğunu açıkladı.

● **TELEKOM SEKTÖRÜ** - Vodafone Türkiye Ekim - Aralık çeyreği sonuçlarını açıkladı. Şirket'in cirosu geçen yılın aynı dönemine göre %31,7 büyümeye gösterdi.

● **Bolu Çimento'nun - OLUMSUZ; Öneri Yok** - büyük hissedarı OYAK, dün borsada toplam 2.8 milyon lot Bolu çimento hissesini ortalama 1.50TL fiyattan sattığını açıkladı. Bu işlem sonrasında, OYAK'ın Bolu'daki payı %52'den %50'ye geriledi. 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 enflasyon rakamlarının beklentilerden kötü gelmesiyle İMKB ve VOB endeks kontratlarında %2'nin üzerinde düşüş görüldü. ABD borsaları ise, beklentilerden iyi gelen işsizlik başvuruları verisinin ve perakende hisselerindeki alımların etkisiyle günü hafif artıda kapadı. Bu sabah ABD vadeli ve Asya borsalarındaki pozitif seyrin etkisiyle, VOB Endeks kontratlarında açılışta dünkü düşüşün ardından yatay açılış görülebilir. Gün içinde ABD'den gelecek tarım dışı istihdam verisi izlenecek.

● **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 77.900 seviyesinin destek 76.750 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 78.800 seviyesi direnç 79.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

● **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5940 seviyesinin destek 1,5870 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6020 seviyesi direnç 1,6150 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-2.4	-5.7	15.7
İMKB-30	-2.5	-6.1	13.5
Mali Endeks	-2.8	-7.1	14.8
Sınai Endeks	-2.0	-3.0	26.2
Hizmetler Endeksi	-1.2	-3.3	11.2

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>464,020</b>
Bankalar Piyasa Değeri	163,753
Holdingle Piyasa Değeri	63,795
Sanayi + Diğer P. Değeri	236,471
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>3,525</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.02%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ford Otosan	2.5	7.3
Petrol Ofisi	0.6	1.5
Reysaş Taşımacılık	0.5	5.3
Netaş Telekom.	0.0	17.9
Enka İnşaat	0.0	17.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Yapı Kredi Sığorta	-8.1	0.8
Beşiktaş Futbol Yat.	-6.9	46.5
Kartonsan	-5.6	6.0
Ege Gübre	-5.0	9.9
Emlak G.M.Y.O.	-4.4	179.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-3.0	262.9
İş Bankası (C)	-3.0	197.1
Emlak G.M.Y.O.	-4.4	179.4
T. Vakıflar Bankası	-3.0	76.6
Yapı Ve Kredi Bankası	-3.4	53.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	78.275	-2.67	234,567
XU30 Nisan 11	78.225	-2.55	1,507
USD Şubat 11	1.5995	1.11	47,227
USD Nisan 11	1.6135	1.19	2,729
Euro Şubat 11	2.1810	-0.07	1,099

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	186,407	-146
USD Şubat 11	67,094	-1,148

\*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](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

Sibel Yapıcı

[Melek.Yapici@akbank.com](mailto:Melek.Yapici@akbank.com)

şahin Zuluğ

[Sahin.Zulug@akbank.com](mailto:Sahin.Zulug@akbank.com)

Ayça Karaca

[Ayca.Karaca@akbank.com](mailto:Ayca.Karaca@akbank.com)

Eral Yılmaz

[Eral.Yilmaz@akbank.com](mailto:Eral.Yilmaz@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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 taahhüdüne tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi 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.