

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

07 Mart 2011

Brent petrol fiyatı 120 \$'a yaklaştı...

- **Fitch Ratings İspanya'nın kredi notunu "negatif" izlemeye aldığını açıkladı.** Kararın ülkedeki tasarruf bankalarının kurtarılmasının olası maliyetinden ve zayıf ekonomik toparlanmadan kaynaklanan riskleri yansıttığı belirtildi.
- **İrlanda'da seçimden birinci parti olarak çıkan Fine Gael partisi ile koalisyon ortağı olması beklenen İşçi Partisi koalisyon hükümeti kurma konusunda anlaşta.** Partilerin koalisyon hükümetinin kurulmasına dair uzlaşmayı ve hükümet programını partilerinin onayına sundukları belirtiliyor. Yeni hükümetin öncelikle AB ve IMF tarafından sağlanan ekonomik yardım paketinin şartlarının yeniden ele alınmasını gündeme getirmesi bekleniyor.
- **Bu hafta sonu Brüksel'de bir araya gelmesi beklenen Euro Bölgesi liderlerinin bölgenin borç krizinden kaynaklanan sorunlarını çözmek üzere kapsamlı bir reform paketini ele almaları bekleniyor.** Zirve öncesi AB Komisyonu üyesi Oli Rehn ise İrlanda ve Yunanistan'a sağlanan yardım paketinin koşullarının aşırı sert olmaması Yunanistan'ın geri ödeme süresinin 3,5 yıldan 7 yıla çıkarılması, İrlanda'nın %6 civarındaki kredi faizinin de yeniden belirlenmesi gerektiğini belirtiyor.
- **Libya'daki gerginlik petrol fiyatlarını etkilemeye devam ediyor.** WTI petrol Cuma günü %2,5 artışla 104,4 \$'a ulaşırken, bu sabah 106 \$'ın üzerinde işlem görüyor. Brent petrol ise bu sabah 117\$ seviyelerinde. Altın ise güvenli liman etkisi ile talep görmeyi sürdürüyor: bu sabah 1.438 \$ düzeyinde. **Bu hafta bant tahminimiz teknik olarak petrol için 99-110 dolar, altın için ise 1.410-1.500 dolar aralığıdır.**
- **Libya'daki belirsizliğin sürmesi ve petrol fiyatlarındaki yükselişin küresel ekonomik toparlanmayı olumsuz etkileyebileceğine ilişkin endişeler Cuma günü ABD borsalarını olumsuz etkiledi.** ABD'de işsizlik oranı %8,9 ile Nisan 2009'dan bu yana en düşük seviyesine gerilerken, Şubat ayında istihdam edilenlerin sayısı 192 bin kişi arttı. Bu veriye rağmen Dow Jones endeksi %0,7 geriledi.
- **Avrupa'da ise Almanya'nın DAX endeksi %0,7 ve İsviçre'nin SMI endeksi %1 oranında değer kaybetti.** İngiltere'nin FTSE-100 endeksi emtiaya dayalı şirketlerin hisselerindeki alımların satışları dengelemesiyle günü %0,2 oranında sınırlı bir düşüşle tamamladı.
- **İMKB-100'de toparlanma Cuma günü de sürdü ve endeks %1,2 artışla 61.113 seviyesinden kapandı.** Garanti Bankası (%0,9), İş Bankası C (%0,2) ve Emlak GYO (%1,6) günün en yüksek hacimli hisseleri olurken, Sabancı Holding (%9,9) ve Tofaş Otomotiv (%5,8) hisselerindeki alımlar dikkat çekti. Petroldeki yükselişin bu sabah da sürmesinin İMKB'yi olumsuz etkilemesi beklenebilir. **İMKB-100 için haftalık teknik bant tahminimiz 58.000-64.000 aralığıdır.**
- **Asya borsalarında Cuma günü ABD borsalarının Perşembe günü olumlu kapanışlarının etkisiyle genel olarak alıcılı bir seyir hakim oldu ve endeksler günü %1-%1,5 arasında kazançlarla tamamladılar.** Bölge borsalarında bu sabah ise Japonya'da satıcılı, Çin'de alıcılı bir seyir izleniyor.
- **Euro/dolar paritesi geçtiğimiz haftayı Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz artırım sinyali ile Kasım 2010'dan bu yana en yüksek seviyeleri olan 1,40 civarından tamamladı.** Libya'daki gerginlik döviz sepetinin (0,5 eur+0,5 usd) 1,90'ın üzerinde seyretmesine neden oluyor. Döviz sepeti Cuma gününü 1,92'den sonlandırdı. Güvenli liman etkisi gören yen 82,3 \$ seviyesinde tutunurken, İsviçre frangı 0,93 \$ seviyesinden haftayı sonlandırdı. **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,59-1,63 aralığıdır.**
- **Gösterge faiz, geçtiğimiz hafta %9'a yaklaşarak son 9 ayın en yüksek seviyelerinden işlem gördü:** faizdeki yükselişte enflasyon ve cari açığa ilişkin endişeler, risk alma istahındaki azalma ve ECB'nin faiz artırım sinyali etkili oluyor. **Faiz için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak %8,70-%9,20 aralığıdır.** Hazine'nin Çarşamba günü 3,2 milyar TL iç borç ödemesi var. Bu bağlamda Hazine bugün 6 ay vadeli iskontolu hazine bonosu ihalesi düzenleyecek.
- **ECB'nin faiz artırabileceğine ilişkin beklentilerin ardından tahvil getirileri yükseldi:** Almanya'nın 2 yıllık tahvil getirisi haftanın son iki iş gününde toplam 21 baz puan yükselerek %1,75 ile 2009 yılbaşından bu yana en yüksek değerine ulaştı.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD İşsizlik Oranı (Şubat, %)	9,0	8,9	9,1
ABD Fabrika Siparişleri (Ocak, aylık % değişim)	1,4	3,1	1,4

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

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	04/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5990	0,2	4,1
€/ \$	1,3377	1,3982	0,1	4,5
\$/Yen	81,15	82,26	-0,2	1,4
GBP/\$	1,5599	1,6273	0,0	4,3

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	03/03	04/03
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,86	8,93
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,56	3,50

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	04/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	104,4	2,5	14,3
Petrol (Brent)	94,75	116,0	1,0	22,4
Altın (\$/ons)	1419,5	1428,8	0,9	0,7
Gümüş (\$/ons)	30,86	35,5	3,9	15,1
Platin (\$/ons)	1767,5	1839,0	0,9	4,0

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	04/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	61,113	1,2	-8,5

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,321	-0,7	5,0
Dow Jones	11,578	12,170	-0,7	5,1
Nasdaq	2,653	2,785	-0,5	5,0
FTSE	5,900	5,990	-0,2	1,5
DAX	6,914	7,179	-0,7	3,8
SMI	6.436	6,531	-1,0	1,5
Nikkei 225	10,229	10,694	1,0	4,5

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,138	1,0	-1,1
MSCI BRIC	356	357	0,7	0,2
Şangay	2.808	2,942	1,4	3,4
Bovespa	69.305	68,012	-0,2	-1,9

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Cuma günü yükseliş hareketinin ardından endekste bugün yatay-asağı seyir beklenebilir. Tekrar yükselişe geçen petrol fiyatları küresel piyasalar ve dolayısıyla endeks üzerinde baskı oluşturuyor.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks Cuma günü gün başından itibaren yükseliş çabasını devam ettirdi.** Gün içerisindeki realizasyon sonrasında kapanış 61.113 seviyesinde gerçekleşti. Üç gündür devam eden kısa vadeli iyimserlikle önemli direnç olarak gördüğümüz 61.300 - 61.800 bandına ulaşılmış durumda. 21 günlük ağırlıklı ortalama bölgesi de olan 62.000-62.500 bandını asıl önemli direnç olarak görüyoruz. 61.300 seviyesinin aşılması durumunda bu seviye test edilebilecektir. Halen kısa vadeli ortalamaların üzerindeki seyrin korunuyor olmasına bağlı olarak iyimserliğin de devam ettiğini düşünüyoruz. Fakat 60.800/500 bandı altına geri inilmesi yeni bir zayıflama anlamına gelebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Yabancı yatırımcılar** Şubat ayında 6 milyar 294 milyon dolar alım gerçekleştiren, 7 milyar 41 milyon dolar satım gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcıların net satımları Şubat ayında 748 milyon dolar ilk iki ayda 1 milyar 500 milyon dolar oldu. Şubat ayında yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptıkları hisseler ve borsa yatırım fonları Finansbank İMKB30 BYF, Türk Telekom, TSKB, Koç Holding ve Koza Anadolu Metal Maden olurken, THY, Emlak GYO, Halkbank, Sabancı Holding, Enka İnşaat net satımda ilk beş sırada yer aldı.

• **Sigorta Sektörü – NÖTR** – Hürriyet Gazetesinde yer alan habere göre, Groupama Türkiye CEO'su Yılmaz Yıldız, Türkiye'de satın almalarla ilgilenmeye devam ettiklerini, stratejik olarak Groupama'ya katma değer sağlayacak her türlü satın almayı düşüneceklerini ifade etti.

• **İş Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – Banka yönetimi 2010 yılı net karının yaklaşık %23,2'sine karşılık gelen 691 milyon TL'nin temettü olarak dağıtılmasına karar verdi. Buna göre hisse başına brüt temettü tutarı 15,4 kuruş ve temettü verimi %3,2 düzeyinde bulunuyor. Temettü dağıtım tarihi 31 Mart'taki Genel Kurul'da belirlenecek. 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:

• Libya'da barış olasılığına ilişkin beklentilerin petrol fiyatlarında gerilemeye neden olması ve Rekabet Kurumu'nun bankalarla ilgili soruşturmasına yönelik endişelerinin azalmasının ardından Cuma günü yükselişe başlayan İMKB, hisse bazlı alımların öne çıkmasıyla yükseliş seyrine devam etti. Ayrıca Cuma günü Exsa Export'un bir yıl içinde Sabancı holding hisselerinden alım kararını açıklaması, gün içinde borsanın yükselişine olumlu katkı yapan etkenlerden biriydi.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 72.800 seviyesinin destek 71.900 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 74.600 seviyesi direnç 75.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5920 seviyesinin destek 1,5850 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	1.2	-6.4	18.8
İMKB-30	1.4	-7.6	16.8
Mali Endeks	1.8	-8.1	16.7
Sınai Endeks	0.3	-3.1	26.6
Hizmetler Endeksi	0.5	-6.0	14.9

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	444,163
Bankalar Piyasa Değeri	153,342
Holderler Piyasa Değeri	59,947
Sanayi + Diğer P. Değeri	230,875
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,557
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.03%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Holding	10.3	92.2
Sabancı Holding	9.9	110.1
Reysaş Taşımacılık	8.6	1.0
Tofaş Otomobil Fab.	5.8	16.6
İhlas Ev Aletleri	5.6	27.5

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)
Garanti Bankası	0.8	204.8
İş Bankası (C)	0.2	190.4
Emlak G.M.Y.O.	1.6	155.9
Sabancı Holding	9.9	110.1
Fenerbahçe	2.6	106.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	73.600	0,82	232.462
XU30 Haziran 11	73.575	0,72	774
USD Nisan 11	1,6175	0,06	42.801
USD Haziran 11	1,6300	-0,18	351
Euro Nisan 11	2,2590	0,36	1.292

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	176.472	3.458
USD Nisan 11	54.678	-2.989

*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.