

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

07 Şubat 2011

İMKB-100 geçtiğimiz hafta %3,3 değer kazandı...

- **Cuma günü düzenlenen AB Liderler Zirvesi'nde Almanya Başbakanı Merkel ve Fransa Başkanı Sarkozy Avrupa ekonomisinin rekabet gücünü arttırmaya ve daha sıkı mali ve ekonomik koordinasyonu sağlamaya yönelik tasarılar üzerinde uzlaştı.** Almanya'nın önerileri arasında Avrupa Mali İstikrar Fonu'nun (EFSF) büyüklüğünün genişletilmesi karşılığında Fon'a borç krizinin çözümüne yönelik daha geniş yetkiler verilmesi de bulunuyor. Ancak diğer liderler Bölge'de emeklilik yaşının yükseltilmesi, ücretlerin enflasyona endekslenmesi, kurumlar vergisi ve diğer vergilerin uyumlulaştırılması ile hükümetlerin borçlanma kapasitesini sınırlayan bir fren mekanizması oluşturulması gibi önerilerine karşı çıktı. Sonuç olarak, Zirve'de EFSF'nin daha da güçlendirilmesi üzerinde uzlaşma sağlanamadı.
- **Küresel gıda fiyatları endeksi Ocak ayında bir önceki aya göre %3,4 artışla 231 puana yükselerek yeni rekor seviyesine ulaştı.** Bu seviye endeksin oluşturulduğu 1990 yılından beri görülen en yüksek düzey. Gıda fiyatlarındaki artış, güçlü talep ve olumsuz hava koşullarından kaynaklanıyor. Bu artışın 2011 yılında da artarak sürmesi bekleniyor.
- **İspanya'da 2010 yılının son çeyreğinde büyüme tahmini %0,4'ten %0,6'ya yükseltilirken bu durum büyümenin kısmen ivme kazandığı olarak yorumlanıyor.** Ancak, yılın tamamında ekonominin %0,1 küçülmesi bekleniyor.
- **ABD ve Avrupa borsalarında Cuma günü genel olarak yatay bir seyir izlendi. ABD'de Ocak ayında istihdam edilenlerin sayısındaki artış 36 bin kişi ile beklentilerin (145 bin kişi) oldukça altında kaldı.** Diğer taraftan işsizlik oranındaki azalış sürüyor: Aralık'ta %9,8'den %9,4'e gerilemiş olan işsizlik oranı bu ay da %9'a geriledi. Ancak, işsizlik oranının gerilemesinde toplam işgücünün 504 bin kişi azalması etkili oldu. Dolayısıyla istihdam piyasasında hala önemli bir iyileşme görülüyor.
- **Gelişmiş ülke borsalarındaki güçlü seyir sürerken, gelişmekte olan ülkelerden Hindistan ve Brezilya'da ise faiz artırımları ve diğer parasal sıkılaştırma önlemleri nedeniyle 2011'deki zayıf seyir devam ediyor.** Cuma günü Brezilya ve Hindistan borsaları sırasıyla %2,2 ve %2,4 gerilerken, bu endekslerin yılbaşından bu yana kayıpları ise sırasıyla %6 ve %12'ye ulaştı. Rusya'da ise petrol fiyatlarındaki yükseliş hisse senetleri olumlu etkiliyor: Rusya borsası yılbaşından bu yana %5 değer kazanmış durumda.
- **İMKB-100, Cuma günü özellikle öğleden sonra bankacılık hisselerinde görülen alımlar sonucunda %2,5 değer kazandı.** Garanti Bankası ve İş Bankası C hisselerinde %6'ya yakın kazançlar görülmesi endeksi yukarıya taşıırken, İMKB-100 haftayı %3,3 yükselişle tamamlamış oldu.
- **Asya borsalarında Cuma günü Japonya'nın Nikkei 225 endeksi açıklanan olumlu şirket bilançolarının etkisiyle %1,1 değer kazanırken, bölge borsalarında bu sabah yatay bir seyir izleniyor.**
- **Euro/dolar paritesi Avrupa Merkez Bankası'nın faiz artırımına ilişkin beklentilerin zayıflaması ile 1.38'in üzerinden gerileyerek haftayı 1,36 desteğinin altında sonlandırdı (1,3585).** Dolar/TL'de ise Perşembe günkü değer kazancının geri verildiği görüldü (1,58).
- **ABD'de Cuma günü açıklanan veride istihdam edilenlerin sayısının beklentilerin altında kalması sonucunda petrol talebinin olumsuz etkileneceği yorumları yapıldı.** Petrol Cuma gününü %1,7 kayıpla 89 \$'dan kapadı. Doların euro karşısında değer kazanması altın fiyatlarını gerilettilti: Altın haftayı 1.349 \$'dan sonlandırdı.
- **Cuma günü faizdeki yükseliş sürdü:** Faiz günü %8,38'den tamamlarken, Pazartesi valörlü işlemlerde ise %8,43'e yükseldi. Böylece haftalık bazda 43 baz puan yükselmiş oldu.

Cuma gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD İşsizlik Oranı (Ocak, %)	9,4	9,0	9,5
İspanya Sanayi Üretimi (Aralık, yıllık % değişim)	2,3	-0,1	1,2
İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi (yıllık % değ.)	-1,6	-2,4	-4,6

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Almanya Dayanıklı Mal Siparişleri (Aralık, aylık % değ.)	5,2	-2,2

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	04/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5832	-0,7	3,0
€/€	1,3377	1,3585	-0,3	1,6
\$/Yen	81,15	82,17	0,7	1,3
GBP/\$	1,5599	1,6099	-0,2	3,2

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	03/02	04/02
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,11	8,38
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,55	3,64

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	04/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	89,0	-1,7	-2,6
Altın (\$/ons)	1419,5	1348,8	-0,3	-5,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	29,1	0,7	-5,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1840,0	0,3	4,1

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	04/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	65,309	2,5	-1,1

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,311	0,3	4,2
Dow Jones	11,578	12,092	0,2	4,4
Nasdaq	2,653	2,769	0,6	4,4
FTSE	5,900	5,997	0,2	1,7
DAX	6,914	7,216	0,3	4,4
SMI	6,436	6,584	0,6	2,3
Nikkei 225	10,229	10,544	1,1	3,1

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,130	-0,3	-1,9
MSCI BRIC	356	346	-0,9	-2,8
Bovespa	69.305	65,269	-2,2	-5,8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste bugün yükseliş bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks beklentilerimiz paralelinde Cuma günü ilk aşamada 63.000 desteğini test ederken ikinci seanstan itibaren güçlenen alımlarla yukarı yönlüydü.** Kapanış önemli direnç olarak gördüğümüz 64.500-65.000 bandının üzerinde gerçekleşti. 65.000 seviyesinin üzerine geri dönülmesi sonrasında iyimserliğin yeniden kuvvetlendiğini düşünüyoruz. 15 günlük aradan sonra endeks tekrar 21 günlük ağırlıklı ortalama seviyesi olan 65.256 üzerine geri dönmüş durumda. Bu da iyimserliği destekleyen ana etken. Günün zirvesindeki kapanışın ardından yükseliş yönündeki hareketin devamını beklemek mümkün. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Yabancı yatırımcılar** Ocak ayında 6 milyar 541 milyon dolar alım gerçekleştiren, 7 milyar 293 milyon dolar satım gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcıların net satımları Ocak ayında 753 milyon dolar oldu. Ocak ayında yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptıkları hisseler Vakıfbank, Arçelik, Şişe Cam, Tüpraş ve Tofaş olurken, İş C, Emlak GYO, THY, Sabancı Holding ve Garanti net satımda ilk beş sırada yer aldı.
- **Anadolu Hayat – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – kayıtlı sermaye tavanını 300 milyon TL'den 450 milyon TL'ye çıkardı. Şirketin mevcut ödenmiş sermayesi 250 milyon TL.

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:

- Cuma günü ABD borsaları istihdam ve işsizlik verilerinin etkisiyle hafif artıda kapandı. Haftanın ilk gününde ABD vadeli ve Asya borsalarındaki pozitif seyrin etkisiyle, İMKB ve VOB Endeks kontratlarında açılışa alıcılı açılış görülebilir. Bu hafta ABD veri gündeminde önemli olabilecek veriler, toptan eşya satışları (Perşembe gün), tüketici güven endeksi (Cuma günü).
- **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 80.000 seviyesinin destek 79.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 81.500 seviyesi direnç 82.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5870 seviyesinin destek 1,5750 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	2.5	-4.3	22.2
İMKB-30	2.9	-4.4	20.5
Mali Endeks	3.6	-4.8	22.2
Sınai Endeks	1.0	-2.4	32.1
Hizmetler Endeksi	-0.3	-4.3	13.9

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	474,026
Bankalar Piyasa Değeri	170,008
Holdingle Piyasa Değeri	65,036
Sanayi + Diğer P. Değeri	238,982
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,529
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.02%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Doğan Holding	8.8	76.9
Gübre Fabrikaları	5.9	13.6
Garanti Bankası	5.9	365.2
İş Bankası (C)	5.8	256.9
Hürriyet Gazetecilik	5.6	8.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Bim Birleşik Mağazalar	-2.9	13.6
Aygaz	-1.4	2.5
Türk Telekom	-1.2	7.3
Ford Otosan	-1.1	2.9
Aksa	-0.8	1.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	5.9	365.2
İş Bankası (C)	5.8	256.9
Emlak G.M. Y.O.	3.5	101.1
Netaş Telekom.	0.2	85.7
Türk Hava Yolları	1.2	77.7

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	80.450	2.78	298.658
XU30 Nisan 11	80.125	2.43	2,782
USD Şubat 11	1.5920	-0.47	52,180
USD Nisan 11	1.6075	-0.37	4,175
Euro Şubat 11	2.1610	-0.92	1,332

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	188,116	1,709
USD Şubat 11	67,157	63

*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

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

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 kaldıracabilir. 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 taahhüdü nü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerekleştirenle 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.