

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

08 Mart 2011

IMF ve Moody's'ten Türkiye açıklamaları...

- **Piyasa:** İMKB'de bu sabah yatay bir açılış öngörüyoruz
- **Moody's dün Türkiye'nin kredi notu hakkında yaptığı açıklamada cari açığın yüksek olduğunu ve para politikasının tek başına cari açık sorununu çözemeyeceğini belirtti.** Moody's cari açığın yarattığı kırılganlığı azaltmak için döviz rezervlerinin artırılması ve dış borç seviyesinin düşürülmesi gerektiğini söyledi. Türkiye'nin brüt ve net dış borç oranları (net borç için brüt borçtan yabancı ülkelerdeki aktifler düşülüyor) özellikle ihracat gelirlerine oranlandığında benzer kredi notuna sahip ülkelere göre yüksek seyrediyor. Moody's Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin iki not altında ama Pozitif Görünüm ile değerlendiriyor.
- **Maliye Bakanı Mehmet Şimşek cari açık ve kredi büyümesini sınırlamak için alınan tedbirlerin sonucunun gözleneceğini ve henüz yeni bir tedbir için çok erken olduğunu ancak gerekirse daha sert ve radikal tedbirlerin alınabileceğini söyledi.** Şimşek'in zorunlu karşılıklardan ziyade Maliye ve BDDK gibi diğer kurumların alabileceği tedbirlerden bahsettiğini değerlendiriyoruz.
- **IMF Türkiye temsilcisi, küresel düzeyde artan petrol ve gıda fiyatlarının etkisiyle bu yıl %5,5 olarak öngörülen enflasyon hedefinin gerçekleşmesinin zorlaştığını açıkladı:** Emtia fiyatlarındaki bu artışın çok uzun süreli olmasının beklenmediği ancak petrolün varil fiyatında 10 dolarlık bir artışın cari açığın büyüme oranını 0,5 puan arttırdığını hesaplandığını da belirtti.
- **Moody's Yunanistan'ın kredi notunu Ba1'den B1'e düşürürken görünümü ise negatif olarak açıkladı.** Bu indirimle ülkenin notu "oldukça spekülasyon" bir düzeye çekilirken yapılan açıklamada ülkenin büyük kamu borcunun stabilizasyonu için gereken yapısal reformların çok iddialı bulunduğu ve risklere açık olduğu belirtildi.
- **Libya'daki istikrarsızlık nedeniyle üretimde yaşanan kaybı telafi etmek ve yükselen petrol fiyatlarının küresel ekonomik toparlanmada oluşturduğu tehdidi önlemek amacıyla S.Arabistan'ın ardından OPEC'in önde gelen üyelerinden Kuveyt, Birleşik Arap Emirlikleri ve Nijerya da Nisan başında petrol üretimini arttırmayı planlıyor. Libya'daki gerginlik petrol fiyatlarının dün gün içinde son 29 ayın en yüksek seviyesine getirirken (Brent 118,5 \$, WTI107 \$), gümüş de son 31 yılın en yüksek seviyesine ulaştı.** WTI petrolünü 105,4 \$'dan, Brent petrol ise 115 \$'dan sonlandırdı. Gümüş 36,0 \$, altın ise 1.432 \$ oldu. Gümüş yılbaşından beri %17,4 artış kaydetti.
- **ABD'de S&P 500 endeksi, dün yüksek petrol fiyatlarının ve Wells Fargo'nun teknoloji hisseleri için tavsiyesini "nötr"e indirmesinin olumsuz etkisiyle %0,8 değer kaybetti.** Intel (%-1,6) ve HP (%-1,4) düşüşte öne çıkan hisseler oldular.
- **Avrupa borsalarında daha sınırlı kayıplar yaşanırken, günü İsviçre'nin SMI endeksi %0,5 ve İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %0,3 oranında düşüşlerde tamamladılar.** Louis Vuitton tarafından 3,7 milyar euroya satın alınacağı açıklanan dünyanın 3. büyük mücevher şirketi Bulgarı'nın hisseleri %59 değer kazandı.
- **Gösterge kâğıdın faizi dün %9,12 ile Mayıs 2010'dan bu yana en yüksek seviyesini gördü ve günü bugün valörlü işlemlerde %9,06'dan tamamladı.** Hazine bugün gösterge kâğıdın yeniden ihracı ve 3 yıl vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek.
- **İMKB-100, faizdeki yükseliş ve petroldeki yüksek seyir nedeniyle dün %1,5 değer kaybetti.** Düşüşte Garanti Bankası (%-2,8), İş Bankası C (%-2,1) ve Halkbank (%-2,2) gibi bankacılık hisseleri başı çekti. Tekfen Holding (%-4,7), Kardemir D (%-3,9) ve İş GYO (%-2,8) değer kayıplarıyla dikkat çeken diğer hisse senetleri oldular.
- **Asya borsalarından Japonya'da petrol fiyatlarındaki yükselişin ve Dışişleri Bakanı'nın istifasının ardından Nikkei 225 endeksi %1,8 değer kaybetti.** Çin'in Şangay endeksi ise hükümetin, ekonomik toparlanmanın iç tüketim kaynaklı olacağını açıklamasının olumlu etkisiyle %1,8 artarak son 3,5 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Bölge borsalarında bu sabah yatay bir seyir izleniyor.
- **Euro/dolar paritesi i,40 direnç seviyesinin altında kapanış gösterdi (1,3968).** Döviz sepeti (0,5 eur+0,5 usd) 1,91 seviyesindeki seyrine devam etti.

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
Sanayi Üretimi (Ocak, yıllık % değişim)	16,9	15,4

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Almanya İmalat Sanayi Mal Siparişleri (Aralık, aylık % değişim)	-3,4	2,5

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Japonya Makine Siparişleri (Ocak, aylık % değişim)	1,7	3,0

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

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	07/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5975	-0,1	4,0
€/€	1,3377	1,3968	-0,1	4,4
\$/Yen	81,15	82,23	0,0	1,3
GBP/\$	1,5599	1,6198	-0,5	3,8

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	04/03	07/03
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,93	9,07
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,50	3,52

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	07/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	105,4	1,0	15,4
Petrol (Brent)	94,75	115,0	-0,8	21,4
Altın (\$/ons)	1419,5	1432,6	0,3	0,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	36,0	1,3	16,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1817,7	-1,2	2,8

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	07/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	60,218	-1,5	-7,4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,310	-0,8	4,2
Dow Jones	11,578	12,090	-0,7	4,4
Nasdaq	2,653	2,746	-1,4	3,5
FTSE	5,900	5,974	-0,3	1,3
DAX	6,914	7,162	-0,2	3,6
SMI	6,436	6,496	-0,5	0,9
Nikkei 225	10,229	10,505	-1,8	2,7

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,132	-0,6	-1,7
MSCI BRIC	356	356	-0,4	-0,2
Şangay	2.808	2,996	1,8	4,8
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:

• **Endekste bugün bir miktar tepki alımı bekliyoruz. Petrol fiyatlarında yaşanan gevşemeyle birlikte küresel piyasalarda yaşanan iyimserlik bu tür bir hareketi destekliyor.**

Teknik Görünüm:

• **Haftaya düşüşle başlayan endeks gün içerisinde 59.400 seviyesinin test edilmesi sonrasında tepki alımlarıyla hafif yükselişteydi.** Kapanış 60.218 seviyesinde gerçekleşti. Cuma günü test edilen 61.300 seviyesi sonrasında yeni bir kısa vadeli aşağı trend oluşmuş durumda. 60.500 seviyesi üzerine geri dönülebilmesi durumunda ancak yeniden kısa vadeli iyimserlik yaşanmasını mümkün görüyoruz. Bu durumda 61.300/800 bandının tekrar test edilmesi olası. 59.400 ve 58.500 ise sırasıyla öne çıkan destekler. Şu an için teknik göstergeler itibarıyla çok kuvvetli bir olumsuzluk görmemekle birlikte belirttiğimiz desteklerin aşağı kırılması durumunda olumsuzluğun güçlenmesi beklenebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Anadolu Sigorta – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – 2011 yılının Ocak ayında 176,8 milyon TL hayat dışı prim üretti. Söz konu tutar, geçen senenin Ocak ayında üretilen 149,3 milyon TL'lik prim miktarına nazaran %18 artışı işaret etti. Ocak ayı sonuçları yılın tamamı için tek başına bir gösterge niteliği taşımasa da, şirketin 2011 yılına güçlü bir seyirle başlamasını olumlu karşılıyor. Yılın tamamı için prim üretim tahminimiz 1,605 milyon TL yıllık %13 artışa denk gelmektedir.

• **BİM – NÖTR; Endeksin Altında Getiri** – bugün UFRS sonuçlarını açıklayacak. 4Ç10 için net kar beklentimiz 53 milyon TL (Cnbc-e consensus: 57 milyon TL).

• Milliyet gazetesinde yer alan habere göre, Italcementi'nin alt şirketlerinden olan Ciments Francais **Afyon Çimento'yu da – OLUMLU; Öneri Yok** – satış konu edebilir. Hatırlanacağı üzere, Limak Holding, Şubat ayı sonunda, Ciments Francais'in Afyon Çimento dışındaki çimento varlıklarını 290 milyon euro'ya satın almıştı.

• **Akbank – NÖTR; Öneri Yok** – 7 yıl vadeli 500 milyon dolar tutarındaki yurtdışı tahvil ihracının tamamlandığını, ilgili borçlanmanın kupon faizinin %6,5 getirisinin ise %6,562 olarak belirlendiğini açıkladı. 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:

• İMKB, Moody's'in açıklamasının piyasalarda Türkiye'ye yönelik not artış beklentisini ötelemesinin yanı sıra, BDDK verilerinin bankacılıkta kredi artışının sürdüğünü ortaya koyması ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in özel sektör bankalarının gerekli hassasiyeti göstermediği ve gerekirse sert tedbirler alınabileceği yönündeki açıklamalarının ardından dün yüzde 2,5'lara yakın kayıp yaşadıkten sonra ABD borsalarının pozitif açılmasına paralel kayıplarının bir kısmını telafi etti.

• XU30 Şubat 2011 Kontratı: Teknik olarak bakıldığında 71.900 seviyesinin destek 70.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 73.200 seviyesi direnç 74.300 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	-1.5	-7.2	14.4
İMKB-30	-1.7	-8.3	12.0
Mali Endeks	-1.9	-9.0	11.2
Sınai Endeks	-0.6	-3.7	24.6
Hizmetler Endeksi	-0.8	-6.8	12.6

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	438,152
Bankalar Piyasa Değeri	150,059
Holderler Piyasa Değeri	59,166
Sanayi + Diğer P. Değeri	228,926
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,453
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.03%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	12.1	46.7
Rhea Girişim Ser. Y.O.	7.7	9.7
İhlas Holding	7.6	126.8
İpek Matbaacılık	5.8	10.3
Koza Anadolu Metal	4.6	14.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Anadolu Sigorta	-7.6	7.1
Beşiktaş Futbol Yat.	-6.5	14.7
Göltaş Çimento	-5.7	17.2
Konya Çimento	-5.0	20.3
Tekfen Holding	-4.7	6.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.8	355.1
İş Bankası (C)	-2.1	149.1
Emlak G.M.Y.O.	0.0	136.4
İhlas Holding	7.6	126.8
Fenerbahçe	-3.3	82.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	72.525	-1,46	269.382
XU30 Haziran 11	72.625	-1,29	902
USD Nisan 11	1,612	-0,34	61.315
USD Haziran 11	1,63	0,00	626
Euro Nisan 11	2,2555	-0,15	4.821

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	192.143	15.871
USD Nisan 11	57.984	3.306

***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.