

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

08 Şubat 2011

Moody's'ten Türkiye açıklamaları...

- Moody's Merkez Bankası'nın spekülasyon sermaye girişini azaltmak ve kredi genişlemesini yavaşlatmak için uyguladığı para politikasının uzun vadede riskler barındırması da Türkiye'nin karşılaştığı zorluklara cevap verdiği için ülke notu açısından olumlu olduğunu açıkladı.** Moody's yayınladığı raporda bu politikanın Türkiye'nin cari açığında artış yaratan TL'deki değerlenme, ithalat artışı ve yüksek kredi büyümesi gibi faktörleri etkilediğini belirtti. Döngüsel bir seyir izleyen cari açığın GSYİH'ya oranının ise bu yıl %7 olacağı öngörüldü.
- ABD Hazine Bakanı Geithner Çin'in yuanın değerini düşük tutması yüzünden ucuz Çin mallarının ithalatının artması ve para birimi realin değerlendirilmesi sorunlarıyla karşılaşan Brezilya ile ittifak arayışına girdi.** Geithner realin diğer gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinin değerini düşük tutmalarının bu ülkeye yönelik sermaye akımlarını arttırması yüzünden değerlendirildiğini belirtti. Brezilya'da imalat sanayi ucuz ithal malları ve son iki yıl içinde dolara karşı yaklaşık %40 değerlendirilen real yüzünden giderek zayıflıyor.
- Avrupa Finansal İstikrar Fonu (EFSF) İrlanda'ya IMF ve AB tarafından sağlanan 85 milyar euro tutarındaki yardım paketinin ilk dilimi olan 3,6 milyar euroyu serbest bıraktı.** Mali yardımın İrlanda'ya maliyetinin (faizinin) %5,9 olduğu belirtiliyor. EFSF Ocak ayında 5 milyar euro tutarında tahvil ihracında bulunarak yardım için kaynak yaratmıştı. EFSF'nin bu yıl toplam 17,6 milyar euroluk tahvil ihraç etmesi planlanıyor.
- ABD ve Avrupa borsalarında dün risk alma iştahının sürmesi nedeniyle alıcılı bir seyir hakim oldu.** Günün ABD'de Dow Jones ve S&P 500 endekslerinin her ikisi de %0,6 oranında yükselişlerle tamamladılar. Avrupa'da ise Almanya'nın DAX ve İngiltere'nin FTSE-100 endeksleri %0,9 oranında değer kazandılar.
- İMKB-100, faizdeki yükselişin olumsuz etkisiyle haftaya %0,6 düşüşle başladı.** Endeksteeki düşüşte özellikle günün ikinci yarısında Garanti Bankası (%-1,9), İş Bankası C (%-2,2) ve Yapı Kredi Bankası (%-2) gibi bankacılık hisselerinde artan satışlar etkili oldu. Diğer taraftan, Doğan Holding (%2,4) ve Doğan Yayın Holding (%2,4) hisselerindeki değer kazançları dikkat çekti.
- Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %0,5 değer kazanırken, Hong Kong'un Hang Seng endeksi 2 günlük tatilin ardından %1,5 geriledi.** Bölgede bu sabah Japonya ve Hong Kong'da yatay bir seyir izlenirken, Çin'de tatil bugün de devam ediyor.
- Euro/dolar paritesi Almanya'da imalat sanayi siparişlerinin Aralık'ta %3,4 azalmasının ardından bir miktar gerilese de daha sonra artan risk iştahı sayesinde toparlanarak 1,36 seviyesinde tutundu.** Diğer taraftan TCMB'nin faiz indirimi ve Mısır'daki gelişmelerin ardından 1,9050'ye kadar yükselmiş olan döviz sepeti (0,5 eur+0,5 usd) dün %0,4 gerileyerek(1,8590) düşüşünün sürdürdü. Böylece son bir haftada sepet %2,1 değer kaybetmiş oldu.
- Emtia fiyatları güçlü seyrini sürdürüyor: Mısır'daki gerilimin azalmasının da etkisiyle petrol fiyatları 87,5 \$ seviyesine geriledi. Brent petrol ise yaklaşık 100 \$ seviyesindeki seyrini sürdürdü (99,2 \$).** Mısır fiyatları ABD tarım bakanlığının mahsul tahminlerini azaltması sonrasında Temmuz 2008'den beri en yüksek seviyesine ulaştı. Mısır kontratları bugün 674 \$ seviyesinden işlem görüyor. Buğday fiyatları haftalık bazda %2,7 artış göstererek 859 \$'dan işlem gördü.
- Yurtdışında risk alma iştahının sürmesi, güvenli liman olarak görülen devlet tahvillerine olan talebi azaltırken, faizlerdeki yükseliş devam ediyor.** Dün ABD 10 yıllık devlet tahvili getirisi %3,64 ile Mayıs 2010'dan bu yana en yüksek seviyelerinden kapandı. Yurtdışında ise gösterge faiz dün önemli bir değişim göstermedi ve valörlü işlemlerde %8,47'den kapandı.

Cuma gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya Dayanıklı Mal Siparişleri (Aralık, aylık % değ.)	5,2	-3,4	-2,2

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
Sanayi Üretimi (Aralık, yıllık % değişim)	9,1	11,4
Yurtdışı		
Almanya Sanayi Üretimi (Aralık, aylık % değişim)	-0,7	0,3

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	07/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1.5765	-0.4	2.6
€/§	1,3377	1.3582	0.0	1.5
\$/Yen	81,15	82.31	0.2	1.4
GBP/§	1,5599	1.6107	0.0	3.3

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	04/02	07/02
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,47	8,47
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,64	3,64

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	07/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	87.5	-1.7	-4.3
Altın (\$/ons)	1419,5	1348.8	0.0	-5.0
Gümüş (\$/ons)	30,86	29.3	0.6	-5.1
Platin (\$/ons)	1767,5	1834.7	-0.3	3.8
Petrol (Brent)	94.2	99.2	-0.1	5.3

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	07/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	64,906	-0.6	-1.7

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,319	0.6	4.9
Dow Jones	11,578	12,162	0.6	5.0
Nasdaq	2,653	2,784	0.5	4.9
FTSE	5,900	6,051	0.9	2.6
DAX	6,914	7,284	0.9	5.3
SMI	6,436	6,611	0.4	2.7
Nikkei 225	10,229	10,592	0.5	3.5

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,128	-0.1	-2.0
MSCI BRIC	356	345	-0.5	-3.3
Bovespa	69.305	65,362	0.1	-5.7

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- Bugün endekste yatay-asağı yönlü bir seyir bekliyoruz.

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün gün başındaki alıcılı seyirle test ettiği 65.916 seviyesi sonrasında satış ağırlıklıydı.** Kapanış 64.906 seviyesinde gerçekleşti. Cuma günü iyimserliğin ardından endeks yatay-asağı yönlü bir hareketle günü tamamladı. Cuma günü 21 günlük ağırlıklı ortalama seviyesinin hafif üzerindeki kapanışın ardından tekrar 65.154 seviyesindeki ortalama altına geri inilmiş durumda. Bu da endeksin halen çok güçlü bir görüntü sergilemediğine işaret ediyor. 65.000/500 üzerinde kalıcı bir hareket oluşmadığı sürece iyimserlik beklenmemesi gerektiğini düşünüyoruz. 63.650/500 bandı ise ilk destek bölgesi olarak dikkate alınmalı. Aşağı kırılması olumsuzluğu kuvvetlendirici etken olacaktır. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Türk Telekom'un – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – bugün 4.çeyrek 2010 mali sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Biz 545mn TL net kar beklerken konsensüs tahmini 519mn TL.
- **Aksa – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri** – Mısır'da bulunan boyama tesisinde üretime 1 hafta ara verilmişti. Bugün itibariyle üretim yeniden başlıyor. %50 kapasite kullanım oranı ile devreye girecek olacak tesis ağırlıklı olarak ihracat siparişlerini karşılayacaktır. Mısır'daki ekonomik ve siyasi gelişmeler yakından izlenerek tesisin tam kapasite ile üretime geçişi planlanacaktır.
- **Doğan Yayın Holding – OLUMLU; Öneri Yok** – iştiraki Doğan TV Holding aleyhine sonuçlanan 713,3mn TL tutarındaki Vergi Mahkemesi Kararı Danıştay tarafından esastan bozulmuş olmaktadır; gecikme faizi tutarı da 340,3mn TL idi. Toplam ödeme 1.053,6mn TL olacaktır. Doğan TV Holding lehine sonuçlanan 1.318,4mn TL vergi dava sonuçları da Danıştay tarafından onanmıştır. İlgili tarafların Danıştay kararının aleyhe olan kısımlarına karşı karar düzeltme isteminde bulunma hakları mevcuttur. 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 Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

- TCMB'nin aldığı kararların yarattığı karışıklık fiyatlanmaya devam ediyor. Kısa vadede, alınan önlemlerin hedef ve sonuçları belirli olsa da orta ve uzun vadede ne tip sonuçlar doğuracağı net olmaması volatil hareketler oluşmasına neden olmakta. Moodys'in açıklamaları, kredi not artışının bu politikaların başarıya ulaşmasına bağlanmakta. TCMB Başkanı'nın öğleden sonra yaptığı açıklamalarda yeni önlemlerin olabileceğine vurgu yapmasıysa piyasaya satış getirdi.
- **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 79.200 seviyesinin destek 78.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 80.300 seviyesi direnç 81.100 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5720 seviyesinin destek 1,5650 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5850 seviyesi direnç 1,5920 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.6	-5.6	26.1
İMKB-30	-0.9	-5.8	23.8
Mali Endeks	-0.9	-6.0	25.2
Sınai Endeks	0.0	-4.0	39.0
Hizmetler Endeksi	0.0	-4.7	19.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	473,227
Bankalar Piyasa Değeri	167,853
Holderler Piyasa Değeri	65,098
Sanayi + Diğer P. Değeri	240,276
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,446
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.02%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aksigorta	7.2	23.8
Afyon Çimento	6.6	19.9
Doğuş Otomotiv	4.7	8.1
Konya Çimento	4.4	21.5
Kartonsan	3.2	6.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	-8.5	26.9
Beşiktaş Futbol Yat.	-5.2	36.4
Gübre Fabrikaları	-2.8	16.1
Sinpaş G.M.Y.O.	-2.7	11.7
Global Yatırım Holding	-2.6	8.7

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.8	211.8
İş Bankası (C)	-2.2	176.5
Doğan Holding	2.4	114.9
Doğan Yayın Holding	2.4	106.6
Emlak G.M.Y.O.	-0.7	100.7

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	79.875	-0,72	219.536
XU30 Nisan 11	79.675	-0,56	2.812
USD Şubat 11	1,5810	-0,69	30.861
USD Nisan 11	1,5930	-0,90	945
Euro Şubat 11	2,1375	-1,09	2.939

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	186.041	-1.875
USD Şubat 11	59.012	-8.145

*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

Şahin.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 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.