

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

09 Şubat 2011

Aralık'ta sanayi üretimi beklentilerin üzerinde...

- Sanayi üretimi Aralık'ta %16,9 ile beklentilerin çok üzerinde arttı. (Beklenti: %11,4)** Mevsimsellikten arındırılmış olarak ise endeks aylık %5,7 ile rekor seviyede yükseldi. Güçlü sanayi üretimi rakamları yılın son çeyreğinde ekonomik performansın da güçlü olacağına işaret ediyor. 2010 yılında milli gelirin %7,9 büyümesini bekliyoruz. **Sanayi üretimdeki bu güçlü performans TCMB'yi bu ayki PPK toplantısında yeni bir faiz indirim kararı almaktan alıkoyabilir.**
- TCMB Şubat ayı birinci dönem beklenti anketinde yılsonu TÜFE beklentisi %6,56 olurken, 12 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %6,55'ten %6,60'a yükseldi.** 2011 sonu GSYİH tahmini %5; cari açık beklentisi ise 48,5 milyar dolar oldu.
- Ocak ayı bütçe nakit dengesi olumlu seyretti:** Nakit dengesi 393 milyon TL fazla verirken faiz dışı fazla bir önceki yıla göre %48 artışla 3,6 milyar liraya yükseldi. Gelirler ekonomik faaliyetlerdeki hızlanma ile birlikte yıllık %16 artışla 21,8 milyar liraya yükselirken, giderlerdeki artış ise %0,6 ile sınırlı oldu (22,6 milyar). Faiz giderleri düşen faiz oranları ile birlikte yıllık %28 gerilerken, faiz dışı giderler %11 artış gösterdi. Özelleştirme gelirleri 1,1 milyar TL oldu.
- Çin Merkez Bankası gösterge bir yıllık borç verme ve mevduat faizlerini 25 baz puan arttırarak sırasıyla %6,06'ya ve %3'e yükseltti.** Merkez Bankası geçtiğimiz Ekim ayından bu yana faiz oranlarını üçüncü kez arttırarak yükselen enflasyonla mücadelesini yoğunlaştırdığının işaretini verdi. Çin'de yıllık enflasyonun Ocak'ta %4,6'dan %5,3'e yükselmesi bekleniyor. Bu önlemlere rağmen enflasyonun önümüzdeki aylarda artan gıda ve enerji fiyatları ve ücretlerdeki yükselişin etkisinin hissedilmesiyle yüksek seviyelerde kalacağı öngörülmüyor.
- Bu gelişmenin ardından bu sabah Çin borsası yaklaşık %1 düşüşle işlem görüyor.** Çin borsası son bir haftadır tatil nedeniyle işlem görmüyordu. Japonya'da ise Toyota hisselerinin alıcılı seyretmesinin Çin kaynaklı satışları dengelemesiyle bu sabah Nikkei 225 endeksi yatay bir seyir izliyor. Toyota'nın satış tahminlerini artırması ve ABD'de geçirdiği bir soruşturmanın sona ermesi, hisselerin bu sabah %5 artarak son 9 ayın en yüksek seviyesine ulaşmasını sağladı.
- ABD borsaları** dün Mc Donalds'ın (%2,6) satışlarının beklentilerden iyi olmasının ve haftalık perakende satışlar verisinin tahminlerin üstünde gerçekleşmesinin etkisiyle alıcılı bir seyir izledi. Dow Jones endeksi %0,6 değer kazanarak Haziran 2008'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, JC Penney ve Macy's gibi perakendecilik şirketlerinin hisseleri %3'ten fazla yükseldiler.
- Avrupa borsalarında** dün Almanya'da sanayi üretiminin Aralık'ta artış yönündeki beklentilerin tersine %1,5 gerilemesine rağmen alıcılı bir seyir izlendi. ABD borsalarındaki olumlu havanın da etkisiyle günü İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %0,7 ve Almanya'nın DAX endeksi %0,5 yükselişlerle tamamladılar.
- İMKB-100, dün %0,5 değer kazanarak Pazartesi günkü kayıplarını büyük oranda telafi etti.** Garanti Bankası, İş Bankası C ve Emlak GYO gibi hacimli hisselerde genel olarak yatay bir seyir izlenirken, Doğu Otomotiv (%4,8), Albaraka Türk (%4,3) ve TSKB (%3,4) gibi hisselerdeki değer kazançları dikkat çekti.
- Gösterge faiz dün %8,53 ile son 7 ayın en yüksek seviyesine kadar yükseldi.** Faiz, bugüne valörlü işlemlerde ise %8,55 seviyelerinden kapandı. Faizdeki bu yükselişte önümüzdeki hafta yapılacak PPK toplantısı öncesinde belirsizliğin sürmesi etkili oluyor. Sanayi üretiminin beklentilerden iyi gelmesinin ardından faiz indirim beklentilerinin azalması da tahvil faizindeki yükselişte etkili oldu.
- Petrol fiyatları bugün açıklanacak olan petrol stok verisi öncesinde hafif satıcılı bir seyir izledi (86,9 \$).** Son 20 günde %7 yükselmiş olan bakır fiyatları, Çin'in faiz oranlarını arttırmasının ardından, dün yükselişine ara vererek yatay seyretti. Altın fiyatları dün %1,1 artarak son 2 haftanın en yüksek seviyesine ulaştı (1.364 \$).
- Euro/dolar paritesi Alman sanayi üretiminin beklentilerin altındaki seyrine rağmen 1,36 desteğinin üzerindeki seyrine devam etti (1,3624).** Döviz sepetinde (0,5eur+0,5usd) dün yatay bir seyir gözlemlendi (1,86).

Cuma gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Sanayi Üretimi (Aralık, yıllık % değişim)	9,1	16,9	11,4

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya Sanayi Üretimi (Aralık, aylık % değişim)	-0,7	-1,5	0,3

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Almanya Dış Ticaret (Aralık, milyar euro)	12,9	11,7

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	08/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5745	-0,1	2,5
€/§	1,3377	1,3624	0,3	1,8
\$/Yen	81,15	82,34	0,0	1,5
GBP/§	1,5599	1,6064	-0,3	3,0

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	07/02	08/02
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,47	8,53
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,64	3,74

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	08/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	86,9	-0,6	-4,9
Altın (\$/ons)	1419,5	1363,7	1,1	-3,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	30,3	3,5	-1,7
Platin (\$/ons)	1767,5	1855,2	1,1	5,0
Petrol (Brent)	94,2	99,1	-0,2	5,1

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	08/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	65,254	0,5	-1,1

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,325	0,4	5,3
Dow Jones	11,578	12,233	0,6	5,7
Nasdaq	2,653	2,797	0,5	5,4
FTSE	5,900	6,091	0,7	3,2
DAX	6,914	7,323	0,5	5,9
SMI	6,436	6,639	0,4	3,1
Nikkei 225	10,229	10,636	0,4	4,0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,127	-0,1	-2,1
MSCI BRIC	356	344	-0,2	-3,5
Bovespa	69.305	65,771	0,6	-5,1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• Bugün endekste yatay hareket bekliyoruz. Açıklanmaya başlanan dördüncü çeyrek karları endeksin yönünde belirleyici olacaktır. Diğer taraftan S&P'den not artışı gelebileceği yönündeki haberler piyasanın tutunmasını sağlıyor.

Teknik Görünüm:

• Dün açılış sonrası alımların ardından 65.580 seviyesini test eden endeks bu hareket sonrasında hafif satıcılıydı. Kapanış 65.254 seviyesinde gerçekleşti. Endeks gün boyu yatay seyir izlerken belirgin bir yön tayini gerçekleşmedi. Dün de belirttiğimiz gibi 63.650/500 bandı ise ilk destek bölgesi olarak dikkate alınmalı. Bu seviye üzerindeki hareket korunduğu sürece de yükseliş yönündeki çabanın devamı beklenebilir. Kararlı bir hareket olarak değerlendirmemekle birlikte ortalamalar üzerinde geri dönmüş olması ve 65.000 seviyesi üzerindeki kapanış bir miktar iyimserlik yaratıyor. Fakat 66.000 direncinin aşılabilmesi durumunda ancak yukarı hareket belirginleşebilecektir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Türk Telekom – OLURLU; Endekse Paralel Getiri** - 4Ç10'da 559mn TL net kar açıkladı. Bu bizim tahminimiz olan 545mnTL ve konsensüs tahmini olan 519mn TL'den daha iyi. Şirketin 4Ç10 net karı 4Ç09 rakama göre %21 büyüme gösterdi. 2010 tüm yıl net kar rakamı 2.451mn TL; 2009'a göre %34 büyüme gösterdi. Şirketin cirosu 4Ç10'da %5 büyüme ile hem sabit hat gelirlerini (%5 oranında) hem de mobil gelirlerini (%4 oranında) büyütebildi. Şirketin VAFÖK'ü 4Ç10'da %16 büyümeyle 1.173mn TL'ye ulaştı. VAFÖK marjı da 4Ç09'daki %36,7'den 4Ç10'da %40,5'e ulaştı.

• **TSKB – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - 4Ç10 sonuçlarını bugün açıklayacak. Banka için dördüncü çeyreğe ait bizim kar tahminimiz ve sektör beklentisi 47 milyon TL (2010 yılı için 216 milyon TL) düzeyinde.

• Star gazetesi haberine göre, internette Oyak Grubu'nun **Ereğli Demir Çelik – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - şirketini sattığına dair çıkan dedikodular üzerine, Oyak açıklama yaparak iddiaları yalanladı. 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:

• Dün, önceki gün Merkez Bankası açıklamaları sonrasında oluşan negatif baskının yine TCMB tarafından yapılan açıklamalar paralelinde ortadan kalktığı görüldü. TCMB Başkanı Durmuş Yılmaz'dan gelen açıklamalara göre mevcut para politikasında herhangi bir değişiklik ya da yeni önlem alınmayacak uygulamaların sonuçları izlenecek. İçeride sanayi üretim verisi ise beklenenden olumlu gelirken son çeyrek büyüme rakamı üzerinde olumlu revizyona neden olmuş durumda.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 79.600 seviyesinin destek 78.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 81.100 seviyesi direnç 81.800 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	0.5	-5.1	30.7
İMKB-30	0.5	-5.3	28.4
Mali Endeks	0.4	-5.7	30.6
Sınai Endeks	1.3	-2.7	43.3
Hizmetler Endeksi	0.1	-4.6	21.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	475,471
Bankalar Piyasa Değeri	168,582
Holdingle Piyasa Değeri	65,295
Sanayi + Diğer P. Değeri	241,595
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,981
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.00%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Konya Çimento	10.6	68.5
Kartonsan	9.2	17.2
Doğuş Otomotiv	4.8	9.8
Albaraka Türk	4.3	1.8
Bagfaş	4.0	12.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aksigorta	-3.4	12.6
Ford Otosan	-1.8	5.9
Doğan Holding	-1.6	20.8
Sabancı Holding	-1.5	26.5
Tek-Art Turizm	-1.4	3.2

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.3	174.8
İş Bankası (C)	0.4	159.0
Emlak G.M.Y.O.	-0.4	84.5
Konya Çimento	10.6	68.5
T. Vakıflar Bankası	0.5	61.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	80.325	0,56	187.016
XU30 Nisan 11	80.100	0,53	1.609
USD Şubat 11	1,5790	-0,13	21.772
USD Nisan 11	1,5955	0,16	1.145
Euro Şubat 11	2,1540	0,77	2.269

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	183.470	-2.571
USD Şubat 11	60.083	1.071

*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.