

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

15 Mart 2011

Japonya depreminin artçı etkileri artıyor...

- **Japonya'da depremin ardından dün Nikkei 225 endeksi %6,2 geriledi. Bu sabah ise Japonya Başbakanı'nın nükleer santraldeki radyasyon sızıntısının sürdüğünün açıklamasının olumsuz etkisiyle Japonya borsasında sert satışlar sürüyor: Nikkei 225 endeksi %10,5 aşağıda.** Bu düşüşte Tokyo Electric Power (%-25, taban fiyatından kapandı), Kansai Electric (%-12) ve Paladin Energy (%-17) gibi nükleer enerjiye dayalı şirketlerin hisseleri başı çektiler. Dün de benzer bir görüntü hakim olmuştu. Diğer bölge borsalarından Hong Kong'da %3 ve Çin'de %2 civarında düşüşler görüldü.
- **Japon Merkez Bankası'nın (BoJ) piyasalara 265 milyar dolar (21.800 milyar yen) tutarında fon sağlamaya hazır olduğunu açıklaması ve varlık alım fonunun büyüklüğünü iki katına çıkarmasından sonra hükümetin alacağı mali önlemler bekleniyor.** Japon Maliye Bakanı yeni acil yardım paketinin açıklanmasının mali yılın sona erdiği 31 Mart'tan önce gerçekleşmeyeceğini belirterek hükümetin halen elverişli durumda bulunan 200 milyar yen tutarındaki rezervleri kullanması bekleniyor.
- **ABD'nin S&P 500 endeksi dün %0,6 ile sınırlı bir düşüş kaydederken, bunda General Electric (%-2,2) başı çekti.** Diğer taraftan, Caterpillar (%2,1) ve Pfizer (%1,8) gibi hisselerdeki alımlar, endeksteki düşüşün sınırlı kalmasını sağladı.
- **Avrupa borsalarında da dün satıcı bir seyriz izlenirken, Almanya'nın DAX endeksi %1,6, İsviçre'nin SMI endeksi %1,2 ve İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %0,9 oranında değer kaybettiler.** Munich Re, Swiss Reinsurance gibi sigorta şirketleri, Japonya'daki depreme bağlı olarak %3'ten fazla değer kaybetti.
- **İMKB-100, küresel borsalardaki satışlara rağmen dün yükselişini sürdürdü ve %1,2 değer kazandı.** İş Bankası C (%1,6), Garanti Bankası (%1,1) ve Türk Havayolları (%1,7) günün en çok işlem gören hisseleri olurken, Tüpraş (%3,1) ve Tofaş Otomotiv (%3,5) hisselerindeki değer kazançları öne çıktı.
- **Hindistan'da Şubat ayında yıllık enflasyon oranı %8,31'e yükseldi.** Yükselişe gıda fiyatlarındaki %10,6 ve petrol fiyatlarındaki %11 düzeyindeki artışlar neden oluyor. Enflasyon hedefini %7 olarak belirleyen Merkez Bankası'nın ise bu yükseliş karşısında bu hafta faiz artırımı ihtimali güçlenmiş bulunuyor.
- **Euro Bölgesi Maliye Bakanları hafta sonunda Devlet Başkanlarının reform paketi üzerinde anlaşmalarının ardından Avrupa Finansal İstikrar Fonu'nun büyüklüğü ve kullanımına ilişkin detaylarını görüşmek üzere toplandı.** Maliye Bakanları Fonun 250 milyar eurodan 440 milyar euroya çıkarılan borç verme kapasitesinin yükünün nasıl paylaşılacağı konusunda herhangi bir uzlaşmaya varamadı. Görüşmeler gelecek haftaya ertelendi.
- **Euro/dolar AB liderlerinin kurtarma planını genişletmelerinin ardından değer kazanarak günü 1,3985'den sonlandırdı.** Pound/euro paritesi İngiltere Merkez Bankası'nın son gelen verilerin ardından faiz artırımına kısa sürede gitmeyeceği algısıyla 1,16 seviyesindeki seyrine devam etti. BoJ'un hisse senedi piyasasındaki düşüşü ve kredi riskinin artışı için piyasaya 15 trilyon yen sürmesi, dolar/yen paritesinin 81,7 seviyesine inmesine yol açtı. Döviz sepeti (0,5 eur+0,5 usd) günlük bazda %1,8 düşerek 1,88 seviyesinden günü sonlandırdı.
- **Brent petrol fiyatı Japonya'da yaşanan deprem sonrasında değer kaybetti (113,7 \$). WTI petrol ise 101,2 \$'daki yatay seyrini sürdürdü.** Altın fiyatları Libya'daki olaylar ve Japonya'daki depremin etkisinin güvenli alımları tetiklemesi ile bir miktar yükselerek 1.417 \$ oldu. Gümüş fiyatı yatay seyrini sürdürürken, bakır Japonya'da birçok sanayi kuruluşunun üretimini durdurması sonrasında talep azalmasına bağlı geriledi (417 \$).
- **Gösterge kâğıdın faizi dün %8,71 seviyelerini gördükten sonra günü %8,79'dan tamamladı.**
- **Yunanistan'da tahvil getirileri düşüştü:** Yunanistan'a sağlanan yardım paketinin vadesinin uzatılması ve faiz oranının %4,2'ye düşürülmesi yönünde alınan kararların olumlu etkisiyle 10 yıllık getiriler azalış kaydetti. Getiriler 41 baz puan azalarak %12,41 seviyesine geriledi. Geçtiğimiz hafta getiriler %12,9 seviyesine yükselmışti. Yunanistan borsası da dün %5,2 değer kazandı.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Ocak, aylık % değişim)	0,2	0,3	0,4

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
İşsizlik Oranı (Aralık, %)	11,0	

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ABD Faiz Kararı (Mart, %)	0,25	0,25

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	14/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5679	-0,9	2,0
€/€	1,3377	1,3985	0,6	4,5
\$/Yen	81,15	81,67	-0,3	0,6
GBP/\$	1,5599	1,6171	0,6	3,7

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	11/03	14/03
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,84	8,79
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,40	3,37

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	14/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	101,2	0,0	10,7
Petrol (Brent)	94,75	113,7	-0,1	20,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1417,0	0,3	-0,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	35,9	0,0	16,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1777,5	0,9	0,6

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2010 Kapanış	14/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	66,004	64,530	1,2	-3,4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,296	-0,6	3,1
Dow Jones	11,578	11,993	-0,4	3,6
Nasdaq	2,653	2,701	-0,5	1,8
FTSE	5,900	5,775	-0,9	-2,1
DAX	6,914	6,867	-1,6	-0,7
SMI	6,436	6,274	-1,2	-2,5
Nikkei 225	10,229	9,620	-6,2	-5,9

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,117	0,8	-3,0
MSCI BRIC	356	351	0,9	-1,4
Şangay	2.808	2,938	0,1	4,5
Bovespa	69.305	67,169	0,7	-3,1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Yurt dışı piyasalardaki sert düşüşlerin paralelinde açılıştan endekste düşüş bekliyoruz. Son günlerdeki yükseliş çabası dikkate alındığında düşüşün sınırlı kalması beklenebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks açılıştan itibaren etkili olan alımlarla yükselişini devam ettirirken 64.530 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.** Son bir kaç gündür devam eden güçlü hareketin devamıyla hedef olarak belirttiğimiz 64.800 - 65.000 bandına ulaşılmış durumda. Endekste 100 ve 200 günlük ağırlıklı ortalamaların da 64.800/900 seviyelerinde bulunduğunu belirtelim. Bu bandın aşılmasının yükseliş hareketine yeni bir ivme kazandıracağını düşünüyoruz. 65.000 seviyesinin geçilmesiyle ilk aşamada 66.000 hedeflenebilir. Diğer taraftan olası geri çekilmelerde ise 50 günlük ağırlıklı ortalamaların da bulunduğu 63.500-64.000 bandının korunması gerekiyor. Aşağı sarkma durumunda 62.800/500 test edilebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Ereğli Demir Çelik - OLURLU; Endeksin Üzerinde Getiri -** 4Ç10'da 138mn TL net kar açıkladı. Bu bizim tahminimiz olan 196mn TL'den iyi ancak konsensüs tahmini olan 71mn TL'nin altında. 4Ç10'da net kar yıllık bazda %16 büyümeye gösterdi. 4Ç10'da ciro %18 büyürken VAFÖK %22 büyüdü.

• **Ereğli Demir Çelik - OLURLU; Endeksin Üzerinde Getiri -** Yönetim Kurulu Genel Kurul'a sunulmak üzere hisse başına TL0,28125 brüt (TL0,23906 net) temettü dağıtım kararı aldı. Açıklanan temettü %5,7 temettü verimine karşılık geliyor.

• **Yapı Kredi Bankası - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri -** 2010 yılı karından nakit temettü dağıtmayacağını açıkladı.

• **Türk Hava Yolları - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri -** 2011 Şubat ayına ilişkin trafik verilerini açıkladı. Buna göre yolcu sayısı Şubat ayında yıllık %10'luk artışla 2,11 milyon olarak gerçekleşti. 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:

• Dün endeks sözleşmelerinde son yarım saate kadar son günlerde yaşanan yükseliş eğiliminin devam ettiği görülürken kapanışa yakın gelen yaklaşık 1.000 puanlık kar realizasyonu dikkatleri bugüne çevirmiş durumda. Yükseliş trendinin belirginleşmesiyle beraber aynı şekilde yükseliş eğilimine giren Vob açık pozisyon sayısında yaşanabilecek gerilemeler trendin kısa vadeli gücünü kaybettiği anlamında güçlü bir sinyal olması açısından dikkatle izlenmelidir.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 77.200 seviyesinin destek 76.400 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 78.200 seviyesi direnç 79.300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5850 seviyesinin destek 1,5790 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5920 seviyesi direnç 1,6000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.2	-0.1	23.5
İMKB-30	1.1	0.3	22.2
Mali Endeks	0.9	0.9	23.2
Sınai Endeks	1.8	-0.3	29.9
Hizmetler Endeksi	1.3	-5.5	15.8

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	467,796
Bankalar Piyasa Değeri	163,828
Holderler Piyasa Değeri	64,366
Sanayi + Diğer P. Değeri	239,603
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,831
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.03%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Tek-Art Turizm	9.1	21.4
Gübre Fabrikaları	6.6	32.6
Petrol Ofisi	6.3	17.4
Vestel	5.1	2.1
Banvit	4.9	4.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Gazetecilik	-10.7	9.7
Fenerbahçe	-4.5	46.2
Brisa	-4.0	15.9
Trabzonspor	-3.1	12.6
Aksigorta	-1.5	6.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Bankası (C)	1.6	297.5
Garanti Bankası	1.1	175.5
Emlak G.M.Y.O.	0.8	170.0
Türk Hava Yolları	1.7	97.0
T. Vakıflar Bankası	1.5	65.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	78.325	0,51	204.591
XU30 Haziran 11	78.125	0,48	836
USD Nisan 11	1,5870	-0,78	65.304
USD Haziran 11	1,6025	-0,59	1.312
Euro Nisan 11	2,2110	0,02	3.099

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	211.064	3.020
USD Nisan 11	75.806	1.602

*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

Şahin.Zulug@akbank.com

Ayca 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 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.