

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

17 Mart 2011

## Japonya'ya ilişkin endişeler piyasaları olumsuz etkilemeye devam ediyor...

- **Japonya Ekonomi ve Maliye Bakanı Yosano deprem sonrası büyümenin çok etkilenmeyeceğini ve yeniden yapım harcamalarının üretimi desteklemesi nedeniyle beklenenden daha büyük rakamlara ulaşabileceğini açıkladı.** Yosano depremden en fazla etkilenen bölgeler olan Iwate, Miyagi ve Fukushima'nın GSYİH'nin yaklaşık %4,1'ini karşıladığını ve bu bölgelerin üretiminde üçte bir oranında daralma yaşanması halinde bile ekonomik daralmanın GSYİH'nin %1,2'sine denk geleceğini belirtti. Yeniden imar harcamalarının da büyümeye %1-2 arasında katkıda bulunacağını ve en kötü senaryoda GSYİH'daki kaybın %0,1-0,2'yi aşmayacağını ifade etti. Ayrıca büyümenin de 2011 mali yılı için öngörülen %1,5'ten daha büyük olmasının beklendiğini açıkladı. Japonya 2010 yılında %3,9 büyümüştü.
- **Yen dolar karşısında gün içinde 2.dünya savaşı sonrasındaki en yüksek seviyesine ulaşırken (73,36) günü 77,6'dan tamamladı.** Yene olan talep depremin ardından artmıştı. Japon sigortacıların diğer para cinslerinde değerlendirdikleri fonları ülkelerine iade etmelerinin yen talebini arttırması ve başka şirketlerin de Japonya'daki merkezlerinde yeniden yapılandırma çalışmalarını desteklemek için diğer ülkelerdeki kuruluşlarından kar transfer etmelerinin talepteki artışta etkili olduğu değerlendiriliyor. Japon MB ise yeniden inşa ve yapılanma çalışmaları için para politikasını gevşek tutmaya devam ediyor.
- **Japonya borsası önceki 3 işlem gününde %18 geriledikten sonra dün gelen tepki alımlarıyla %5,7 değer kazandı.** Hong Kong borsası yatay seyrederken, Çin'in Şangay endeksi ise %1,2 yükseldi. Bölge borsalarında bu sabah Japonya'ya ilişkin endişelerin sürmesiyle satıcılar bir seyriz izleniyor.
- **Hindistan Merkez Bankası politika faizini 25 baz puan yükselterek %6,75'e çıkardı.** Enflasyonun Şubat'ta yıllık %8,3'e yükselmesi ülkenin ekonomik büyümesine ciddi bir tehdit olarak algılanıyor. MB Mart sonunda enflasyonu %7'ye indirmeyi hedefliyor.
- **S&P Tunus'un kredi notunu BBB'den BBB-ye indirirken görünümü ise durağan olarak açıkladı.** Gerekece olarak Cumhurbaşkanı'nın görevden ayrılmasına neden olan ayaklanmanın ardından ekonomik büyüme ve kamu maliyesindeki bozulma gösterildi.
- **ABD'de Şubat ÜFE verisi aylık bazda %1,6 yükseldi.** Bu yükselişte %3,7 artan petrol fiyatlarının yanında tarımsal emtia fiyatlarının %3,9 yükselişi etkili oldu. FED, emtia fiyatlarındaki artışın geçici olduğunu düşünüyor. Euro/dolar günü, Euro Bölgesi çekirdek enflasyonun %1 gerilemesinin fiyatlanması ile 1,39'dan sonlandırdı. Döviz sepeti ise 1 hafta aradan sonra tekrar 1,90'un üzerinde kapanış gerçekleştirdi (1,9022).
- **WTI petrolün fiyatı, ABD'de açıklanan haftalık petrol stoklarının beklenenden fazla düşmesinin etkisiyle değer kazanırken, (98 \$). Brent petrol Bahreyn'de yaşanan olayların arza dair endişeleri arttırmasıyla günlük %1,9 artış göstererek 110,6 \$'a yükseldi.** Altın dün bir miktar alım gördü ve günü 1.400 \$ direncinin altından sonlandırdı (1.399 \$). Bakır fiyatları son 2 haftanın en yüksek günlük artışını kaydederek (%1,5) 418,7 \$'a ulaştı.
- **Dün Japonya'daki nükleer santrale ilişkin endişeler ABD ve Avrupa borsalarını olumsuz etkiledi: ABD'nin S&P 500 endeksi günü %1,9 düşüşle tamamlarken, böylece son 3 günde %3,6 gerilemiş ve 2011 yılındaki kazançlarının tamamını geri vermiş oldu.** Dün ABD'de yeni konut başlangıçlarının %22,5 ile 1984 yılından bu yana en büyük aylık düşüşünü kaydetmesi de ABD borsalarını olumsuz etkiledi.
- **Avrupa borsalarında da Almanya'nın DAX endeksi %2 ve İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1,7 oranında gerilediler.** BNP Paribas (%-3,1), Banco Santander (%-3,5) ve HSBC (%-2,5) gibi bankacılık hisseleri ile Renault (%-4,1) ve BMW (%-2,2) gibi otomotiv hisseleri düşüşte başı çektiler.
- **İMKB-100, oldukça dalgalı bir seyriz izlediği günü %1,5 düşüşle tamamladı. Gün içerisinde alıcılı seyreden endekste, özellikle son bir saatte Japonya'nın nükleer sızıntısına ilişkin endişelerle satışlar görüldü.** Halkbank (%-3,6), Akbank (%-3,1) bankacılık hisseleri arasında, Tüpraş (%-3,5) ve Şişe Cam (%-3) sanayi şirketleri arasında kayıplarıyla öne çıktı. Ayrıca petrol fiyatlarının yeniden yükselişe geçmesi nedeniyle Türk Hava yolları hisseleri %3 geriledi.
- **Portekiz borçlanma maliyetleri yükseldi:** Dünkü 1 milyar euro tutarındaki 1 yıl vadeli ihalede getiri oranı %4,33 ile önceki ihalenin (%4,06) 27 baz puan üzerinde gerçekleşti. İkincil piyasada da: 10 yıllık getiriler 11 baz puan artarak %7,71 seviyesine yükseldi.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	91,3	93,6	
ABD Yeni Konut İnşaatı (Şubat, bin adet)	618	479	

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
ABD TÜFE (Şubat, aylık % değişim)	0,4	0,4
ABD Sanayi Üretimi (Şubat, aylık % değişim)	-0,1	0,6

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	16/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5913	0,9	3,6
€/€	1,3377	1,3902	-0,7	3,9
\$/Yen	81,15	77,66	-3,8	-4,3
GBP/\$	1,5599	1,5987	-0,5	2,5

## Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	15/03	16/03
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,70	8,60
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,31	3,20

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	16/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	98,0	0,8	7,2
Petrol (Brent)	94,75	110,6	1,9	16,7
Altın (\$/ons)	1419,5	1399,3	0,4	-1,4
Gümüş (\$/ons)	30,86	34,2	-0,1	10,8
Platin (\$/ons)	1767,5	1690,0	-0,6	-4,4

## Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2010 Kapanış	16/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	66,004	63,280	-1,5	-2,7

### Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,257	-1,9	-0,1
Dow Jones	11,578	11,613	-2,0	0,3
Nasdaq	2,653	2,617	-1,9	-1,4
FTSE	5,900	5,598	-1,7	-5,1
DAX	6,914	6,514	-2,0	-5,8
SMI	6,436	6,022	-1,3	-6,4
Nikkei 225	10,229	9,094	5,7	-11,1

### Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,096	0,3	-4,8
MSCI BRIC	356	345	0,0	-3,1
Şangay	2.808	2,931	1,2	3,1
Bovespa	69.305	66,003	-1,5	-4,8

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün gün sonuna doğru haber etkisiyle hızlı geri çekilme yaşadı. Bugün için geri çekilmenin devamı olası olsa da 21 günlük ortalama üzerinde tutunma bekliyoruz.**

## Teknik Görünüm:

• **Endeks dün yukarı açılış sonrasında ulaştığı 65.120 seviyesi sonrasında satıcıydı.** Satışlar, gün sonuna doğru, Japonya'daki nükleer sızıntı ile ilgili olarak AB'den gelen açıklamalarla kuvvetlenirken kapanış 63.280 seviyesinde gerçekleşti. Haber etkisiyle yaşanan kuvvetli satışlara rağmen endeksin 58.000 seviyesinden başlayan yukarı trendini koruduğunu görüyoruz. Diğer taraftan 21 günlük ağırlıklı ortalamanın da 62.341 seviyesinde olduğunu belirtmek isteriz. 62.500 seviyesi üzerindeki hareket korunduğu sürece yükseliş yönündeki çabanın devamını öngörmek mümkün. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **Petkim – NÖTR; Öneri Yok** – EPDK'dan İzmir Aliağa'da 25MW'lık rüzgar enerji santrali (RES) kurmak için otoprodüktör lisansı aldığını duyurdu. Genel olarak RES yapmanın maliyeti MW başına 1,5- 2 milyon ABD Dolarıdır. Petkim'in 2010 sonu itibarıyla 68 milyon ABD Doları net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** Sberbank'ın Türkiye'de banka alacağı yönündeki beklentiler basında yer almaya devam ediyor. Rus bankanın Unicredit'in eski CEO'sunu transfer etmesi üzerine ortaya atılan Yapı Kredi ile ilgileniyor olabilirler mi? tezlerinin ardından, Vatan gazetesi de hedefin Şekerbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri olabileceği iddiasını ortaya attı. Ancak, hatırlanacağı üzere 2010 yılında Şekerbank'ın Kazak ortağı Bank Turan Alem, Rus Sberbank'a satılırken, hükümetin çabalarının da gözlemlendiği bir süreç sonunda, Şekerbank hisseleri satıstan ayrı tutulmuş ve %33,98 hisse Kazak Devlet Fonu'nda kalmıştı.

• **Koç Holding – OLUMLU; 'Endekse Paralel Getiri'** – Yönetim Kurulu, Genel Kurula 14 Nisan'dan başlamak üzere hisse başına 0,22773 TL nakit temettü dağıtımını önerecek. Açıklanan temettü %3,3 temettü verimine karşılık geliyor. Devamı için [tıklayın.](#)

## Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Çimsa, Doğan Holding, Ereğli, İş Bankası C, Koza Altın, Sabancı Holding, Tekfen, THY, Tofaş, Türk Telekom, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

**VOB** (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

## Piyasa Özeti:

• Dün güne yükseliş ile başlayan endeks sözleşmelerinde son dönemde yaşanan eğilimin devam ettiği görülmektedir. Küresel borsalardan pozitif anlamda ayrışmayı başaran yerel piyasalarda seans sonuna yakın AB Komisyonu Enerji'den sorumlu yetkilinin yaptığı açıklamalarda Japonya'da yaşanacak olayların yeni bir felakete neden olabileceğini belirtmesi borsalarda sert satışlara neden oldu. Sabah itibarıyla USD/TL tarafında işlemler 1,59 seviyesi üzerinde gerçekleşiyor.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.400 seviyesinin destek 75.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 79.300 seviyesi direnç 80.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5950 seviyesinin destek 1,5870 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6070 seviyesi direnç 1,6150 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.5	-3.2	18.9
İMKB-30	-1.6	-2.8	17.4
Mali Endeks	-1.6	-2.4	18.0
Sınai Endeks	-0.5	-2.1	27.3
Hizmetler Endeksi	-1.6	-8.7	10.8

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>463,999</b>
Bankalar Piyasa Değeri	160,387
Holderler Piyasa Değeri	62,814
Sanayi + Diğer P. Değeri	240,799
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>4,105</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>24.97%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Petrol Ofisi	9.8	35.2
Koza Altın İşletmeleri	2.7	13.1
Doğan Yayın Holding	2.6	100.5
Koza Anadolu Metal	2.5	14.3
Anadolu Efes Biracılık	2.1	2.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Gazetecilik	-10.2	22.5
Reysaş Taşımacılık	-5.8	1.6
Rhea Girişim Ser. Y.O.	-4.3	6.7
Koç Holding	-3.6	14.9
Halk Bankası	-3.6	62.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Bankası (C)	-2.0	238.7
Garanti Bankası	-1.0	216.7
Emlak G.M.Y.O.	-1.5	146.4
Doğan Holding	0.8	106.8
Doğan Yayın Holding	2.6	100.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	77,250	-1,40	314.109
XU30 Haziran 11	77,200	-1,28	1.005
USD Nisan 11	1,5995	0,47	50.998
USD Haziran 11	1,6180	0,62	795
Euro Nisan 11	2,2250	0,32	8.061

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	197.864	-5.981
USD Nisan 11	68.802	897

\*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](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

Sibel Yapıcı

[Melek.Yapici@akbank.com](mailto:Melek.Yapici@akbank.com)

şahin Zuluğ

[Şahin.Zulug@akbank.com](mailto:Şahin.Zulug@akbank.com)

Ayca Karaca

[Ayca.Karaca@akbank.com](mailto:Ayca.Karaca@akbank.com)

Eral Yılmaz

[Eral.Yilmaz@akbank.com](mailto:Eral.Yilmaz@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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 söz 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 sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.