

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

17 Şubat 2011

Fed büyüme tahminini yukarı yönlü revize etti...

- Tüketici Güven Endeksi, 2011 yılı Ocak ayında bir önceki aya göre %0,3 oranında artarak 91,29 değerine yükseldi.** Endeksteeki artışta; tüketicilerin mevcut ve gelecek dönem satın alma gücü ile gelecek dönem iş bulma olanaklarına ilişkin değerlendirmelerinin iyileşmesi etkili oldu. Tüketici güven endeksi son birkaç aydır krizin başlangıç seviyelerine (90) yükselmiş durumda.
- IMF tarafından yayınlanan ikinci Program Sonrası İzleme Raporuna göre ekonominin bu yıl %4,5 büyümesi bekleniyor.** Büyümedeki yavaşlamaya karşın cari açığın GSYİH'nin %7'si düzeyinde gerçekleşeceği öngörülmüyor. Bütçe açığının ise GSYİH'nin %3'ünden 2011'de %2,1'ine gerilemesi bekleniyor. Enflasyonun ise güçlü iç talep ve maliyet baskıları nedeniyle yılsonunda %6,5 düzeyinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor.
- Fed toplantı tutanaklarında ekonominin geçtiğimiz yılın son aylarında uygulanan mali teşvik programının da yardımıyla ivme kazandığı belirtilirken bu yıla ait büyüme tahmini %3-3,6'dan %3,4-3,9'a yükseltildi.** Tutanaklara göre ekonomik verilerdeki iyileşme yetkililere toparlanmanın sağlam temellere dayandığına ve önümüzdeki çeyrek dönemlerde kademeli olarak yükseleceğine dair güven veriyor. Ekonomik büyüme ve enflasyon tahminlerine ilişkin aşağı yönlü risklerin de azaldığı kaydediliyor. Fed yetkilileri işsizlik oranındaki artışın sadece kademeli olarak azalacağını ve çekirdek enflasyonun da önümüzdeki yıllarda düşük seyrini sürdürmesini bekliyor. Bu koşullarda Fed'in 600 milyar dolar tutarındaki parasal genişleme programını öngörülen Haziran 2011 tarihinden önce bitirmesi beklenmiyor.
- ABD'de verilerin karışık geldiği Çarşamba gününde sanayi üretimi Ocak ayında aylık %0,1 azalırken yeni konut inşaatları hızlı artış gösterdi.** Ocak ayında %14,6 artış sergileyen yeni konut inşaatı ABD borsalarının da yukarı yönlü hareketinde öncü oldu. S&P, Nasdaq ve Dow Jones sırasıyla %0,6, %0,8 ve %0,5 arttı.
- Küresel borsalar dün yükseliş trendini sürdürdü.** Şirket satınalma ve birleşme faaliyetleri bu trendi olumlu etkiledi (Sanofi/Genzyme birleşmesi). Avrupa borsalarının FTSE %0,8 artışla 6.085 seviyesine yükselirken Alman DAX endeksi hafif alıcılıydı.
- Euro/dolar paritesinde ise olumsuz gelen ABD verileri fiyatlandı (1,36).** TCMB'nin almış olduğu faiz kararı TL'nin euro ve dolara karşı tekrar güçlenmesini sağladı. Dolar/TL'de günlük bazda %1,2 değer kaybı yaşandı (1,58). Pound, İngiltere Merkez Bankası Başkanı King'in bu yıl enflasyonun daha da yükseleceğini belirtmesiyle dolara karşı hafif satıcılı (-%0,2) bir seyr izledi.
- Altın ve gümüş fiyatları yatay seyr izlerken, ham petrol ABD'de açıklanan haftalık petrol stoklarının kötü hava koşulları sonrasında beklentilerin altında kalmasıyla %0,8 arttı (85,0 \$). Brent petrol ise İran ve İsrail arasında yaşanan gerginlik haberleri ile %2,11 artarak 103,8 \$'a yükseldi. Brent petrol 2008 Eylül'den beri yaşanan en yüksek seviyeye ulaştı.**
- Ortadoğu'da gerilimin tırmanmasının dün Körfez borsalarında etkisi gözlenirken Suudi Arabistan borsası %1,8, Kuveyt %1,4 ve Dubai %1,3 değer kaybı yaşadı.**
- Asya borsaları dün yükseliş trendine uyarak alıcılı bir seyr izlediler.** Bu sabah itibarıyla yatay seyr gözleniyor.
- İMKB'de dün bankacılık hisseleri öncülüğünde yükseliş görüldü ve endeks %0,9 artışla 65.362 seviyesine yükseldi.**
- Portekiz'den tahvil ihracı:** 12 ay vadeli tahvil ihracında 1 milyar euro borçlanılırken, ihalede talep 1,9 kat ile önceki ihalenin (2,6 kat) altında kaldı. Borçlanma maliyetlerinin yükseldiği görüldü: %3,98 (önceki: %3,71). Son günlerde Portekiz'e ilişkin endişelerin yeniden gündeme gelmesi getiri oranlarının yükselmesinde etkili oluyor. İkincil piyasada 10 yıllık getiriler %7,45 ile dün çok fazla değişiklik göstermezken, bu ülke tahvil getirileri ile Almanya'nın benzer vadedeki gösterge kağıdı ile arasındaki faiz farkı ise 426 baz puan ile 10 Ocak'tan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Sanayi Üretimi (Ocak, aylık % değişim)	0,8	-0,1	0,6

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Ödemeler Dengesi (Aralık, milyar euro)	-6,0	
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi)	383	400
ABD TÜFE (Ocak, aylık % değişim)	0,5	0,4

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	16/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5772	-1,2	2,6
€/ \$	1,3377	1,3567	0,6	1,4
\$/Yen	81,15	83,67	-0,1	3,1
GBP/\$	1,5599	1,6093	-0,2	3,2

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	15/02	16/02
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,39	8,31
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,61	3,62

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	16/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	85,0	0,8	-7,0
Petrol (Brent)	94,75	103,8	2,1	9,5
Altın (\$/ons)	1419,5	1374,7	0,1	-3,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	30,7	-0,2	-0,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1827,5	0,0	3,4

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	16/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	65.362	0,9	-1,0

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1.336	0,6	6,3
Dow Jones	11,578	12.288	0,5	6,1
Nasdaq	2,653	2.826	0,8	6,5
FTSE	5,900	6.085	0,8	3,1
DAX	6,914	7.414	0,2	7,2
Nikkei 225	10,229	10.808	0,6	5,7

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1.109	0,4	-3,7
MSCI BRIC	356	346	1,0	-2,9
Şangay	2.808	2.924	0,9	3,9
Bovespa	69.305	67.571	1,9	-2,5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste bugün yükseliş bekliyoruz. 65.500 direncinin aşılabilmesi durumunda yükseliş hareketi güç kazanabilir. Ortadoğu'da yeni endişelerin gündeme gelmesi ise yeni bir belirsizlik nedeni olabilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün günün genelindeki yatay seyrin ardından gün sonuna doğru gelen alımlarla yükselişteydi.** Kapanış 65.362 seviyesinde gerçekleşti. 65.000 üzerindeki kapanışla bir süredir devam eden yatay seyrin yukarı yönde çözülme olasılığı kuvvetlenmiş durumda. Saatlik ve günlük grafiklerde ortalamalar üzerine geri dönmüş olması iyimserliği kuvvetlendiriyor. Teknik göstergelerdeki iyimserlikle yükseliş çabasının devamını bekliyoruz. 65.500 direncinin aşılmasıyla yükseliş hareketi güçlenebilir.

Destek seviyeleri 64.000-63.650/500-62.800/500

Direnç seviyeleri 65.500-65.800-66.000/300-66.500 Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Arçelik – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri -** 4Ç10 sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor. Şirketin 4Ç10'da TL122mn net kar açıklamasını bekliyoruz. CNBC-e anketine göre, piyasa beklentisi ise TL113mn.

• **Doğan Yayın Holding – OLUMLU; Öneri Yok -** Vergi Mahkemeleri'nde, DYH iştirakleri aleyhine sonuçlanan 2006 ve 2007 yılları Katma Değer Vergisi dava sonuçlarına yapılan itiraz Danıştay tarafından kabul edilerek ilgili Vergi Mahkemeleri'nin kararları bozuldu. Bahse konu olan tutar 1.038mn TL ve gecikme faizi 786mn TL ile toplamda 1.825mn TL.

• **Şekerbank – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri -** 4Ç10 net karını bir önceki çeyreğe göre %90 artışla 66 milyon TL açıklayarak, bizim 33 milyon TL kar beklentimizin ve piyasadaki 40 milyon TL kar beklentisinin üzerinde bir sonuç gerçekleştirdi.

• **Vakıfbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri -** 2010 sonuçlarını bugün açıklayacak. Banka hafta başında açıkladığı vergi finansallarına göre 4Ç10'da 393 milyon TL net kar elde ederek bizim 289 milyon TL kar beklentimizin ve piyasa beklentisi olan 320 milyon TL'nin üzerinde bir sonuç açıklamıştı. 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 günün genelinde endeks sözleşmelerinde son zamanlarda hakim olan yatay ve dar işlem bandı korunurken kapanışa yakın gelen alım dalgası ile kapanış son günlerin önemli gördüğümüz teknik bir geçiş bölgesi olan 80.300-80.400 civarında oldu. Bu bölgenin bugün gün içinde üzerinde kalınıp kalınmayacağı önemle izlenmelidir. Zira son dönemde endekste ortaya çıkan sıkışma hareketi kirdiği yöne doğru birikimli sert bir ivme kazanabilecektir.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 79.800 seviyesinin destek, 79.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 80.800 seviyesi direnç, 81.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5790 seviyesinin destek 1,5720 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5920 seviyesi direnç 1,6030 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.9	-3.7	26.3
İMKB-30	0.8	-4.1	24.4
Mali Endeks	1.0	-4.2	25.4
Sınai Endeks	0.6	-3.4	34.3
Hizmetler Endeksi	0.4	-1.8	20.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	475,640
Bankalar Piyasa Değeri	168,494
Holderler Piyasa Değeri	63,263
Sanayi + Diğer P. Değeri	243,882
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,413
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.99%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Brisa	15.6	84.1
Bağfaş	7.1	46.0
Global Yatırım Holding	6.3	19.4
Göлтаş Çimento	4.9	12.9
Pera G.M.Y.O.	4.3	4.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Karsan Otomotiv	-4.7	52.9
Advansa Sasa	-4.3	12.1
Ege Seramik	-3.8	6.5
Ak Enerji	-3.1	7.5
Tekfen Holding	-1.8	9.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Emlak G.M.Y.O.	4.0	178.0
Garanti Bankası	1.4	125.7
İş Bankası (C)	2.3	121.1
Brisa	15.6	84.1
Yapı Ve Kredi Bankası	0.8	69.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	80.325	1,32	182.328
XU30 Nisan 11	80.175	1,30	3.538
USD Şubat 11	1,5855	-0,78	32.600
USD Nisan 11	1,5995	-0,56	3.790
Euro Şubat 11	2,1380	-0,83	2.889

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	167.556	-2.530
USD Şubat 11	73.949	-2.684

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, hiğbir 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 hiğbir 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, gerçekteştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçekte 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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.