

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

18 Mart 2011

G-7'den yine müdahale kararı...

● **Piyasa:** İMKB'de bu sabah alıcılı bir açılış öngörüyoruz

● **G-7 ülkeleri Maliye Bakanları yen'deki dalgalanmayı önlemek için döviz piyasalarına koordineli bir şekilde müdahale etme konusunda anlaştı. Buna göre G-7 ülkeleri yen satabilecekler.** Yapılan açıklamada, kurdaki aşırı dalgalanmanın ve düzensiz hareketlerin ekonomi ve finansal istikrar üzerinde olumsuz sonuçlar doğurabileceği, bu nedenle döviz piyasalarının yakından izleneceği ve işbirliği yapılacağı da belirtildi. Bu müdahalenin 2000 yılından beri G-7 ülkelerinin piyasalardaki ilk ortak hareketi olacağı belirtiliyor. Hafta başında yenin dolara karşı II. Dünya Savaşından beri görülen en yüksek düzeye yükselmesi üzerine Japonya'nın ekonomik toparlanma sürecine ilişkin kaygılar gündeme gelmişti.

● **G-7 açıklaması sonrası bu sabah itibarıyla USD/JPY %3,4 artışla 81,7 seviyesine yükselmiş durumda.** Euro/yen paritesi ise G-7'nin ardından %3,8 artışla 115,0 seviyesinden işlem görüyor. Euro/dolar paritesi İspanya'nın tahvil ihracının beklentilerden olumlu gerçekleşmesinin ardından 1,40 seviyesini aşarak 2011 yılının en yüksek değerine ulaştı (1,4016). Euro/TL'de dün son bir haftanın en yüksek seviyesi olan 2,23 görüldü. Böylece euro TL'ye karşı haftalık bazda %2 değer kazanmış oldu.

● **Asya borsalarında dün Japonya'ya ilişkin endişelerle satıcılı bir seyir yaşanırken, gösterge endeksler %1-2 arasında gerilediler. Deprem ve tsunami sonrasında Fukuşima nükleer santraline ilişkin çabalar sürerken, bu durum piyasaları olumsuz etkiledi. Her ne kadar bu sabah yapılan açıklamalarda durumun "önceki 24 saate göre daha stabil" olduğu belirtilse de ortadaki önemli belirsizlik sürüyor.** Asya borsalarında bu sabah, G-7 kararının ardından yenin değer kaybetmesiyle alıcılı bir seyir hakim; Japonya borsası %2,7 yükselişle işlem görüyor.

● **ABD'de Şubat ayında aylık %0,5 artış gösteren Tüfe verilerine göre gıda ve enerji fiyatlarında küresel emtia fiyatlarındaki artışa paralel olarak yükselme yaşandı. Çekirdek enflasyon ise %1,1 seviyesinde gerçekleşti. Diğer bir veriye göre Philadelphia FED imalat sanayi endeksi Mart'ta son 27 yılın en yüksek değeri olan 43,4'e ulaştı. ABD işsizlik maaşı başvuruları ise 385 bine gerilerken beklentilere paralel gerçekleşti.** Daha az volatil bir veri olan işsizlik maaşı başvurularının 4 haftalık hareketli ortalaması, 386 bin ile son iki buçuk yılın en düşük seviyesine geriledi.

● **BM tarafından Libya'nın hava sahasının sivil uçuşlara kapatılması kararının alınması ve Bahreyn'deki gerginliğin devam etmesi petrol fiyatlarında yükselişe neden olmaya devam ediyor.** Dün itibarıyla WTI petrolün fiyatı %3,5 artışla 101,4 \$'a, brent petrolün fiyatı %1,2 artışla 116,3 \$'a yükseldi. Altın dün yeniden 1.400 \$ kritik direncini kırdı ve günü 1.402 \$'dan tamamladı. Bakır fiyatları da %3,6 artış göstererek 433,6 \$'a yükseldi. Günlük bazda kaydedilen bu artış yılbaşından beri gözlenen en büyük yükselişe işaret ediyor. Dün doların euroya karşı değer kaybetmesi de emtia fiyatlarındaki yükselişte etkili oldu.

● **G-7'nin Japonya konusunda alacağı karara ilişkin beklentiler ve önceki günlerdeki hızlı düşüşlerin ardından gelen tepki alımlarıyla dün ABD ve Avrupa borsalarında olumlu bir seyir izlendi.** Günü ABD'nin S&P endeksi %1,3 yükselişle tamamlarken, işsizlik maaşı başvuruları ve Philadelphia Fed imalat sanayi endeksi gibi makro verilerin olumlu gelmesi de endeksleri destekledi.

● **Avrupa'da ise Almanya'nın DAX endeksi %2,2 ve İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1,8 oranında değer kazandılar.** Avrupa'da Axa, Allianz, ve Munich Re gibi sigorta sektörü şirketlerinin hisseleri %4'ün üzerinde değer kazanarak yükselişte başı çektiler.

● **İMKB-100, Avrupa'daki yükselişlere katılmadı ve günü yatay seviyelerden tamamladı. Petroldeki yükselişin olumsuz etkisi dün endeks üzerinde baskı oluşturdu.** Petrol Ofisi (%16), Anadolu Hayat Sigorta (%4,2) ve Şekerbank (%3,7) değer kazançlarıyla öne çıkan hisseler oldular.

● **İspanya'dan başarılı tahvil ihraçları:** Dün düzenlenen 10 yıl ve 30 yıl vadeli tahvil ihalelerine talep yüksek olurken, toplam 4,1 milyar euro tutarında borçlanma gerçekleştirildi. Borçlanma maliyetleri 10 yıl vadeli ihalede %5,16 (önceki: %5,2), 30 yıl vadeli %5,87 (önceki: %5,96) oldu.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD TÜFE (Şubat, aylık % değişim)	0,4	0,5	0,4
ABD Sanayi Üretimi (Şubat, aylık % değişim)	-0,1	0,1	0,6

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Cari Denge (Ocak, milyar euro)	-0,1	-20,0
Euro Bölgesi Dış Ticaret (Ocak, milyar euro)	-0,5	-1,2

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	17/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5873	-0,3	3,3
€/ \$	1,3377	1,4016	0,8	4,8
\$/Yen	81,15	79,00	1,1	-2,6
GBP/\$	1,5599	1,6137	0,6	3,4

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	16/03	17/03
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,60	8,68
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,19	3,26

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	17/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	91,38	101,4	3,5
Petrol (Brent)	94,75	94,75	114,9	3,9
Altın (\$/ons)	1419,5	1419,5	1402,4	0,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	30,86	34,8	1,8
Platin (\$/ons)	1767,5	1767,5	1695,0	0,3

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	17/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	63,482	0,3	-4,1

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,274	1,3	1,3
Dow Jones	11,578	11,775	1,4	1,7
Nasdaq	2,653	2,636	0,7	-0,6
FTSE	5,900	5,696	1,7	-3,5
DAX	6,914	6,657	2,2	-3,7
SMI	6,436	6,073	0,9	-5,6
Nikkei 225	10,229	8,963	-1,4	-12,4

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,091	-0,4	-5,2
MSCI BRIC	356	343	-0,6	-3,7
Şangay	2.808	2,897	-1,1	3,2
Bovespa	69.305	66,216	0,3	-4,5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün destek seviyeleri üzerinde tutunma çabasını devam ettirdi. Bugün için de tutunma ve yukarı yönlü hareket çabası görülebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks önceki gün yaşanan hızlı düşüşün ardından dün toparlanma çabasındaydı.** Önceki günün de dip seviyesi olan 63.200 seviyesi gün boyu destek olarak korunurken kapanış 63.482 seviyesinde gerçekleşti. Yaşanan düşüş sonrasında endekste bir miktar güç kaybı olmakla birlikte genel olumlu görünümün korunduğunu düşünmeye devam ediyoruz. 21 günlük ağırlıklı ortalamamızın da bulunduğu 62.400/500 seviyesi üzerindeki hareketin korunuyor olması iyimserliğimizin devamını sağlıyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda satışlar güçlenebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Çimsa – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – 2010 yılının son çeyreğinde 18 milyon TL net kar açıkladı. Söz konusu değer, bizim beklentimiz olan 19 milyon TL'ye paralel gerçekleşirken, CNBC-e piyasa beklenti anketinde yer alan 26 milyon TL'nin gerisinde kaldı. Şirketin son çeyrekte kaydettiği 182 milyon TL satışları bizim ve piyasa beklentisinin üzerinde kaldığı halde, beklentilerin altında kalan VAFÖK marjı, net kar rakamındaki sapmayı tetikledi. Öte yandan, şirket yönetimi 6 Nisan'da toplanacak Genel Kurul'a, 7 Nisan'da başlamak üzere 2010 karından hisse başına brüt 0,702 (net: 0,5967TL) temettü dağıtılmasını teklif etme kararı aldı. Temettü verimi %7,3, temettü dağıtım oranı %91'e denk gelmektedir.

• **BİM – OLUMSUZ; Endeksin Altında Getiri** – Şirketin ana ortaklarından Abdulrahman El Khereji Borsada işlem görmeyen 6,96 milyon TL nominal bedelli hisse senetlerinin İMKB'de satışa konu edilebilmesi amacıyla dün Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvurdu. Söz konusu hisse miktarı, ödenmiş sermayenin %5; halka açık hisse senetlerinin ise %8'ine isabet etmektedir. Satışa konu edilecek hisse miktarının büyük oranda olması nedeniyle hisse fiyatının baskı altında kalabileceğine inanıyoruz. 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:

• ABD borsalarında 3 günlük düşüşün ardından pozitif kapanış yaşanırken küresel piyasaların gözü halen Japonya'dan gelecek nükleer haberlerine bağlı olmayı sürdürüyor. Son dönemde Yen'deki değerlenme hareketi spekülasyonlara bağlansa da Japonya'da yer alan sigorta şirketlerinin yapacağı geri ödemelere yönelik yen talebinde bulunmaları da etkili. Endeks sözleşmelerinde ise volatil ve ağırlıklı ortalamalar arasında sıkışık seyir devam ediyor.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.400 seviyesinin destek 75.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 78.200 seviyesi direnç 78.700 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5870 seviyesinin destek 1,5790 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6000 seviyesi direnç 1,6070 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.3	-3.8	16.9
İMKB-30	0.3	-3.7	15.2
Mali Endeks	0.2	-3.7	15.4
Sınai Endeks	0.4	-1.3	26.3
Hizmetler Endeksi	0.9	-7.8	10.7

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	468,288
Bankalar Piyasa Değeri	160,641
Holderler Piyasa Değeri	63,348
Sanayi + Diğer P. Değeri	244,298
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,289
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.97%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Petrol Ofisi	16.0	67.9
Rhea Girişim Ser. Y.O.	4.7	20.9
Şekerbank	3.7	14.3
Koza Altın İşletmeleri	3.1	8.4
Türk Ekonomi Bankası	3.0	6.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Gazetecilik	-11.3	65.7
Garanti Bankası	-1.6	287.3
Zorlu Enerji	-1.5	3.9
Anadolu Efes Biracılık	-1.1	2.6
Pera G.M.Y.O.	-1.0	0.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.6	287.3
İş Bankası (C)	1.4	226.4
Emlak G.M.Y.O.	1.9	102.4
Türk Hava Yolları	2.0	70.7
Petrol Ofisi	16.0	67.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	77.100	-0,19	309.303
XU30 Haziran 11	77.025	-0,23	1.049
USD Nisan 11	1,5960	-0,22	60.372
USD Haziran 11	1,6140	-0,25	1.575
Euro Nisan 11	2,2335	0,38	2.362

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	189.965	-7.899
USD Nisan 11	74.633	5.831

*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, gerçekteştirilecek 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 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 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.