

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

01 Mart 2011

Dış ticaret açığı Ocak'ta 7,3 milyar \$ ile beklentilerin çok üzerinde geldi...

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

● **Ocak ayında dış ticaret açığı 7,3 milyar dolar ile 4,4 milyar \$ olan beklentilerin çok üzerinde geldi.** İthalat Ocak ayında yıllık bazda %44 artarak ihracatın iki katı kadar hızla yükseldi. Ocak'ta ihracat yıllık bazda %22 artarak 9,6 milyar \$ olarak gerçekleşti. İthalattaki artışta iç talepteki canlılığın sürdüğünü teyit eden enerji dışı ithalatın artışı etkili oldu. Mevsimsellikten arındırılmış olarak bakıldığında ihracat aylık bazda gerilerken ithalatın artmaya devam ettiği görülüyor.

● **Ocak'ta enerji ithalatı yıllık bazda %31 artış gösterdi. Şubat'ta Ortadoğu'daki gerginlik ile artan petrol fiyatları önümüzdeki aylarda enerji fiyatları üzerinde baskı oluşturmaya devam edecek.** TCMB'nin 2011 yılı için öngördüğü ortalama 95 \$ petrol fiyatları gerçekleştiği ve petrol ithalat miktarı 2010 yılı ile aynı seviyede kaldığı takdirde Türkiye'nin enerji ithalat faturasına ek maliyetin 4 milyar \$ olacağını hesaplıyoruz (2010'da ortalama 80 \$ idi). Petrol fiyatlarındaki artışın doğalgaz fiyatlarını da artıracacağı düşünüldüğünde, bu ek maliyetin daha da yüksek gerçekleşmesi beklenebilir.

● **Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Baş Ekonomisti Fatih Birol; Libya'daki istikrarsızlık nedeniyle artan petrol fiyatları yüzünden ABD, Avrupa ve Japonya'nın ham petrol ithalatı için 2010 yılına göre yaklaşık 200 milyar dolar fazla harcamak zorunda kalacağını belirtti.** Bu durumun da ABD'nin ve AB'nin ekonomik toparlanma sürecini olumsuz etkileyeceğini belirtti. Birol bu yıl petrolün varil fiyatınının 100\$'ı aşması halinde ABD'nin petrol ithalatı için geçen yıla göre 80 milyar dolar daha fazla -385 milyar dolar- AB'nin ise 76 milyar dolar daha fazla -375 milyar dolar- ödeyebileceğini ifade etti.

● **Euro Bölgesi Ocak ayı TÜFE'si yükselen petrol fiyatlarının etkisiyle yıllık %2,3 arttı.** Avrupa Merkez Bankası'nın Perşembe günü açıklayacağı faiz kararında enflasyonla mücadeleyi ön plana çıkarması ve faiz oranlarını artıracığı beklentisi dün euro/dolar paritesinin 1,38 seviyesine yükselmesine sebep oldu. Yurt içinde ise beklentilerden üzerinde gelen dış ticaret açığı sonrasında TL değer kaybetti. Euro/TL: 2,20. Dolar/TL gün içinde 1,61 ve döviz sepeti 1,91 seviyelerini test etti.

● **Ham petrol fiyatı Ortadoğu'nun OPEC üyeleri hariç en büyük petrol üreticisi olan ve dünya petrol tankeri trafiğinin yaklaşık %40'unun geçiş noktası olan Hürmüz Boğazı'nın kontrolünü İran ile paylaşan Umman'a sıçraması sonrasında gün içinde 100\$'a yükselmesinin ardından, gün sonunda 97 \$ seviyesine geldi.** Brent petrol de 112 \$ seviyesinde. Ortadoğu'daki gerginlik ve enflasyon endişelerinin tetiklediği altın fiyatları dün günü 1.411 \$'dan sonlandırdı. Gümüş fiyatı dün 33,8 \$'ı gördü. Bu sabah ise yeni rekoru olan 34 \$ seviyesinde.

● **Olumsuz dış ticaret verisi tahvil faizlerinin yüksek seyrini sürdürmesine neden oldu:** gösterge faiz gün içerisinde en yüksek %8,80 seviyesini gördü ve kapanış bugün valörlü işlemlerde %8,72'den gerçekleşti. Hazine Mart-Mayıs dönemi iç borçlanma stratejisini açıkladı: **Hazine üç aylık dönemde toplam 27,8 milyar TL iç borç ödeme yapmayı, 21,5 milyar TL ise iç borçlanmayı planlıyor.** Mart'ta 4,8 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 4,1 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirilecek. Roll-over rasyosu: %85.

● **İMKB-100 haftaya yatay başladı.** Endekste beklentilerden kötü gelen dış ticaret verisinin de etkisiyle %1'i aşan kayıplar görülse de öğleden sonra petrol fiyatlarının bir miktar gerilemesi sonucunda kayıplar telafi edildi. Garanti Bankası ve İş Bankası C hisseleri %1,5 civarında gerilerken, Albaraka Türk (%7,3) ve Asyabank(%2,4) gibi katılım bankalarının hisselerindeki alımlar dikkat çekti.

● **ABD borsalarında dün Dow Jones endeksi %0,8 değer kazandı.** Warren Buffet'in şirket satın almak için olanakları değerlendirdiğini açıklamasının olumlu etkisi bu yükselişi sağladı.

● **Avrupa borsalarında dün Almanya ve İngiltere'nin gösterge endeksleri %1 ve üzerinde yükselişler kaydetti.** Siemens'in bir iştirakini halka arz ederek gelir elde edeceğine ilişkin haberlerle hisseleri %3,6 değer kazandı. İngiltere'de ise HSBC hisselerindeki %4,7 düşüş FTSE-100 endeksinin günü yatay kapatmasına sebep oldu.

● **Japonya'da beklentilerden iyi gelen sanayi üretimi rakamları (aylık %2,4 artış) Nikkei 225'in yükselişinde (%0,9) önemli rol oynadı.** Asya borsalarında bu sabah alıcılı bir seyrin hakim

● **Ortadoğu ülkelerindeki karışıklıkların yayılabileceğine ilişkin endişeler sonrasında Birleşik Arap Emirlikleri, Katar ve Umman borsalarında %3,5-7,5 arasında kayıplar görüldü.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Dış Ticaret Dengesi (Ocak, milyar dolar)	-8,7	-7,3	-4,9

Yurtdışı

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi TÜFE (Ocak, yıllık % değişim)	2,4	2,3	2,4

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Brezilya Dış Ticaret (Şubat, milyar dolar)	0,424	1,3
ABD ISM İmalat Sanayii Endeksi (Şubat)	60,8	60,5

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	28/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5977	0,0	4,0
€/€	1,3377	1,3802	0,4	3,2
\$/Yen	81,15	81,80	0,2	0,8
GBP/\$	1,5599	1,6257	0,9	4,2

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	25/02	28/02
Gösterge Faiz	7,08	8,69	8,65
Bileşik (%)			

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	28/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	97,0	-0,9	6,1
Petrol (Brent)	94,75	111,8	-0,3	18,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1411,3	0,2	-0,6
Gümüş (\$/ons)	30,86	33,8	1,4	9,5
Platin (\$/ons)	1767,5	1805,0	0,1	2,1

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	28/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	61.284	-0,1	-7,0

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1.327	0,6	5,5
Dow Jones	11,578	12.226	0,8	5,6
Nasdaq	2,653	2.782	0,0	4,9
FTSE	5,900	5.994	-0,1	1,6
DAX	6,914	7.272	1,2	5,2
Nikkei 225	10,229	10.624	0,9	3,9

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1.108	0,8	-3,8
MSCI BRIC	356	348	1,3	-2,4
Şangay	2.808	2.905	0,9	2,5
Bovespa	69.305	67.383	0,7	-2,8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste bugün yatay –yukarı seyir bekliyoruz. Devam eden yabancı çıkışıyla yükseliş hareketi sınırlı kalabilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün günün genelinde yatay ağırlıklı bir seyirdeydi.** Gün içerisinde 60.500 desteği test edilirken kapanış gün sonuna doğru gelen alımlarla 61.284 seviyesinde gerçekleşti. Endeksin 60.500 desteği üzerinde tutunma çabasının devam ettiğini görüyoruz. 66.000 seviyesinden başlayan hızlı aşağı hareket sonrasında konsolidasyon süreci yaşanıyor. Kapanış itibarıyla saatlik grafiklerde ortalamalar üzerine geri dönmüş durumda. Bu hareket kısa vadeli iyimserlik oluşabileceğine işaret. Fakat günlük bazda halen ortalamalar altındaki hareket geçerli. 21 günlük ağırlıklı ortalama 63.920 seviyesinde. Dün de belirttiğimiz gibi olumlu bir görünüm için ilk aşamada 62.500/800 üzerinde bir hareket gerekiyor. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Aygaz'ın – NÖTR; Öneri Yok** - Entek hisselerinin devri gerçekleşti – Entek'teki %49,62 hissesini AES Mont Blanc Holdings B.V.' ye 136,5 milyon ABD Doları bedel ile satan Aygaz, hisse devrinin dün gerçekleştiğini ve hisse devir bedelinin de peşin ödendiğini duyurdu. Şirket ayrıca, bu satıştan 90,7 milyon TL (56,9 milyon ABD Doları) satış karı elde ettiğini açıklarken; satış kararının kullanımı için alınmış bir kararlarının olmadığını vurguladı. Gerçekleşen hisse devri sonrasında Aygaz'ın Entek'teki payı %86'dan %36,47'ye geriledi. Aygaz'ın Eylül sonu itibarıyla 89 milyon ABD Doları net-nakit pozisyonu vardır.

• **Ereğli Demir Çelik – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - Rekabet Kurulu'nun 16.06.2009 tarihli kararını yerine getirmek amacıyla ArcelorMittal Packaging International S.A şirketini bünyesine alan ArcelorMittal France S.A.'ya satılmıştır. Devir bedeli, 10,5mn dolardır.

• **Yapı Kredi Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - 2010 sonuçlarını açıkladı. Buna göre banka 4Ç10'da daha önce vergi amaçlı finansallarında açıklandığı gibi (bir önceki çeyreğe göre %52 gerilemeyle) 281 milyon TL net kar açıkladı. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Anadolu Hayat, Arçelik, Doğan Holding, Emlak GYO, Halkbank, Koza Altın, Sabancı Holding, Şişe Cam, Tekfen, Tofaş, Türk Traktör, Vakıfbank, Yapı Kredi Bankası. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

• Dış ticaret açığının Ocak ayında piyasa beklentilerinin üzerinde gelmesinin ardından, hafif artışla başlangıç yaptığı Pazartesi günüeksiye geçen ve gün boyu negatif bölgede seyrini sürdüren İMKB-100 endeksi, Ortadoğu ve Kuzey Afrika'daki siyasi tansiyonun devamına karşın, yurtdışı piyasalardaki toparlanmayla kayıplarını azaltarak hafif düşüyle kapandı. Ayrıca petrol fiyatlarındaki belirsizliğin, borsaların daha yukarı taşınması önünde engel olduğu söylenebilir.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 74.200 seviyesinin destek 73.700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 75.200 seviyesi direnç 75.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6030 seviyesinin destek 1,5920 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6200 seviyesi direnç 1,6250 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.1	-3.0	23.3
İMKB-30	-0.7	-3.5	21.3
Mali Endeks	-0.5	-2.8	21.7
Sınai Endeks	0.6	-3.0	31.3
Hizmetler Endeksi	0.2	-5.6	18.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	448,155
Bankalar Piyasa Değeri	157,168
Holderler Piyasa Değeri	58,799
Sanayi + Diğer P. Değeri	232,188
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,498
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.94%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Beşiktaş Futbol Yat.	15.9	42.1
Karsan Otomotiv	12.1	91.9
Yapı Kredi Sığorta	10.4	1.2
Rhea Girişim Ser. Y.O.	8.3	7.6
Albaraka Türk	7.3	1.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Konya Çimento	-9.0	57.9
Şişe Cam	-4.8	20.9
Anel Elektrik	-4.8	3.6
Enka İnşaat	-3.6	8.6
Göлтаş Çimento	-3.3	19.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.4	221.3
İş Bankası (C)	-1.6	142.5
Fenerbahçe	4.7	126.0
Karsan Otomotiv	12.1	91.9
Emlak G.M.Y.O.	0.4	89.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	74.725	-0,67	169.988
XU30 Haziran 11	74.650	-1,29	152
USD Nisan 11	1,6140	0,19	35.068
USD Haziran 11	1,6290	0,03	61
Euro Nisan 11	2,2295	0,95	7.710

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	156.225	48.726
USD Nisan 11	53.816	9.741

*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 söz 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 taahhüdüni 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.