

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

21 Şubat 2011

Gümüş fiyatı son 30 yılın en yüksek değerine ulaştı...

- G-20 ülkeleri Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları Paris'te hafta sonu bir araya geldiler. Toplantıda, küresel ekonomide risk oluşturan ekonomik dengesizlikleri tespit ederek yeni bir krizden kaçınmayı amaçlayan göstergeler üzerinde duruldu.** Bunlar arasında dış ticaret açığı ve fazlaları, bütçe açıkları, özel sektör tasarruf oranları ve büyük sermaye akımları bulunuyor. Cumartesi günü ulaşılan temel anlaşma bir ülke politikalarının dengesizliğe yol açıp açmadığını tespit etmek için döviz kuru, para ve maliye politikasının dikkate alınacağı yönünde oldu. **Önümüzdeki dönemde, Çin başta olmak üzere gelişmekte olan ülkelerle, gelişmiş ülkeler arasında özellikle döviz kuru konusunda görüş ayrılığının sürmesi beklenebilir.**
- Çin Merkez Bankası Cuma günü zorunlu karşılık oranlarını 50 baz puan ile Ekim'den bu yana 5. kez arttırarak %19,5 seviyesine yükseltti.** Merkez Bankasının bu önlemleri enflasyonla mücadele ve kredi genişlemesini kontrol altına alma amacı taşıyor. Çin'de Ocak ayında enflasyon oranı hükümetin hedefi olan %4'ün üzerine çıkarak %4,9 seviyesinde gerçekleşti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Trichet petrol ve emtia fiyatlarındaki artışın ücretlere ve diğer fiyatlara yansımalarının önlenmesi gerektiğini ifade etti.** Trichet ECB'nin fiyat istikrarının sağlanması amacıyla gereken her türlü tedbiri alacağını da açıkladı. Ayrıca Euro Bölgesi hükümetlerinin de hane halkının ve yatırımcıların güvenini tesis etmek için borçluluk oranı ve bütçe açığının azaltılması hususundaki sözlerini tutmaları gerektiğini de belirtti.
- Tunus ve Mısır ile başlayan siyasi dönüşüm taleplerinin Libya'ya da sıçraması sonucunda ülkede karışıklıklar arttı.** Ortadoğu'da süren bu belirsizliklerin petrol arzına ilişkin endişeleri artırması üzerine ham petrol fiyatı bu sabah 87 \$'in üzerine çıkmış durumda. Brent petrol fiyatı ise 103 seviyesini aşmış durumda. **Bu hafta bant tahminimiz teknik olarak petrol için 85-90 dolar, altın için ise 1.350-1.425 dolar aralığıdır.** Ortadoğu'daki gerginliklerin bu bölgedeki ülkelerin hisse senedi piyasaları üzerinde de baskı yaratmasını bekliyoruz. Altın, Orta doğu ve Kuzey Afrika'daki gerginliklerin etkisiyle geçtiğimiz %2,3 yükseliş gösterdi (1.387 \$). **Gümüş fiyatı Cuma günü 32,5 \$ seviyesinden gün sonlandırırken 30 yılın en yüksek değerine ulaştı.**
- ABD'de S&P 500 endeksi de haftalık %1 artış kaydederken, son 32 ayın en yüksek seviyesinden kapandı. Avrupa borsaları Cuma günü genel olarak yatay seviyelerden kapandılar.** Haftalık bazda ise Almanya'nın DAX endeksi %0,8, İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %0,3 değer kazandı.
- İMKB-100 haftalık bazda %1,9 değer kazandı. Cuma günü bankacılık hisselerinde önemli bir değişiklik görülmezken, Doğan Yayın Holding (%4,8) ve Doğan Holding (%1,6) hisselerindeki alımlar öne çıktı. İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 64.000-67.500 aralığıdır.**
- Asya borsalarında, Cuma günü Çin yaklaşık %1 değer kaybetti.** Bu sabah ise Çin'in zorunlu karşılık oranlarını arttırmasına rağmen Şangay endeksi enerji hisseleri öncülüğünde %1'e yakın yükselişle işlem görüyor. Japonya ve Hong Kong borsalarında ise yatay bir seyir hakim.
- İngiltere'de perakende satışların yıllık %5,3 artış ile 2004 Kasım'ından beri en yüksek seviyesine ulaşması poundun diğer para birimleri karşısında yükselmesine sebep oldu.** Pound/dolar paritesi Cuma gününü 1,62'den sonlandırırken haftalık artışı %1,5 oldu. Almanya'da Ocak ayı ÜFE verisinin aylık %1,1, yıllık %5,8 ile beklentilerin üzerinde gelerek bölge enflasyonuna dair endişeleri artırması sonrasında euro/dolar paritesi günlük %0,7 artışla 1,37'den işlem gördü. Dolar/TL'de Cuma günü yatay bir seyir gözlenirken euro/TL'de bir hafta sonra tekrar 2,16 seviyesi görüldü. **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,55-1,60 aralığıdır.**
- ECB'den Portekiz tahvil alımı:** Portekiz'in dışarıdan desteğe ihtiyacı olabileceğine ilişkin endişelerin devam etmesiyle borçlanma maliyetleri yükseliş gösterdi ve Avrupa Merkez Bankası tahvil alımı yoluyla müdahalede bulundu. 10 yıllık tahvil getirileri %7,61 seviyesine kadar yükselirken, müdahalenin ardından bir miktar gevşeyen getiriler günü %7,57'den tamamladı. Tahvil getirileri en son 10 Şubat'ta %7,64 seviyelerini test etmişti. Cuma günü bu ülke tahvil getirilerinin Almanya'nın benzer vadedeki gösterge kağıdı ile arasındaki faiz farkı da 439 baz puana yükseldi.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya ÜFE (Ocak, yıllık % değişim)	5,3	5,8	5,1
Haftalık yatırımcı takvimine ulaşmak için tıklayın .			

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Şubat, %)	74,6	74,2
İktisadi Yönelim Anketi (Şubat)		

Yurtdışı

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Almanya İFO iş ortamı endeksi (Şubat)	110,3	110,3

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	18/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5770	0,2	2,6
€/ \$	1,3377	1,3694	0,7	2,4
\$/Yen	81,15	83,04	-0,3	2,3
GBP/\$	1,5599	1,6242	0,4	4,1

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	17/02	18/02
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,25	8,28
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,58	3,59

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	18/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	86,2	-0,2	-5,7
Petrol (Brent)	94,75	102,5	-0,1	8,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1386,9	0,3	-2,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	32,5	2,5	5,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1830,0	-0,8	3,5

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2010 Kapanış	18/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	66,004	65,986	0,0	0,0
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1,258	1,343	0,2	6,8
Dow Jones	11,578	12,391	0,6	7,0
Nasdaq	2,653	2,834	0,1	6,8
FTSE	5,900	6,083	-0,1	3,1
DAX	6,914	7,427	0,3	7,4
Nikkei 225	10,229	10,843	0,1	6,0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,122	0,9	-2,6
MSCI BRIC	356	349	0,3	-2,2
Şangay	2.808	2,900	-0,9	4,2
Bovespa	69.305	68,067	0,6	-1,8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste bugün yatay-aşağı yönlü seyir bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

- **Cuma güne önceki günkü yükselişin devamıyla başlayan piyasa gün başında 66.355 seviyesini test ettiyse de günün genelinde 65.800 seviyesi üzerinde yatay hareketini korudu.** Kapanış ise 65.986 seviyesinde gerçekleşti. Hızlı yükselişin ardından endeks yatay hareket etti. Bununla birlikte ortalamalar üzerindeki olumlu seyir devam ediyor. Son yorumumuzda da belirttiğimiz 66.150/400 bandı ilk direnç bölgesi olarak belirtilebilir. Aşılması durumunda 67.150 seviyesi test edilebilecektir. 65.800 altına geri inilmesi ise kısa vadeli ilk zayıflama sinyali olarak algılanmalı. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Emlak GYO –OLUMSUZ- Öneri Yok-** 2010 yılında 469 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar 2009 yılına göre %5 büyümeye ifade ederken, piyasa beklentisi olan 580 milyon TL'nin altında kaldı.
- **Akenerji – OLUMLU- Revize Ediliyor-** Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ile CEZ A.Ş.'nin Yönetim Kurulları'nın Akenerji'nin aktiflerinin satışı için ön teklifleri toplamak üzere Akenerji'yi yetkilendirdiğini duyurdu.
- **TEB – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** Fortisbank birleşmesi sonrası ortaklık yapısını açıkladı. Buna göre, bankanın halka açık ortaklık payı %10,75 düzeyinde kalırken, TEB Mali Yatırımlar ve Fortisbank SA/NV'nin ortaklık payları sırasıyla %42,04 ve %47,15 oldu.
- **Ford – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** bugün UFRS sonuçlarını açıklayacak. 4Ç10 için bizim beklentimiz TL134mn (Cnbc-e beklentisi: TL148mn); böylelikle 2010'un tamamı için ise TL443mn (Cnbc-e beklentisi: TL457mn) kar beklentimiz var. 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:

- Geçen hafta ABD'nin başını çektiği gelişmiş ülke borsalarında Aralık 2010 başında başlayan yükseliş trendinin devam ettiği görülürken, yerel piyasada yaşanan teknik sıkışma hareketinin ve yatay işlem bandının korunduğu görüldü. Ancak son iki işlem gününde fiyat hareketinin endeks sözleşmelerinde 81.000 seviyesi üzerinde oluşması kısa pozisyon sahipleri açısından dikkatle izlenmesi gereken bir gelişme. Bu hafta ABD'de açıklanacak konut verileri önemli olacaktır.
- **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 80.800 seviyesinin destek 80.300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 81.600 seviyesi direnç 82.400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5720 seviyesinin destek 1,5650 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli dolar/TL sözleşmelerinde 1,5880 seviyesi direnç 1,5950 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.0	-0.7	25.8
İMKB-30	0.0	-0.2	24.4
Mali Endeks	0.0	0.2	25.6
Sınai Endeks	-0.2	-4.2	31.4
Hizmetler Endeksi	0.4	0.4	21.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	477,481
Bankalar Piyasa Değeri	170,551
Holderler Piyasa Değeri	63,821
Sanayi + Diğer P. Değeri	243,109
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,491
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.99%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aksa	5.7	7.8
Ege Gübre	5.4	41.8
Konya Çimento	5.3	93.8
Doğan Yayın Holding	4.8	76.7
Ak Enerji	3.9	11.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Beşiktaş Futbol Yat.	-15.6	43.1
Arçelik	-4.5	29.6
Afyon Çimento	-4.3	41.0
Brisa	-3.4	46.5
Aygaz	-2.5	3.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aksigorta	-2.1	143.7
Doğan Holding	1.6	131.5
Garanti Bankası	0.3	106.4
İş Bankası (C)	0.0	96.9
Konya Çimento	5.3	93.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	81.175	0,46	136.838
XU30 Nisan 11	81.050	0,43	4.046
USD Şubat 11	1,5785	-0,16	31.134
USD Nisan 11	1,5940	0,03	3.173
Euro Şubat 11	2,1525	0,00	474

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	162.826	-8.350
USD Şubat 11	67.537	-2.803

*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.