

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

23 Mart 2011

## Avrupa borç krizi yeniden gündemde...

- **Piyasa:** İMKB'de bu sabah yatay bir açılış öngörüyoruz
- **TCMB Mart ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısını bugün gerçekleştirecek. Politika faiz oranının %6,25 düzeyinde sabit kalmasını bekliyoruz.**
- **TCMB Mart ayı ikinci dönem beklenti anketine göre yılsonu TÜFE beklentisi %6,77'den %6,85'e, cari açık tahmini ise 50,9 milyar dolardan 51,6 milyar dolara yükseldi.** Gelecek üç aylık repo faizi beklentisi %6,25 ile sabit kalırken, 12 aylık faiz tahmini ise %7,41.
- **Geçtiğimiz hafta protesto gösterilerinin arttığı Yemen'de bazı üst düzey subayların ve büyükelçilerin de muhaliflere destek vermesinin ardından Devlet Başkanı Salih'in en geç Ocak 2012'de yapılacak milletvekili seçimlerinden sonra iktidarı anayasal devir çerçevesinde bırakmaya hazır olduğu açıklandı.** Ancak bu açıklama Salih'in hemen görevden ayrılmasını isteyen muhalifleri tatmin etmiş gözüküyor.
- **Portekiz'de ana muhalefet partisi hükümet tarafından bugün parlamentoya sunulacak ve ülkenin mali yardım için AB'ye başvurmasını önlemeyi amaçlayan yeni tasarruf önlemleri paketini desteklemeyeceğini açıkladı. Bunun üzerine Portekiz Başbakanı Socrates paketin onaylanmaması halinde istifa edebileceğini bildirdi.** Bugün oylamanın ardından hükümetin istifasıyla birlikte ülkenin erken seçime gitmek zorunda kalacağı ve ortaya çıkan politik krizin Portekiz'i AB'den mali yardım sağlayan üçüncü ülke olmak zorunda bırakabileceği kaygıları ise giderek artıyor. Politik krizin Perşembe günü Euro Bölgesinin borç krizini çözmek üzere hazırlanan reform paketini kabul etmek için toplanacak olan AB Liderler Zirvesi'nde de gündemi oluşturmaya bekleniyor.
- **Euro Bölgesi'ne ilişkin endişelerin tekrar gündeme gelmesi tahvil getirilerinin yükselmesine neden oluyor:** Portekiz'de tahvil getirileri 13 baz puan artarken (%7,66), İrlanda'da tahvil getirileri ise 33 baz puan artarak %10 ile tarihinin en yüksek seviyesine ulaştı. Bu yükselişte Allied Irish Bank'ın faiz ödemelerinden birini ödeyemeyeceğine ilişkin spekülasyonların etkili olduğu değerlendiriliyor. Böylece İrlanda tahvil getirisi ile Almanya'nın gösterge kağıdı arasındaki faiz farkı (spread) 660 baz puan ile bir önceki güne göre 16 bps yükseldi.
- **Euro/dolar paritesi Portekiz ve İrlanda'ya yönelik endişeler dolayısıyla dün 1,42 seviyesine geriledi.** Parite Pazartesi günü Ocak 2010'dan beri gördüğü en yüksek kapanışı gerçekleştirmişti. Dolar/yen dün 81 seviyesinde yatay seyrine devam etti. İngiltere'de beklentilerin üzerinde gelen Tüfe (yıllık %4,4) verisi sonrasında faiz artırım beklentilerinin güçlenmesi pound/dolar paritesini Aralık 2009'dan beri en yüksek seviyesine taşıdı (1,64).
- **Libya'da yaşanan olaylar ve gerginliğin Yemen'de de görülmesi petrol fiyatlarındaki artışta etkili oldu: WTI petrol %2,6 değer kazancıyla 105 \$, Brent petrol 115,7 \$.** Güvenli liman talebi değerli metallerde güçlü seyrin devam etmesine yol açtı: altın 1.428 \$, gümüş 36,3 \$ seviyesinde.
- **ABD borsalarında dün Avrupa'ya ilişkin endişelerle sınırlı düşüşler görüldü.** Önceki 3 günde %3,3 değer kazanarak 2011 yılının en büyük 3 günlük yükselişini kaydetmiş olan S&P 500 endeksi dün %0,4 değer kaybetti.
- **Avrupa borsalarında da dün sınırlı düşüşler yaşanırken, günü Almanya'nın DAX %0,5 ve İngiltere'nin FTSE-100 %0,4 oranında değer kaybıyla tamamladılar.** Borçlanma maliyetleri yeniden yükselen Portekiz'de gösterge hisse senedi endeksi %1,2 ve İrlanda'da %0,6 geriledi. Portekiz'in en büyük halka açık bankası Banco Espirito Santo'nun hisseleri dün %2,6 değer kaybetti.
- **İMKB-100, gösterge faizdeki gerilemenin bankacılık hisselerine alım getirmesiyle dün %1 değer kazandı.** Akbank (%2,4), İş Bankası C (%1,2) ve Garanti Bankası (%1,1) endeksteki yükselişte etkili oldular. Dün ayrıca Şişe Cam (%5,9), Yapı Kredi Sigorta (%5) ve Turkcell (%3,7) hisseleri de değer kazandılar.
- **Japonya'da nükleer felakete ilişkin endişelerin azalması ile Nikkei 225 dün %4,4 değer kazandı.** Endeksin deprem sonrası kaybı böylece %8'e geriledi. Hang Seng ve Şangay endekslerindeki kazançlar ise %1'in altında kaldı. Bu sabah Japonya'da satıcılık ve Çin'de alıcılık bir seyrizleniyor.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
İngiltere TÜFE (Şubat, yıllık % değişim)	4,0	4,4	4,2
ABD Richmond Fed İmalat Sanayi Anketi (Mart)	25	20	22

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Faiz Kararı (%)	6,25	6,25
ABD Yeni Konut Satışları (Şubat, yıllıklandırılmış bin adet)	284	290

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	22/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5621	-0,8	1,7
€/ \$	1,3377	1,4199	-0,2	6,1
\$/Yen	81,15	80,97	-0,1	-0,2
GBP/\$	1,5599	1,6372	0,4	5,0

## Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	21/03	22/03
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,79	8,63
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,33	3,33

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	22/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	105,0	2,6	14,9
Petrol (Brent)	94,75	115,7	0,6	22,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1428,1	0,2	0,6
Gümüş (\$/ons)	30,86	36,3	0,7	17,7
Platin (\$/ons)	1767,5	1732,0	-0,6	-2,0

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	22/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66,004	64,875	1,0	-2,7

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,294	-0,4	2,9
Dow Jones	11,578	12,019	-0,1	3,8
Nasdaq	2,653	2,684	-0,3	1,2
FTSE	5,900	5,763	-0,4	-2,3
DAX	6,914	6,781	-0,5	-1,9
Nikkei 225	9,608	9,608	4,4	-6,1

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,110	1,1	-3,6
MSCI BRIC	356	351	1,0	-1,4
Şangay	2.808	2,919	0,3	3,6
Bovespa	69.305	67,578	1,3	-2,5

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Endeksin bugün dar bir bandta hareket etmesini bekliyoruz. Yurtdışı piyasalardaki düşüşler paralelinde zayıf açılış görülebilir. Fakat Merkez Bankası kararına kadar piyasalar bekleme yönünde hareket edecektir. MB politikasında yaşanacak olası sürpriz bir değişiklik ise volatilite yaratacaktır.**

## Teknik Görünüm:

• **Endeks dün gün başından itibaren alıcılıydı.** Dünkü yorumumuzda da belirtmiş olduğumuz gibi saatlik grafiklerdeki iyimserlikle yükseliş yönlü hareket devam etti. Kapanış 64.875 seviyesinde gerçekleşti. Önemli direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 65.000-66.150 bandına tekrar ulaşılmış durumda. Teknik göstergeler halen yükseliş yönlü hareketi destekliyor. 65.000 seviyesinin aşılabilmesi durumunda bandın üst sınırına doğru hareket yaşanabilir. 64.000-63.650 bandı bugün için ilk destek konumunda. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **Petrol Ofisi'nin - NÖTR; Öneri Yok** - ana ortaklarından OMW Enerji Holding A.Ş. Petrol Ofisi'nin borsa kotundan çıkması için İMKB'ye başvuracağını açıkladı. Şirket ayrıca, bu işlem için hisse başına 7.01TL'den çağrı yapmak üzere başvuruda bulunacağını da duyurdu.

• Basında yer alan habere göre, **Ford'un - OLURLU; Endekse Paralel Getiri** - ABD'ye ihraç ettiği Transit Connect'ten sonra yeni Transit'i de ihraç edebileceği belirtiliyor.

• **Yapı Kredi Sigorta - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - , Genel Kurul, 28 Mart'tan itibaren hisse başına brüt 0,28TL (net 0,238TL) nakit temettü ödenmesi yönündeki Yönetim Kurulu teklifini onayladı.

• **Anadolu Hayat - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - , iştiraki Baytek'in bedelli sermaye artırma sürecine katılma kararı aldı. Buna göre, 5,7 milyon TL'si 2011, 2,8 milyon TL'si 2012'de olmak üzere şirketten toplam 8,5 milyon TL nakit çıkışı gerçekleşecek. 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 borsaları üç günlük yükselişin ardından dün düştü. İşlem hacminin 2011'in en düşük seviyesine gerilediği dünkü seansta yüzde 1,9 düşen CBOE Volatilite endeksi Japonya krizi öncesinde bulunduğu seviyeye yaklaştı.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 78.200 seviyesinin destek 77.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 79.300 seviyesi direnç 79.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5720 seviyesinin destek 1,5650 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5850 seviyesi direnç 1,6250 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.0	0.3	20.4
İMKB-30	1.0	0.5	18.7
Mali Endeks	1.0	0.2	17.8
Sınai Endeks	0.5	3.0	31.6
Hizmetler Endeksi	2.2	-3.0	16.1

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>480,042</b>
Bankalar Piyasa Değeri	163,760
Holdingle Piyasa Değeri	64,483
Sanayi + Diğer P. Değeri	251,800
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>2,993</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>24.59%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ege Seramik	6.0	6.9
Şişe Cam	5.9	9.1
Yapı Kredi Sigorta	5.0	1.4
Trakya Cam	4.4	11.6
Bim Birleşik Mağazalar	3.8	22.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Gazetecilik	-7.7	83.9
Goldaş Kuyumculuk	-2.9	18.9
Petrol Ofisi	-2.7	38.5
Ereğli Demir Çelik	-2.4	34.2
Karsan Otomotiv	-2.2	10.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.1	122.8
İş Bankası (C)	1.2	115.0
İhlas Holding	1.0	106.9
Emlak G.M.Y.O.	-0.4	96.7
İhlas Gazetecilik	-7.7	83.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	79.000	0,93	176.267
XU30 Haziran 11	78.975	0,93	948
USD Nisan 11	1,577	-0,66	34.682
USD Haziran 11	1,591	-0,75	1.558
Euro Nisan 11	2,2365	-0,71	3.206

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	187.511	210
USD Nisan 11	79.929	3.739

\*Açık Pozisyon Değişimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

## Ekonomik Araştırmalar

[EkonomikAraştırmalar@akbank.com](mailto: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)

Ayça 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](mailto:Araştırma@akyatirim.com.tr)

## Trading ve Türev Ürünler Bölümü (VOB)

[Vob@akbank.com](mailto:Vob@akbank.com)

## Akbank Yatırımcı Merkezi

[Aym@akbank.com](mailto: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 kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgileri, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdüne 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 uğrayabileği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileği 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.