

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

25 Mart 2011

Gösterge faiz %9,14'ü gördü...

- **Portekiz'de Başbakan Socrates'in tasarruf önlemleri paketinin parlamentoda kabul edilmemesi üzerine Çarşamba günü istifa etmesinin ardından, Portekiz Cumhurbaşkanı Silva'nın siyasi partilerin liderleriyle bugün görüşmesi bekleniyor.** Bu sürecin erken seçimlere yol açabileceği belirtilirken WSJ'a göre Portekiz'in yaklaşık 80 milyar Euro (112,85 milyar dolar) tutarında mali yardım paketi için AB'ye başvurması bekleniyor. Siyasi kriz Portekiz'in kredi notunda indirimlere yol açtı. S&P ve Fitch Portekiz'in notunu iki kademe birden indirdi. S&P'nin notu BBB'ye gerilerken, Fitch'in notu ise A- düzeyine indi. Her iki derecelendirme kuruluşu da notun daha da indirilebileceği uyarısında bulundu.
- **Dün Brüksel'de toplanan AB liderleri 2013 yılında işlev kazanması beklenen 500 milyar euro tutarındaki yeni kurtarma fonunun bütçesine bulunulacak katkının takvimi üzerinde anlaştılar.** Yeni fona üye ülkelerin Fonun 2013'te faaliyete geçmesiyle birlikte 80 milyar euro sermaye ve 620 milyar euro da garanti katkısında bulunmaları bekleniyordu. Ancak Almanya Başbakanı Merkel'in ülkesinin 16 milyar euro nakit sermaye katkısını 5 yıllık bir vadede temin etmesi yönündeki ısrarı üzerine üye ülkelerin yeni fona nakit sermayeyi daha uzun vadede sağlaması yönünde uzlaşıldı.
- **Euro/dolar paritesi Euro Bölgesi liderler zirvesinden bölgedeki borç krizini önleyici kararlar çıkacağı ve faiz artırımını beklentisi ile iki günün ardından yükseldi (1,42).** Paritedeki yükselişte ayrıca ABD dayanıklı mal siparişlerinin beklentilerin altında kalması da etkili oldu. Dolar/yen paritesi son 4 gündür 81,0 seviyesinde seyrederken, dolar/TL dün Ocak ortasından beri gördüğü en düşük seviye olan 1,55'ten günü sonlandırdı.
- **Küresel endişelerin ağır basmasıyla son günlerde değerli metallere yönelik yaşanan talep artışı sonrasında gümüş fiyatları 2011 yılbaşına göre %20,3, 2010 yılbaşına göre ise %120,6 artmış durumda (37,1 \$).** Altın dün 1.448 \$ ile tarihi zirvesini görmesinin ardından kapanış itibariyle bir miktar geriledi ve 1.429 \$ oldu. Suriye'de gerginliğin tırmanması Brent petrol fiyatlarında artışa sebep oldu (116 \$). WTI petrol ise 105 \$'daki yatay seyrine devam etti.
- **TCMB'nin zorunlu karşılık oranlarının artırması kararının ardından faizdeki yükseliş dün de sürdü:** Sabah saatlerinde %9,14 seviyesini gören gösterge kağıt daha sonra bir miktar gevşeyerek günü bugün valörlü işlemlerde %8,95'den tamamladı.
- **Portekiz'de Başbakan'ın istifası ve not indirimlerinin de etkisiyle tahvil getirileri yükselişte:** 10 yıllık getirilerdeki artış son üç günde toplam 35 baz puana ulaştı. Getiriler %7,87 ile tarihi yüksek seviyesinde.
- **ABD'de Dow Jones endeksi Çarşamba günü önemli destek seviyesi olan 12.000'in üzerinde tutunduktan sonra dün de %0,7 değer kazandı.** Çünkü yükselişte Micron Technology (%8,4) ve Amazon (%3,5) gibi teknoloji hisselerindeki alımlar öne çıkarken, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi günü %1,4 artışla tamamladı.
- **Avrupa borsaları dün otomotiv ve perakendecilik hisseleri öncülüğünde yükselirken, günü DAX %1,9 ve FTSE-100 %1,5 oranında değer kazançlarıyla tamamladılar.** BMW (%4,2) ile Daimler (%4,2) otomotiv sektörü ve Next (%4) perakendecilik sektörü hisselerinde başı çektiler.
- **İMKB-100, güne satıcıyla başlamasına rağmen öğleden sonra faizin bir miktar gerilemesinin ve ABD-Avrupa borsalarının alıcılı seyretilmesinin etkisiyle toparlandı ve günü %1 yükselişle tamamladı.** Akbank (%2,7) ve Halkbank (%2,1) bankacılık hisseleri arasında öne çıkarken, petrol fiyatlarındaki yüksek seyrin sürmesi sonucunda Türk Hava Yolları hisseleri %3,6 geriledi.
- **Asya borsalarında dün genel olarak yatay bir seyir izlenirken, bu sabah ise alıcılı bir seyir hakim;** gösterge endeksler %1 civarında primli işlem görüyorlar.
- **Mısır borsası yaklaşık bir aylık aranın ardından ikinci işlem gününde de geriledi:** Dün %3,7 değer kaybeden Mısır borsası, böylece iki günde %12,3 ve gerginliğin tırmanmaya başladığı Ocak ortasından bu yana %31 düşmüş oldu.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (Şubat, aylık % değ.)	3,2	-0,9	1,1
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftlık, bin kişi)	385	382	383

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Mart, %)	73,0	
ABD Michigan Üniver. Tüketici Güveni Anketi (Mart)	68,2	68,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	24/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5508	-0,4	0,9
€/€	1,3377	1,4165	0,6	5,9
\$/Yen	81,15	80,98	0,1	-0,2
GBP/\$	1,5599	1,6115	-0,7	3,3

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	23/03	24/03
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,61	9,04
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,35	3,41

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	24/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	105,6	-0,1	15,6
Petrol (Brent)	94,75	115,7	0,1	22,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1429,1	-0,5	0,7
Gümüş (\$/ons)	30,86	37,1	-0,6	20,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1749,0	-0,2	-1,0

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	24/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
--	--------------	---------------	-----------------	---------------------------

Yurtiçi

İMKB-100	66,004	64,356	1.0	-3.5
----------	--------	--------	-----	------

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,310	0.9	4.1
Dow Jones	11,578	12,171	0.7	5.1
Nasdaq	2,653	2,736	1.4	3.1
FTSE	5,900	5,881	1.5	-0.3
DAX	6,914	6,934	1.9	0.3
Nikkei 225	9.608	6,319	1.0	-1.8

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151			
MSCI BRIC	356	1,135	1.0	-1.4
Şangay	2.808	356	0.7	-0.2
Bovespa	69.305	2,947	-0.1	5.0

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste dünkü alımların devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks gün içerisinde gerileme yaşadığı 63.300/500 bandında tutunurken ikinci seanstan itibaren gelen tepki alımlarıyla yukarı yönlü hareket izledi.** Kapanış 64.356 seviyesinde gerçekleşti. Daha önce de belirttiğimiz gibi 63.000-62.000 bandını önemli destek olarak görmeye devam ediyoruz. Dün yaşanan gerileme sonrasında bu bandın üst sınırına yakın seviyeden gelen alımlarla önceki günün kayıplarının bir kısmı telafi edildi. Halen iyimserliğin korunduğunu belirtmeye devam ediyoruz. Saatlik grafiklerin de tekrar bu iyimser görünümü desteklediğini söylemek mümkün. Bu paralelde 65.000-66.150 direnç bandının hedefte olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Çelebi – OLUMLU; Öneri Yok –**, Belçika'nın yolcu ve kargo trafiği açısından en büyük havalimanı olan ve 2010 yılında 18 milyon yolcunun kullandığı ve 600 bin ton kargo elleçlemesinin yapıldığı Brussels National Airport ("BNA") uluslararası havalimanının (2010 hizmet verilen yolcu sayısı 18 milyon; elleçlenen kargo 600 bin ton) bagaj elleçlemesi, yolcu uçaklarının ramp elleçlemesi, kargo uçaklarının ramp elleçlemesi, havalimanı içinde catering malzemelerinin taşınması ve havalimanı içinde yük/posta taşınması hizmetlerinin yedi yıl süreyle verilmesi için açılan ihalelerin her birine ayrı ayrı teklif verdiğini açıkladı.

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri –** bugün Almanya'da Turkcell Europe şirketi faaliyete geçiyor. Daha önce açıklanan haberlerde bu şirketin sanal mobil operatör olarak faaliyette bulunacağı belirtilmişti.

• **Finansbank – OLUMSUZ; Öneri Yok –** Piyasa koşullarındaki belirsizlik nedeniyle banka ana hissedarı National Bank of Greece, Finansbank'ın %20 hissesini ikinci halka arz yoluyla satış planını şu an belirlenmeyen bir tarihe ertelediğini açıkladı. 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, Tofaş, Türk Telekom, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

- ABD borsaları, şirketlerin açıklayacağı ilk çeyrek sonuçların ilişkin iyimserlik ve yatırımcıların ilk çeyreğin en iyi performans gösteren hisselerinden alım yapmalarıyla dün yükseldi. S&P endeksi önemli bir teknik seviyenin üzerine çıktı. Asya borsaları şirket karlılıklarına dair iyimser beklentiyle yükseldi.
- **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 77.600 seviyesinin destek 76.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 78.800 seviyesi direnç 79.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5520 seviyesinin destek 1,5450 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5650 seviyesi direnç 15720 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.0	5.9	16.7
İMKB-30	1.0	5.3	14.1
Mali Endeks	1.0	5.2	11.9
Sınai Endeks	0.7	9.4	32.0
Hizmetler Endeksi	1.4	5.6	17.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	477,167
Bankalar Piyasa Değeri	161,533
Holderler Piyasa Değeri	64,087
Sanayi + Diğer P. Değeri	251,547
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,620
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Net Turizm	10.3	17.3
Net Holding	10.2	7.8
Global Yatırım Holding	7.7	24.7
Brisa	6.7	16.7
Tek-Art Turizm	6.2	10.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Petrol Ofisi	-8.5	38.4
Türk Hava Yolları	-3.5	124.2
İş Finansal Kiralama	-2.4	15.9
Anadolu Efes Biracılık	-2.3	2.1
Sabancı Holding	-1.9	18.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.1	244.7
İş Bankası (C)	0.8	222.6
Türk Hava Yolları	-3.5	124.2
Halk Bankası	2.1	77.2
Ak Enerji	4.0	76.3

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	78,275	1,00	225.363
XU30 Haziran 11	78,225	1,07	1.079
USD Nisan 11	1,5585	-0,54	29.769
USD Haziran 11	1,5760	-0,51	1.182
Euro Nisan 11	2,2125	-0,05	5.056

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	196.076	6.164
USD Nisan 11	82.122	-1.855

*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.