

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

29 Mart 2011

Avrupa'ya ilişkin endişeler sürüyor...

- **Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) İrlanda bankalarını içinde bulunduğu krizden çıkarabilmek amacıyla bir yardım planı üzerinde çalıştığı açıklandı.** Planlanan yeni desteğin bankalara kısa vadeli yardım sağlayan mevcut Acil Likidite Yardımının yerini alması ve daha uzun vadeye yönelik olması öngörülüyor. Şubat itibarıyla İrlanda bankalarının yaklaşık 60 milyar euro (84,5 milyar dolar) civarında Acil Likidite Yardımı kullandığı belirtiliyor. İrlanda'da bankalara yönelik stres testi sonuçlarının da bu hafta açıklanması bekleniyor. WSJ'a göre İrlanda bankalarının yeniden yapılandırılma kapsamında 18-23 milyar euro arasında sermaye desteğine ihtiyacı olabileceği belirtiliyor.
- **ECB Başkanı Trichet euro bölgesinde enflasyon oranının hedefin üzerinde kalmaya devam ettiğini açıkladı.** Euro bölgesinde Şubat ayı enflasyonu %2,4 ile %2'ye yakın ancak altında olarak belirlenen hedefin üzerine çıkmıştı. Trichet uygun olmayan ulusal ekonomik politikalarının da para birliği üyeleri arasında rekabet gücüne ilişkin açıklar oluşturabileceğini belirtti.
- **ABD borsaları haftaya yatay bir seyirle başladılar.** ABD'nin en büyük otel zinciri Marriot'un (%-6,3) kar tahminlerini düşürmesi, tüketime dayalı şirketlerin hisselerinde satışlara sebep oldu. Dün tüketici harcamalarının %0,7 ile Ekim ayından bu yana en büyük aylık artışını kaydetmesi ve tüketici gelirlerinin %0,3 artmasının ise ABD borsaları üzerinde önemli bir etkisi görülmedi.
- **Avrupa borsalarında da benzer şekilde yatay kapanışlar görüldü.** Alcatel ve Nokia gibi teknoloji ağırlıklı hisseler Goldman Sachs'ın alım tavsiyesinde bulunan raporu üzerine %3,5 ve daha üzerinde değer kazanırken, İtalyan bankası Banco Popolare 4. çeyrekte 159 milyon euro zarar açıkladıktan sonra %5,3 değer kaybetti.
- **Dün yüksek borçlu Avrupa ülkelerine ilişkin endişeler sürerken, bu ülkelerin devlet tahvili getirilerinde yükseliş devam etti:**10 yıllık devlet tahvili faizi Yunanistan'da %12,78'e, İrlanda'da %10,13'e ve Portekiz'de %8,16'ya yükseldi. Portekiz ve İspanya borsalarında da sınırlı değişiklikler olurken, İrlanda borsası ise %0,9 değer kazandı.
- **İMKB-100, dar bantta seyrettiği günü ABD ve Avrupa borsalarına paralel olarak yatay seviyelerden tamamladı.** Dün otomotiv hisselerinde bir miktar hareketlilik gözlenirken, günü Doğu Otomotiv %3,9, Tofaş Otomotiv %2,2 ve Ford Otomotiv %0,7 oranında kazançlarla tamamladılar. Dün ayrıca Asyabank (%2,4) ve Tekfen Holding (%2,8) değer kazançlarıyla öne çıkan hisseler oldular.
- **Asya borsalarında dün Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %0,6 gerilerken,** Hang Seng ve Şangay endeksleri ise Cuma günkü kapanışlarına yakın seviyelerden işlem gördüler. Bölge borsalarında bu sabah da yatay bir seyir izleniyor.
- **Euro/dolar paritesi dün borç krizine ilişkin endişelerle 1,4020 seviyelerine kadar geriledikten sonra toparlanarak günü 1,41 ile yatay seviyelerden tamamladı.** Dolar/yen paritesinde yaşanan yükseliş dün de devam etti (81,7). İngiltere'de iş ortamı güven endeksinin beklentilerin altında kalması pound/dolar paritesini 1,60 seviyesine gerilettilti. Döviz sepetinde bir hafta aradan sonra yaşanan yükseliş sepeti 1,88 seviyesine yükseltti.
- **Japonya'da otomotiv üreticilerinin üretime başlamayı ertelemesi, bakır fiyatlarının %1,5 ile son 2 haftanın en büyük günlük düşüşünü yaşayarak 434 \$ seviyesine gerilemesine sebep oldu. Cuma günü ABD'nin yıllık %3,1'e revize edilen büyüme rakamı (eskisi: %2,8) ekonominin iyileştigiğine yönelik algıyı güçlendirirken yatırımcıların değerli metallerde dün de satışa gitmelerine sebep oldu. Altın 1.418 \$, gümüş 37,1 \$'a geriledi.** Petrol fiyatlarında da bir miktar gerileme görüldü: Günü WTI petrol 104 \$, Brent petrol 115 \$'dan tamamladı.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Kişisel Gelir (Şubat, aylık % değişim)	1,0	0,3	0,4
ABD Bekleyen Konut Satışları Endeksi (Şubat)	88,9	90,8	

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
İngiltere GSYİH (4Ç2010, yıllık % değişim, revize)	1,5	1,5
ABD S&P/Case-Shiller® Konut Fiyatları Endeksi (Ocak)	142,42	

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	28/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5615	0,4	1,6
€/§	1,3377	1,4078	0,0	5,2
\$/Yen	81,15	81,73	0,5	0,7
GBP/§	1,5599	1,5987	-0,3	2,5

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	25/03	28/03
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,93	9,04
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,44	3,44

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	28/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	104,0	-1,3	13,8
Petrol (Brent)	94,75	114,8	-0,7	21,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1418,7	-0,7	-0,1
Gümüş (\$/ons)	30,86	37,1	-0,5	20,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1737,1	-0,6	-1,7

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	28/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	64,261	0,0	-2,7

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,310	-0,3	4,2
Dow Jones	11,578	12,198	-0,2	5,4
Nasdaq	2,653	2,731	-0,5	2,9
FTSE	5,900	5,904	0,1	0,1
DAX	6,914	6,939	-0,1	0,4
Nikkei 225	9.608	9,479	-0,6	-7,3

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,138	-0,5	-1,1
MSCI BRIC	356	357	-0,6	0,0
Şangay	2.808	2,984	0,2	6,0
Bovespa	69.305	67,193	-0,8	-3,0

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste bugün de yatay hareket bekliyoruz. Piyasaları etkileyebilecek önemli bir haber bulunmuyor. 65.000 seviyesinin aşılabilmesi durumunda yukarı hareket güç kazanabilecektir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün günün genelinde yatay seyirdeydi.** Gün içerisinde 64.560 seviyesi test edilirken sonrasında sınırlı realizasyonla 64.261 seviyesinde kapanış gerçekleşti. 64.000 üzerindeki hareket korunuyor. Yükseliş denemelerinin zayıf kalmasına bağlı olarak bir miktar güç kaybı yaşanmakla birlikte halen 62.500-63.500 bandının üzerindeki hareketin korunmasına bağlı olarak iyimserliğin devam ettiğini düşünüyoruz. Saatlik grafiklerde ortalamanın altındaki kapanış ise bahsettiğimiz güç kaybını destekliyor. 62.500-63.500 bandını önemli destek olarak görmeye devam ediyoruz. Bu seviyeye kadar yaşanacak realizasyonların olumlu görünümü değiştirmeyeceğini düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Coca-Cola İçecek – OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri –** 4Ç10'da 42mn TL net zarar açıkladı. Bu bizim tahminimiz olan 38mn TL net kar ve piyasa beklentisi olan 19mn TL net zarardan da kötü.

• **Hürriyet – OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri –** 4Ç10'da 61mn TL net zarar açıkladı. Bu bizim tahminimiz olan 16mn TL net karın altında ve konsensüs tahmini olan 0,3mn TL net zararın da altında.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR; Bankalar Birliği Başkanı ve İş Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** Genel Müdürü Ersin Özince Merkez Bankası'nın munzam karşılık kararlarının bankacılık sektöründe sermaye kaçışına yol açabileceği uyarısında bulunarak, 2011 yılında sektörün karının %20 azalabileceğini vurguladı.

• **Vakıfbank – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** Bloomberg HT haber kanalı yayına göre Vakıfbank bir yıl vadeli 1 milyar dolar sendikasyon sağladı. 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:

• Öğleden önce gerçekleşen işlemlerde oldukça yatay bir seyir izlenen endeks sözleşmelerinde öğleden sonra yukarı yönlü denemenin yapıldığı görüldü. Bu deneme 78.400 bölgesine kadar ulaşırken ardından gücünü koruyamayarak tekrar 77.300 destek bölgesine yöneldi. Son dönemde devam eden yatay piyasa koşullarının sürdüğü görülmekte. Piyasanın bu dönemde piyasayı ne daha yukarı itecek bir neden bulabildiği ne de desteklerin kırılmasına yönelmediği görülmekte.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 76.500 seviyesinin destek 75.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 77.800 seviyesi direnç 78.400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5550 seviyesinin destek 1,5580 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5720 seviyesi direnç 1,5790 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.0	4.9	13.5
İMKB-30	0.0	5.1	10.3
Mali Endeks	-0.1	4.8	7.9
Sınai Endeks	0.3	6.5	30.0
Hizmetler Endeksi	0.1	4.1	16.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	477,028
Bankalar Piyasa Değeri	160,947
Holderler Piyasa Değeri	64,345
Sanayi + Diğer P. Değeri	251,735
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,526
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Ev Aletleri	8.0	69.2
Galatasaray	5.5	40.5
Aselsan	5.3	27.8
Doğuş Otomotiv	3.9	9.4
Metro Holding	2.9	16.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Türk Traktör	-2.5	6.1
Koza Altın İşletmeleri	-2.2	16.3
Fenerbahçe	-2.0	20.7
Bim Birleşik Mağazalar	-2.0	5.7
Sinpaş G.M. Y.O.	-1.9	2.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Bankası (C)	0.6	166.6
Garanti Bankası	-0.5	78.1
Asya Katılım Bankası	2.4	69.6
İhlas Ev Aletleri	8.0	69.2
Türk Hava Yolları	0.5	55.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	77.625	-0,10	142.532
XU30 Haziran 11	77.475	-0,13	811
USD Nisan 11	1,5625	0,16	17.701
USD Haziran 11	1,5810	0,29	539
Euro Nisan 11	2,2015	-0,16	1.718

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	201.509	3.787
USD Nisan 11	76.778	-2.028

*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, hiğbir 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 hiğbir 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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 geğmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.