

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

02 Mart 2011

İMKB-100 son 7 iş gününde %11 değer kaybetti...

- **2010 yılında işsizlik oranı %11,9'a geriledi. 2009 yılında bu oran %14 düzeyindeydi. İşsiz sayısı 2010 yılında 425 bin kişi azalarak 3 milyon kişiye geriledi.** Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise Kasım ayında %11,2 düzeyinde gerçekleşti. Tarım dışı işsizlik oranı ise %14,8 oldu. 2010 yılında istihdam edilentelerin sayısı ise 1,3 milyon kişi artışla 22,6 milyon kişiye ulaştı.
- **Fed Başkanı Bernanke Senato Bankacılık Komitesi'ne yaptığı konuşmada Orta Doğu'daki gelişmelerin etkisiyle artan petrol fiyatlarının ABD'de tüketici fiyatlarına yansımalarının geçmiş dönemlerde oldukça düşük olduğunu ve şimdi de bu etkinin güçlü maliyetlerindeki katılık tarafından dengeleneceğini belirtti.** Petrol fiyatlarındaki artışın ABD'de tüketici fiyatları enflasyonunda ancak geçici ve mütevazı bir artışa yol açması bekleniyor. Bu açıklamalar, Fed'in petrol fiyatlarındaki artış yüzünden para politikasını sıkılaştırmayacağı şeklinde yorumlanıyor. Bernanke petrol fiyatlarındaki artışın büyüme ve enflasyon için tehdit oluşturduğuna dikkat çekerken Fed'in durumu yakından izlediğini de belirtti.
- **IMF Başkanı Strauss-Kahn Ortadoğu'daki gerginlik nedeniyle yükselen petrol fiyatlarının uzun süre mevcut yüksek seviyede kalması halinde küresel ekonomik büyümenin bundan zarar görebileceği uyarısında bulundu.** Dünya Bankası'ndan bir yetkili ise petrol fiyatlarının bir yıl veya daha uzun süre yüksek seyrini sürdürmesi halinde gelişmekte olan ülkelerdeki ekonomik büyümenin 0,2 ile 0,4 baz puan zarar görebileceğini belirtti.
- **WTI tipi ham petrol fiyatları Kuzey Afrika ve Ortadoğu'daki gerginliğin yayılma endişelerine ilişkin kaygılar sonrasında günü 99,6 \$ seviyesinden kapattı.** Günlük bazda %2,7 değer kazanan petrolede sabah itibarıyla 100 \$ aşılış durumda. Brent petrol ise dün %3,2 değer kazanarak 115,4 \$'a yükseldi. Altın dün güvenli liman talebinin etkisiyle %1,6 yükselerek tarihi zirvesi olan 1.434\$ seviyesini gördü. Gümüş de 34,7 \$ ile tarihi zirvesinde.
- **Euro/dolar 1,38 seviyesindeki yatay seyrini sürdürdü. Piyasalardaki tedirginliğin artması yenin güvenli liman olarak talebini arttırdı.** Dolar/yen paritesi dün 81,8 seviyesinden günü sonlandırdı. Dolar/frank paritesi de yen gibi güvenli liman talebinin sürmesiyle 0,93 seviyesinde. Döviz sepeti (0,5 eur+0,5usd) İMKB'de yaşanan satışların da etkisiyle 1,92 seviyesini gördü. Döviz sepetinde bu sabah 1,92'nin üzeri test ediliyor.
- **Dün yükselen petrol fiyatları ve Ortadoğu'daki gerginliklerin süreceğine ilişkin endişelerle risk alma iştahının gerilemesi sonucunda borsalarda önemli düşüşler görüldü:** ABD'de S&P 500 %1,6 oranında değer kaybederken, Alcoa ve General Electric gibi sanayi şirketlerinin hisseleri %3'ten fazla gerilemeyle düşüşte başı çektiler.
- **Avrupa'da da İngiltere'nin FTSE-100 endeksi %1 ve Almanya'nın DAX endeksi %0,7 geriledi.** İsviçre borsasının ise Cuma Pazartesi günü %1,1 yükselişinin ardından dün yatay seviyelerden kapanması dikkat çekti.
- **İMKB-100 %4,2 ile sert bir düşüş kaydetti.** Petrol fiyatının yükselmesi, küresel borsalardaki olumsuz hava ve bankacılık hisselerindeki keskin satışlar düşüşte etkili oldu. Yapı Kredi Bankası (%-7,6), Vakıfbank (%-7), Halkbank (%-6), Akbank (%-6,4) ve Garanti Bankası (%-5,6) dün önemli değer kayıpları yaşadılar. **İMKB-100, böylece son 7 iş gününde %11 gerilemiş oldu.**
- **Asya borsalarında** dün ABD borsalarının Pazartesi günü olumlu kapanışlarının yanı sıra Japonya'da açıklanan olumlu sanayi üretimi verisinin etkisiyle olumlu bir hava hakim oldu. Bu sabah ise ABD borsalarının dünkü sert gerilemesi sonrasında Asya borsalarında da satıcı bir seyr izleniyor.
- **Piyasalardaki olumsuz hava ile birlikte azalan risk iştahı neticesinde yurtiçi tahvil piyasasında satışlar devam etti:** gösterge faiz %8,95 seviyesine yükseldikten sonra günü bugün valörlü işlemlerde %8,89'dan tamamladı.
- **İmalat sanayine ilişkin beklentileri gösteren PMI endeksi (Satınalma Yöneticileri Endeksi) Çin'de Şubat'ta ayında 51,7 ile son yedi ayın en düşük seviyesine geriledi.** Bu seviye uzun dönem ortalamasının (52,3) altında. Bu düşüşte Çin'deki yeni yıl tatilinin etkili olabileceği değerlendiriliyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
İşsizlik Oranı (Yıllık)	14,0	11,9	
Yurtdışı			
ABD ISM İmalat Sanayii Endeksi (Şubat)	60,8	61,4	60,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Brezilya Sanayi Üretimi (Ocak, yıllık % değişim)	2,7	2,0
ABD Beige Book (Şubat)		

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	01/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,6145	1,1	5,1
€/€	1,3377	1,3775	-0,2	3,0
\$/Yen	81,15	81,82	0,1	0,8
GBP/\$	1,5599	1,6261	0,0	4,2

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	28/02	01/03
Gösterge Faiz	7,08	8,65	8,85
Bileşik (%)			

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	01/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	99,6	2,7	9,0
Petrol (Brent)	94,75	115,4	3,2	21,8
Altın (\$/ons)	1419,5	1433,5	1,6	1,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	34,7	2,6	12,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1838,0	1,8	4,0

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	01/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	58,709	-4,2	-7,2

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,306	-1,6	3,9
Dow Jones	11,578	12,058	-1,4	4,2
Nasdaq	2,653	2,737	-1,6	3,2
FTSE	5,900	5,936	-1,0	0,6
DAX	6,914	7,223	-0,7	4,5
SMI	6,436	6,619	0,1	2,8
Nikkei 225	10,229	10,754	1,2	5,1

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,112	0,4	-3,4
MSCI BRIC	356	350	0,6	-1,9
Şangay	2.808	2,919	0,5	3,5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste bugün düşüşün devamını bekliyoruz. Global piyasalarda yaşanan satıcılı seyir ve petrol fiyatlarındaki yükselişin devamı satışlarda etkili.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks dün günün erken saatlerinde test ettiği 61.800 seviyesi sonrasında satıcılıydı.** İkinci seansta artan satış baskısıyla kapanış 58.709 seviyesinde gerçekleşti. 60.500 seviyesi üzerinde tutunma çabası yetersiz kalmış durumda. Bir süredir belirttiğimiz gibi zayıf teknik görünüm halen geçerli ve 60.800/500 bandının aşağı kırılmasıyla 59.000 - 58.000 bandına yönelme gerçekleşmiş durumda. 66.000 seviyesinden başlayan aşağı trendin devam ettiğini görüyoruz. 58.000 desteğinin altında 56.000 ve 53.500 desteklerinin önemli olduğunu düşünüyoruz. Hızlı düşüşler sonrasında tepki gelebilecek olsa da bu tür hareketlerin sınırlı kalacağını belirtmek mümkün. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#).

Şirket Haberleri:

- **Aksa Enerji'nin - NÖTR; Öneri Yok-** ana hissedarı Kazancı Holding, satacağı Aksa Enerji hisse miktarını %8'den (46,2 milyon nominal pay) %11,93'e (68,9 milyon nominal pay) çıkarmaya karar verdiğini açıklarken; bu satıştan elde edeceği gelir ile Aksa Enerji'ye olan borçlarını ödeyeceğini belirtti.
- **Turkcell - NÖTR; Endeksin Altında Getiri -** 27 Haziran 2008 tarihinde, Bilgi Teknolojileri Kurumu'nun bazı kampanyalara ilişkin verdiği 32 milyon TL tutarındaki para cezasına ilişkin ödemeyi 1 Ağustos 2008 tarihinde %25 indirimden faydalanarak 24 milyon TL olarak ödemiş ve kararın iptali talebiyle ilgili yargı mercilerine iptal davası açmıştı. Turkcell tarafından dün yapılan açıklamada davayı inceleyen mahkemenin davanın reddine karar verdiği belirtildi.
- **Anadolu Hayat - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri -** 2011 yılının Ocak ayında 25,4 milyon TL hayat primi üretti. Söz konu tutar, geçen senenin Ocak ayında üretilen 26,9 milyon TL'lik prim miktarına nazaran %6 düşüşü işaret etti. Her ne kadar Ocak ayı sonuçları yılın tamamı için tek başına bir gösterge niteliği taşımasa da, 2010 yılının tamamında prim üretimi %28 daralan şirketin, prim üretimindeki kayıplarının devam ettiği görülmektedir. 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:

- ABD borsaları, yükselen petrol fiyatlarının ekonomik toparlanmaya zarar vereceği endişesiyle satışa yönelerek düşüş olasılığına karşı hedge yönelimleriyle düştü. Korku göstergesi olarak adlandırılan volatilité endeksi VIX petrol konusundaki endişeler nedeniyle %14,5 yükseldi. Asya borsalarında ise, petrol fiyatlarındaki artış ve Dow'daki düşüşe paralel satışlar yaşanıyor. Rekabet Kurumu'nun bankacılık sektörüne yönelik incelemesi ise ilgili sektöre yoğun satış getirdi.
- **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 70.450 seviyesinin destek 69.300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 71.850 seviyesi direnç 73.300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,6250 seviyesinin destek 1,6200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6400 seviyesi direnç 1,6480 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-4.2	-9.4	14.7
İMKB-30	-4.5	-10.4	12.7
Mali Endeks	-5.3	-11.0	11.9
Sınai Endeks	-3.0	-6.6	23.2
Hizmetler Endeksi	-2.0	-8.8	13.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	429,889
Bankalar Piyasa Değeri	147,896
Holdingle Piyasa Değeri	56,944
Sanayi + Diğer P. Değeri	225,048
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	4,528
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.94%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Bim Birleşik Mağazalar	1.4	9.6
Türk Telekom	0.6	8.5
Ak Enerji	0.0	29.4
Petrol Ofisi	0.0	11.5
Netaş Telekom.	-0.1	62.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Konya Çimento	-11.8	50.6
Göltaş Çimento	-9.9	15.6
Karsan Otomotiv	-9.5	62.1
Kartonsan	-8.4	19.8
Brisa	-7.9	66.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-5.6	452.8
İş Bankası (C)	-5.8	341.4
Fenerbahçe	-2.9	155.2
Akbank	-6.4	101.5
Emlak G.M.Y.O.	-6.4	87.3

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	71,425	-4,42	301.671
XU30 Haziran 11	71,425	-4,32	1.376
USD Nisan 11	1,6270	0,81	51.535
USD Haziran 11	1,6400	0,68	508
Euro Nisan 11	2,2480	0,83	3.536

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	175.394	19.198
USD Nisan 11	68.645	14.829

*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

Şahin.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 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 taahhüdüni tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerekleştirenle 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.