

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

09 Mart 2011

## Sanayi üretiminde güçlü seyir...

- **Sanayi üretimi Ocak ayında yıllık %18,9 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi.** Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış olarak ise endeksteki aylık artış %0,5 ile sınırlı kaldı. Bununla birlikte mevsimsellikten arındırılmış endeksin genel eğilimi yükseliş yönünde olup, endeks 105,2 ile Mart 2008'deki zirve seviyesine göre (Mart 2008=100 alındığında) rekor seviyeye ulaştı.
- Son dönemde açıklanan veriler de ithalat büyümesi ve kredi rakamlarında yavaşlamanın olmadığına işaret ediyor. Dolayısıyla TCMB'nin 23 Mart tarihindeki para politikası toplantısına kadar kredi genişlemesi ve ithalatta belirgin bir yavaşlama olmadığı takdirde, sıkılaştırıcı önlemlere devam etmesini özellikle zorunlu karşılık oranlarını artırabileceğini düşünüyoruz.
- **Mart ayı TCMB Beklenti Anketi'ne göre yılsonu TÜFE beklentisi %6,64'ten %6,77'ye yükseldi.** Bu yıla ait GSYİH artış tahmini %5'ten %4,9'a gerilerken, cari açık tahmini ise 49,3 milyar dolardan 50,9 milyar dolara yükseldi.
- **IMF Başkan Yardımcısı Lipsky küresel ekonomik toparlanmada öncülük eden gelişmekte olan ülkelerin hızlı büyümelerinin artan enflasyon baskıları dikkate alındığında aşırı ısınma riski yaratabileceği uyarısında bulundu.** Lipsky %6,5 ile %7 civarında büyüyen gelişmekte olan ekonomilerin kapasite fazlası marjlarının büyük ölçüde kullanılmış olduğu ve bunun sonucunda aşırı ısınma belirtilerinin görülmeye başlandığını belirtti. IMF petrol fiyatlarındaki artışın geçici olduğunu düşünmesi nedeniyle büyüme tahminlerini aşağıya çekmiyor.
- **S. Arabistan dışındaki diğer 3 OPEC üyesinin de Nisan başında petrol arzında artırıma ilişkin almış oldukları karar sonrasında petrol fiyatlarında kısmen gerileme görüldü.** WTI petrol 105 \$'a düşerken, Brent petrolde 113 \$ seviyesi görüldü. **Bu kısmi gerilemeye rağmen yılbaşına göre WTI 14 \$ (%14), Brent petrol 20 \$ (%19) yukarıda bulunuyor.** Bu yükseliş petrol ithalatçısı ülkelerin dış ticaret dengesini olumsuz etkileyecek. **Dün Dünya Bankası Türkiye Direktörü Zachau yüksek petrol fiyatları nedeniyle cari açığın bu yıl GSYİH'nin %7'sine kadar çıkabileceğini açıkladı.**
- **ABD borsaları dün petrol fiyatlarındaki kısmi geri çekilme ve Bank of America'nın (%4,7) konut kredilerinde iyileşme görüldüğünü açıklamasının olumlu etkisiyle %1'e yakın değer kazandılar.** Avrupa borsaları ise genel olarak günü yatay seviyelerden tamamladılar. Yunanistan'da Moody's'in kredi notu indiriminin ardından ülkenin 10 yıllık tahvil getirileri %12,85 ile yeni rekor yüksek seviyelere ulaşırken, Yunanistan borsası dün %3,8 oranında değer kaybetti.
- **İMKB-100, yurtdışı borsalardaki olumlu havanın yanı sıra TL'nin değer kazanması sonucunda %1,8 değer kazandı.** Garanti Bankası (%4,1), İş Bankası C (%1,7) ve Emlak GYO (%3,4) günün en hacimli hisseleri olurken, yükselişte de başı çektiler. Dün ayrıca Şişe Cam (%6,4) ve Kardemir D (%5,3) gibi sanayi şirketlerinin hisselerindeki değer kazançları da dikkat çekti. **Asya borsalarında dün Japonya ve Çin borsaları yatay seyrederken,** bu sabah ise Japonya'da alıcılı, Çin ve Hong Kong'da yatay bir seyir izleniyor.
- **Euro/dolar paritesi geçen hafta ECB'nin faiz artırımı sinyalinin ardından 1.40'ın üzerini test etmiş idi. Gelen kar satışlarıyla dün 1,39 seviyelerinden işlem gördü.** Güvenli liman olarak petrol krizin tırmandığı dönemde talep gören İsviçre frangı ise değer kaybetti. Dolar/frank paritesi dün %1,2 artışla 0,94 seviyesine yükseldi. Dolar/TL'de dün kapanış itibarıyla son 2 haftanın en düşük seviyesine gelindi (1,5886).
- **Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Kurulu üyesi A. Weber piyasaların yılsonuna kadar toplam 75 baz puanlık faiz artırımını fiyatladıklarını bunun da gerçekçi bulunduğunu belirtti.** ECB'nin geçtiğimiz haftaki para politikası toplantısının ardından politika faizinin artacağına yönelik beklentilerle Almanya'nın tahvil getirileri toplam 22 baz puan artış göstermişti. Getiriler dün yatay bir seyir izleyerek günü %1,75'den sonlandırdılar.
- **Hazine dün düzenlediği iki ihalede ROT dahil toplam 3,5 milyar TL borçlandı.** Gösterge kağıdın yeniden ihracında getiri oranı %9,01 oldu. İkincil piyasada ise gösterge faiz günü valörlü işlemlerde %9,04'den tamamladı. Hazine bugün 3,2 milyar TL iç borç ödemesi gerçekleştirecek.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Sanayi Üretimi (Ocak, yıllık % değişim)	16,9	18,9	15,4

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Almanya Sanayi Üretimi (Ocak, yıllık % değişim)	9,9	11,1
İngiltere Dış Ticaret (Ocak, milyar pound)	-9,2	-8,5

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	08/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5886	-0,6	3,4
€/§	1,3377	1,3906	-0,5	4,0
\$/Yen	81,15	82,64	0,5	1,8
GBP/§	1,5599	1,6159	-0,3	3,6

## Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	07/03	08/03
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	9,07	9,00
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,52	3,54

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	08/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	105,0	-0,4	14,9
Petrol (Brent)	94,75	113,1	-1,7	19,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1428,4	-0,3	0,6
Gümüş (\$/ons)	30,86	36,0	0,0	16,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1802,5	-0,8	2,0

## Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2010 Kapanış	08/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	66,004	61,302	1,8	-8,8

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,322	0,9	5,1
Dow Jones	11,578	12,214	1,0	5,5
Nasdaq	2,653	2,766	0,7	4,3
FTSE	5,900	5,975	0,0	1,3
DAX	6,914	7,165	0,0	3,6
SMI	6,436	6,511	0,2	1,2
Nikkei 225	10,229	10,525	0,2	2,9

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,136	0,3	-1,4
MSCI BRIC	356	358	0,5	0,4
Şangay	2.808	3,000	0,1	6,7
Bovespa	69.305	68,012	-0,2	-1,9

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste bugün dünün devamı olarak alıcılı seyir bekliyoruz.**

## Teknik Görünüm:

• **Endeks açılışa gelen alımlarla 61.150 seviyesini test ettiyse de sonrasında hafif satıcılıydı.** Gün içi realizasyonun 60.375 seviyesinde tamamlanmasının ardından gün sonuna doğru gelen tepki alımlarıyla kapanış 61.302 seviyesinde gerçekleşti. 60.500 seviyesi üzerine geri dönülmesinin yeniden kısa vadeli iyimserlik sağlayacağını belirtmiştik. Endeks bu paraleldeki yükseliş hareketiyle önemli direnç olarak değerlendirdiğimiz 61.300/800 bandına ulaşmış durumda. Endekste 21 günlük ağırlıklı ortalamanın da bu bandın üst sınırında olduğunu belirtelim. Bandın üst sınırının dolayısıyla 21 günlük ağırlıklı ortalama seviyesinin test edilmesi olası. Geri dönüşlerde 60.800/500 bandının korunması önem taşıyor. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **BİM – OLUMLU; Endeksin Altında Getiri –**, 2010'nun son çeyreğinde 70 milyon TL net kar elde etti (Bizim beklentimiz: 53 milyon TL; Piyasa beklentisi: 57 milyon TL). Şirketin satış performansı (gerçekleşen TL1.724mn; beklentimiz: TL1.756) beklentilerimiz paralelinde geldiği halde, 3Ç10'da olduğu gibi bizim ve piyasa beklentisinin üzerinde sağlanan operasyonel kar marjları, net kar rakamında olumlu yöndeki sapmayı sağladı. Artan rekabet ortamında, şirketin bugüne kadar açıklanan dördüncü çeyrek sonuçları arasındaki en yüksek VAFÖK marjını (6.2%) açıklamasını hisse için olumlu olarak değerlendiriyoruz.

• **Petrol Ofisi'nde NÖTR; Öneri Yok -** çağrı dün tamamlandı - Petrol Ofisi'nin ana hissedarı OMW Enerji Holding'in 23 Şubat'ta yapmaya başladığı çağrı dün sonlandı. Çağrı sonrası Petrol Ofisi'nin halka açıklık oranı %4,28'den %3,02'ye gerilerken; OMW'nin toplam payı da %95,72'den %96,98'e çıktı.

• **Anadolu Cam – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri –** 8 Mart tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Yenişehir tesisinde 120.000 ton/yıl kapasiteli 4.fırın yatırımının yapılmasına karar verildiği açıklandı. Devamı için [tıklayın.](#)

## Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

- Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Çimsa, Doğan Holding, 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, Bank of America'nın güçlü kar tahmini ve petrol fiyatlarındaki düşüşün ardından yükseldi. Asya borsaları ise OPEC'in üretimini artırabileceği açıklamasının ardından yükseldi. İMKB-100, yurtdışı borsalardaki olumlu havanın yanı sıra TL'nin değer kazanması sonucunda %1,8 değer kazandı.
- **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 73.500 seviyesinin destek 72.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 75.300 seviyesi direnç 76.000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5850 seviyesinin destek 1,5780 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,6000 seviyesi direnç 1,6120 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.8	-6.1	15.0
İMKB-30	2.0	-7.0	12.8
Mali Endeks	2.2	-7.3	12.2
Sınai Endeks	0.5	-4.5	23.9
Hizmetler Endeksi	1.8	-5.2	13.2

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>445,468</b>
Bankalar Piyasa Değeri	153,616
Holderler Piyasa Değeri	59,910
Sanayi + Diğer P. Değeri	231,941
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>3,834</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.03%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Rhea Girişim Ser. Y.O.	17.7	24.9
Kartonsan	7.7	54.6
Ak Enerji	7.0	52.6
Global Yatırım Holding	6.7	12.5
Advansa Sasa	6.7	7.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Petrol Ofisi	-3.3	11.1
Trabzonspor	-3.0	17.5
Anadolu Efes Biracılık	-2.9	2.1
İhlas Ev Aletleri	-1.7	22.0
Tofaş Otomobil Fab.	-1.2	6.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	4.0	312.9
İş Bankası (C)	1.7	269.6
Emlak G.M.Y.O.	3.4	122.2
Halk Bankası	2.7	80.8
İhlas Holding	-0.5	75.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	74.100	2,17	251.882
XU30 Haziran 11	74.100	2,03	469
USD Nisan 11	1,606	-0,37	43.964
USD Haziran 11	1,6225	-0,46	839
Euro Nisan 11	2,2285	-1,20	3.773

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	200.910	8.767
USD Nisan 11	60.058	2.074

\*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](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

Sibel Yapıcı

[Melek.Yapici@akbank.com](mailto:Melek.Yapici@akbank.com)

şahin Zuluğ

[Sahin.Zulug@akbank.com](mailto:Sahin.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

## 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 kaldırabilir. 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.