



İMKB-100 RİSK ANALİZİ

19.06.2006

KOD		BETA	VOLATİLİTE	KOD		BETA	VOLATİLİTE
ADNAC	ADANA ÇİMENTO (C)	0.94	0.48	GOLTS	GÖLTAŞ ÇİMENTO	-	0.85
AEFES	ANADOLU EFES	0.86	0.54	GRGYO	GARANTİ GMYO	0.96	0.59
AGYO	ATAKULE GMYO	1.16	0.57	GSDHO	GSD HOLDİNG	1.06	0.66
AKBNK	AKBANK	1.27	0.50	HURGZ	HÜRRİYET GZT.	0.96	0.45
AKCNS	AKÇANSA	1.15	0.53	IHGYO	IHLAS GMYO	0.57	0.74
AKENR	AK ENERJİ	0.64	0.41	IHLAS	IHLAS HOLDİNG	0.64	0.52
AKGRT	AKSİGORTA	1.14	0.54	ISCTR	İŞ BANKASI (C)	1.22	0.50
AKSA	AKSA	0.51	0.34	ISFIN	İŞ FIN.KIR.	0.96	0.54
ALARK	ALARKO HOLDİNG	0.74	0.38	ISGYO	İŞ GMYO	1.10	0.53
ALCTL	ALCATEL TELETAŞ	1.04	0.46	IZMDC	İZMİR DEMİR ÇELİK	0.45	0.40
ALGYO	ALARKO GMYO	0.90	0.40	KARSN	KARSAN OTOMOTİV	1.02	0.51
ANHYT	ANADOLU HAYAT EMEK.	1.43	0.60	KCHOL	KOÇ HOLDİNG	1.01	0.43
ANSGR	ANADOLU SİGORTA	1.28	0.48	KIPA	TESCO KİPA	0.01	0.37
ARCLK	ARÇELİK	0.95	0.47	KOZAD	KOZA DAVETİYE	0.73	0.68
ASELS	ASELSAN	0.98	0.49	KRDMD	KARDEMİR (D)	0.70	0.53
ASUZU	ANADOLU ISUZU	0.97	0.45	MIGRS	MİGROS	0.83	0.46
AYEN	AYEN ENERJİ	0.80	0.44	MIPAZ	MİLPA	1.20	0.67
AYGAZ	AYGAZ	0.92	0.49	MMART	MARMARİS MARTI	1.16	0.69
BAGFS	BAGFAŞ	0.74	0.51	MRDIN	MARDİN ÇİMENTO	0.77	0.44
BANVT	BANVİT	0.77	0.57	NETAS	NETAŞ TELEKOM.	0.86	0.46
BEKO	BEKO ELEKTRONİK	0.79	0.39	NTHOL	NET HOLDİNG	0.39	0.70
BOLUC	BOLU ÇİMENTO	0.81	0.41	NTTUR	NET TURİZM	0.36	0.69
BOYNR	BOYNER MAĞAZACILIK	0.59	0.54	OTKAR	OTOKAR	0.77	0.49
BRISA	BRİSA	0.82	0.39	PETKM	PETKİM	0.84	0.40
BRYAT	BORUSAN YAT. PAZ.	0.85	0.46	PNSUT	PINAR SÜT	1.06	0.60
CIMSA	ÇİMSA	1.01	0.50	PRKTE	PARK ELEK.MADENCİLİK	1.20	0.55
CLEBI	ÇELEBİ	0.98	0.63	PTOFS	PETROL OFİSİ	0.71	0.48
CYTAS	CEYTAŞ MADENCİLİK	1.03	0.51	SAHOL	SABANCI HOLDİNG	1.26	0.47
DENİZ	DENİZBANK	0.80	0.55	SASA	ADVANSASA SASA	0.63	0.41
DEVA	DEVA HOLDİNG	0.77	0.67	SISE	ŞİŞE CAM	1.00	0.44
DGZTE	DOĞAN GAZETECİLİK	1.02	0.52	SKBNK	ŞEKERBANK	0.89	0.55
DOHOL	DOĞAN HOLDİNG	1.22	0.48	TATKS	TAT KONSERVE	0.54	0.43
DOKTS	DÖKTAŞ	0.39	0.47	TCELL	TURKCELL	0.80	0.46
DYHOL	DOĞAN YAYIN HOL.	1.07	0.49	TEBnk	T.EKONOMİ BANK.	1.35	0.61
DYOBY	DYO BOYA	0.75	0.63	TEKST	TEKSTİLBANK	0.95	0.68
ECILC	ECZACIBAŞI İLAÇ	1.00	0.45	THYAO	TÜRK HAVA YOLLARI	0.81	0.46
ECYAP	ECZACIBAŞI YAPI	0.73	0.45	TNSAS	TANSAŞ	0.67	0.39
ECZYT	ECZACIBAŞI YATIRIM	1.13	0.46	TOASO	TOFAŞ OTO. FAB.	0.86	0.46
EFES	EFES HOLDİNG	0.81	0.53	TRCAS	TURCAS PETROL	1.12	0.59
EGSER	EGE SERAMİK	0.96	0.62	TRKCM	TRAKYA CAM	0.82	0.42
ENKAI	ENKA İNŞAAT	0.41	0.38	TSKB	T.S.K.B.	1.25	0.56
EREGL	EREĞLİ DEMİR ÇELİK	0.92	0.44	TUPRS	TÜPRAŞ	0.99	0.45
FENER	FENERBAHÇE SPORTİF	0.47	0.33	ULKER	ÜLKER GIDA	0.75	0.41
FINBN	FINANSBANK	0.72	0.48	UZEL	UZEL MAKİNA	0.87	0.48
FORTS	FORTİS BANK	1.00	0.43	VAKBN	VAKIFLAR BANKASI	1.18	0.53
FROTO	FORD OTOSAN	0.78	0.41	VESTL	VESTEL	0.84	0.35
GARAN	GARANTİ BANKASI	1.07	0.41	YAZIC	YAZICILAR HOLDİNG	0.73	0.41
GIMA	GİMA	0.69	0.46	YKBNK	YAPI VE KREDİ BANK.	1.00	0.43
GLYHO	GLOBAL YAT. HOLDİNG	1.17	0.60	ZOREN	ZORLU ENERJİ	1.02	0.54
GOLDS	GOLDAŞ KUYUMCULUK	1.10	0.51	XU100	İMKB-100	1.00	0.35

Bu çalışmada İMKB-100 senetleri toplam risk ve sistematik risk açısından incelenmektedir. Çalışmada verilen beta katsayıları son 52 haftanın US\$ bazında getiri verileri kullanılarak hazırlanmıştır. Volatilite rakamları ise son bir yıllık dönemin US\$ bazında günlük getiri verileri kullanılarak yıllık bazda sunulmaktadır.

Tabloların sağlıklı kullanılabilmesi açısından kriter olarak kullandığımız göstergeleri kısaca tanımlayalım. Beta katsayısı hisse senedinin piyasa koşullarında kaynaklanan riskinin ölçülmesi için yaygın olarak kullanılan bir göstergedir. Bir senedin beta katsayısı o senedin fiyatındaki değişmelerin İMKB-100 endeksindeki değişmelere olan duyarlılığını vermektedir. Daha açık bir örnekle anlatsak İMKB-100 endeksinin değeri %1 artarken incelenen hisse senedinin değeri %1.5 artıyorsa, bu senedin beta katsayısı 1.5 olarak hesaplanmaktadır. Ya da aynı şekilde İMKB-100 endeksinin değeri %1 düşerse betası 1.5 olan bir senedin değerinin %1.5 oranında düşmesi beklenmektedir. Bir hisse senedinin volatilitesi ise hisse senedinin fiyat oynamalarından kaynaklanan toplam riskinin ölçülmesi için yaygın olarak kullanılan bir göstergedir. Volatilitesi yüksek olan senetler genellikle daha yüksek getiri potansiyeli taşıırken bunun karşılığında daha yüksek kayıp riski de içermektedirler. Volatilite rakamları değişik risk profillerine sahip yatırımcı grupları tarafından kullanılabilir. Örneğin, yüksek risk profiline sahip yatırımcılar açısından volatilitesi yüksek hisse senetlerine yatırım yapmak kazanç olasılığını ve karşılığında kayıp riskini artıran bir strateji olarak uygulanabilir, ya da muhafazakar risk profiline sahip yatırımcılar ters yönde bir stratejiyle volatilitesi düşük olan hisse senetlerinden oluşturacakları bir portföyle yüksek potansiyel getiriden fedakarlık ederek risklerini minimize edebilirler.

Bu yayında yer alan bilgiler güvenilirliğine inanılan kaynaklardan alınmasına rağmen, bu bilgilerin bütünlüğü, doğruluğu ve değişmeyeceği garanti edilemez. İfade edilen görüşler hiçbir şekilde alış veya satış tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Bu bilgilerin ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından dolayı doğabilecek zararlardan ALAN YATIRIM hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmez. ALAN YATIRIM yayında adı geçen şirket veya şirketlerin menkul kıymetlerini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmetleri verebilir.