

İMKB-100 RİSK ANALİZİ

21.08.2006

KOD	BETA	VOLATİLİTE	KOD	BETA	VOLATİLİTE		
ADANA	ADANA ÇİMENTO (A)	1.00	0.53	GOODY	GOODYEAR	0.79	0.51
AEFES	ANADOLU EFES	1.04	0.59	GRGYO	GARANTİ GMYO	0.82	0.60
AGYO	ATAKULE GMYO	1.10	0.61	GSDHO	GSD HOLDİNG	1.24	0.67
AKBNK	AKBANK	1.23	0.55	HURGZ	HÜRRİYET GZT.	1.15	0.52
AKCNS	AKÇANSA	1.30	0.60	IHLAS	IHLAS HOLDİNG	0.80	0.51
AKENR	AK ENERJİ	0.76	0.49	ISCTR	İŞ BANKASI (C)	1.22	0.55
AKGRT	AKSİGORTA	1.16	0.61	ISFIN	İŞ FIN.KİR.	0.99	0.57
AKSA	AKSA	0.65	0.42	ISGYO	İŞ GMYO	1.07	0.56
ALARK	ALARKO HOLDİNG	0.72	0.42	IZMDC	İZDEMİR	0.47	0.43
ANELT	ALCATEL TELETAŞ	0.70	0.44	KARNS	KARSAN OTOMOTİV	0.99	0.55
ANHYT	ANADOLU HAYAT EMEK.	1.28	0.65	KARTN	KOÇ HOLDİNG	0.38	0.49
ANSGR	ANADOLU SİGORTA	1.42	0.56	KCHOL	TESCO KİPA	1.05	0.46
ARCLK	ARÇELİK	0.85	0.48	KOZAD	KOZA DAVETİYE	0.88	0.73
ASELS	ASELSAN	1.06	0.55	KRDMD	KARDEMİR (D)	0.81	0.54
ASUZU	ANADOLU ISUZU	1.23	0.50	MIGRS	MİGROS	1.00	0.53
AYEN	AYEN ENERJİ	0.82	0.50	MMART	MİLPA	1.09	0.67
AYGAZ	AYGAZ	0.89	0.52	MNDRS	MARMARİS MARTI	0.73	0.60
BAGFS	BAGFAŞ	0.80	0.53	MRDIN	MARDİN ÇİMENTO	0.85	0.47
BANVT	BANVİT	0.84	0.58	NETAS	NETAŞ TELEKOM.	0.92	0.51
BEKO	BEKO ELEKTRONİK	0.73	0.40	NTHOL	NET HOLDİNG	0.58	0.73
BFREN	BOLU ÇİMENTO	0.80	0.49	NTTUR	NET TURİZM	0.54	0.72
BIMAS	BOYNER MAĞAZACILIK	0.88	0.51	OTKAR	OTOKAR	0.84	0.51
BOLUC	BRİSA	0.76	0.44	PETKM	PETKİM	0.86	0.43
BOYNR	BORUSAN YAT. PAZ.	0.61	0.62	PNSUT	PINAR SÜT	1.11	0.62
BRYAT	ÇİMSA	0.90	0.49	PRKTE	PARK ELEK.MADENCİLİK	1.10	0.60
CIMSA	ÇELEBİ	1.09	0.54	PTOFS	PETROL OFİSİ	0.55	0.53
CLEBI	CEYTAŞ MADENCİLİK	1.09	0.67	RYSAS	REYSAŞ	-	0.51
DENIZ	DENİZBANK	0.53	0.51	SAHOL	SABANCI HOLDİNG	1.28	0.52
DEVA	DEVA HOLDİNG	0.58	0.63	SASA	ADVANSA SASA	0.72	0.47
DGZTE	DOĞAN GAZETECİLİK	1.01	0.59	SISE	ŞİŞE CAM	1.09	0.49
DOAS	DOĞAN HOLDİNG	1.08	0.62	SKBNK	ŞEKERBANK	0.72	0.60
DOHOL	DÖKTAŞ	1.24	0.53	TATKS	TAT KONSERVE	0.61	0.45
DOKTS	DOĞAN YAYIN HOL.	0.40	0.52	TCELL	TURKCELL	0.79	0.51
DYHOL	DYO BOYA	1.25	0.57	TEBNK	T.EKONOMİ BANK.	1.34	0.64
DYOBY	ECZACIBAŞI İLAÇ	0.65	0.59	TEKST	TEKSTİLBANK	0.88	0.66
ECILC	ECZACIBAŞI YAPI	1.09	0.52	THYAO	TÜRK HAVA YOLLARI	0.85	0.47
ECYAP	ECZACIBAŞI YATIRIM	1.09	0.55	TOASO	TOFAŞ OTO. FAB.	1.05	0.51
ECZYT	EFES HOLDİNG	1.18	0.52	TRCAS	TURCAS PETROL	1.11	0.60
EFES	EGE SERAMİK	0.79	0.51	TRKCM	TRAKYA CAM	0.92	0.47
ENKAI	ENKA İNŞAAT	0.61	0.42	TSKB	T.S.K.B.	1.29	0.61
EREGL	EREĞLİ DEMİR ÇELİK	0.94	0.47	TTRAK	TÜRK TRAKTÖR	1.19	0.61
FENER	FENERBAHÇE SPOR TİF	0.46	0.29	TUPRS	TÜPRAŞ	0.92	0.49
FINBN	FINANSBANK	0.50	0.45	UCAK	USAŞ	0.97	0.51
FORTS	FORTIS BANK	1.08	0.49	ULKER	ÜLKER GIDA	0.79	0.44
FROTO	FORD OTOSAN	0.85	0.45	UZEL	UZEL MAKİNA	0.94	0.51
GARAN	GARANTİ BANKASI	1.09	0.47	VAKBN	VAKIFLAR BANKASI	1.21	0.58
GIMA	GİMA	0.80	0.54	VESTL	VESTEL	0.99	0.41
GLYHO	GLOBAL YAT. HOLDİNG	1.09	0.61	YAZIC	YAZICILAR HOLDİNG	0.73	0.45
GOLDS	GOLDAŞ KUYUMCULUK	1.09	0.54	YKBNK	YAPI VE KREDİ BANK.	1.06	0.48
GOLTS	GÖLTAŞ ÇİMENTO	0.69	0.55	ZOREN	ZORLU ENERJİ	0.93	0.56

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 bütünü, doğruluğu ve değişmeyeceği garanti edilemez. İfade edilen görüşler hiçbir şekilde alım 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.