

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

13 Nisan 2011

Petrol fiyatları kısmen geriliyor...

- **IMF Dünya Ekonomik Görünümü (WEO) Nisan Raporu'nda ABD'nin artan bütçe açığını azaltmaya yönelik güvenilir bir stratejisinin olmamasının yeni bir küresel kriz için küçük ama önemli bir risk oluşturduğu uyarısında bulundu.** ABD'nin bütçe açığını sürekli artıran tek gelişmiş ekonomi olduğunu ve borçlanmasını azaltmaya imkân verecek ölçüde büyüdüğünü de kaydetti. Ayrıca iki yılda bir yayınlanan Mali Gözlem Raporu'nda da ABD'nin 2016'da Japonya'yla birlikte bütçe açığı artan tek ülke olacağını ve bu durumun da küresel ekonomi için risk yarattığını da belirtti.
- **IMF Mali Gözlem Raporu'nda gelişmiş ülkelerin bütçe açıklarını azaltmaları gerektiği belirtildi.** Bu ülkelerden birçoğunun bütçe açıklarını kontrol ettiği ancak borç oranlarının halen yükseldiği ve finansman gereksinimlerinin de tarihi yüksek seviyelere ulaştığı vurgulandı. Gelişmekte olan ülkelerin ise güçlü sermaye akımları, düşük faiz oranları, yüksek varlık ve emtia fiyatları nedeniyle daha avantajlı bir konumda olduğu ifade edildi. Ancak bu koşulların tersine dönüşü riskine karşı kırılganlığın bulunduğu da açıklandı. **Türkiye'nin OVP'de öngörülen bütçe dengesi hedeflerine uyacağı, mali dengenin bu yıl GSYİH'nin %1,7'si oranında olacağı belirtildi.**
- **İngiltere'de Tüfe'nin Mart ayında %4'e gerilemesi BoE'nin faiz artırım kararı alması yönündeki baskıyı azalttı. Bu nedenle pound dolara karşı %0,5 değer kaybetti. (1,63).** Global büyümeye yönelik endişeler güvenli liman olarak görülen para birimlerine alım getirdi. Dolar/yen paritesi %1,2 düşüşle 83,6 seviyesine gerilerken, dolar/İsviçre frangı %1,1 azalarak 0,90'dan günü sonlandırdı. Avrupa Komisyonu ve ECB'nin Portekiz için 80 milyar euroluk yardım paketi ile ilgili görüşmelere başladıklarına ilişkin haberler euro/dolar paritesinin günü 1,45'ten kapatmasını sağladı.
- **Japonya'da nükleer tehlikenin Çernobil seviyesine ulaştığına ilişkin haberler ve IMF'nin ABD ve Japonya büyümesini aşağı yönlü revizyonu yatırımcıların petrol ve değerli emtialardaki pozisyonlarını dün de realize etmelerine sebep oldu.** Ayrıca Libya'daki belirsizliğin sürmesi etkisiyle WTI petrol %3,4 değer kaybıyla 106,3 \$'a, Brent petrol %2,5 azalışla 121 \$'a geriledi. Altın son 1 ayın en büyük günlük düşüşünü yaşarken (1.451 \$), gümüş 40 \$ seviyesine geriledi.
- **ABD borsaları dün petrol fiyatlarındaki düşüşün enerji hisselerine satış getirmesi, alüminyum şirketi Alcoa'nın satışlarının beklentilerin altında kalması ve Japonya'dan gelen haberlerin etkisiyle günü düşüşle kapattılar.** S&P 500 ve Dow Jones endeksleri günü sırasıyla %0,8 ve %0,9 değer kaybıyla sonlandırdı. Alcoa hisseleri %6 değer kaybetti.
- **Euro Bölgesi piyasaları, Tokyo Electric Power şirketinin deprem sonucu zarar gören nükleer reaktörden Çernobil'den daha fazla radyasyon sızıntısı olabileceğine dair söylemleri ve petroldeki değer kaybı enerji hisselerinde de geri çekilmelere sebep oldu.** Avrupa'nın en büyük petrol şirketi Royal Dutch Shell Plc (%2,6) ve BP Plc (%2,8) bu değer kaybında öne çıkan şirketlerdendi. Değerli metallerde yaşanan gerileme ise madencilik sektörü hisselerini olumsuz etkiledi. BHP Billiton %3,3, Rio Tinto %2,8 değer kaybetti.
- **İMKB borsası dün gün içinde dalgalı bir seyir izledi ve günü %0,3 ile sınırlı kayıpla kapattı.** Endekste en çok işlem gören hisseler: bankacılık hisseleri, Emlak GYO ve THY oldu.
- **Asya borsaları dün Fukushima nükleer santralinden yayılan radyasyon seviyesinin yükseltilmesi nedeniyle satıcı bir seyir izledi.** Bugün ise bölge borsalarında alıcılı bir seyir izleniyor.
- **Hazine'nin dün gerçekleştirdiği ihaleler başarılı geçti: yeni gösterge kağıt (20.02.2013) ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleriyle ROT dahil toplam 5,6 milyar TL borçlanma gerçekleştirildi.** Yeni gösterge kağıt ihalesinde yıllık bileşik faiz %8,88 oldu. Böylece Hazine bugün gerçekleştireceği 7,3 milyar TL tutarındaki iç borç ödemesi öncesinde bu hafta düzenlediği ihalelerle toplam 7,2 milyar TL borçlanmış oldu. Hazine bu ay için planlamış olduğu ihale takvimini de tamamladı.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya ZEW Beklenti Endeksi (Nisan)	85,4	87,1	85,2
ABD Dış Ticaret (Şubat, milyar dolar)	-46,3	-45,8	-44,3

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Şubat, aylık % değişim)	0,3	0,7
ABD Beige Book (Mart)		

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	12/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5236	0,6	-0,9
€/ \$	1,3377	1,4476	0,3	8,2
\$/Yen	81,15	83,61	-1,2	3,0
GBP/\$	1,5599	1,6258	-0,5	4,2

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	11/04	12/04
Gösterge Faiz	7,08	8,77	8,81
Bileşik (%)			

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	12/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	106,3	-3,3	16,3
Petrol (Brent)	94,75	120,9	-2,5	27,6
Altın (\$/ons)	1419,5	1451,6	-0,8	2,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	40,1	-0,3	29,8
Platin (\$/ons)	1767,5	1770,5	-0,5	0,2

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	12/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	68,007	-0,3	3,3

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1.314	-0,8	4,5
Dow Jones	11,578	12.264	-0,9	5,9
Nasdaq	2,653	2.745	-1,0	3,5
FTSE	5,900	5.964	-1,5	1,1
DAX	6,914	7.103	-1,4	2,7
SMI	6.436	6.352	-1,4	-1,3
Nikkei 225	10,229	9.555	-1,7	-6,6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1.177	-1,9	2,3
MSCI BRIC	356	369	-1,8	3,5
Şangay	2.808	3.021	-0,05	7,6
Bovespa	69.305	66.896	-1,9	-3,5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Yükseliş denemeleri sınırlı kalmaya devam ediyor. Diğer taraftan yurt dışında artan bir satış baskısı söz konusu. 68.000 seviyesindeki tutunma bir miktar iyimserlik sağlasa da zayıf seyir devam edebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks gün içerisinde 67.500 desteğine doğru yaşadığı sarkma sonrasında tepki alımları yaşadıysa da 68.500 direncini aşmayı başaramadı.** Kapanış 68.007 seviyesinde gerçekleşti. 67.750/250 bandının tekrar test edileceği yönündeki beklentimizi dün belirtmiştik. Endeks bu paralelde yaşanan hareket sonrasında tepki buldu. Bu banttaki tutunma çabasının dün için etkili olduğunu belirtmemiz mümkün. Fakat 68.500 direncini aşma çabasının da halen oldukça zayıf kaldığını vurgulamamız gerekiyor. Saatlik grafiklerde ortalamalar altındaki seyir devam ediyor. Bu da endeksin zayıf kaldığına işaret ediyor. 67.500/250 bandının aşağı kırılması yeni bir zayıflama süreci anlamına gelebilecektir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Çimsa – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – iştiraki olan Exsa'nın %100 sermaye artırımına katılacağını açıkladı. Buna göre, sermaye artırımı için Çimsa'dan 38,5 milyon TL nakit çıkışı gerçekleşecek. Ödeme 19 Nisan'da yapılacak.

• Basında yer alan habere göre **Karsan – OLUMLU; Öneri Yok –**, New York'un taksii ihalesinde bir adım öne geçti. 2014'ten itibaren New York'taki tüm taksilere tekerlekli sandalye erişimine uygun olma şartı getirilecek olması Karsan'ı öne çıkarıyor. Karsan'ın New York için geliştirdiği taksii engelliler için tam erişim sağlayan tek model durumunda.

• **Turcas Petrol - NÖTR; Öneri Yok** – 27 Nisan'da toplanacak Genel Kurulu'na brüt hisse başına 0,050 TL (net: 0,042500) temettü dağıtımını önereceğini duyurdu. Temettü dağıtımını için Şirketten 11.25 milyon TL nakit çıkışı olacaktır ki; Turcas Petrol'ün 2010 sonu itibarıyla 46 milyon TL'lik net nakit pozisyonu bulunmaktadır. Dünyaki kapanış fiyatı (3,95TL) ile hesaplandığında, Turcas'ın temettü verimi %1,27'dir. Devamı için [tıklayın](#).

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Çimsa, Doğan Holding, Ereğli, Halkbank, 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:

• Global borsalarda dün itibarıyla satışların sertleştiği görülürken bu durumda neden olarak gösterilen iki etken Japonya'daki nükleer tehlikenin artmış olması ve IMF'nin küresel ekonomi ile ilgili tahminlerinde yaptığı negatif revizyon oldu. Lokal piyasalar ise önceki işlem gününde yaşanan sert düzeltme ve kar satışının etkisiyle gün boyu pozitif ayrışma yaşarken öğle sonrası seansta bir süre dünyanın tek pozitif borsası olarak işlem gördü. 82.500 kırılmadıkça yaşanan durum kar satışı olacaktır.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 82.900 seviyesinin destek 82.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 84.200 seviyesi direnç 84.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5200 seviyesinin destek 1,5150 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5310 seviyesi direnç 1,5390 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.3	6.6	15.6
İMKB-30	-0.3	6.2	12.7
Mali Endeks	-0.2	6.0	10.7
Sınai Endeks	-0.2	10.1	32.5
Hizmetler Endeksi	-0.5	6.1	13.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	500,380
Bankalar Piyasa Değeri	170,495
Holderler Piyasa Değeri	69,821
Sanayi + Diğer P. Değeri	260,063
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,366
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.83%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Adana Çimento (C)	5.8	18.1
Karsan Otomotiv	4.0	19.7
Aksa Enerji	3.2	8.2
Koç Holding	2.3	27.1
İş G.M.Y.O.	2.2	15.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Rhea Girişim Ser. Y.O.	-3.4	12.4
İhlas Ev Aletleri	-3.3	32.9
Göltaş Çimento	-2.2	16.9
Sabancı Holding	-2.2	18.2
Global Yatırım Holding	-2.2	11.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-0.5	221.8
İş Bankası (C)	-0.8	138.0
Emlak G.M.Y.O.	1.4	91.7
Türk Hava Yolları	1.6	84.0
İttifak Holding	1.9	75.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	83.450	-0,36	187.886
XU30 Haziran 11	83.350	-0,39	2.316
USD Nisan 11	1,5215	0,20	33.136
USD Haziran 11	1,5370	0,13	2.030
Euro Nisan 11	2,2040	0,52	4.959

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	210.494	2.568
USD Nisan 11	79.917	-8.593

Ekonomik Araştırmalar**Ekonomikaraştırmalar@akbank.com**Dr. Fatma Melek
Baş EkonomistFatma.Melek@akbank.com

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

şahin Zuluş

Şahin.Zuluğ@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, 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.