

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

29 Nisan 2011

ABD borsalarında yükseliş sürüyor...

- **TCMB 2011 yılı enflasyon tahminini petrol ve ithalat fiyat varsayımlarını yukarı yönlü güncellemesi sebebiyle yukarı çekti ve yılın ikinci yarısında sınırlı ölçüde ilave bir parasal sıkılaştırmaya gidilerek yılsonunda kredi büyüme hızının %20-25'e getirileceğini belirtti.** Bu, yılın ikinci yarısında ilave tedbirler alınma ihtimalini arttırıyor. TCMB, 2011 yılsonunda %5,9 yıllık enflasyon beklentisini %6,9'a revize etti. 2012 için enflasyon tahmini %5,2. TCMB enflasyonun orta vadede %5 civarında istikrar kazanacağını söyledi.
- TCMB Başkanı Erdem Başçı, alınan tedbirler sonucunda net kısa vadeli sermaye girişlerinin azaldığını, kredi artış hızındaki ivmelenmenin durduğunu ve mevduat vadesinin uzamaya başladığını ancak kredi hızındaki yavaşlamanın henüz makul seviyeye inmediğini söyledi.
- **Kredilerin ikinci çeyrekte ivme kaybetmeye devam edeceğini ve parasal sıkılaştırmanın etkisinin ikinci çeyrekte itibaren belirginleşeceğini söyleyen Başçı, gerekirse ilave tedbirler alacaklarını söyledi.** Zorunlu karşılıklara faiz ödenmemesi bu aracın gücünü azami noktaya getirmek için olduğunu ancak ileride koşullar el verirse munzam karşılıklara tekrar faiz ödenebileceğini söyledi.
- **Almanya Başbakanı Merkel'in Avrupa Merkez Bankası başkanlığına İtalyan Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi'nin gelmesini desteklediği belirtiliyor.** Ekim'de görev süresi dolacak olan Başkan Trichet'in yerine gelmesine Fransa Cumhurbaşkanı Sarkozy'nin de destek verdiği Draghi'nin durumunun Haziran'da düzenlenecek zirvede kesinleşmesi bekleniyor
- **ABD'nin yıllıklandırılmış ilk çeyrek büyümesi geçen yılın son çeyreğindeki %3,1'den %1,75'e geriledi.** Bu gerileme, büyük ölçüde enerji fiyatlarındaki artışı, kötü hava koşullarından ve kamu harcamalarındaki belirgin düşüştü kaynaklandı. Ancak, Bernanke dünkü konuşmasından enerji fiyatlarındaki yükselişin geçici olacağını vurgulamış idi. Yatırımlardaki düşüştü -özellikle konut/yapı- kötü hava koşulları etkili olurken, tüketim büyümesi %4'den %2,7'ye geriledi. Net dış talebin etkisi nötr olurken, kamu harcamalarındaki %5,2'lik düşüş, büyümeyi 1,1 puan düşürdü. ABD'de işsizlik maası başvuruları da geçen hafta 429 bin ile 392 bin olan beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- **GSYİH rakamlarının beklentilerin altında kalması doların diğer para birimlerine karşı değer kaybetmesine yol açtı.** ABD dolarının, ülkenin en büyük ticaret partnerlerinin para birimlerine (EUR, JPY, GBP, CAD, CHF ve SEK) karşı değerini ölçen US dolar endeksi, 2008 Ağustos ayından beri en düşük seviyesine geriledi (73,1). Euro/dolar paritesi ise son 16 ayın en yüksek seviyesinde (1,48). Döviz sepeti 1 ay aradan sonra ilk defa 1,89'un üzerinde bir kapanış gerçekleştirdi.
- **Dolardaki değer kaybı ve ABD büyümesine dair endişeler değerli metallere dün de alım getirirken altın 1.535 \$ ile yeni rekor seviyesine, gümüş %1,4 artışla 48,4 \$'a ulaştı.** Petrol fiyatları dün dar bir bant aralığında hareket ederken WTI 113 \$, Brent 125 \$ oldu.
- **ABD borsaları, beklentilerin altında kalan büyüme verisine rağmen beklentilerden iyi gelmeye devam eden şirket bilançolarının olumlu etkisiyle yükselişlerini sürdürdüler.** Ayrıca Fed'in önceki gün faizleri bir süre daha arttırmayacağını sinyalini vermesi de borsalara destek olurken, günü Dow Jones endeksi %0,6 yükselişle tamamladı. Böylece bu endeks 3. iş gününde de değer kazanmış oldu.
- **Avrupa'da DAX endeksi, 2,1 milyar euro ile beklentilerin üzerinde kar açıklayan Deutsche Bank'ın (%4,8) öncülüğünde dün %0,9 değer kazandı.** Fransa'da CAC 40 %0,9 ve İsviçre'de SMI %0,7 yükseliş kaydettiler.
- **İMKB-100, güne satıcı başlmasına rağmen öğleden sonra bankacılık hisselerine gelen alımlarla toparlanarak günü %1 yükselişle tamamladı.** Petkim (%3,1), Türk Havayolları (%1,4) ve Koza Altın (%4,7) değer kazançlarıyla öne çıkan hisseler oldular.
- **Asya borsalarında dün Nikkei 225 ABD borsalarının olumlu kapanışının etkisiyle %1,6 değer kazandı.** Çin'de ise faiz artırımını yapılabileceğine ilişkin endişelerle Şangay endeksi %1,3 oranında değer kaybetti. Bu sabah Japonya'da işlem gerçekleşmezken, Çin ve Hong Kong'da ise yatay bir seyir izleniyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya İşsizlik Oranı (Nisan, %)	7,1	7,1	7,0
ABD GSYİH (1Ç2011, yıllık % değişim)	3,1	1,75	2,0

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Dış Ticaret (Mart, milyar dolar)	-7,4	-7,8
Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Nisan, %)	9,9	9,9

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	28/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5232	0,4	-0,9
€/ \$	1,3377	1,4825	0,3	10,8
\$/Yen	81,15	81,55	-0,8	0,5
GBP/\$	1,5599	1,6634	0,0	6,6

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	27/04	28/04
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,24	8,38

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	28/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	112,9	0,1	23,5
Petrol (Brent)	94,75	125,0	-0,1	31,9
Altın (\$/ons)	1419,5	1535,0	0,6	8,1
Gümüş (\$/ons)	30,86	48,4	1,4	56,9
Platin (\$/ons)	1767,5	1835,1	0,9	3,8

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	28/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	68,440	1.0	2.7

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,360	0.4	8.2
Dow Jones	11.578	12,763	0.6	10.2
Nasdaq	2.653	2,873	0.1	8.3
FTSE	5.900	6,070	0.0	2.9
DAX	6.914	7,475	0.9	8.1
SMI	6.436	6,516	0.7	1.2
Nikkei 225	10.229	9,850	1.6	-3.7

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,201	-0.1	4.3
MSCI BRIC	356	366	-1.1	2.6
Şangay	2.808	2,887	-1.3	4.2
Bovespa	69.305	65,673	-0.9	-5.2

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Dün tekrar 68.000 seviyesi üzerinde kapanış gerçekleşti. Bugün için de yükseliş yönlü çabanın sürmesini bekliyoruz. 68.000-69.000 önemli direnç.**

Teknik Görünüm:

• **Gün başından itibaren etkili olan satıcıları seyirle 67.350 seviyesine kadar sarkma yaşayan endeks sonrasında tepki alımlarıyla yükselişteydi.** İlk destek bölgesi olarak belirttiğimiz 67.000/250 bandının biraz üzerinden gelen tepkiyle 68.000 seviyesi üzerine tekrar geri dönmüş durumda. 68.000 seviyesi üzerindeki hareketi kısa vadeli iyimserlik olarak görmeye devam ediyoruz. Ortalamalar üzerindeki kapanış kısa vadeli yükseliş denemesinin devam edeceğine işaret. Bununla birlikte daha önce de belirtmiş olduğumuz gibi 67.750/250 bandının aşağı geçilmesi durumunda görünümün yeniden değişebileceğini belirtmek isteriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Ford – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** 1Ç11'de TL143mn net kar açıkladı (1Ç10: TL71mn). Açıklanan kar beklentimiz olan TL150mn'a paralel geldi; ancak, Cnbc-e ortalama beklentisi olan TL124mn'un oldukça üzerinde kaldı. Ford ilk çeyrekte beklentimize paralel oldukça güçlü bir finansal performans sergiledi. Hisse için 12 aylık hedef fiyatımız olan TL16,3 %9'luk bir yukarı potansiyele işaret ediyor. Şirket için 'Endekse Paralel Getiri' notumuzu koruyoruz.

• **Vestel Beyaz – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –**, 2011'in ilk çeyreğinde 8,6 milyon net kar açıkladı. Piyasa beklentisi 10,6 milyon TL ve bizim beklentimiz 6,8 milyon TL şeklindeydi. Yurtiçindeki güçlü talebin etkisiyle, yurtdışı gelirlerini yıllık bazda %66 arttıran şirketin, yurtdışı satış gelirleri 15% artış gösterdi.

• **Bagfaş – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –**, 2011'in ilk çeyreğinde 18 milyon TL net kar elde etti (Bizim beklentimiz:14 milyon TL; piyasa beklentisi: 17 milyon TL). Satış hacminde gözlemlenen %25'lik daralmaya karşın, artan gübre fiyatları sayesinde, satış gelirlerini %19 arttırmayı başaran şirketin 1Ç11'deki satış gelirleri 87 milyon TL olarak gerçekleşti. 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:

• Son birkaç gündür yerel piyasayı da etkisi altına alan bizim de içinde yer aldığımız MSCI gelişmekte olan ülkeler satış baskısı altında. Yurt dışı gelişmiş borsaların yukarı yönlü hareketine rağmen aşağı yönlü fiyat hareketlerinin karmaşa yarattığı durumda dün itibarıyla endeks sözleşmeleri nisan ayının dip noktasından sert bir geri dönüş hareketi yaparak yeniden ayın aktif işlem bandı içine giriş yaptı. Ancak Brezilya ve Hindistan'da satışların bugün de devam etmesi bugüne ilginç kılıyor.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 82.800 seviyesinin destek 82.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 83.800 seviyesi direnç 84.600 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5150 seviyesinin destek 1,5080 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5280 seviyesi direnç 1,5350 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.0	6.5	18.1
İMKB-30	0.9	6.2	15.4
Mali Endeks	0.9	6.5	13.5
Sınai Endeks	1.1	11.1	38.0
Hizmetler Endeksi	0.6	2.8	14.7

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	508,546
Bankalar Piyasa Değeri	169,421
Holdingle Piyasa Değeri	70,109
Sanayi + Diğer P. Değeri	269,016
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,193
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.83%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Do & Co	5.9	9.8
Fenerbahçe	5.0	44.2
Koza Altın İşletmeleri	4.7	14.8
Aksa Enerji	4.0	12.5
Advansa Sasa	3.7	8.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Holding	-3.2	20.1
Karsan Otomotiv	-1.7	11.8
Turkcell	-1.3	28.3
Türk Telekom	-0.8	13.9
Doğuş Otomotiv	-0.7	0.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.3	126.4
İş Bankası (C)	0.8	83.4
Petkim	3.1	74.9
Akbank	0.0	73.3
Türk Hava Yolları	1.4	59.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	82.475	-1,70	144.221
XU30 Haziran 11	82.825	-1,58	56.128
USD Nisan 11	1,5235	-0,16	12.384
USD Haziran 11	1,5405	-0,29	12.842
Euro Nisan 11	2,2340	0,13	1.180

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	143.145	-25.235
USD Nisan 11	54.506	-4.748

*Açık Pozisyon Değişimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

Ekonomik Araştırmalar**Ekonomikarastirmalar@akbank.com**Dr. Fatma Melek
Baş EkonomistFatma.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, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracabilir. 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.