

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

2 Mayıs 2011

Dünya borsalarında olumlu bir hafta geride kaldı...

- **Mart ayında dış ticaret açığı 9,8 milyar dolar ile 7,8 milyar dolar olan beklentilerin çok üzerinde geldi. İthalat Mart ayında yıllık bazda %44 artarak %19,6 artan ihracatın iki katı kadar hızla yükseldi.** Mart ayının dış ticaret açığı 1996'dan beri en yüksek aylık açık. Yıllıklandırılmış dış ticaret açığı ise 84 milyar dolar oldu. **Dış ticaret açığının artışında enerji dışı açığın artışı etkili oldu.** Enerji hariç dış ticaret açığı Mart ayında 6,1 milyar dolara ulaştı; bir yıl önceki seviyesinin 2,4 katı. Enerji dışı ithalat Mart'ta yıllık %45 arttı. İç talepteki canlılığı teyit eden bu gelişme, yılın ikinci yarısında TCMB'nin parasal sıkılaştırma sağlamak için ek tedbir alma ihtimalini arttırıyor.
- **Rusya Merkez Bankası refinansman (politika) ve gecelik mevduat faizi oranını 25 baz puan arttırarak sırasıyla %8,25'e ve %3,25'e yükseltti.** Refinansman faizi Rusya Merkez Bankası'nın bankalara borç verme oranını gösteriyor. Mart ayında %9,5'e yükselen enflasyona karşı Rusya faiz oranlarının yanısıra zorunlu karşılıkları da arttırmayı içeren sıkılaştırıcı önlemleri 2011 başında uygulamaya başladı. Rusya Merkez Bankası'nın 2011 yılında bu önlemleri sürdürmesi beklenirken hızının ve zamanlamasının enflasyondaki ve sermaye akımlarındaki artışa bağlı olacağı belirtiliyor.
- **El Kaide lideri Usama Bin Ladin Pakistan'da ABD tarafından düzenlenen askeri operasyon sonrası öldürüldü.** Bin Ladin ABD yönetimi tarafından 11 Eylül saldırılarının arkasında olması nedeniyle yaklaşık on yıldan bu yana aranıyordu. Başkan Obama Bin Ladin'in öldürülmesini terörizme karşı savaşta en önemli başarı olarak tanımlarken bu gelişmenin Obama'nın 2012 seçimleri öncesi oy oranını arttırmayı bekleniyor.
- **Çin'de İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri (PMI) Endeksi Nisan'da 52,9 seviyesine geriledi.** Mart ayında 53,4 değerinde olan endekste bu gerilemenin aşırı ısınma ve enflasyon baskıları nedeniyle sıkılaştırıcı önlemleri arttırmayı planlayan Çin'in endişelerini yatıştırması bekleniyor. Ayrıca endeksin enflasyonist baskılar için gösterge niteliği taşıyan girdi fiyatları alt endeksi de 68,3'ten 66,2'ye geriledi.
- S&P 500 geçen haftayı %2 değer kazancıyla tamamladı. **Bu sabah ise Usama Bin Ladin'in öldürüldüğünün açıklanmasının ardından ABD borsaları vadeli işlemlerde %0,5 civarında yükselişte işlem görüyor.** DAX ve SMI endekslerin haftalık getirileri sırasıyla %3 ve %1,3 oldu. Bu sabah Avrupa borsalarının da alıcılı açılması bekleniyor.
- **İMKB-100, haftanın son işlem gününe satışlarla başlamasına rağmen daha sonra gelen alımlarla toparlanarak günü %1,2 yükselişte tamamladı.** Garanti Bankası, Akbank ve İş Bankası C %1 civarında kazançlarla bugün hacimli hisseleri olurken, Koç Holding (%4,1) ve Enka İnşaat (%4,7) hisselerindeki kazançlar dikkat çekti. İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 67.500-71.500 aralığıdır.
- **Asya borsalarında Cuma günü, Şangay borsası önceki günlerdeki düşüşlerin ardından gelen tepki alımlarıyla %0,9 değer kazandı,** Hong Kong borsası ise yatay seyretti. Bölge borsalarında bu sabah Nikkei 225 %1,6 yukarıda, Çin ve Hong Kong borsaları tatil nedeniyle kapalı.
- **Yurtdışında gösterge faiz haftayı bugün valörlü işlemlerde %8,34'den tamamladı.** Yurtdışında ise 2 yıllık faizler haftayı Yunanistan'da %24,8, Portekiz'de %12 ve İrlanda'da %11,8 seviyelerinden tamamladı. **Faiz için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak %8,20-%8,50 aralığıdır.**
- **FED'in parasal gevşeme politikasına devamı ve büyüyen bütçe açığı ile euro/dolar son 2,5 yılın en kötü performansını sergiliyor: 1,48. \$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,50-1,54 aralığıdır.**
- **Altın Cuma günü %1,9 artarak 1.564 \$'a yükseldi.** Petrolde hafif yükselişler görüldü; WTI günü 113,9 \$, Brent 125,9 \$ seviyesinden sonlandırdı. Sabah itibarıyla Bin Ladin'e dair gelişmeler altın ve petrolde kısmi gerilemeye yol açtı. Bu sabah altın 1.557 \$ seviyesinden işlem görürken WTI 112,4 \$ seviyesinde. **Bu hafta bant tahminimiz teknik olarak Brent petrolde 122,5-130 \$, altında ise 1.500-1.580 \$ aralığıdır.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

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

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
ISM İmalat Sanayi Endeksi (Nisan)	61,2	59,6

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	29/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5206	-0,2	-1,0
€/€	1,3377	1,4799	-0,2	10,6
\$/Yen	81,15	81,21	-0,4	0,1
GBP/\$	1,5599	1,6701	0,4	7,1

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	28/04	29/04
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,38	

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	29/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	113,9	0,9	24,7
Petrol (Brent)	94,75	125,9	0,7	32,9
Altın (\$/ons)	1419,5	1563,6	1,9	10,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	48,0	-1,0	55,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1872,5	2,0	5,9

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	29/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	69,250	1.2	3.7

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1,364	0.2	8.4
Dow Jones	11.578	12,811	0.4	10.7
Nasdaq	2.653	2,874	0.0	8.3
FTSE	5.900	6,070	0.0	2.9
DAX	6.914	7,514	0.5	8.7
SMI	6.436	6,540	0.4	1.6

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1,204	0.3	4.6
MSCI BRIC	356	367	0.4	3.0
Şangay	2.808	2,912	0.8	3.7
Bovespa	69.305	66,133	0.7	-4.6

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

● **69.000 seviyesi üzerindeki kapanışın verdiği iyimserlikle yükseliş eğiliminin devamını bekliyoruz. Global piyasalarda devam eden alım iştahı yükselişi destekleyen etken.**

Teknik Görünüm:

● **Cuma günü ortalamalar üzerindeki kapanışın verdiği iyimserlikle kısa vadeli yükseliş hareketinin devamını beklediğimizi belirtmiştik.** Endeks gün başındaki hafif satış eğilimiyle 67.900 seviyesine geri çekilme yaşadıysa da gün boyu güçlü alımlarla yükseliş eğilimindeydi. Kapanış 69.250 seviyesinde gerçekleşti. Bir süredir önemli direnç olarak belirttiğimiz 68.800-69.000 bandı üzerinde kapanış gerçekleşmiş durumda. Bu hareketin iyimserliği güçlendirdiğini düşünüyoruz. 69.500 direncinin aşılması durumunda 71.000 seviyeleri görülebilecektir. Teknik görünümün de yükselişi desteklediğini belirtmemiz mümkün. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

● **TAV Havalimanları Holding – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri –** 1Ç11'de 14,5 milyon avro zarar yazdı (1Ç10: 15,3 milyon avro). Şirketin net zararı piyasa beklentisi olan 13 milyon avro'nun üzerinde gerçekleşmiş olsa da, operasyonel manada üstün performansı dikkat çekicidir.

● **Anadolu Hayat – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** 2011'in ilk çeyreğinde 14 milyon TL net kar açıkladı. Piyasa beklentisi 19 milyon TL, bizim beklentimiz 24 milyon TL şeklindeydi. Beklentilerimizin ötesinde gerçekleşen faaliyet giderleri ve "diğer" kalemi altında takip edilen diğer giderler net kar tahminimizde sapmaya yol açan ana nedenlerdi.

● **Usaş'ın – NÖTR; Öneri Yok –** ana ortağı Gate Gourmet, şirketteki %56'lık hissensi satma arayışında olduğunu açıkladı.

● **Denizbank – OLUMLU; Öneri Yok –** 500 milyon TL tutarındaki bono ihracı için 4 – 6 Mayıs tarihleri arasında talep toplanacağını açıkladı. 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:

● ABD borsaları Caterpillars ve diğer bazı şirketlerin açıkladığı güçlü ilk çeyrek sonuçlarının ardından Cuma günü yükseldi. Dow Jones sanayi endeksi ve Nasdaq nisan ayını aralıktan bu yana en iyi aylık performansla kapattı.

● **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 84.600 seviyesinin destek 83.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 85.500 seviyesi direnç, 86.000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

● **USD/TL Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5300 seviyesinin destek 1,5250 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5350 seviyesi direnç 1,5400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.2	8.6	18.0
İMKB-30	1.5	8.9	15.7
Mali Endeks	1.3	9.1	13.4
Sınai Endeks	1.1	12.1	37.4
Hizmetler Endeksi	0.7	3.8	14.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	513,791
Bankalar Piyasa Değeri	171,071
Holderler Piyasa Değeri	72,057
Sanayi + Diğer P. Değeri	270,663
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,397
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.22%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Good-Year	14.0	35.1
Brisa	6.6	57.2
Enka İnşaat	4.7	14.8
Netaş Telekom.	4.2	32.5
Koç Holding	4.1	25.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ege Gübre	-3.2	4.3
Bim Birleşik Mağazalar	-1.9	13.8
Doğan Holding	-1.6	18.1
Bagfaş	-1.6	30.9
Konya Çimento	-1.2	9.2

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.3	154.4
Akbank	1.3	99.3
İş Bankası (C)	1.1	87.1
Fenerbahçe	4.0	67.0
Emlak G.M.Y.O.	-1.0	60.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU 30 Haziran	85,000	1,22	115.531
XU 30 Ağustos	85,500	1,36	218
USD Haziran	1,5335	-0,23	28.051
USD Ağustos	1,548	-0,13	138
Euro Haziran	2,272	0,00	1.822

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU 30 Haziran	156.937	25.199
USD Haziran	64.866	12.747

*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

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

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, 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.