

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

12 Nisan 2011

IMF, Türkiye'nin 2011 yılı büyüme tahminini %4,6'ya yükseltti...

- **Şubat'ta cari işlemler açığı 6,1 milyar \$ ile beklentilere paralel gerçekleşti.** 12 aylık cari açık rakamı 54,8 milyar dolara yükseldi. Cari işlemler açığındaki yükselişte dış ticaret açığındaki artış belirleyici: ihracat %23, ithalat ise %48 artış kaydetti.
- **Finansman tarafında ise** Şubat'ta hisse senetlerinden 554 milyon dolar çıkış, borç senetlerinde ise 2,3 milyar dolar giriş oldu. Aynı dönemde bankalar 4 milyon dolar ile net borç ödeyici olurken, özel sektör ise 342 milyon dolar borçlandı. Net hata noksan kaleminde 3,3 milyar dolar tutarında giriş oldu. Böylece son iki ayda net hata-noksan kalemindeki toplam 5,5 milyar dolar tutarındaki giriş cari işlemler finansman açığını azaltmasında etkili oldu.
- **IMF Dünya Ekonomik Raporu'nun Nisan revizyonunda küresel ekonominin 2011'de %4,4; 2012'de %4,5 büyüyeceği tahmininde bulundu.** Gelişmiş ülkelerin %2,4 gelişmekte olan ülkelerin ise %6,5 olarak büyüyeceğini öngördü. ABD'nin bu yıl için büyüme tahmini %3'ten %2,8'e, Japonya'nın %1,6'dan %1,4'e düşürülürken, Almanya'nın büyüme tahmini %0,3 arttırılarak %2,5 olarak revize edildi.
- **IMF, Türkiye için Ekim ayında %3,6 olarak öngördüğü büyüme tahminini %4,6'ya yükseltirken 2012 projeksiyonunu %4,5 olarak açıkladı.** Türkiye'de 2011 ve 2012 için sırasıyla enflasyonun %5,7 ve %6; cari açığın milli gelire oranının ise %8 ve %8,2 olması bekleniyor. İssizlik için ise %11,4 ve %11 seviyeleri öngörülmüyor.
- **Uluslararası Atom Enerjisi Kurumu Japonya'da Fukuşima nükleer santralinde deprem sonrası yaşanan kazanın tehlike seviyesini daha önce açıkladığı 5'ten en üst derece olan 7'ye çıkardı.** Fukuşima'dan kaza sonrası yayılan radyasyon sızıntısının çevreye ve insan sağlığına verdiği zararın artması nedeniyle yapılan değerlendirme sonucunda kazanın tehlike seviyesi Çernobil kazası ile aynı düzeye geldi. Ancak yayılan radyasyon seviyesinin Çernobil sonrası yayılanın yaklaşık onda biri olduğu belirtiliyor. Fukuşima kazasının seviyesinin yükseltilmesi nedeniyle Asya borsalarında bu sabah satıcılar bir seyriz izleniyor. Nikkei-225 bu sabah itibarıyla %1,7 düşüşle işlem görüyor.
- **Orta Doğu ve Kuzey Afrika'da yaşanan gerginlik ile yükseliş trendine giren petrol fiyatları, IMF'nin ABD ve Japonya'nın büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize etmesinin ardından değer kaybetti.** WTI petrol günü %2,5 değer kaybıyla 109,9 \$, Brent petrolde %2,1 azalışla 124 \$'dan kapattı. Altın gün içerisinde 1.478 \$'ı gördükten sonra gelen kar satışları sonrasında günü 1.463 \$'dan, gümüş ise 40,2 \$'dan sonlandırdı.
- **ABD'de borsalar dün petrol fiyatlarındaki düşüşün enerji hisselerine satış getirmesiyle sınırlı düşüş gösterdi.** Enerji hisseleri %1,9 düşüş kaydettiler. ABD'de bilanço sezonu bu hafta Alcoa ile başladı. Borsalar kapandıktan sonra bilanço açıklayan alüminyum şirketi Alcoa ilk çeyrekte 308 milyon \$ kar açıkladı. Geçtiğimiz yıl aynı dönemde zarar açıklamıştı.
- **Euro Bölgesi genelinde otomotiv ve inşaat şirketleri öncülüğünde düşüşler görüldü.** Credit Suisse Group'un otomotiv şirketlerinin kredi notlarını düşürmesinin ardından Daimler AG %2,7 değer kaybetti. Hochtief AG ise inşaat sektörüne ilişkin endişelerle %9,5 değer kaybı yaşadı. İngiltere'de Bankalar Komisyonu'nun sektöre ilişkin yayınladığı olumlu raporun ardından bankacılık hisselerinde yükseliş görüldü. Barclays günü %2,8, Bank of Scotland ise %2,3 artışla tamamladı.
- **Japonya'da 11 Mart'ta yaşanan depremin ardından gerçekleşen artçı şokların reaktörler çevresinde tehlike oluşturması nedeniyle yen euroya karşı değer kazandı (122,3).** ECB'nin faiz artırımının İrlanda ve Portekiz'in borç ödeme yükünü ağırlaştıracağına dair piyasaya beklentisi euronun dolar karşısında değer kaybetmesine yol açtı (1,44).
- **İMKB-100 dün dar bir bandta hareket ettikten sonra yatay seviyelerden kapandı.** Garanti Bankası (%-0,5), İş Bankası C (%0,8) ve Emlak G.Y.O (%1,4) günün hacimli hisseleri oldular. Gösterge faizdeki sınırlı artış endeks üzerinde baskı yarattı. Geçtiğimiz haftayı %8,68 seviyelerinden tamamlayan faiz dün bir miktar yükseliş kaydederek günü valörlü işlemlerde %8,81'den tamamladı.
- **Hazine dün düzenlediği 3 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ROT dahil 1,6 milyar TL borçlandı.** İhalede yıllık bileşik faiz %9,36 oldu. Hazine bugün yeni gösterge kıymet tahvil ihalesi (20.02.2013) ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri gerçekleştirecek.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Cari İşlemler Açığı (Şubat, milyar dolar)	-5,9	-6,1	-6,3
Fransa Sanayi Üretimi (Şubat, yıllık % değişim)	5,4	5,6	5,2

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

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

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	11/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5149	0,3	-1,4
€/ \$	1,3377	1,4430	-0,3	7,9
\$/Yen	81,15	84,66	0,0	4,3
GBP/\$	1,5599	1,6342	-0,2	4,8

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	08/04	11/04
Gösterge Faiz	7,08	8,63	8,77
Bileşik (%)			

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	11/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	109,9	-2,5	20,3
Petrol (Brent)	94,75	124,0	-2,1	30,8
Altın (\$/ons)	1419,5	1463,0	-0,7	3,1
Gümüş (\$/ons)	30,86	40,2	-1,6	30,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1780,0	-1,7	0,7

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	11/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	68.195	0,1	3,2

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1.324	-0,3	5,3
Dow Jones	11.578	12.381	0,01	6,9
Nasdaq	2.653	2.772	-0,3	4,5
FTSE	5.900	6.053	-0,04	2,6
DAX	6.914	7.205	-0,2	4,2
SMI	6.436	6.440	-0,3	0,1
Nikkei 225	10.229	9.720	-0,5	-5,0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1.200	-0,5	4,2
MSCI BRIC	356	376	-0,7	5,4
Şangay	2.808	3.023	-0,2	7,9
Bovespa	69.305	68.164	-0,8	-1,6

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün yükseliş denemesi sonrasında bir miktar geri çekilmeye günün tamamladı. Yurt dışı piyasalardaki zayıf seyir yukarı hareketin sınırlı kalmasında etkili ve satış baskısını kuvvetlendirebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks gün içerisinde 67.750 desteğini test ederken gün sonu alımlarıyla 68.195 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.** Cuma günü yaşanan hızlı geri çekilmenin ardından endeks destek seviyelerinde tutunma çabasında. 67.650/800 bandındaki destek seviyesi üzerinde gün boyu yaşanan tutunma halen yükseliş yönündeki hareketin korunma çabası olarak değerlendirilebilir. Bununla birlikte yükseliş hareketinin yeniden güç kazanabilmesi için 68.300/500 bandı üzerine geri dönüşü gerektiğini düşünüyoruz. Aksi durumda dün de belirttiğimiz gibi ilk aşamada 67.750/250 bandı tekrar test edilebilecektir. Dün bu yöndeki denemenin başarısızlıkla sonuçlanması bu ihtimali kuvvetlendiriyor. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın](#)...

Şirket Haberleri:

• **Çelebi – NÖTR; Gözden Geçiriliyor** – Yönetim Kurulu, 29 Nisan'da toplanacak Genel Kurul'a, hisse başına brüt 1,5362 TL (net: 1,3058TL) temettü dağıtma teklifi aldı. Söz konusu değer, dünün kapanış fiyatına göre %5,8 temettü verimini işaret etmektedir.

• **Anadolu Sigorta – OLURLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – 2011 yılının Şubat ayında yıllık %40'lık artışla 120 milyon TL hayat dışı prim üretimi gerçekleştirerek, yılın ilk iki ayındaki prim üretimini 297 milyon TL'ye taşıdı.

• **Aksa Enerji – OLURLU; Öneri Yok** - Kazankaya regülatörü ile 15MW gücündeki İncesu Hidroelektrik Santrali'ni devreye aldığını açıkladı. Yapılan açıklamaya göre, Çorum ili Çekerek Çayı üzerindeki santral, yılda yaklaşık 60 milyon KWh elektrik üreterek 30,000 konutun karşılayacak ve yılda yaklaşık 100,000 ton seviyesinde karbondioksit emisyon salınımını engelleyecektir.

• **İş GYO – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – yönetim kurulu %33 bedelsiz hisse yapılmasına karar verdi. Buna göre İş GYO'nun ödenmiş sermayesi 450 milyondan 600 milyona çıkacak. Bedelsiz sermaye artırımının zamanı henüz belli değil. 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 petrol fiyatlarındaki düşüşle birlikte enerji hisselerine gelen satış ve bunun yanı sıra bilanço sezonunun başlamasıyla şirket görünümünün beklentinin altında kalabileceği endişesiyle dün düştü. Artan hammadde fiyatları ve Japonya depreminin gelecek çeyreklerdeki etkilerine ilişkin endişelerin şirketlerin ileriye dönük açıklamaları üzerinde baskı oluşturabileceği düşünülüyor.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 83.200 seviyesinin destek 82.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 84.100 seviyesi direnç 84.500 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5120 seviyesinin destek 1,5070 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	0.1	6.9	15.2
İMKB-30	-0.1	6.6	12.4
Mali Endeks	0.0	6.2	10.0
Sınai Endeks	0.4	10.2	32.3
Hizmetler Endeksi	0.2	6.6	13.9

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	500,700
Bankalar Piyasa Değeri	170,740
Holderler Piyasa Değeri	69,777
Sanayi + Diğer P. Değeri	260,183
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,172
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.83%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Rhea Girişim Ser. Y.O.	7.7	21.6
İttifak Holding	7.1	17.4
İhlas Ev Aletleri	6.3	58.0
İpek Matbaacılık	5.0	10.8
Ak Enerji	4.4	31.2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Migros	-7.1	8.0
Anel Elektrik	-4.7	3.0
Göltaş Çimento	-4.5	37.1
İhlas Holding	-2.2	25.7
Global Yatırım Holding	-2.1	16.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.7	251.5
İş Bankası (C)	0.8	152.6
Emlak G.M.Y.O.	1.4	69.4
Türk Hava Yolları	0.7	62.6
İhlas Ev Aletleri	6.3	58.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	83.750	0,03	192.163
XU30 Haziran 11	83.675	0,06	2.178
USD Nisan 11	1,5185	0,43	19.825
USD Haziran 11	1,535	0,49	1.560
Euro Nisan 11	2,1925	0,57	2.197

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	207.926	-3.069
USD Nisan 11	88.510	-4.221

*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

Sahin.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, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtaraya gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgileri, tavsiyeler hiçbir 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, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek 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 hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir 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 geçmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.