

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

14 Nisan 2011

Petrol fiyatları yeniden yükseliş eğiliminde...

- **IMF Küresel Finansal İstikrar Raporu'nda küresel finansal istikrarın iyileştiğini ancak hala şoklara karşı kırılganlığın sürdüğünü ve risklerin mevcut olduğunu açıkladı.** Gelişmiş ülkelerin yüksek borçluluk oranlarını ve zayıf bilançolarını ele almaları gerektiğini belirtirken; gelişmekte olan ülkelerin ise aşırı ısınma ve mali dengesizliklere karşı dikkatli olması uyarısında bulundu.
- **Raporda gelecek iki yılda dünya bankalarının yaklaşık 3,6 trilyon dolar borcunun vadesinin dolacağına dikkat çekilirken borcun çevrilme gereksinimini en yoğun yaşayacak olan bankaların ise İrlanda ve Almanya'da olacağı açıklandı.** Banka borçlarının çevrilmesi gereksiniminin ülke borçlanma ihtiyaçlarının daha yüksek olduğu bir döneme denk geldiği ve bu durumun da kısıtlı kaynaklar için yoğun rekabet yaratabileceği ifade edildi. Bankacılık sistemindeki sorunların giderilmesi için daha güvenilir stres testleri ile şeffaflığın sağlanması, sermaye artırımı ve zayıf bankalar için çözümler geliştirilmesi gibi önlemler önerildi.
- **Fed tarafından hazırlanan Beige Book Raporu'nda ABD'de imalat sektörünün iyileşmeye öncülük ettiği ve istihdam piyasasında ilerleme kaydedildiği belirtildi.** Genel iyileşmeye karşın birçok bölgede halen belirsizliğin devam ettiği ve yedi bölgede de Japonya'da meydana gelen deprem yüzünden satışlarda ve üretimde kesinti yaşandığı açıklandı. Ayrıca 2011 federal bütçesinin görüşmelerinin Kongre'de halen sürmesi de hükümet harcamaları üzerinde belirsizlik yaratıyor.
- **ABD borsaları dün JP Morgan'ın olumlu bilançosuna rağmen yatay bir kapanış gerçekleştirdiler.** JP Morgan tarihinin en yüksek çeyreksel net karını açıkladı: karı %67 artışla 5,6 milyar dolar oldu. Mart ayı perakende satışları beklentilerin hafif altında kalarak aylık %0,4 artış gösterdi. Açıklanan veriler hisse senedi piyasalarını etkilemezken dolar diğer para birimlerine karşı bir miktar değer kaybetti. Euro/dolar paritesi 1,44'e gerilerken, dolar/yen 83,9'a yükseldi. Döviz sepeti dün 3 gün aradan sonra gerileyerek 1,8562 seviyesine geldi.
- **Euro Bölgesinde JP Morgan Chase & Co.'nun kar rakamlarının beklentilerden yüksek gelmesinin ardından bankacılık hisseleri alım gördü.** HSBC Holdings Plc (%1,0), Barclays Plc. (%1,6) ve Royal Bank of Scotland (%0,8) öne çıkan hisseler oldular..
- **Euro Bölgesi sanayi üretimi Şubat'ta beklentilerin altında kalarak aylık %0,4 artış gösterdi.** Bu durum 4Ç2010'da kaydedilen %1,9'luk artışın ardından bölge ekonomisinin hız kaybettiğine işaret ediyor. Önümüzdeki dönemde euronun dolar karşısındaki güçlü seyrini devam ettirmesi durumunda bu yavaşlamanın devam etmesi bekleniyor.
- **İMKB 100 faiz ve döviz piyasasındaki istikrarlı görünüme bağlı olarak mevcut seviyelerde tutunma eğilimi gösteriyor:** Endeks günü 68.203 seviyesinden sonlandırdı. En çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası, İş Bankası C, THY oldu.
- **Asya borsaları 3 gün aradan sonra değer kazandı.** Japonya'nın en büyük 2. otomobil üreticisi olan Honda %3,3 yükselirken, teknoloji hisselerinden Canon Inc. %2,1 değer kazandı. Nikkei 225 dün %0,9 artış gösterirken, Hang Seng %0,7 arttı.
- **Japonya'daki depremin küresel büyümede yarattığı riskler artıyor.** Gündemde nükleer kriz ön plana çıksa bile, asıl zararın küresel ölçekte birbirine bağlı temel endüstrilerde Japonya'daki üretimdeki kesintiden kaynaklandığı düşünülüyor. **Japonya'da nükleer santraller elektrik üretiminin %15'ini karşılarken, bu kapasitenin yarısı nükleer santraldeki kazanın etkisiyle halen kullanılmıyor.**
- **Haftalık petrol stoklarının son 12 yıldaki en büyük düşüşünü yaşamasının ardından WTI petrol 107 \$'a yükseldi.** Brent petrol ise günü %1,62 artışla 123 \$'dan sonlandırdı. Değerli metallerde dün son 2 günde kaydedilen düşüşlerin ardından alımlar görüldü. Altın 1.456 \$, gümüş 40,6 \$'dan işlem gördü.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Şubat, aylık % değişim)	0,3	0,4	0,7
ABD Beige Book (Mart)			

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi)	382	
Çin TÜFE (Mart, yıllık % değişim)	4,9	5,2
Çin GSYİH (1Ç2011, yıllık % değ.)	9,8	9,4

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	13/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5190	-0,3	-1,2
€/€	1,3377	1,4440	-0,2	7,9
\$/Yen	81,15	83,87	0,3	3,4
GBP/\$	1,5599	1,6265	0,1	4,3

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	12/04	13/04
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,81	8,67

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	13/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	107,1	0,8	17,2
Petrol (Brent)	94,75	122,9	1,6	29,7
Altın (\$/ons)	1419,5	1455,8	0,3	2,6
Gümüş (\$/ons)	30,86	40,6	1,4	31,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1772,0	0,1	0,3

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	13/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	68.203	0,3	3,0

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1.314	0,0	4,5
Dow Jones	11.578	12.271	0,1	6,0
Nasdaq	2.653	2.762	0,6	4,1
FTSE	5.900	6.010	0,8	1,9
DAX	6.914	7.178	1,1	3,8
SMI	6.436	6.364	0,2	-1,1
Nikkei 225	10.229	9.641	0,9	-5,7

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1.185	0,7	2,9
MSCI BRIC	356	370	0,4	4,0
Şangay	2.808	3.050	1,0	7,6
Bovespa	69.305	66.486	-0,6	-4,1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks 68.500-69.000 diencini aşmakta zorlanıyor. Bu paralelde satış baskısının güçlenebileceğini düşünüyoruz. 67.750/250 desteğinin kırılması durumunda zayıflama yaşanabilir.**

Teknik Görünüm:

• **Gün içerisinde 68.912 seviyesini test eden endeks sonrasında gelen satışlarla 68.203 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.** Endeks 68.500 direncini tekrar denediye de altında kapanış gerçekleştirdi. 68.500-69.000 bandının güçlü bir direnç olduğunu belirtmeye devam ediyoruz. Bu seviye aşılmadığı sürece de iyimserlik beklenemeyeceği gibi satış baskısı yönündeki hareketlerin güçlenebileceğini öngörmek mümkün. Yükseliş denemelerinin zayıf kalmasına bağlı olarak endeksin zayıflayan bir görüntü içerisinde olduğunu düşünüyoruz. 67.750/250 bandının aşağı kırılması zayıflamanın belirginleşmesini sağlayacaktır. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Beyaz Eşya Verisi - OLUMLU:** Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği tarafından açıklanan aylık beyaz eşya verilerine göre, Mart ayında üreticiden bayiye yurtiçi beyaz eşya teslimleri yıllık bazda %23'lük artışla 529 bin olarak gerçekleşti. İhracat teslimleri ise geçen senenin aynı ayına göre yatay bir seyir göstererek 1,114 bin oldu.

• **Çimsa - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** -2001, 2002 ve 2003 hesap dönemlerine ilişkin yapılan vergi incelemeleri neticesinde kendisine tarh edilen vergi ve kesilen vergi cezalarına ilişkin açmış olduğu davalardan vazgeçerek, 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması Hakkındaki Kanun" hükümlerinden yararlanmaya karar verdi.

• **Reysaş GYO - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - 2010 yılı karından 1.14 milyon TL nakit temettü (hisse başı 0.007TL) dağıtımı için genel kurula önerecek. Çünkü kapanışla, temettü verimini 0.53% olarak hesaplıyoruz. 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:

• Dün endeks sözleşmelerinde son üç gündür oluşan yatay işlem bantlarının aktif olmayı sürdürdüğü görüldü. 84.600 seviyesinde oluşan teknik direnç bölgesi aşılanıyor ancak 83.000 seviyesi de aşağı yönlü geçilmiyor konumda. Bu bantların hakim olduğu durum bozulana dek mevcut işlem bantlarına sadık kalmak doğru yatırım stratejisi olacaktır. Ancak ilgili bantların kırılacağı durumlarda terste kalınan pozisyonlar da revize edilmelidir.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 82.900 seviyesinin destek 82.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 84.600 seviyesi direnç 85.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5180 seviyesinin destek 1,5130 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5290 seviyesi direnç 1,5350 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.3	6.9	17.4
İMKB-30	0.2	6.5	14.7
Mali Endeks	0.3	6.3	13.3
Sınai Endeks	0.6	10.7	33.4
Hizmetler Endeksi	0.3	6.4	14.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	502,248
Bankalar Piyasa Değeri	171,806
Holderler Piyasa Değeri	69,345
Sanayi + Diğer P. Değeri	261,098
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,380
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.83%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Gübre Fabrikaları	3.3	17.0
Tofaş Otomobil Fab.	3.0	8.3
Karsan Otomotiv	3.0	48.9
Global Yatırım Holding	2.2	8.6
Adana Çimento (C)	2.2	14.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Holding	-6.2	86.1
Ege Seramik	-4.5	3.3
Galatasaray	-2.8	11.4
Rhea Girişim Ser. Y.O.	-1.9	7.3
Aksa	-1.8	3.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.3	146.3
İş Bankası (C)	1.5	127.0
Türk Hava Yolları	-0.9	88.9
İhlas Holding	-6.2	86.1
Emlak G.M.Y.O.	-0.7	84.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	83.650	0,24	147.764
XU30 Haziran 11	83.600	0,30	2.470
USD Nisan 11	1,5215	0,00	22.265
USD Haziran 11	1,5355	-0,10	2.039
Euro Nisan 11	2,2000	-0,18	4.630

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	206.983	-3.511
USD Nisan 11	76.540	-3.377

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

Ekonomik Araştırmalar**Ekonomikaraştırmalar@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 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.