

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

30 Mart 2011

Portekiz'de son bir hafta içerisinde 2.not indirimi...

- **S&P Portekiz'in notunu BBB'den BBB'-ye; Yunanistan'ın BB olan kredi notunu ise BB'-ye düşürdü.** Her iki ülkenin görünümünün ise negatif olduğu açıklandı. Portekiz'in notu bir hafta içerisinde ikinci kere indirilirken bu seviye yatırım yapılabilir en düşük seviye olarak kabul ediliyor. Yunanistan'ın notu ise yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altına inmiş oldu.
- **Uluslararası Enerji Ajansı bu yıl petrol fiyatları 100 doların üzerinde kalmaya devam ettiği takdirde OPEC'in petrol ihracatından elde ettiği gelirin tarihinde ilk defa 1 trilyon dolara ulaşacağını açıkladı.** Bu artışın Orta Doğu ve K.Afrika'daki gerginlik yüzünden yükselen petrol fiyatları ve petrol üretimi yüzünden olacağı belirtildi. Brent petrol halen 115 dolar seviyesinde bulunuyor.
- **ABD borsalarında dün emtia fiyatlarındaki toparlanmanın ve perakendecilik hisselerindeki yükselişlerin etkisiyle olumlu bir seyir hakim oldu ve günü Dow Jones endeksi %0,7 oranında primle tamamladı.** 2 milyar \$ tutarında tahvil ihraç eden Home Depot'un hisseleri %2,9 değer kazanırken, Ak Steel'in hisselerindeki %5,2 yükseliş de dikkat çekti.
- **S&P'nin not indirimleri Avrupa borsalarında yükselişleri sınırladı.** FTSE-100 endeksi BHP Billiton (%2,2) ve Rio Tinto (%2) gibi madencilik hisselerindeki alımlarla günü %0,5 yükselişte tamamlarken, DAX yatay seyretti. Kredi notu indirilen ülkelerden Yunanistan'da gösterge hisse senedi endeksi %2 gerilerken, Portekiz'de ise yatay seviyelerden kapandı.
- **İMKB-100, bankacılık hisselerinde görülen satışlarla %0,8 değer kaybetti.** Garanti Bankası (%-2,4) ve Halkbank (%-2,5) satışlarda öne çıkarken, Emlak GYO (%2,7), Türk Traktör (%4,4) ve Anadolu Cam (%3,3) hisseleri ise değer kazançlarıyla dikkat çektiler.
- Dün Japonya ve Hong Kong'da yatay bir seyir izlenirken, Çin'de ise %0,9 düşüş görüldü. **Bu sabah Japonya'da bazı fabrikaların yeniden üretime başlamalarının olumlu etkisiyle Nikkei 225 %2,5 civarında alıcılı, Hang Seng de %2 civarında primli işlem görüyor.**
- **Dün yen, hem dolara hem de euroya karşı değer kaybederken, dolar/yen 82,5 ile son 2 haftanın ve euro/yen 116,4 ile son 10 ayın en yüksek seviyesine geldi.** Euro/dolar paritesi ise 1,41 seviyelerindeki yatay seyrini sürdürdü. Döviz sepetinde %0,7'lik değer kaybıyla tekrar 1,87 seviyelerine gelindi.
- **WTI petrolün fiyat 3 gün aradan sonra yükselerek 104,8 \$ oldu. WTI'daki yükselişte ABD'nin büyümesine dair olumlu beklentilerin etkili olduğu görüşü hakim.** Brent petrolde de artış görüldü (115,2 \$). Altın ve gümüş dün yatay seyirlerini sürdürürken sırasıyla 1.417 \$ ve 37,1 \$'dan günü sonlandırdılar.
- **Gösterge kâğıdın faizi dün %8,92- 9,05 ile dar bir bantta hareket etti.** Faiz günü bugün valörlü işlemlerde %8,97'den tamamladı.
- **ABD Hazinesi'nin dün düzenlediği 5 yıl vadeli tahvil ihalesine teklifin 2,8 katı talep gelirken, hazine 35 milyar dolar borçlandı. İhalede getiri oranı %2,26 ile Nisan 2010'dan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.** Bugün 7 yıl vadeli 29 milyar dolar tutarında tahvil ihalesi düzenlenecek.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD S&P/Case-Shiller®			
Konut Fiyatları Endeksi (Ocak)	-2,4	-3,1	

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD MBA Mortgage Başvuru Anketi (%)	2,7	
İngiltere Tüketici Güveni Anketi (Mart)	-28	-30

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	29/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5551	-0,4	1,2
€/§	1,3377	1,4111	0,2	5,5
\$/Yen	81,15	82,47	0,9	1,6
GBP/§	1,5599	1,6005	0,1	2,6

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	28/03	29/03
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	9,04	8,99
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,44	3,44

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	29/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	104,8	0,8	14,7
Petrol (Brent)	94,75	115,2	0,3	21,5
Altın (\$/ons)	1419,5	1416,8	-0,1	-0,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	37,1	-0,1	20,1
Platin (\$/ons)	1767,5	1734,0	-0,2	-1,9

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	29/03 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	63,764	-0,8	-2,6

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,319	0,7	4,9
Dow Jones	11,578	12,279	0,7	6,1
Nasdaq	2,653	2,757	1,0	3,9
FTSE	5,900	5,932	0,5	0,5
DAX	6,914	6,934	-0,1	0,3
Nikkei 225	9.608	9,459	-0,2	-7,5

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,143	0,4	-0,8
MSCI BRIC	356	357	0,2	0,3
Şangay	2.808	2,958	-0,9	6,3
Bovespa	69.305	67,419	0,3	-2,7

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste dün yaşanan sınırlı düşüşün ardından bugün bir miktar tepki bekliyoruz. Bankacılık sektöründe devam eden satışlar tepkilerin sınırlı kalmasında etkili olabilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün açılıştan itibaren satıcıydı.** Kapanış önemli destek olarak belirttiğimiz 62.500-63.500 bandının hemen üzerinde gerçekleşti. Dün saatlik grafiklerdeki zayıflamaya bağlı olarak güç kaybından bahsetmiştik. Endeks bu paralelde aşağı yönlü hareketiyle son on beş gündür üzerinde olduğu 21 günlük ağırlıklı ortalama seviyesini test etti. Her ne kadar bu seviyeden tepki alımı yaşandıysa da şu an için çok güçlü olmadığını belirtebiliriz. Bununla birlikte 62.500/63.500 bandının da kırılmayacağını düşünüyoruz. Daha önce de belirttiğimiz gibi yükseliş hareketinin yeniden güç kazanabilmesi için 65.000 seviyesi üzerinde kalıcı hareket gerekiyor. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• Basında yer alan haberlere göre, **Kiler Alışveriş - NÖTR; Öneri Yok -**, 2011 yılını %20 ciro büyümesiyle kapatmayı planlıyor. 2011 sonu itibarıyla 215 mağaza sayısına ulaşmayı hedefleyen şirket, 1,200 ile 1,500 kişi arasında yeni istihdam sağlamayı bekliyor.

• **Anadolu Efes - OLUMSUZ; Endeksin Altında Getiri -** 4Ç10'da 21mn TL net kar açıkladı. Bu bizim tahminimiz olan 103mn TL ve konsensüs tahmini olan 39mn TL'nin altında. 4Ç10 net kar yıllık bazda %55 büyüme gösterdi. Şirket'in 4Ç10 cirosu yıllık bazda %18 büyüme ile 875mn TL'ye ulaştı.

• **Doğan Yayın Holding - OLUMSUZ; Öneri Yok -** medya'da çıkan haberlere göre Habertürk Doğan Grubu gazetelerini Rekabet Kurumu'na şikâyet etti. Şikâyetle Doğan Grubu gazete reklam sektöründeki hakim olan %60 Pazar payını korumak için rekabeti engelleyici hareketler bulunmaktadır. Dün Doğan Grubu'nun savunması alındı. Rekabet Kurumu'nun nihai kararı 5 Nisan'da verilecektir. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

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

• Avrupa tarafında ekonomik karnesi bozuk olan Portekiz ve Yunanistan'ın kredi notları S&P tarafından düşürüldü. Bu olumsuz etki ile TCMB'nin almış olduğu munzam karşılıklarda artışa neden olan kararın bankacılık sektöründe yaratacağı olumsuz etkinin daha önce konuşulandan daha yüksek bir oranda gerçekleşeceğine ilişkin yorumlar endeks üzerinde baskı yarattı. Genel anlamda ise yatay hareketin devam ettiği görülmekte.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 77.200 seviyesinin destek 76.500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 78.400 seviyesi direnç 79.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5580 seviyesinin destek 1,5500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5720 seviyesi direnç 1,5790 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.8	4.0	12.5
İMKB-30	-1.0	4.1	9.2
Mali Endeks	-1.1	3.7	6.8
Sınai Endeks	0.1	6.7	29.3
Hizmetler Endeksi	-0.3	3.8	14.6

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	474,488
Bankalar Piyasa Değeri	158,793
Holderler Piyasa Değeri	64,221
Sanayi + Diğer P. Değeri	251,473
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,097
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.59%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Tek-Art Turizm	4.5	8.2
Türk Traktör	4.4	8.0
Fenerbahçe	3.5	14.6
Trakya Cam	2.7	7.3
Emlak G.M. Y.O.	2.7	105.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Finansal Kiralama	-4.9	6.8
İhlas Ev Aletleri	-3.0	30.2
Halk Bankası	-2.5	93.4
Turkcell	-2.3	16.0
Garanti Bankası	-2.1	221.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.1	221.8
İş Bankası (C)	-0.8	153.8
Emlak G.M. Y.O.	2.7	105.7
Halk Bankası	-2.5	93.4
Türk Hava Yolları	-0.7	63.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	77.225	-0,52	164.398
XU30 Haziran 11	77.175	-0,39	325
USD Nisan 11	1,5685	0,38	33.733
USD Haziran 11	1,5880	0,44	2.007
Euro Nisan 11	2,2120	0,48	1.707

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	201.292	-217
USD Nisan 11	73.403	-3.375

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

Ekonomik Araştırmalar

Ekonomikarastirmalar@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

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, hiçbir 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 hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdü nü 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.