

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

3 Mayıs 2011

Gümüşte sert düzeltme görüldü...

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Trichet ekonomik koşulların zorlayıcı olmaya devam ettiğini, finansal krizin henüz sona ermediğini ve kamu ile özel sektörün sorumluluklarının son üç yıldır olduğu gibi önem taşımaya devam ettiğini belirtti.** Trichet ayrıca Euro sisteminin fiyat istikrarını sağlamaya yönelik standart önlemleri daha iyi işleyen bir para politikası iletim mekanizması tesis etmeye yönelik standart dışı önlemlerden (tahvil alımı, piyasaya likidite sağlanması) ayıracaklarını da ifade etti. **ECB'nin Perşembe günü yapacağı Para Politikası toplantısında faizi %1,25'te sabit tutması bekleniyor.**
- Alman Merkez Bankası yeni başkanı Jens Weidmann Euro Bölgesi'nde normal parasal politikaya dönülmesi çağrısında bulundu.** Bu çağrı yeni Başkanın ECB'nin faiz oranlarını daha fazla arttırmasını desteklediği şeklinde yorumlanıyor. Weidmann ayrıca bankalara ve finansal sisteme olağandışı destek önlemlerinin gereğinden uzun süre uygulanmasının tehlikeleri hakkında da uyarıda bulundu.
- Euro Bölgesi İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) Nisan ayında 58 ile 57,5 olan beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Endeks Mart ayında 57,5 olmuştur.**
- Avrupa Finansal İstikrar Fonu (EFSF) Başkanı Regling Portekiz'in Haziran ayındaki yüklü borç ödemelerini gerçekleştirebilmesi için AB'nin Portekiz'e yönelik yardım paketini 16 Mayıs'a kadar onaylaması gerektiğini belirtti.** Ancak ülkedeki geçici hükümetin 5 Haziran'da yapılacak genel seçimler öncesi parlamentodan katı bir reform programını onaylatmakta zorlanabileceğini ifade etti.
- Euro/dolar paritesinde dün yatay bir seyir izlendi (1,48). Euro Bölgesi borç sorunlarına karşın eurodaki güçlü seyrin kısa dönem ABD-Euro Bölgesi faiz oranları farkından kaynaklandığı görülüyor.** Dolar/yen de yatay seviyelerden kapanış yaptı (81,3). ABD ISM imalat sanayi beklenti verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi ve İngiltere Merkez Bankası'nın Perşembe günü faiz kararı öncesinde pound/dolar bir miktar geriledi (1,66).
- Altında dün sabah yaşanan gerilemenin ardından bir miktar toparlanma gerçekleşti (1.544 \$). WTI113,5 \$, Brent 125,1 \$ seviyesinde. Gümüşün işlem gördüğü borsanın (Chicago Mercantile Exchange, CME) spekülasyon pozisyon alımına karşı yatırılması gereken teminat tutarını artırması ile 2008 Ekim'den beri en büyük gün içi düşüşünü (%13) yaşadı.** Gün sonunda gümüş %8,5 kayıpla 43,9 \$'a geriledi. Gümüş Nisan'da aylık %28 getiri sağlamıştı.
- ABD borsaları, Bin Ladin'e ilişkin haberlerin ardından güne alıcılı başlamlarına rağmen ilerleyen saatlerde gelen satışlar sonucunda günü yatay seviyelerden tamamladılar.** Bu satışlarda, geçen hafta %2 ve yılbaşından bu yana %8,2 değer kazanan S&P 500 endeksinin değerleme olarak artık çok ucuz olmadığına ilişkin yorumlar etkili oldu. Ayrıca enerji ve emtiaya dayalı şirketlerin hisselerinde görülen satışlar da endeksleri olumsuz etkiledi.
- Avrupa borsaları da benzer şekilde gün içerisindeki kazançlarını büyük oranda geri vererek yatay kapanışlar gerçekleştirdiler.** İngiltere'de ise tatil nedeniyle işlem gerçekleşmedi. Almanya'da dün Commerzbank (%3,2) ve BMW (%1,2) değer kazançlarıyla dikkat çektiler.
- İMKB-100, haftaya %0,4 oranında kazançla başladı.** Günün en çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası (%1,3), İş Bankası C (%0,4), Türk Hava Yolları (%0,2) ve Akbank (%1) olurken, Tüpraş (%3,2) ve Petkim (%2,7) hisseleri değer kazançlarıyla kazançlar öne çıktı.
- Asya borsalarında dün Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %1,6 değer kazanırken, Çin ve Hong Kong'da işlem gerçekleşmedi.** Bu sabah ise Japonya tatil, Çin ve Hong Kong borsaları ise yatay seviyelerden işlem görüyor.
- Yunanistan'a ilişkin endişeler sürüyor:** Yunanistan'ın borçlanmasında zorluk yaşayabileceğini ilişkin endişelerin etkisiyle 10 yıllık tahvil getirileri 23 baz puan artarak %16,17'ye, 2 yıllıklar 39 bps artışla %25,74'e yükseldi.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Nisan)	61,2	60,4	59,6

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye TÜFE (Nisan, aylık % değişim)	0,42	0,77
Almanya Perakende Satışlar (Mart, aylık % değişim)	2,4	0,3
Euro Bölgesi ÜFE (Mart, yıllık % değişim)	6,6	6,5

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	02/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5208	0,0	-1,0
€/€	1,3377	1,4819	0,1	10,8
\$/Yen	81,15	81,25	0,0	0,1
GBP/\$	1,5599	1,6645	-0,3	6,7

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	29/04	02/05
Gösterge Faiz	7,08	8,38	8,34
Bileşik (%)			

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	02/05 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	113,5	-0,4	24,2
Petrol (Brent)	94,75	125,1	-0,6	32,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1544,5	-1,2	8,8
Gümüş (\$/ons)	30,86	43,9	-8,5	42,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1854,3	-1,0	4,9

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	20/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66.004	69.522	0.4	4.9

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1.361	-0.2	8.2
Dow Jones	11.578	12.807	0.0	10.6
Nasdaq	2.653	2.864	-0.3	8.0
DAX	6.914	7.528	0.2	8.9
SMI	6.436	6.545	0.1	1.7
Nikkei 225	10.229	10.004	1.6	-2.2

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1.151	1.206	0.2	4.8
MSCI BRIC	356	365	-0.5	2.5
Bovespa	69.305	65.463	-1.0	-5.5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **2011 yılının zirve seviyeleri dün tekrar test edildi. Kısa vadeli geri çekilmeler olası olsa da yükseliş eğiliminin korunmasını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks beklentimiz paralelinde yükselişini sürdürerek 69.800 seviyesini test etti.** Gün içi realizasyonun ardından kapanış 69.522 seviyesinde gerçekleşti. Geçtiğimiz Ocak ve Nisan ayı zirvesi de olan 69.800-70.000 bandı tekrar test edilmiş durumda. 69.500 seviyesindeki kapanışla yükseliş yönündeki hareketin güçlendiğini düşünüyoruz. Teknik görünüm yükseliş eğilimini destekler durumda. 69.800-70.000 bandının aşılması 71.000 seviyesi üzerine doğru hareketin habercisi olacaktır. Olası kısa vadeli geri çekilmelerin 69.000 - 68.800 seviyesiyle sınırlı kalması yükseliş yönündeki isteğin güçlü kalmasını sağlayacaktır. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Halkbank – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – 1Ç11 sonuçlarını bugün açıklayacak. Banka için bizim kar tahminimiz 449 milyon TL, analist beklentisi 463 milyon TL düzeyinde bulunuyor. Banka saat 18'de yatırımcıları bilgilendirmek üzere bir telekonferans düzenliyor.
- **Bank Asya – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – Genel Müdür Abdullah Çelik, Zaman gazetesinde yer alan açıklamasında yeni dönemde strateji değişikliğine giderek kredi portföyünün yapısını konut ve KOBİ kredileri lehine değiştirmeyi planladıklarını söyledi. Çelik, konut kredilerinde ipotek nedeniyle risk ağırlığının düşük olduğuna dikkat çekerek bu sayede aynı sermaye ile daha çok kredi artışı sağlayabileceklerini ve bedelli sermaye artışı olmayacağını vurguladı. Çelik 2011'de kredilerin bir önceki yılın iki katı kadar artabileceğini ifade etti. 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, Usame bin Ladin'in ölümünün ardından seans başında gelen alımların yerini, piyasadaki yükselişin ne kadar süreceğine dair soru işaretlerinin almasıyla dün düştü. Bin Ladin'in ölüm haberi finans piyasalarında başlangıçta duygusal bir hareket olarak nitelendirilirken, CBOE volatilité endeksi %8,8 yükseldi.
- **XU30 Haziran 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 85.200 seviyesinin destek 84.700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Haziran vadeli endeks sözleşmelerinde 86.000 seviyesi direnç 86.500 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 1,5380 seviyesi direnç 1,5450 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.4	5.8	17.9
İMKB-30	0.5	6.1	15.7
Mali Endeks	0.3	6.4	13.4
Sınai Endeks	0.8	10.0	38.1
Hizmetler Endeksi	0.0	-0.1	13.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	515,647
Bankalar Piyasa Değeri	171,698
Holdingle Piyasa Değeri	71,950
Sanayi + Diğer P. Değeri	271,999
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,296
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.22%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Beşiktaş	12.0	44.8
Ege Seramik	4.6	6.8
Kardemir (D)	4.3	37.3
Eczacıbaşı Yatırım	4.3	14.4
İzmir Demir Çelik	4.2	9.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Karsan Otomotiv	-8.4	29.9
Fenerbahçe	-5.3	37.2
Tek-Art Turizm	-3.8	14.0
Türk Traktör	-2.8	6.4
Trabzonspor	-2.7	5.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.3	129.5
İş Bankası (C)	0.4	94.3
Türk Hava Yolları	0.2	74.8
Akbank	1.0	64.5
İhlas Ev Aletleri	1.8	62.7

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU 30 Haziran	85.425	0,50	118.404
XU 30 Ağustos	86.100	0,70	1.136
USD Haziran	1,534	0,03	28.606
USD Ağustos	1,5485	0,03	1.278
Euro Haziran	2,275	0,13	4.837

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU 30 Haziran	165.062	8.125
USD Haziran	82.442	17.576

*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 rapordaki 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.