

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

04 Nisan 2011

ABD istihdam piyasasında toparlanma devam ediyor...

- **İrlanda'da geçtiğimiz hafta bankacılık stres testi sonuçlarının açıklanmasının ardından S&P ülkenin kredi notunu BBB+'ya indirdi. Görünümünü ise durağan olarak açıkladı. Fitch ise İrlanda'nın kredi notunu negatif izlemeye aldığını ve notu BBB+'ya indirebileceğini açıkladı.** İrlanda'nın AB ve IMF'den sağlanan mali yardım paketinin koşullarının iyileştirilmesi için diplomatik temas içerisinde olduğu belirtiliyor. İrlanda bankacılık sektörüne ilişkin yeni politikasını AB ülkeleri nezdinde gündeme getirerek mali yardımın faiz oranlarının azaltılmasını amaçlıyor.
- **Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı Şubat'ta %10'dan %9,9'a geriledi.** Almanya'nın işsizlik oranında %6,5'ten %6,3'e gerileme gözlenirken çevre ülkelerdeki azalış daha zayıf seyretti. Şubat ayı Euro Bölgesi İmalat Sektörü PMI Endeksi'nin beklentilerin altında 57,5 olarak açıklanması üretim artış hızında yavaşlamaya işaret ederken bu hafta ECB'nin açıklaması beklenen faiz artışı kararının zamanlamasının uygun olmadığı yorumlarına da yol açtı. ECB'nin Fed ve İngiltere Merkez Bankası'ndan önce parasal sıkılaştırmaya gitmesi ve beklenen faiz artırımı kararı çevre ülkelerin sancılı bir ekonomik yapılanmadan geçtikleri bir süreçte erken bulunarak eleştiriliyor.
- **ABD'de işsizlik oranının %8,8'e gerilemesi ve Çin'de imalat sanayi PMI endeksindeki artış petrol fiyatlarını yükseltti:** WTI ve Brent petrol Cuma gününü %1,1'er puanlık artışla sırasıyla 108 \$ ve 119 \$'dan sonlandırdı. Bu seviyeler Eylül 2008'den beri görülen en yüksek seviyeler. Değerli metaller haftayı yatay seviyelerden sonlandırdı: Altın 1.428 \$, gümüş 37,7 \$. Bu kapanış gümüşün son 30 yılda gördüğü en yüksek seviye. **Bu hafta bant tahminimiz teknik olarak petrolde 114-125 \$, altında ise 1.395-1.450 \$ aralığıdır.**
- **Cuma günü beklentilerden daha iyi gelen ABD istihdam verisi dünya borsalarını olumlu etkiledi:** ABD'de Dow Jones %0,5 değer kazanırken, haftalık kazancını %1,3'e taşıdı. S&P 500 ise haftalık %1,7 yükseldi.
- **Avrupa borsalarında DAX ve FTSE-100 Cuma günü sırasıyla %2 ve %1,7 yükselirken,** bu endekslerin haftalık değer kazançları sırasıyla %3,4 ve %1,8 oldu. İrlanda borsası stres testi sonuçlarının ardından Cuma günü %2, değer kazanırken, Portekiz borsası da %1,3 yükseldi.
- **İMKB-100, öğleden sonra bankacılık hisselerinde görülen sert alımlar sonucunda Cuma gününü %2 yükselişle tamamladı.** Böylece endeksin haftalık kazancı da %2,3 oldu. Cuma günü en çok işlem gören hisseler Garanti Bankası (%1,7), İş Bankası C (%3,1) ve Emlak GYO (%3,4) olurken, Albaraka Türk (%7,4) ve Asyabank (%3,7) gibi katılım bankalarının hisselerindeki primler de dikkat çekti. **İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 64.000-67.500 aralığıdır.**
- **Asya'da Çin'in PMI verisinin yükselişi sonrasında Şangay endeksi %1,3 değer kazanırken,** Nikkei 225 endeksi ise %0,5 oranında geriledi. Bölge borsalarında bu sabah Çin'de tatil nedeniyle işlem gerçekleşmezken, Japonya'da ise yatay bir seyir izleniyor.
- **Euro/dolar paritesi Avrupa Merkez Bankasının (ECB) bu haftaki faiz kararı öncesinde yükselişini sürdürdü (1,42).** Euro/yen paritesinde ECB kararı öncesinde Mayıs 2010'dan beri en yüksek seviye görüldü (119,7). Döviz sepeti Cuma gününü yaklaşık son 10 haftanın en düşük seviyesi olan 1,8524'ten sonlandırdı. **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,5250-1,5700 aralığıdır.**
- **Tahvil piyasasında gösterge kâğıdın faizi Cuma günü bir miktar yükseliş gösterdi:** gün içerisinde %9,00-9,15 bandında hareket eden faiz Pazartesi valörlü işlemlerde günü %9,04'den tamamladı. **Faiz için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak %8,75-%9,25 aralığıdır.** Piyasalarda bugün enflasyon verisi izlenecek. Beklenti Mart ayında enflasyonun aylık %0,7 artış göstereceği yönünde.
- **Portekiz tahvil ihracında borçlanma maliyetleri yükseldi:** Cuma günü düzenlenen ihalede (Haziran 2012 vadeli) 1,6 milyar euro tutarında borçlanıldı. İhalede getiri oranı ise %5,79 ile önceki ihalenin üzerinde gerçekleşirken (önceki: %4,33), ihaleye teklifin 1,4 katı talep geldi. Portekiz'in bu ay içerisinde 4,5 milyar euro borç itfasi bulunuyor.

Cuma Günün Önemli Veri Ve Olayları*

| Veriler | Önceki | Açıklanan | Beklenti |
|--|--------|-----------|----------|
| Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Şubat, %) | 9,9 | 9,9 | 9,9 |
| ABD İşsizlik Oranı (Mart, %) | 8,9 | 8,8 | 8,9 |

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

| Veriler | Önceki | Beklenti |
|--|--------|----------|
| Türkiye TÜFE (Mart, aylık % değişim) | 0,73 | 0,72 |
| Euro Bölgesi ÜFE (Şubat, yıllık % değişim) | 6,1 | 6,7 |

Para Piyasaları

| | 2010 Kapanış | 01/04 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|--------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| \$/TL | 1,5367 | 1,5291 | -1,0 | -0,5 |
| €/§ | 1,3377 | 1,4228 | 0,4 | 6,4 |
| \$/Yen | 81,15 | 84,04 | 1,1 | 3,6 |
| GBP/§ | 1,5599 | 1,6111 | 0,5 | 3,3 |

Tahvil Piyasaları

| (%) | 2010 Kapanış | 31/03 | 01/04 |
|-----------------------------------|--------------|-------|-------|
| Gösterge Faiz Bileşik (%) | 7,08 | 8,97 | 9,08 |
| ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%) | 3,30 | 3,47 | 3,45 |

Emtia Piyasaları

| | 2010 Kapanış | 01/04 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|-----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Petrol (WTI) | 91,38 | 107,9 | 1,1 | 18,1 |
| Petrol (Brent) | 94,75 | 118,7 | 1,1 | 25,3 |
| Altın (\$/ons) | 1419,5 | 1427,9 | -0,1 | 0,6 |
| Gümüş (\$/ons) | 30,86 | 37,7 | 0,2 | 22,1 |
| Platin (\$/ons) | 1767,5 | 1765,0 | -0,1 | -0,1 |

Hisse Senedi Piyasaları

| | 2010 Kapanış | 01/04 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Yurtiçi | | | | |
| İMKB-100 | 66,004 | 65,714 | 2,0 | -2,4 |

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

| | | | | |
|------------|--------|--------|------|------|
| S&P 500 | 1,258 | 1,332 | 0,5 | 5,9 |
| Dow Jones | 11,578 | 12,377 | 0,5 | 6,9 |
| Nasdaq | 2,653 | 2,790 | 0,3 | 5,2 |
| FTSE | 5,900 | 6,010 | 1,7 | 1,9 |
| DAX | 6,914 | 7,180 | 2,0 | 3,8 |
| Nikkei 225 | 10,229 | 9,708 | -0,5 | -5,1 |

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

| | | | | |
|-----------|--------|--------|-----|------|
| MSCI EM | 1,151 | 1,185 | 1,2 | 2,9 |
| MSCI BRIC | 356 | 372 | 1,2 | 4,2 |
| Şangay | 2.808 | 2,928 | 1,3 | 5,7 |
| Bovespa | 69.305 | 69,268 | 1,0 | -0,1 |

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- **Endekste olası geri çekilmelerin sınırlı kalmasını ve yükseliş yönlü hareketin devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

- **Endeks Cuma günü ilk seanstaki yatay seyrin ardından ikinci seansta güçlenen alımlarla yükselişini devam ettirdi.** Önemli direnç olarak gördüğümüz 65.000/150 bandının aşılmasıyla hareket kuvvetlenirken kapanış 65.714 seviyesinde gerçekleşti. 65.000/150 direncinin aşılmasına bağlı olarak hareketin kuvvetlendiğini düşünüyoruz. Günün zirvesindeki kapanış bu haftaya yönelik iyimserliğe işaret ediyor. 66.150/300 ilk hedef olarak belirtilebilir. Sonrasında ise 67.250/500 bandı direnç olarak karşımıza çıkıyor. Endeksin iyimser görüntüsünü koruduğunu belirterek bu paratelde yükseliş yönündeki hareketin devamını beklemek mümkün. Teknik göstergelerin de yükseliş desteklediğini düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Doğan Yayın Holding – NÖTR; Öneri Yok – 4Ç10'da 168mn TL net zarar açıkladı.** Bu rakam konsensüs net zarar rakamı olan 42mn TL'nin altında, ancak 4Ç09 net zarar rakamı olan 196mn'dan daha iyi.
- **Doğan Holding – OLUMLU; Öneri Yok – 4Ç10'da Şirket %54,14 Petrol Ofisi payını satınca 2010 ve 2009 mali rakamlarını Petrol Ofisi katkısını çıkartarak yeniden düzenledi.** Bunda göre 2010'da Şirket, Petrol Ofisi'nden gelen 963mn TL Petrol Ofisi satışından gelen kar ile 672mn TL net kar açıkladı.
- **Yazıcılar Holding – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – 4Ç10'da 1mn TL net zarar açıkladı.** Bizim tahminimiz olan 20mn TL net kar'ın altında gerçekleşti.
- **İş Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – Rusya'da faaliyet gösteren Closed Joint Stock Company Bank Sofia'nın hisselerinin devrine yönelik olarak Rusya Merkez Bankası'ndan gerekli iznin alındığını açıkladı.** 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:

- ABD borsaları, Cuma günü açıklanan istidam verisinin ardından yükselerek Nisan ayına güçlü bir başlangıç yaptı. Asya borsaları ise küresel ekonomiyle ilgili iyimserliğin artmasıyla bugün üç yıla yakın bir sürenin en yüksek seviyesine ulaştı.
- **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 79.200 seviyesinin destek 78.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 79.800 seviyesi direnç 80.600 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5380 seviyesinin destek 1,5320 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5450 seviyesi direnç 1,5520 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

| Endeks Performansı (%) | Günlük | Aylık | Yıllık |
|------------------------|--------|-------|--------|
| İMKB-100 | 2.0 | 11.9 | 13.9 |
| İMKB-30 | 2.2 | 12.4 | 10.4 |
| Mali Endeks | 2.2 | 12.6 | 8.1 |
| Sınai Endeks | 0.9 | 12.9 | 30.3 |
| Hizmetler Endeksi | 2.5 | 10.0 | 17.1 |

| Piyasa Verileri | |
|---------------------------------|----------------|
| İMKB Piyasa Değ. (mn TL) | 488,385 |
| Bankalar Piyasa Değeri | 162,970 |
| Holderler Piyasa Değeri | 66,910 |
| Sanayi + Diğer P. Değeri | 258,506 |
| İMKB İşlem Hacmi (mn TL) | 3,359 |
| İMKB Ort. Halka Açıklık | 24.64% |

| En Yüksek Getiri | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|------------------|-------------|-----------------|
| Tekfen Holding | 4.3 | 21.3 |
| Ege Seramik | 4.2 | 2.6 |
| Turkcell | 3.9 | 24.2 |
| Sabancı Holding | 3.9 | 29.2 |
| T.S.K.B. | 3.7 | 4.1 |

| En Düşük Getiri | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|------------------------|-------------|-----------------|
| Rhea Girişim Ser. Y.O. | -3.9 | 4.2 |
| Gübre Fabrikaları | -1.9 | 14.0 |
| İhlas Holding | -1.8 | 91.0 |
| Türk Traktör | -1.6 | 8.5 |
| Ford Otosan | -1.0 | 5.0 |

| En Yüksek Hacimler | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|----------------------|-------------|-----------------|
| Garanti Bankası | 1.7 | 241.4 |
| İş Bankası (C) | 3.2 | 156.2 |
| Emlak G.M.Y.O. | 3.4 | 109.4 |
| İhlas Holding | -1.8 | 91.0 |
| Asya Katılım Bankası | 0.0 | 71.1 |

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

| VOB Kontrat | Uzl. Fiyatı | Değişim(%) | İşl. Ad. |
|-----------------|-------------|------------|----------|
| XU30 Nisan 11 | 79.675 | 2,57 | 164.630 |
| XU30 Haziran 11 | 79.625 | 2,61 | 1.069 |
| USD Nisan 11 | 1,5435 | -0,42 | 25.000 |
| USD Haziran 11 | 1,561 | -0,54 | 721 |
| Euro Nisan 11 | 2,176 | -1,05 | 3.716 |

| Aktif Kontrat | Açık Pozisyon | Açık Poz. Değ.* |
|---------------|---------------|-----------------|
| XU30 Nisan 11 | 210.333 | 1.650 |
| USD Nisan 11 | 87.014 | 2.829 |

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, 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 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 bizzatıhi 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.