

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

05 Nisan 2011

Brent petrol 121\$'a ulaştı...

● **Piyasa:** İMKB'de bu sabah yatay bir açılış öngörüyoruz

● **Mart'ta enflasyon gıda fiyatlarındaki azalışa rağmen, ulaştırma ve giyim fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle aylık %0,42 artış kaydetti.** Yıllık enflasyon ise %3,99 seviyesine geriledi. Yıllık enflasyon ise %3,99 ile rekor düşük seviyesine geriledi. Çekirdek enflasyon aylık %0,59, yıllık ise %3,77 artış gösterdi. ÜFE özellikle petrol fiyatlarındaki artışın etkisiyle aylık bazda %1,2 ile artış göstermeye devam ediyor: bu durum önümüzdeki dönemde tüketici fiyatları üzerinde baskı yaratabilecek. ÜFE'de yıllık bazda artış ise Mart'ta %10,08 olarak gerçekleşti.

● İç talebin halen güçlü kalmaya devam ettiğine işaret eden dış ticaret verisi ile artan petrol fiyatları ve gıda fiyatlarındaki artışlar enflasyon üzerinde risk yaratmayı sürdürecektir. **TCMB zorunlu karşılık oranlarının artırılması yoluyla petrol ve diğer emtia fiyatlarındaki hızlı artışların enflasyon üzerindeki olası ikincil etkilerini sınırlamak için gerekli ilave parasal sıkılaştırmanın sağlandığını belirtiyor.**

● Son iki hafta içerisinde %9 çevresinde hareket eden **gösterge faiz olumlu enflasyon verisinin ardından gerileyerek gün içerisinde en düşük %8,75 seviyesini gördü.** Faiz günü bugün valörlü işlemlerde %8,83'den tamamladı.

● **İMKB'de** geçtiğimiz haftanın güçlü büyüme verisinin ardından dün beklentilerden düşük gelen Mart enflasyon verisi iyimser havanın sürmesini sağladı. İMKB son iki günde %4,8 yükselirken banka ve holding hisseleri %6,5 yükselişle piyasanın lokomotifi oldu.

● **Fed Başkanı Bernanke petrol ve diğer emtia fiyatlarında yaşanan fiyat artışlarının geçici olduğunu, küresel arz ve talep koşullarından kaynaklandığına ve daha büyük bir enflasyon problemine yol açmayacağını açıkladı.** Ancak bu tahmininde yanılması halinde ve enflasyonda güçlü artış işaretleri görülmeye başlandığı zaman Fed'in buna yanıt vereceğini de belirtti. Bernanke ayrıca enflasyon ve enflasyon beklentilerinin artan emtia fiyatlarının tüketici fiyatlarında geçici olmayan bir etkide bulunduğu dair işaretleri görmek için yakından izlenmesi gerektiğini belirtti. Son haftalarda Fed'in bazı yöyelerinin genişleyici para politikasının fiyatları kontrol altında tutmak için sıkılaştırılması gerektiği yönündeki açıklamalarına karşın Bernanke'nin söylemi, bu endişeyi paylaşmadığı şeklinde yorumlanıyor.

● **Euro/dolar paritesi ECB'nin Perşembe günü faiz kararı öncesinde yatay bir seyir izledi (1,42).** Dolar/yen paritesi Ben Bernanke'nin açıklamaları sonrasında 84,13 ile Aralık ortasından beri en yüksek seviyesine geldi. Euro Bölgesi Üfe'sinin beklentilerinin altında kalması sonrasında pound/euro paritesi değer kazandı (1,13).

● **Fitch Brezilya'nın kredi notunu bir kademe artışla BBB'-den BBB'ye yükseltti.** Brezilya ekonomisinin hızlı büyüyeceği ve kamu harcamalarının azalacağı beklentisi kararda etkili oldu.

● **WTI petrol, günlük 2,2 milyon varil üretim yapıp, ABD petrol ithalatının %10'dan fazlasını karşılayan Nijerya'da, seçimler öncesi yaşanan gerginlikler sebebiyle 108,5 \$'a yükseldi.** Libya ve Yemen'de yaşanan gerginlik ise Brent petrolün 118,7 \$ seviyesine gelmesine yol açtı. Orta Doğu'daki durum güvenli liman talebini artırırken altın 1.436 \$, gümüş 38,4 \$ seviyesine yükseldi. Gümüş son 30 yılın en yüksek kapanışını gerçekleştirmiş durumda.

● **ABD borsaları dün yatay bir seyir izledi.** Dow Jones endeksi %0,2 ile sınırlı değer kazanırken günü 12.400 seviyesinden tamamladı. **Avrupa borsalarında, ECB'nin Perşembe günü beklenen faiz artırımı kararının öncesinde yatay kapanışlar görüldü.** Yunanistan borsası, 2010 bütçe açığının yukarı revize edilme olasılığı söylentileri üzerine günü %2,2 düşüş ile kapattı.

● **Asya borsaları genelinde dün yatay bir seyir izlendi.** Cuma günü Asya borsaları kapandıktan sonra açıklanan ABD tarım dışı istihdamının küresel büyümeye katkıda bulunacağı beklentisi Hang Seng'in %1,5 artmasına sebep oldu.

● **Portekiz'e ilişkin endişeler sürüyor:** 5 yıllık getiriler Portekiz'in AB'ye yardım başvurusunda bulunması gerektiğine ilişkin beklentilerin artması neticesinde %10 seviyesine yaklaştı (%9,92). Bu seviye İrlanda'nın Kasım ayında kurtarma fonundan aldığı kredinin maliyetinin oldukça üzerinde (7 yıl vadeli %6). 10 yıllık getiriler 14 baz puan yükselerek günü %8,86 ile yeni rekor seviyeden tamamladı.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye TÜFE (Mart, aylık % değişim)	0,73	0,42	0,72
Euro Bölgesi ÜFE (Şubat, yıllık % değişim)	6,1	6,6	6,7

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Perakende Satışlar (Şubat, aylık % değişim)	0,4	0,1
ABD ISM Hizmetler Sektörü (Mart)	59,7	60,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	04/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5312	0,1	-0,4
€/ \$	1,3377	1,4217	-0,1	6,3
\$/Yen	81,15	84,13	0,1	3,7
GBP/\$	1,5599	1,6124	0,1	3,4

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	01/04	04/04
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	9,08	8,89
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,45	3,43

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	04/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	108,5	0,5	18,7
Petrol (Brent)	94,75	121,1	2,0	27,8
Altın (\$/ons)	1419,5	1436,6	0,6	1,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	38,4	2,0	24,5
Platin (\$/ons)	1767,5	1779,5	0,8	0,7

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	04/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	67,582	2,8	-0,4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1.333	0,0	6,0
Dow Jones	11,578	12.400	0,2	7,1
Nasdaq	2,653	2.789	0,0	5,1
FTSE	5,900	6.017	0,1	2,0
DAX	6,914	7.175	-0,1	3,8
Nikkei 225	10,229	9.719	0,1	-5,0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1.193	0,7	3,6
Bovespa	69.305	69.704	0,6	0,6

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Bankalara para girişiyle birlikte endeks Ocak ayı ortasından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Endekste yükseliş yönlü hareketin korunmasını bekliyoruz. Geri çekilmeler sınırlı kalabilir.**

Teknik Görünüm:

• **Beklentilerimiz paralelinde yükseliş hareketi 65.000/150 bandının geçilmesi sonrasında iyice hızlanmış durumda.** Endeks gün başında yaşanan oldukça sınırlı aşağı hareketin ardından gün boyu alıcılı seyrini devam ettirerek 67.582 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Bankalardaki para girişiyle ralli hareketinin devam ettiğini söylemek mümkün. Şu an için ilk hedefin 68.250 seviyesinde olduğunu belirtebiliriz. Sonraki direnç 69.500 seviyesinde. Günün zirvesindeki kapanış rallinin devamına işaret ediyor. Olası geri çekilmelerin ise oldukça sınırlı ve zayıf kalmasını bekliyoruz. 66.500/800 bandı korunduğu sürece yükseliş hareketi de gücünü koruyacaktır. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Yabancı yatırımcılar** Mart ayında 7 milyar 506 milyon dolar alım gerçekleştirirken, 7 milyar 396 milyon dolar satım gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcıların net alımları Mart ayında 110 milyon dolar oldu. Mart ayında yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptıkları hisseler ve borsa yatırım fonları Koza Altın, Garanti, Asyabank, Enka İnşaat ve Tüpraş olurken, THY, İş C, Sabancı Holding, Afyon Çimento ve Doğan Holding net satımda ilk beş sırada yer aldı.

• **Doğan Holding - NÖTR; Öneri Yok** - 10,66mn TL vergi aslı ve cezası için Vergi Dairesi ile uzlaşma sağladığını açıkladı. Buna göre, Şirket 31 Mayıs'a kadar 7,97mn TL ödeme yapacak.

• **Garanti Bankası - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - 3 milyar TL tutarında yurtiçi bono ihracı program çerçevesinde 176 gün vadeli 750 milyon TL bono ihracı için başvuruda bulunduğunu açıkladı.

• **Enka İnşaat -NÖTR; Öneri Yok** - Yönetim Kurulu 16 Mayıs 2011 tarihinden itibaren dağıtılmak üzere hisse başına brüt 0,072727TL nakit, %13,64 bedelsiz hisse dağıtım kararı aldı. 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, dün bazı şirketler arasında yapılan anlaşmalar ve ekonominin gücüyle ilgili iyimserliğe rağmen yatay kapandı. Bilanço dönemi öncesinde işlem hacmi bu yılın en düşük seviyesine gerilerken bu durum son günlerdeki yükselişin gücünü kaybediyor olabileceğini gösterdi.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 82.300 seviyesinin destek 81.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 83.200 seviyesi direnç 83.800 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	2.8	10.6	16.4
İMKB-30	3.3	11.3	13.2
Mali Endeks	4.1	11.6	11.7
Sınai Endeks	0.2	9.8	30.2
Hizmetler Endeksi	1.5	9.7	18.2

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	499,616
Bankalar Piyasa Değeri	169,460
Holderler Piyasa Değeri	69,002
Sanayi + Diğer P. Değeri	261,154
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	4,266
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Sabancı Holding	7.2	45.9
Good-Year	6.7	31.1
Garanti Bankası	5.2	445.9
Akbank	4.9	57.1
Koç Holding	4.8	25.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Fenerbahçe	-3.3	29.4
Eczacıbaşı Yatırım	-2.5	4.3
Trakya Cam	-1.9	2.3
Ak Enerji	-0.8	14.3
Anadolu Efes Biracılık	-0.7	2.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	5.2	445.9
İş Bankası (C)	4.5	276.5
Emlak G.M.Y.O.	1.1	151.1
Türk Hava Yolları	1.6	120.2
Halk Bankası	3.7	80.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	82.775	3,89	216.634
XU30 Haziran 11	82.675	3,83	1.325
USD Nisan 11	1,539	-0,29	21.229
USD Haziran 11	1,555	-0,38	814
Euro Nisan 11	2,1875	0,53	1.059

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	216.865	6.532
USD Nisan 11	83.000	-4.014

*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, 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 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.