

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

06 Nisan 2011

Çin politika faizini artırdı...

- Moody's Portekiz'in kredi notunu bir kademe azaltarak A3'ten Baa1'e indirdi.** Negatif izlemenin devam ettiği açıklanırken Portekiz'in iddialı bütçe hedeflerinin tutturulmasına ilişkin risklerin arttığı belirtildi. (Programa göre 2011 bütçe açığı/millî gelir hedefi: %4,9; 2010 gerçekleşme : %8,6). **FT'ye göre Portekiz, acil borçlanma gereksinimini nasıl karşılayacağı konusunda AB ile görüşmelere başladı** Buna neden olarak bankaların-yeni hükümet mali yardım paketi için müzakerelere başlayana kadar-hükümete köprü kredi sağlanması için baskı yapması gösteriliyor. Portekiz bankaları devlet tahvillerinin en büyük alıcıları olmalarına rağmen bazı bankaların artık daha fazla tahvil alımı konusunda isteksiz olduğu ifade ediliyor.
- Çin Merkez Bankası bir yıllık mevduat faizini ve borç verme faizini 25 baz puan yükselterek sırasıyla %3,25'e ve %6,31'e çıkardı.** Çin artan enflasyonla mücadele amacıyla Ekim'den bu yana dördüncü defa faiz artışına giderken zorunlu karşılıkları ise altı defa yükseltti. Şubat'ta %4,9 olan enflasyonun Mart'ta %5,1'e yükselmesi bekleniyor. Yılın geri kalan kısmında parasal sıkılaştırma politikasının faiz artışından çok zorunlu karşılık oranlarındaki artışlarla sürmesi bekleniyor. **Polonya Merkez Bankası ise politika faizini 25 baz puan arttırarak %4'e çıkardı.**
- Geçtiğimiz ay yapılan Fed Açık Piyasa Komitesi toplantı tutanaklarına göre Fed'in parasal genişleme programını Haziran sonunda tümüyle tamamlaması bekleniyor.** Bazı üyelerin enflasyon beklentileri yükseldiği takdirde tahvil alımlarının miktarında ya da hızında azalma önermesine karşın çoğunluğun programı tümüyle tamamlamayı öngördüğü belirtiliyor.
- Japon Merkez Bankası'nın (BoJ) deprem sonrası aldığı önlemlere ek önlemler geliştireceği beklentisi dün yeni dolar karşısında son 6 ayın euro karşısında ise son 10 ayın en düşük seviyesine gelmesine yol açtı.** Dolar/yen 85,0, euro/yen 120,8 seviyesinden günü sonlandırdı. BoJ'un para politikası toplantısı 2 gün sürecek. Poud/dolar İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz artıracığı beklentisine paralel %1 değer kazanarak 1,63'e yükseldi. Döviz sepetinde 1,85'deki seyir devam etti.
- Brent petrol fiyatları Orta Doğu'daki gerginliğin sürmesiyle dün de artışı sürdürdü (122,2 \$).** WTI petrol ise 108,3 \$ seviyesinde yatay. Moody's'in Portekiz'in kredi notunu indirilmesiyle Euro Bölgesine ilişkin endişelerin artması güvenli liman talebini tetikledi. **Altın tarihinin en yüksek seviyesi olan 1.451 \$ seviyesini, gümüş ise son 31 yılın en yüksek seviyesi gördü (39,2 \$).**
- Dün ABD ve Avrupa borsalarında genel olarak yatay bir seyir hakim oldu.** ABD'de Google (%-3,2), Boeing (%-1) gibi hisselerdeki değer kayıpları öne çıktı. Diğer taraftan, teknoloji şirketleri arasındaki önemli bir satın alma anlaşması piyasayı dengeledi: Texas Instruments (%1,7), National Semiconductor'u (%71) 6,5 milyar \$ karşılığında satın alacağını açıkladı.
- Avrupa'da DAX, FTSE-100, SMI endeksleri yatay seviyelerden kapanırken, Portekiz'in gösterge hisse senedi endeksi ise Moody's'in not indiriminin ardından %0,9 oranında değer kaybetti.**
- İMKB-100, önceki iki günde %5 civarında yükseldikten sonra dün yatay seviyelerden kapandı.** Günün en çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası (%1,6), Emlak GYO (%2,9) ve Türk Havayolları (%0,9) olurken, altın fiyatlarındaki yükselişe paralel olarak Koza Altın hisselerindeki %2,2 değer kazancı dikkat çekti.
- Asya'da dün Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %1,1 değer kaybederken, Toyota (%2,4) hisselerindeki satışlar başı çekti.** Çin ve Hong Kong'da tatil nedeniyle işlem gerçekleşmedi. **Bu sabah Çin'de faiz artırımı kararına rağmen Şangay endeksi %1 civarında alıcılı seyrederken,** Hong Kong ve Japonya borsalarında ise yatay bir seyir hakim.
- Portekiz tahvil getirileri yükseliş trendini sürdürdü:** Not indiriminin de etkisiyle 5 yıl vadeli getiriler dün %10 seviyesini de aşarak günü %10,36'dan tamamladı. 10 yıl vadeli getirilerde %8,91 seviyesine yükselirken, Almanya'nın benzer vadedeki gösterge kağıdı ile arasındaki faiz farkı da 555 baz puana yükseldi.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Perakende Satışlar (Şubat, aylık % değişim)	0,4	0,4	0,1

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
İngiltere Sanayi Üretimi (Şubat, yıllık % değişim)	4,4	4,3
ABD MBA Mortgage Başvuru Anketi (%)	-7,5	

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	05/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5278	-0,2	-0,6
€/€	1,3377	1,4219	0,0	6,3
\$/Yen	81,15	84,97	1,1	4,7
GBP/€	1,5599	1,6293	1,0	4,4

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	04/04	05/04
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,89	8,74
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,43	3,49

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	05/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	108,3	-0,1	18,6
Petrol (Brent)	94,75	122,2	1,0	29,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1450,6	1,0	2,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	39,2	2,1	27,1
Platin (\$/ons)	1767,5	1788,0	0,5	1,2

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	05/04 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	67,689	0,2	2,4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,333	0,0	6,0
Dow Jones	11,578	12,394	0,0	7,1
Nasdaq	2,653	2,791	0,1	5,2
FTSE	5,900	6,007	-0,2	1,8
DAX	6,914	7,175	0,0	3,8
Nikkei 225	10,229	9,616	-1,1	-6,0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,193	0,7	3,6
MSCI BRIC	356	376	0,2	5,5
Bovespa	69.305	69,838	0,2	0,8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **64.000 seviyesinden başlayan yukarı hareket bir miktar hız kesmiş durumda. Bu aşamada düşüşlerin sınırlı kalmasını beklemekle birlikte yatay bir seyir izlenebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün gün başından itibaren etkili olan alımlarla 68.300 seviyesini test ederken ikinci seanstan itibaren satıcılıydı.** Cuma gününden itibaren devam eden alımlarla yukarı hareket eden endekste hızlı yükseliş sonrasında bir miktar yorulma göze çarpıyor. Günün dip seviyesine yakın gerçekleşen kapanış bu zayıflamayı destekleyen bir etken. 68.300/500 bandı ilk direnç. Bununla birlikte 66.800-67.250 aşağı kırılmadan da yükseliş hareketinin sonlandığından bahsedilemez. Şu an için genel olumlu görüntünün korunduğunu düşünmeye devam etmekle birlikte 68.300/500 bandı altında kalındığı sürece kısa vadeli satış baskısının ön planda olacağını düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• Rekabet Kurulu, **Doğan Yayın Holding – NÖTR; Öneri Yok** – grup şirketlerine gazete reklam pazarında hakim durumunu kötüye kullandığını hükmetti ve toplam 6,5mn TL ceza kesti. Grubun kararı Danıştay nezdinde temyiz etme hakkı bulunmaktadır.

• **Coca-Cola İçecek – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – 26 Mayıs tarihinde 70mn TL nakit kar payı teklif etti. Hisse başına kar payı 0,28 TL ve temettü verimi %1,4.

• **Banvit – OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri** – 2010 finansallarını açıkladı. Buna göre şirket 2010'unun tamamında 58 milyon TL (2009: 44 milyon TL) net kar elde etti. Açıklanan değer beklentimiz olan 82 milyon TL'nin altında kalırken piyasa beklentisi olan 76 milyon TL'nin de altında kaldı. Şirket 2010'da yıllık bazda %27 satış, %25 VAFÖK artışı gerçekleştirdi. 2010'un üçüncü çeyreğinde 33,7 milyon TL kar elde eden şirket son çeyrekte 13,9 milyon TL zarar yazdı.

• **Garanti Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – 1,5 milyar dolara kadar yurtdışı tahvil ihracı için SPK'dan izin alındığını açıkladı. Söz konusu borçlanmanın bir yıl içerisinde tamamlanması hedefleniyor. 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:

• Çin'in faiz artırımının ve Euro Bölgesi borç krizinin bankalara zarar vereceği endişesiyle yurtdışı borsaların yatay hareket ettiği günde petrol fiyatlarının artışın etkisiyle de sınırlanan İMKB dün yüzde 0,16 yükselişle kapandı. Asya borsaları da dün Çin'in faiz artırım kararının ardından bugün sakin seyriz izledi.

• **XU30 Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 82.800 seviyesinin destek 82.300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli endeks sözleşmelerinde 83.700 seviyesi direnç 84.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Nisan 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5320 seviyesinin destek 1,5260 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Nisan vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5420 seviyesi direnç 1,5500 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.2	10.8	15.4
İMKB-30	0.2	11.6	12.3
Mali Endeks	0.3	11.9	10.4
Sınai Endeks	-0.1	9.8	29.8
Hizmetler Endeksi	0.0	9.6	17.7

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	499,693
Bankalar Piyasa Değeri	170,162
Holderler Piyasa Değeri	68,550
Sanayi + Diğer P. Değeri	260,982
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	4,460
İMKB Ort. Halka Açıklık	24.64%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Beşiktaş Futbol Yat.	6.9	40.6
Aksa	3.4	5.2
İşıklar Yatırım Holding	2.9	11.1
Emlak G.M.Y.O.	2.9	272.6
Galatasaray	2.7	32.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Tek-Art Turizm	-4.0	6.0
İhlas Ev Aletleri	-2.1	28.7
Anadolu Efes Biracılık	-2.0	6.4
Ege Seramik	-2.0	1.8
Metro Holding	-1.8	13.2

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.6	397.1
Emlak G.M.Y.O.	2.9	272.6
İş Bankası (C)	0.4	221.5
Türk Hava Yolları	0.9	128.1
Doğan Holding	0.0	112.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Nisan 11	83.075	0,36	214.737
XU30 Haziran 11	83.050	0,45	1.583
USD Nisan 11	1,5365	-0,16	33.757
USD Haziran 11	1,5540	-0,06	3.265
Euro Nisan 11	2,1805	-0,32	1.137

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Nisan 11	205.773	-11.017
USD Nisan 11	84.376	1.376

*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 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 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.