



Günlük Bülten

Ajanda

04 Nisan Pazartesi

İNDES 4Ç2010
TR TÜFE, ÜFE
Euro Bölgesi, ÜFE

05 Nisan Salı

TR TCMB Aylık Enfl. Değerlendirmesi
TR BDDK Bankacılık Sektörü Bilançoları
TR Motorlu Araç Satışları
Almanya hizmetler PMI
Euro bölgesi perakende sat

06 Nisan Çarşamba

DOAS 4Ç2010
TR İnşaat Ciro ve Üretim End.
İngiltere sanayi üretimi
Euro bölgesi GSYH büyümesi

07 Nisan Perşembe

Japonya MB faiz kararı
TR TCMB I. Beklenti Anketi
Almanya sanayi üretimi
İngiltere MB faiz karar
Avrupa MB faiz kararı
ABD işsizlik maaş başvuruları

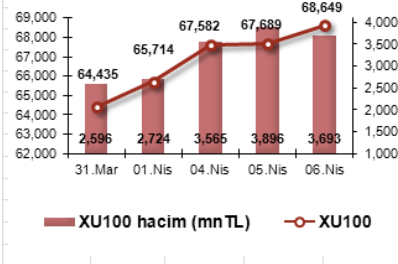
08 Nisan Cuma

Konsolide Bilançolar için Son Gün
TR Sanayi Üretim End.
TR Dış Ticaret Endeksleri
TR Hazine Nakit Dengesi

11 Nisan Pazartesi

TR Ödemeler Dengesi

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TRNSK	1.63	15.6%	9,395,042
İNDES	3.2	13.1%	8,406,982
ATLAS	1.71	11.0%	4,279,576
YYGYO	1.67	8.4%	15,695,833
IHLAS	2.34	7.8%	150,131,282

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GSRAY	404	-3.6%	89,781,707
GOODY	43.8	-3.5%	18,044,232
ASUZU	8.52	-3.4%	2,191,999
BOSSA	2.49	-3.1%	1,687,140
CEMAS	9.9	-2.9%	2,841,314

Piyasa Beklentisi

Piyasaların gözü saat 14:45'deki ECB faiz kararında

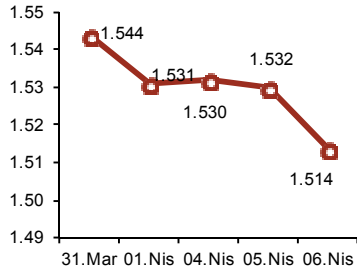
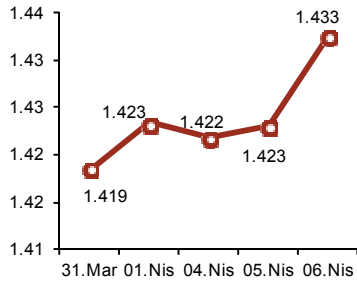
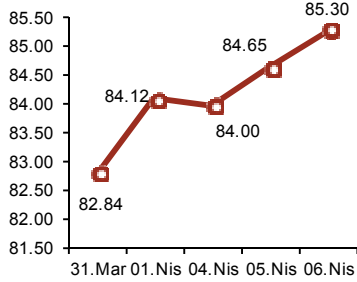
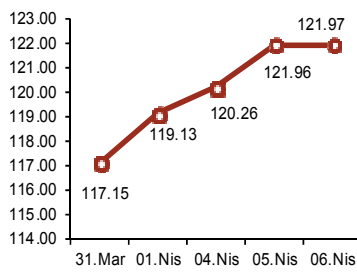
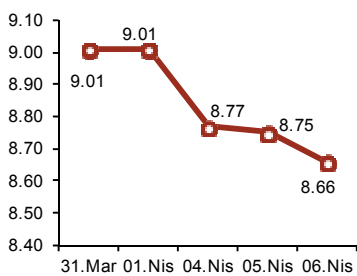
Nisan ayı başı itibarıyla başlayan ve aralıksız dört gündür devam eden yükselişte, İMKB-100 endeksi %6.54 oranında değer kazanırken, Banka endeksi %9.4, Sanayi endeksi ise %1.8 oranında yükseldi. Endeksin bir önceki günkü 107 puanlık kazanımının tamamından fazlası, GARAN'daki değer artışından kaynaklanmıştı. Dün de 959 puan yükselen endeksin, puanlarının yarıdan fazlasını, GARAN, AKBNK ve ISCTR'deki değer artışları sağladı. AKBNK ve ISCTR dün itibarıyla bir önceki gün gördükleri en yüksek seviyelerin üzerine yükselmeyi başardığı halde, GARAN'ın bir önceki gün gördüğü en yüksek olan 8.02 seviyesini aşamamış olması dikkat çekti. Bu durum, endekste ağırlığı en yüksek olan GARAN'ın, 8.02-8.04 aralığında zorlanmaya başladığına işaret ediyor olabilir. Benzer şekilde endeksin de son iki gündür %74.6 Fibonacci geri-alım seviyesine karşılık gelen 68.450 seviyelerine yakın noktalardan kâr satışlarıyla karşılaşmakta olduğunu gözlemliyoruz. ECB'nin bugün yapacağı toplantıda faiz artırımına gideceği beklentilerinin desteğiyle **parite** dün son ondört ayın zirvesi olan 1.435'yi test etti. Paritenin yükselmesiyle ve gelişmekte olan piyasalara ilişkin iyimserlikle **dolar kuru** da dün 1.5140'dan kapanarak, 17 Aralık'tan bu yana en düşük seviyesini test etti. Paritenin bugün Portekiz'in Avrupa Kurtarma Fonu'na başvuracağı yönündeki haberlerle 1.43 seviyesine kadar gerilemesine rağmen, dolar kurunun dünkü kapanış seviyesinden açıldığı görülüyor. Gösterge tahvil faiz oranında bugün tezgah üstünde %8.63-8.68 aralığından geçen işlemler ise dünkü kapanış oranı %8.66'ya yakın bir açılışa işaret ediyor. Bugün Asya borsalarında karışık bir tablo mevcut. ABD ve DAX vadeliileri ise dünkü kapanışlarından %0.10-0.20 oranında daha aşağıda işlem görüyor. **Bu çerçevede baktığımızda endeksin yükseliş ivmesinin azalmakta olduğunu tahmin ediyor ve hızlı yükselişini sindirmek üzere geri çekilme aşamasında olduğunu düşünmeye devam ediyoruz.**

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- ECB'nin merakla beklenen faiz kararı bugün saat 14:45'de açıklanacak. Reuters anketine katılan 80 ekonomistin tamamı 25 baz puan faiz artırımını bekliyor. Söz konusu faiz artırımının tek seferlik mi yoksa seri halde mi olacağı konusu önem taşıyor. Bu kapsamda, Trichet'nin daha önce sıklıkla kullandığı ve gelecek dönemdeki faiz artışlarına işaret eden "vigilance" kelimesini bu konuşmasında da kullanıp kullanmayacağını merakla takip edileceğini düşünüyoruz. Toplantıdan faiz artışlarının devam edeceğine yönelik bir sinyalin alınması, global piyasalardaki risk algılamasını olumsuz yönde etkileyebilir.

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- TKFEN 4Ç2010
- 10:00 Almanya Sanayi Üretimi, Şubat – (beklenti: %0.5)
- 14:00 İngiltere MB faiz kararı, Nisan – (beklenti: %0.5'de sabit)
- 14:30 TR TCMB I. Beklenti Anketi
- 14:45 ECB faiz kararı, Nisan – (beklenti: %1.00'den' %1.25'e artış)
- 15:30 ABD işsizlik maaş başvuruları – (beklenti: 385,000)

USD/TL

EUR/USD

USD/JPY

Brent Petrol

Aktif Bono FAİZ

Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	12A	Yılıb
İMKB-100	68,649	1.4%	6.5%	-1.0%	17.5%	4.0%
İMKB-SINAI	56,619	0.7%	1.8%	2.7%	31.5%	7.8%
İMKB-MALİ	102,636	1.8%	8.7%	-1.9%	12.9%	3.0%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	3.7	3.93	1.97	1.94	1.45	0.00
MSCI EM	1,195	0.1%	2.1%	6.8%	3.8%	15.3%
MSCI EMEA	421	-0.1%	2.6%	12.5%	7.4%	19.5%
MSCI EUROPE	610	-0.1%	3.2%	13.0%	15.3%	20.2%
MSCI TURKEY	630	0.2%	6.6%	11.8%	0.8%	10.2%
USD/YTL*	1.5157	-0.8%	-1.3%	-2%	0.8%	0.0%
EURO/YTL*	2.1669	0.0%	-0.7%	7%	7.4%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.85%	5.83%	0.38%
Spread	230	234	-4
Benchmark Tahvil	8.66%	8.75%	-1.03%
1-haftalık repo oranı	6.25%	6.25%	0.00
O/N	1.50%	1.50%	0.00

*MB döviz alış kuru

**30-yıllık ABD tahvili ile 30-yıllık Türkiye Eurobond'u arasındaki fark

Şirket ve Sektör Haberleri

CIMSA: Bugün brüt %70.2, net %59.67 temettü ödüyor.

Doğuş Otomotiv 4Ç10'da TL36mn olan piyasa beklentisi ve TL45mn olan bizim beklentimizin altında TL21.4mn net kar açıkladı. Şirketin güçlü operasyonel performansına rağmen, beklentinin altında kar açıklamasında; 1) iştiraklerden yazılan TL4.5mn zarar, 2) TL11.9mn rekabet kurumu soruşturmasıyla ilgili ayrılan provizyon ve 3) TL7.4mn ertelenmiş vergi gideri etkili oldu.

Otomotiv pazarı, Merkez Bankası'nın aldığı kararların ve baz etkisiyle 2011 yılının ilk iki ayında sert yükselişinin ardından, Mart ayı otomobil ve hafif ticari araç satışları %51.15 artışla 78,248 adet oldu. Yılın ikinci yarısında başlaması beklenen daralmanın etkisiyle pazarın 2011 yılının tamamında, 2010 yılına paralel kalmasını bekliyoruz.

Sinpaş GYO, 2010 4. Çeyreğinde 27 milyon TL net kar elde etti. Net kar, piyasa beklentisi olan 84 milyon TL'nin altında geldi. Net karın, piyasa beklentisinin altında kalmasına sebep olarak konut teslimlerinin beklenenden düşük gelmesi gösterilebilir. Sinpaş GYO, 2010 yılında 1,004 adet konut teslim ederken, 2010 toplam satış geliri 353 milyon TL olarak geldi.

TOASO: Bugün brüt %50.0, net %42.5 temettü ödüyor. Referans fiyatı 8.43TL

Pınar Et son çeyrekte 9mn TL net kâr açıkladı, 2010 yılı net kârı geçen yıla göre aynı kalarak 40mn TL oldu. Son çeyrekte marjlarda artış görülmesine rağmen 2010 yılı marjları 2 ve 3. çeyrekteki yüksek maliyetlerin etkisiyle 2009 yılının altında kaldı.

Pınar Süt son çeyrekte 11mn TL net kâr açıkladı, 2010 yılı net kârı TL60mn oldu. Çiğ süt fiyatlarındaki gerilemeye bağlı olarak son çeyrekte brüt kâr marjında toparlanma gözlenirken tüm yıl marjları 2009'un altında kaldı.

**GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma**

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANACM	3.55	3.51	↑1.14%	3.20	3.62	4.60	29.58%
ANHYT	5.26	5.32	↓1.13%	4.90	5.50	6.60	25.48%
EKGYO	2.92	2.86	↑2.10%	2.60	3.02	2.93	0.34%
HALKB	12.85	12.65	↑1.58%	12.00	13.20	16.20	26.07%
TOASO	8.94	8.78	↑1.82%	8.50	9.12	10.60	18.57%
VAKBN	4.14	4.10	↑0.98%	3.76	4.20	5.10	23.19%

*Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir

Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
Amerika						
Dow Jones	12426.8	↑ 0.27	12393.9	↑ 0.87	↑ 1.74	↑ 14.03
Nasdaq	2332.3	↑ 0.19	2327.9	↓ -0.28	↓ -0.22	↑ 17.96
S&P 500	1335.5	↑ 0.22	1332.6	↑ 0.73	↑ 1.04	↑ 12.95
Avrupa						
Almanya - Dax	7215.1	↑ 0.55	7175.3	↑ 2.47	↑ 0.70	↑ 15.95
İngiltere - FTSE	6041.1	↑ 0.57	6007.1	↑ 2.24	↑ 1.11	↑ 4.84
Fransa - CAC 40	4048.2	↑ 0.16	4041.7	↑ 1.48	↑ 0.80	↑ 0.53
Asya						
Japonya - Nikkei	9602.4	↑ 0.19	9584.4	↓ -1.57	↓ -8.77	↓ -14.97
Çin - Şanghay	3006.9	↑ 0.18	3001.4	↑ 2.69	↑ 0.23	↓ -4.49
G. Kore - Kospi	2115.1	↓ -0.55	2126.7	↑ 0.40	↑ 5.95	↑ 22.50
Hindistan - Sensex	19551.3	↓ -0.31	19612.2	↑ 0.55	↑ 6.03	↑ 8.80
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	69036.9	↓ -1.15	69837.5	↑ 0.66	↑ 1.51	↓ -2.48
Arjantin - Merval	3504.0	↓ -0.20	3511.1	↑ 3.42	↑ 1.05	↑ 42.80
Meksika - Mexbol	37861.8	↓ -0.20	3511.1	↑ 3.42	↑ 1.05	↑ 42.80
Pariteler						
EUR/USD	1.431	↓ -0.18	1.433	↑ 1.07	↑ 2.89	↑ 7.22
USD/JPY	85.17	↓ -0.39	85.50	↑ 2.44	↑ 3.01	↓ -8.75
Döviz						
Dolar Kuru	1.515	↑ 0.10	1.514	↓ -1.99	↓ -4.63	↑ 1.03
Euro Kuru	2.169	↓ -0.10	2.171	↓ -0.88	↓ -1.84	↑ 8.33
Döviz Sepeti	1.843	↓ -0.57	1.853	↓ -1.26	↓ -3.10	↑ 5.44
Emtialar						
Altın	1457.0	↓ -0.10	1458.5	↑ 1.58	↑ 1.89	↑ 26.74
Brent Petrol	121.89	↓ -0.13	122.04	↑ 4.15	↑ 8.04	↑ 42.88
Bakır	436.1	↓ -0.21	437.0	↑ 1.87	↑ 0.35	↑ 21.49

Global Piyasalar

ABD borsaları yatırımcıların teknoloji hisselerine yaptıkları alımlarla dün yükseldi, ancak işlem hacminin düşük kaldığı seansta gelecek hafta açıklanacak şirket bilançoları öncesinde önemli alımlar gelmedi. Asya'da bugün Japonya'nın Nikkei endeksi yükselirken, Asya genelindeki borsalarda yatay seyir gözlemlendi. Yarı iletken endeksi yüzde 1.5 yükselirken, Hewlett-Packard hisseleri yüzde 2.2, Microsoft Corp yüzde 1.4 değer kazandı. Atlanta Federal Reserve Bank Başkanı Dennis Lockhart'ın tahvil alım programının planlandığı gibi Haziran sonuna kadar devam edeceği yönündeki açıklaması da piyasada rahatlatma sağladı. Tarımsal tohumluk üretimi alanında faaliyet gösteren Monsanto'nun hisseleri, şirketin güçlü bir bilanço açıklamasına rağmen görünümünü yükseltmemesi nedeniyle yüzde 5.7 değer kaybetti. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



İMKB 100 Endeksi : 68.649 kapanış
Nisan ayı başında 64.200 seviyelerinden başlayan aralıksız yükselişini dün de sürdüren endeksin, toplam değer artışı %6.54'e ulaştı. Endeks, bir önceki gün 68.292 seviyesinden gelen kâr satışlarını gün içinde karşılayarak yatay kapanmıştı. Dün de hızlı açılışının ardından 68.948 seviyesinden gelen kâr satışlarını gün içindeeksiye düşmeden karşılamayı başardı. Önceki gün ve dün kâr satışlarının geldiği noktaların, %76.4 Fibonacci geri alım seviyesinin geçtiği 68.450 direncine yakın olması nedeniyle, endeksin halen söz konusu direnç alanının etkisinde olduğunu tahmin ediyoruz. **Bu çerçevede, endeksin soluksuz yükselişine mola vermesini beklemeye devam ediyoruz.** Olası böyle bir mola esnasında ise endeksin 67.650 desteğinin izlenmesi gerektiğini düşünüyoruz. Dirençler: 69.700–70.400 // Destekler: 68.000–67.600



İMKB 30 Endeksi : 84.356 kapanış

İMKB-100 endeksindeki görünüm aynen geçerli. Direnç olarak 85.000 ve 86.000 seviyelerini; destek olarak ise 83.500 ve 83.000 seviyelerini izliyoruz.



Yatırım Finansman Menkul Değerler

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 317 69 32 research@yfas.com.tr

Bu bültende yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşlerin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veri, bilgi ve grafikler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin güvenilirliğine inandığı kaynaklardan alınmış ve/veya üretilmiştir. Ancak bilgi, veri ve grafiklerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiş olup, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve gösterilen tüm özen ve dikkate rağmen doğabilecek veri ve analist değerlendirme, ayırma, kaydetme vb. hatalarından dolayı sorumluluk üstlenmemektedir. Raporda yapılan yorum, tahmin ve tavsiyeler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup, önceden belirtilmeden değişiklik yapma hakkı saklıdır. Bu rapor Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. müşterileri için genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olduğundan, raporda yer alan yorum ve tavsiyelerin yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyecek yeterlilikte olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu bülten ve içinde yer alan bilgi ve yorumlar, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'den önceden yazılı izin alınmadan kısmen veya tamamen, üretilemez, dağıtılamaz, yayımlanamaz.

Emre Birkan Genel Müdür Yardımcısı emre.birkan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü (arastirma@yfas.com.tr)

Zümrüt Can Ambarcı Araştırma Müdürü zumrut.ambarci@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 35
Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 33

Kurumsal Finansman (kurumsalfinansman@yfas.com.tr)

Pervin Bakankuş Müdür Yardımcısı pervin.bakankus@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 70

Yurtiçi Türev Piyasaları

Cihan Aluç Müdür cihan.aluc@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 32
Oya Altıngözlü Pekel Müdür Yardımcısı oya.pekel@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 62

Şube/İrtibat Bürolarımız

İstanbul	Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Ankara - Kızılay	+90 (312) 417 30 46
	Merkez	+90 (212) 263 00 24	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Adana	+90 (322) 458 77 55
	TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50	Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30