26/04/2011

Günlük Bülten

Ajanda

25 Nisan Pazartesi
ABD Yeni Konut Satışları
ABD Dallas FED Endeksi

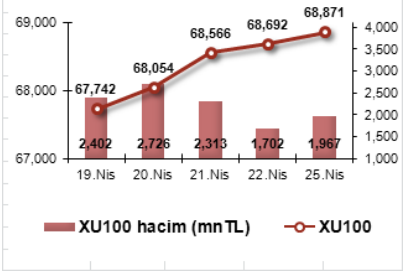
26 Nisan Salı
TR Sanayi Güven End.
TR Kapasite Kullanım Oranı
ABD CaseShiller Konut Fiyatları End.
ABD Tüketici Güven End.

27 Nisan Çarşamba
İngiltere GSYİH, 1Ç2011
ABD Dayanıklı Tük. Mal. Siparişleri
ABD FED Faiz Kararı

28 Nisan Perşembe
TR Turizm Geliri, 1Ç2011
ABD Chicago End.
ABD GSYİH, 1Ç2011
ABD Haftalık İşsizlik Başv.
ABD Bekleyen Konut Satışları

29 Nisan Cuma
TR Dış Ticaret Dengesi
Euro Bölgesi Tük. Güv. End.
ABD Kişisel Tük. Harcamaları
ABD Kişisel Gelirler
ABD Chicago PMI End.
ABD Michigan Tük. Güv. End.

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BRSAN	22.8	18.4%	14,942,460
NETAS	156.5	13.8%	139,974,076
BRYAT	11.45	12.3%	11,127,462
TUKAS	1.75	12.2%	20,019,909
BAYMD	2.27	10.7%	19,879,068

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MAKTK	4.12	-14.5%	4,547,642
ERSU	1.49	-10.2%	5,335,923
TSPOR	21.45	-6.1%	19,354,433
CEMAS	7.32	-5.9%	37,406,443
UYUM	10.05	-4.3%	7,340,188

Piyasa Beklentisi

Emtialar tatilin sona ermesiyle birlikte hızla geriliyor

Avrupa borsalarının kapalı, ABD borsalarının ise açık olduğu dün, İMKB-100 endeksi, sıkışık bir seyirin ardından %0.26 oranında yükseldi. İçerde hisse senetleri piyasasındaki bu hafif olumlu görünüme rağmen, döviz ve bono piyasalarında nispeten daha olumsuz bir görünüm mevcuttu. Paritenin 1.46 seviyesinin üzerini zorladığı günde, dolar kuru Cuma gününe göre %0.60 değer kazanarak 1.5263 seviyesinden kapandı. TL'nin sepet bazındaki değer kaybı ise %0.66 oldu. Gösterge tahvilin faiz oranı ise gün içinde Cuma günkü kapanışının 2 baz puan kadar altına gerilemesine rağmen, gün sonunda 2 baz puan üzerine çıktı ve %8.28'den kapandı. Açık olan borsalardan Rusya RTX endeksinin kapanışından üç saat öncesine kadar %1.5 oranında değer kazancı ile işlem görmekteyken kapanışta %1.1 değer kaybetmesi dikkat çekti. Bunda aynı saatler arasında petrol fiyatlarının 124.75 dolardan iki dolar birden gevşeyerek 122.75 dolara kadar hızla gerilemesi etkili oldu. Bugüne baktığımızda ise başta gümüş ve bakır olmak üzere emtia fiyatlarında önemli ölçüde geri çekilmelerin yaşandığını görüyoruz. 28 Ocak'tan itibaren %88 oranında yükselmiş olan Gümüş, bugüne yaklaşık %5 değer kaybı ile başlarken, Bakır'ın dünkü %2.25 oranındaki düşüşünün ardından bugün de %1.0 oranında gerilediği görülüyor. Brent petrolü ise dünkü %0.36 oranındaki değer kaybının ardından, bugün de %0.46 gevşeyerek, 123.11 dolardan işlem görüyor. Paritenin 1.4532, dolar kurunun da 1.5283 seviyelerinden güne başladığını; gösterge faizin ise tezgâh üstündeki işlemlerde, dünkü kapanışının 2 baz puan üzerinde %8.30-8.33 aralığından açıldığını görüyoruz. Bugün Asya'da açıklanan şirket kârlarının beklentilerin altında kalması ve emtia fiyatlarındaki gerilemeler nedeniyle, Asya borsalarının %0.70-1.20 arasında ekside olduğu; ABD ve DAX vadelilerinin ise %0.10-0.20 aralığında değer kaybı ile işlem gördüğü izleniyor. **Bugün ABD'de açıklanacak Coca-Cola, Ford, Amazon, 3M ve UPS gibi şirketlerin bilançolarının takip edileceğini ve endeksin güne zayıf başlamasının ardından negatif eğilimli bir görünüm sergileyeceğini tahmin ediyoruz.**

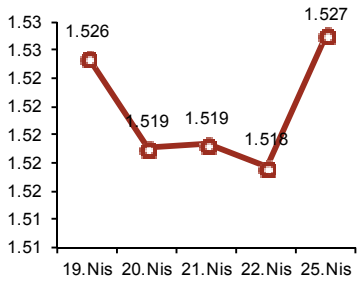
Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- BDDK'nın 15 Nisan haftalık bültenine göre bankacılık sektör kredilerindeki yıllık büyüme hızı bir önceki haftaki %34.8 seviyesinden %35.7'ye yükseldi. Büyüme hızındaki artış hem kurumsal hem de tüketici kredilerinden kaynaklandı. Yılbaşından bugüne krediler %7.4 büyümüş oldu ki bu yıllık bileşik %29'luk bir büyümeye denk geliyor. Mevduatlar yılbaşından bugüne %1.3 büyümüş oldu.
-
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Jean-Claude Trichet'nin güçlü doların ABD'nin çıkarına olduğu görüşünü paylaştığına ilişkin açıklamalar nedeniyle, EUR bugün gevşiyor.
-
- Saudi Aramco yetkilisinin, Suudi Arabistan'ın petrol fiyatlarından dolayı rahatsızlık duyduğunu ifade eden açıklamasının ardından, petrol fiyatları %1'in üzerinde değer kaybetti.

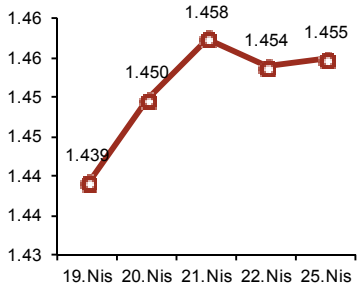
Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

ARCLK 1Ç2011
- 14:30 TR Reel Kesim Güven End.
- 14:30 TR Kapasite Kullanım Oranı – (beklenti: %74.9, YF: %75.7
- ABD CaseShiller Konut Fiyatları End.
- 17:00 ABD Tüketici Güven End.

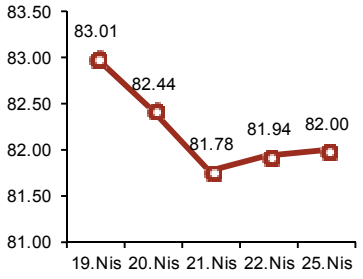
USD/TL



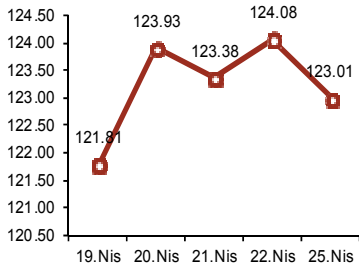
EUR/USD



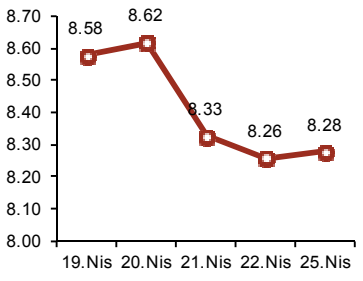
USD/JPY



Brent Petrol



Aktif Bono FAİZ



Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	12A	Yılb
İMKB-100	68,871	0.3%	6.9%	5.7%	4.3%	18.1%
IMKB-SINAİ	60,026	0.9%	7.9%	9.7%	14.3%	36.6%
IMKB-MALİ	102,234	0.4%	8.2%	6.8%	2.6%	13.7%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	2.0	1.73	1.77	1.88	0.04	0.18
MSCI EM	1,204	-0.2%	2.8%	7.6%	4.6%	17.6%
MSCI EMEA	417	-0.6%	1.8%	11.7%	6.5%	20.9%
MSCI EUROPE	607	-0.8%	2.7%	12.5%	14.7%	21.2%
MSCI TURKEY	639	-0.6%	8.2%	13.5%	2.3%	10.0%
USD/YTL*	1.5123	0.2%	-1.6%	-3%	2.5%	0.0%
EURO/YTL*	2.2073	0.4%	1.2%	4%	12.0%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.83%	5.83%	0.00%
Spread	247	243	4
Benchmark Tahvil	8.28%	8.26%	0.24%
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

- **ANHYT**: Yönetim Kurulu şirketin 250 mn TL olan sermayesini 50 mn TL (%20) bedelsiz artırarak 300 mn TL'ye yükseltme kararı aldı. Şirket daha önce sermaye tavanını 300 mn TL'den 450 mn TL'ye yükselterek bunun sinyalini vermişti.

- **TTKOM**: Şirketin 25 Nisan 2011 tarihinde yapılması planlanan 2010 yılı olağan genel kurul toplantısı Sanayi ve Ticaret Bakanlığı komiserinin gelememesi nedeniyle yapılamamıştır. Şirketin Yönetim Kurulu'nun en kısa sürede toplanarak yeni bir genel kurul toplantısı kararı alması beklenmektedir.

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANACM	3.77	3.76	⇧0.27%	3.20	3.82	4.60	22.02%
ANHYT	5.60	5.48	⇧2.19%	4.90	5.85	6.60	17.86%
EKGYO	3.04	3.00	⇧1.33%	2.92	3.16	2.93	-3.62%
HALKB	13.25	13.25	⇨0.00%	12.00	13.50	16.20	22.26%
TOASO	8.66	8.70	⇩0.46%	8.20	9.00	10.10	16.63%
VAKBN	4.03	4.02	⇧0.25%	3.76	4.30	5.10	26.55%

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	12479.9	-0.21	12506.0	1.74	2.12	11.38
Nasdaq	2383.7	0.27	2377.3	3.34	2.91	16.33
S&P 500	1335.3	-0.16	1337.4	1.72	1.63	10.16
Avrupa						
Almanya - Dax	7295.5	0.64	7249.2	3.64	5.03	15.21
İngiltere - FTSE	6018.3	-0.07	6022.3	2.06	1.99	4.60
Fransa - CAC 40	4021.9	0.43	4004.6	2.90	1.25	0.61
Asya						
Japonya - Nikkei	9561.1	-1.15	9672.0	1.27	0.26	-14.37
Çin - Şanghay	2937.5	-0.93	2965.0	-2.05	-1.35	-1.08
G. Kore - Kospi	2204.1	-0.54	2216.0	3.83	7.30	25.79
Hindistan - Sensex	19358.4	-1.15	19584.3	1.24	2.88	9.09
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	66972.4	-0.13	67058.0	1.23	-1.17	-2.76
Arjantin - Merval	3401.2	-0.37	3413.9	2.07	1.56	39.57
Meksika - Mexbol	36860.7	-0.37	3413.9	2.07	1.56	39.57
Pariteler						
EUR/USD	1.453	-0.37	1.458	1.36	3.13	8.59
USD/JPY	81.69	-0.22	81.87	-1.10	0.44	-13.07
Döviz						
Dolar Kuru	1.528	0.10	1.526	-0.13	-1.85	3.59
Euro Kuru	2.220	-0.27	2.226	1.23	1.24	12.46
Döviz Sepeti	1.874	0.75	1.860	0.67	0.19	8.89
Emtialar						
Altın	1499.6	-0.63	1509.1	0.23	5.01	30.00
Brent Petrol	123.31	-0.27	123.64	1.69	6.33	42.34
Bakır	428.8	-0.83	432.4	0.45	-3.06	21.06

Global Piyasalar

ABD borsaları, bu yılın en zayıf işlem hacminin görüldüğü dünkü seansta Kimberly-Clark'ın görünümünü düşürmesinin gelecek dönemler için kârlılık endişesi yaratmasıyla düştü. Asya borsaları son günlerdeki yükselişin ardından ABD Merkez Bankası'nın (Fed) yarın alacağı faiz kararı öncesinde bugün düştü. Tüketici ürünleri alanında faaliyet gösteren Kimberly-Clark kullandığı hammaddelerin fiyatlarının iki katından fazla yükseldiğini belirterek tüm yıla ait görünümünü aşağı çekti. Emtiayla ilgili maliyetlerin artması endişesi, bu hafta bilanço açıklayacak olan Procter & Gamble ve Colgate-Palmolive'i de tehdit ediyor. Enerji ve malzeme şirketlerinin hisseleri de dünkü seansın en kötü performanslıları arasında yer aldı. Petrol fiyatlarındaki düşüşün ardından PHLX petrol hizmetleri endeksi yüzde 0.9, S&P malzeme endeksi yüzde 0.7 düştü. CBOE Volatilite endeksi ise yüzde 7.4 yükseldi. (**Reuters)**

TEKNİK BÜLTEN



IMKB 100 Endeksi : 68.870 kapanış

Perşembe gününden itibaren 68.500 direncinin üzerinde seyretmesine rağmen, bir türlü bu direncinden uzaklaşamayan endeksin, gerileyen işlem hacmi ve daralan gün içi işlem bandı, teknik açıdan zayıflamaya işaret ediyor. Ancak, Cuma ve Pazartesi günlerinde yurt dışı piyasaların önemli bir kısmının tatil olması nedeniyle, endeksteki bu zayıflama sinyallerini şimdilik göz ardı ediyoruz. Ancak endeksin, son iki haftadır devam eden sıkışık ve yönsüz seyrinden yükseliş yönünde kurtulabilmesi için öncelikle 68.500 direncinden hızla ve yüksek hacimle birlikte uzaklaşması gerekiyor. Aksi halde, artan aşağı yöndeki baskılar nedeniyle, alçalan trendinin ve 22-günlük HO'sının geçtiği 67.800-68.000 seviyelerini yeniden test etme olasılığı giderek artıyor. Dirençler: 69.000–69.500 // Destekler: 68.000–67.500



İMKB 30 Endeksi: 84.186 kapanış

İMKB–100 endeksindeki görünüm aynen geçerli. Direnç olarak 84.750 ve 85.600 seviyelerini; destek olarak ise 83.450 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 dayanılarak 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, yayınlanamaz.

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