



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 kar
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

Piyasa Beklentisi

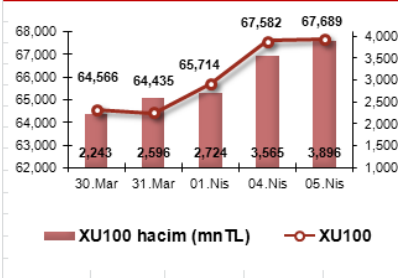
Hızlı yükselişe mola

Son üç günde aralıksız olarak %5.0'e yakın değer kazanan endeks, dün gördüğü en yüksek olan 68.292 seviyesinde kâr satışlarıyla karşılaştı. Bu noktadan itibaren %0.9'a yakın gevşeyen endeksin işlem hacmi 10 Mart tarihinden itibaren gördüğü en yüksek olan 3.9 milyar TL'ye ulaştı. Endeksin yurt dışı piyasaların nispeten zayıf bir seyir izlediği günde sınırlı da olsa %0.16 oranında yükselmesinde, GARAN'ın %1.55 oranında değer kazanması etkili oldu. Dün toplam 107 puan yükselen endeksin, 150 puanı GARAN'daki değer artışından kaynaklandı. GARAN'daki değişim dün "sıfır" olsaydı eğer, endeks 43 puan değer kaybedecekti. Banka endeksinin %0.65 yükselerek kapandığı günde Sanayi endeksi ise yatay kapandı. Dün Çin Merkez Bankasının 25 baz puanlık faiz artırımı haberinin etkisiyle, gün içinde 121 dolardan 120 dolara kadar gerileyen petrol fiyatları, gün sonuna doğru 122 doların üzerine çıkmasına rağmen, 121.5 seviyesinden kapanmıştı. Bugüne ise 122 dolara yakın bir seviyeden başlıyor. Paritenin yeniden 1.42 seviyesinin üzerine yükselmesinin ardından dün 1.53 seviyesinin hemen altında kapanan dolar kurunda işlemler bugün 1.53 seviyelerinden geçiyor. Gösterge tahvil faiz oranı dün %8.77-8.67 bandında dalgalandıktan sonra %8.75'den kapanmıştı. Bugün tezgah üstünde ise işlemler %8.73-8.70 aralığından geçiyor. Dün kapalı olan ve bugün açılan Çin ve Hong Kong borsaları dışında, bugün Asya'da negatif bir tablo mevcut. ABD ve DAX vadeliinde ise yatay bir seyir söz konusu. **Bu çerçevede baktığımızda, endeksin bugün de dünkü yatay seyre benzer bir seyir izleyebileceğini düşünüyoruz.**

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Tutanaklara göre Fed çıkış stratejisinin zamanlamasında mutabakat sağlayamadı. Fed'in geçen ayki toplantısının tutanakları, bazı üyelerin yılsonundan önce para politikasında sıkılaştırmaya gidilmesi gerektiğini savunduklarını gösterdi. Para politikasında sıkılaşma endişelerine bağlı olarak ABD Hazine tahvil faizleri yükseldi.
- ABD'de Obama'nın müdahalesine rağmen bütçede anlaşma sağlanmaması devletin faaliyetlerini tehdit ediyor
- Gayrimenkul sektöründe yabancılara satış \$2.5 milyarı bulurken müteakabiliyet sorununun çözülmesi ile satışların ikiye katlanması öngörülüyor (Sabah)

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

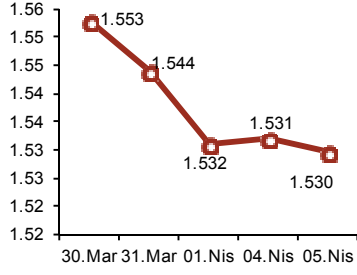
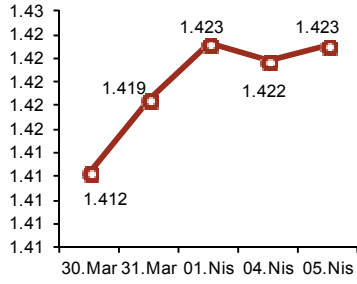
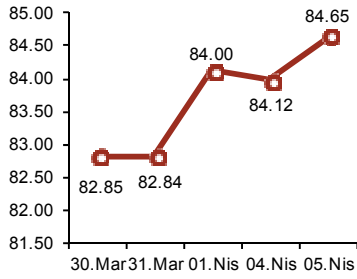
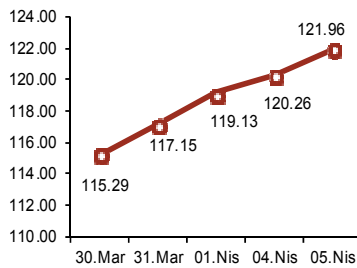
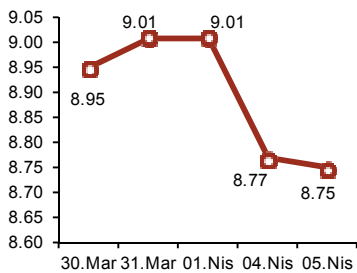
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SONME	3.63	7.7%	5,525,933
ISMEN	2.45	7.0%	2,129,422
BJKAS	10.9	6.9%	62,026,555
SKTAS	13.35	6.8%	3,761,729
YYGYO	1.54	6.2%	9,219,116

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DESA	1.19	-5.6%	5,493,699
PENGD	1.76	-5.4%	5,917,941
MNDRS	0.9	-5.3%	30,182,742
MTEKS	2.39	-5.2%	1,359,437
MRBYO	1.5	-4.5%	787,120

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- DOAS 4Ç2010 sonuçları
- 10:00 TR 4Ç10 İnşaat Ciro ve Üretim Endeksleri
- 11:30 İngiltere Sanayi Üretimi, Şubat- (beklenti:%0.4)
- 12:00 Euro bölgesi GSYH büyümesi, 4Ç10- (beklenti:%0.3)
- 14:00 Fed üyesi Lochart konuşuyor
- 17:30 ABD Ham Petrol Stokları Değişimi

USD/TL

EUR/USD

USD/JPY

Brent Petrol

Aktif Bono FAİZ

Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	12A	Yılıb
İMKB-100	67,689	0.2%	5.1%	-1.7%	15.4%	2.6%
İMKB-SINAI	56,212	-0.1%	1.1%	2.6%	29.8%	7.1%
İMKB-MALİ	100,773	0.3%	6.7%	-2.9%	10.4%	1.2%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmily)	3.9	3.63	1.95	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*	1.5273	0.0%	-0.6%	-1%	1.3%	0.0%
EURO/YTL*	2.1660	-0.3%	-0.7%	6%	6.5%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.83%	5.81%	0.31%
Spread	234	239	-5
Benchmark Tahvil	8.75%	8.77%	-0.23%
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

• Bankacılık sisteminin Şubat sonu itibariyle net karı geçen seneye göre %13.5 gerileyerek 3.1 milyar TL olarak gerçekleşti. Şubat ayı karı Ocak ayına göre %1 gerilerken, geçen senenin Şubat ayına göre %1 yükseldi. **Yıllık olarak kar düşüşü gerileyen net faiz gelirlerinden kaynaklanırken komisyon gelirlerindeki ve alım satım karlarındaki artış bunun etkisini bir ölçüde sınırladı. Detaylara baktığımızda özel/ yerel bankalarda şubat sonu itibariyle karlar %17 gerilerken, kamu bankalarında %6 geriledi ve katılım bankalarında %4 büyüdü.** Özel/ yerel bankalardaki göreceli daha yüksek kar düşüşü enflasyona endeksli kâğıtların etkisinden kaynaklandı. Sektörün kredileri Şubat sonu itibariyle yıllık bazda %36, yılbaşından bugüne %5 artarak 552 milyar TL, sektör mevduatı da yıllık bazda %19, yılbaşından bugüne %1.4 büyüyerek 626 milyar TL olarak gerçekleşti. Menkul kıymet portföyü yılbaşından bu yana %0.8 gerileyerek 286 milyar TL olurken, sektör özkaynakları da %0.2 artışla 135 milyar TL olarak gerçekleşti. Sermaye yeterlilik rasyosu Aralık'taki %19 seviyesinden %18.1 seviyesine geriledi.

• **ACIBD:** Acıbadem Grubu, Göztepe Şafak ve Bahçelievler JFK hastanelerini almak için \$40 milyon ödeyecek.

• **AYGAZ:** Bugün hisse başına brüt%41.67 (net:35.40) temettü veriyor.

• **TSKB Dünya Bankası'ndan ihracat finansmanı aracılık proje kredisi kapsamında Hazine garantisi altında 300 mn Dolar değerinde (180 mn Dolar ve 87.8 mn Euro) ek finansman sağladı.**



Makroekonomik Haberler

Merkez bankası yıllık TÜFE nin kısa vadede kademeli olarak artmasını bekliyor. Mart ayı enflasyon rakamlarını değerlendirmeye yönelik yayınlanan rapora göre, baz etkisi ve ithalat fiyatlarındaki artışın gecikmeli olarak yansımaları enflasyonu önümüzdeki aylarda yukarıya doğru itecek unsurlar olacak. Rapor, hizmet sektöründeki enflasyonun daha ılımlı hale geldiğini, temel mal grubundaki artışın ise PPK karar metninde yer alan enflasyonun genel görünümüne paralel şekilde gerçekleştiğinin altını çiziyor. Yayınlanan raporun genel dilinin MB'nin önümüzdeki dönemdeki enflasyon görünümüne ihtiyatlı yaklaştığını, fakat Nisan ayı boyunca beklemede kalmasına engel oluşturacak bir durumun oluşmadığını düşünüyoruz.

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANACM	3.51	3.50	↑0.29%	3.20	3.62	4.60	31.05%
ANHYT	5.32	5.34	↓0.37%	4.90	5.50	6.60	24.06%
EKGYO	2.86	2.78	↑2.88%	2.60	2.94	2.93	2.45%
HALKB	12.65	12.70	↓0.39%	12.00	13.20	16.20	28.06%
TOASO	8.78	8.90	↓1.35%	8.50	9.12	10.60	20.73%
VAKBN	4.10	4.11	↓0.24%	3.76	4.20	5.10	24.39%

*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	12393.9	↓ -0.05	12400.0	↑ 0.35	↑ 2.51	↑ 12.98
Nasdaq	2327.9	↓ -0.29	2334.5	↓ -0.37	↓ -0.01	↑ 17.45
S&P 500	1332.6	↓ -0.02	1332.9	↑ 0.33	↑ 1.72	↑ 12.04
Avrupa						
Almanya - Dax	7175.3	↑ 0.00	7175.3	↑ 1.67	↑ 0.19	↑ 14.76
İngiltere - FTSE	6007.1	↓ -0.16	6017.0	↑ 0.99	↑ 0.56	↑ 3.92
Fransa - CAC 40	4041.7	↓ -0.03	4042.9	↑ 0.43	↑ 1.29	↓ -0.30
Asya						
Japonya - Nikkei	9563.6	↓ -0.54	9615.6	↓ -1.50	↓ -8.96	↓ -15.23
Çin - Şanghay	3001.7	↑ 1.16	2967.4	↑ 1.55	↑ 0.18	↓ -4.97
G. Kore - Kospi	2124.8	↓ -0.26	2130.4	↑ 1.60	↑ 7.30	↑ 23.10
Hindistan - Sensex	19597.9	↓ -0.45	19686.8	↑ 1.60	↑ 7.55	↑ 9.23
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	69837.5	↑ 0.19	69703.8	↑ 2.71	↑ 2.68	↓ -1.77
Arjantin - Merval	3511.1	↓ -0.07	3513.3	↑ 3.99	↑ 1.25	↑ 41.19
Meksika - Mexbol	37833.0	↓ -0.07	3513.3	↑ 3.99	↑ 1.25	↑ 41.19
Pariteler						
EUR/USD	1.426	↑ 0.24	1.422	↑ 0.91	↑ 2.05	↑ 6.42
USD/JPY	85.31	↑ 0.51	84.87	↑ 2.91	↑ 3.72	↓ -9.04
Döviz						
Dolar Kuru	1.528	↓ -0.11	1.530	↓ -1.54	↓ -4.28	↑ 1.53
Euro Kuru	2.179	↑ 0.21	2.175	↓ -0.63	↓ -2.32	↑ 8.09
Döviz Sepeti	1.853	↓ -0.19	1.857	↓ -1.12	↓ -3.41	↑ 5.16
Emtialar						
Altın	1456.1	↑ 0.25	1452.5	↑ 2.25	↑ 1.39	↑ 28.27
Brent Petrol	121.96	↑ 0.34	121.55	↑ 5.95	↑ 6.36	↑ 41.62
Bakır	430.8	↑ 1.01	426.5	↑ 1.13	↓ -0.62	↑ 18.81

Global Piyasalar

ABD'de S&P 500 endeksi dünkü düşük hacimli işlemlerde ikinci günde de önemli teknik seviyeyi aşamadı. Merkez Bankası'nın (Fed) geçen ay yaptığı toplantının dün açıklanan tutanakları, bazı üyelerin bankanın yıl sonundan önce sıkılaştırmaya gitmesi gerektiğini savunduklarını gösterdi. Tutanakların ardından borsada çok belirgin bir etki gözlenmedi.

Asya borsaları Çin'in dünkü faiz artırımı kararının ardından bugün sakin seyir izledi. Yen, Japon Merkez Bankası'nın depremden sonra ekonomiye yeni destek tedbirlerinin işaretinin verilmesi beklenen toplantısıyla birlikte değer kaybetti. Texas Instruments'ın National Semiconductor'ı 6.5 milyar dolara almayı planladığını açıklamasının ardından, çip üreticilerinin hisseleri değer kazandı. PHLX yarı iletken endeksi yüzde 2.3 yükseldi. Apple'ın ağırlığının aşağı çekilmesinin ardından, şirketin Nasdaq 100'ün en büyüğü olmaya devam etmesine rağmen hisseleri yüzde 0.7 değer kaybetti. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



İMKB 100 Endeksi : 67.689 kapanış

Son üç günde %5.0'e yakın yükseliş kaydeden endeks, Mart ayı boyunca etkili olan 65.000 direncini ve Şubat ayı boyunca etkili olan 66.500 direncini peş peşe aşmasının ardından, dün gördüğü en yüksek olan 68.292 seviyesinde kâr satışlarıyla karşılaştı. Endeksin dün II. seans içinde %76.4 Fibonacci geri alım seviyesinin geçtiği 68.450 puanın hemen altında başlayan kâr satışlarının bugün de devam etme olasılığı olduğunu tahmin ediyoruz. Olası böyle bir geri çekilme halinde ise endeksin, gün içinde 67.000 desteğinin çalışıp çalışmayacağını takip ediyor olacağız. Dirençler: 68.000–68.450 // Destekler: 67.000–66.400



İMKB 30 Endeksi : 82.958 kapanış

İMKB-100 endeksindeki görünüm aynen geçerli. Direnç olarak 83.500 ve 84.000 seviyelerini; destek olarak ise 82.000 ve 81.350 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
	Çiftelavuzlar	+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