

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

10 Ocak 2012

ABD'de 4. çeyrek bilanço sezonu başladı...

- **Kasım ayında sanayi üretimi endeksi yıllık %8,4 ile piyasa beklentilerine paralel bir artış gösterdi.** Ancak güçlü yıllık yükselişin arkasında önemli baz etkileri var. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi endeksi ise düştü: Bir önceki aya göre düşüş %2,5. Ekim'de yapılan parasal sıkılaştırma önlemleri ve tüketici kredilerinde gözlenen yavaşlama ile birlikte yurt içi talepte yavaşlama gözleniyor. Ancak sanayi üretimi bir miktar ivme kaybetmesine rağmen, halen yüksek seyrini sürdürüyor.
- **Dün Fransız ve Alman başbakanlarının yaptığı görüşme sonucunda, euro bölgesinin 17 ülkesini bağlayacak olan yeni anlaşmanın Ocak sonunda kararlaştırılıp Mart başına kadar imzalanacağı ihtimalinin yüksek olduğu belirtildi.** Anlaşma, 17 ülkenin bütçelerine dengeleme gerekliliğini anayasalarına yansıtma zorunluluğunu da getirecek. Fransa, büyümeyi destekleyici adımlar atılması konusunda ısrarlı: Avrupa Komisyonu istihdamı arttırabilecek politikalar üretecek. Fransa için finansal alış-satışların vergilendirilmesi hala gündemde. Fransız ve Alman başbakanları ayrıca bölgenin daimi kurtarma fonu olacak olan Avrupa İstikrar Mekanizması'nın (ESM) sermayesinin ödenmesini öne çekmek için diğer euro bölgesi üyeleriyle görüşecek.
- **Toplantının ardından Fransa ve Almanya tahvil getirileri düşüş gösterdi.** Fransa'nın 10 yıllık tahvil getirileri dün 5 baz puan düşüş göstererek %3,32 seviyesine geriledi. Almanya ile arasındaki faiz farkı da 146 baz puan oldu. Cuma günü bu fark 150 baz puandı. Almanya'da da 10 yıllık getiriler 1 baz puan düşüşle %1,85 seviyesinde. **Almanya dün 6 ay vadeli bono ihalesinde 4 milyar euro borçlanırken, getiri oranı %-0,01 ile negatif gerçekleşti.** İhalede talep ise 1,8 kat ile önceki ihalenin (3,8 kat) altında kaldı.
- **Dün ABD ve Avrupa borsalarında genellikle işlemler dar bantlarda gerçekleşirken, ABD borsaları yatay seviyelerden kapandılar.** ABD'de seansın sona ermesinin ardından emtia üreticisi şirket Alcoa ile 4. çeyrek bilanço sezonu açıldı: Alcoa 2 yıl sonra ilk defa bir çeyreği zararla kapattığını açıkladı: 191 milyon \$. Bu zarara rağmen şirketin satışlarının beklentilerin üzerinde olması sonucunda hisseleri vadeli işlemlerde %3'e yakın yükselişle işlem görüyor.
- **Avrupa'da DAX %0,7 ve CAC-40 %0,3 oranında sınırlı düşüşler kaydetti.** İtalya'da ise UniCredit hisseleri %13 kayıpla düşüşünü sürdürürken, İtalyan borsasının da %1,7 ile diğer borsalardan kötü performans göstermesine sebep oldu.
- **İMKB-100, dalgalı seyrettiği günü Avrupa borsalarına paralel olarak %0,7 düşüşle tamamladı.** Vakıfbank (%-3), İş Bankası C (%-2,7) ve Yapı Kredi Bankası (%-2,3) gibi bankacılık hisselerindeki kayıplar öne çıkarken, endeksteeki düşüşte yine bankacılık hisselerindeki satışların etkili olduğu dikkat çekti.
- **Asya borsalarında dün Japonya'da işlem gerçekleşmezken, Şangay ve Hang Seng endeksleri ise sırasıyla %2,9 ve %1,5 oranında değer kazandılar.** Bölge borsalarında bu sabah da alıcılı seyrir devam ediyor.
- **EUR/USD, 1,27'nin altından gelen tepki alımlarıyla dün bir miktar toplanarak günü 1,2765'den tamamladı.** Parite, bu sabah 1,28 seviyelerini test ediyor. Pariteye paralel olarak USD/TL de dün %0,5 düşüşle 1,8670'e geriledikten sonra bu sabah da düşüşünü sürdürerek 1,8640 seviyelerinden işlem görüyor.
- **Dün emtia fiyatlarında da genel olarak yatay bir seyir izlendi:** Brent petrol %0,6 ile sınırlı bir artış kaydederek günü 113,1 \$'dan tamamlarken, WTI petrol ise 101 \$'dan işlem gördü. Değerli metallere ise altın 1.611 \$'daki seyrini sürdürürken, gümüş %0,8 artışla 29 \$'dan işlem gördü.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Sanayi Üretimi (Kasım, yıllık % değişim)	7,3	8,4	8,4
Çin Dış Ticaret (Aralık, milyar dolar)	14,53	16,5	8,80
Almanya Sanayi Üretimi (Kasım, aylık % değ.)	0,8	-0,6	-0,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Dış Ticaret Endeksleri (Kasım)		
Fransa Sanayi Üretimi (Kasım, aylık % değişim)	0,0	0,1

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	09/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1.8670	-0.5	-0.9
€/">\$	1,3377	1.2765	0.4	-4.6
\$/Yen	81,15	76.83	-0.2	-0.1

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	06/01	09/01
Gösterge Faiz (%)	7,08	11,49	11,42
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,58	0,58
Euribor (3 aylık)	0,94	1,23	1,22

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	09/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (Brent)	94,75	112.5	-0.5	4.7
Altın (\$/ons)	1419,5	1611.0	-0.3	3.0
Gümüş (\$/ons)	30,86	28.9	0.8	4.5
Platin (\$/ons)	1767,5	1421.7	1.5	2.1

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	09/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	49,837	-0.7	-2.1

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

Dow Jones	11,578	12,393	0.3	1.4
Nasdaq	2,653	2,677	0.1	2.7
FTSE	5,900	5,612	-0.7	0.7
DAX	6,914	6,017	-0.7	2.7
SMI	6.436	5,988	-0.4	0.9

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	931	0.4	1.6
MSCI BRIC	356	277	1.3	3.4
Şangay	2.808	2,226	2.9	-1.6
Bovespa	69.305	59,083	0.8	4.1

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Bankacılık hisselerindeki satışlar endekste dün de etkiliydi. Avrupa piyasalarında düşüş devam ederken ABD sınırlı yükselişte günü tamamladı. Bugün İMKB'de de sınırlı tepki alımı görülebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks gün başında sınırlı alımlarla test ettiği 50.500 seviyesi sonrasında satıcıydı. Kapanış 49.837 seviyesinde gerçekleşti.** Gün içi hacimsiz yükseliş denemelerine karşı aşağı yönlü hareketlerin daha hacimli olduğunu görüyoruz. Bu paralelde teknik göstergelerde de bir süredir belirttiğimiz olumsuz görünüm halen korunuyor. Daha önce de test edilen 48.800/500 bandına yakın seviyelere gelmiş olmasıyla birlikte yeniden aşırı satım bölgesine de girilmiş durumda. Bu durum kısa vade açısından tepkiye işaret olsa da şu an için olası bu tür hareketlerin sınırlı kalması muhtemel. 48.800/500 altına yaşanacak bir sarkma olumsuzluğu daha da güçlendirecek etken olabilir. Diğer taraftan gün sonuna doğru gelen sınırlı alımların bugün için devamı olası. 50.500-51.000 ilk direnç bölgesi.
Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **BANKACILIK SEKTÖRÜ – OLUMLU:** Milliyet gazetesi haberine göre ekonomi yönetimi mevduata uygulanan stopaj oranını mevcut %15 seviyesinden, vadeye göre değişken bir yapıya sokarak, uzun vadelerde oranı düşürmeyi planlıyor. Söz konusu plan mevduatın vadesini uzatmayı amaçlıyor. Munzam karşılıklarda farklı vadelerde farklı oran uygulanması mevduatın ortalama vadesini 2,4 aydan 3 aya çıkarmıştı.
- **BANKACILIK SEKTÖRÜ :** Sky News adlı Britanyalı medya kanalında alıntı yapan Türk gazetelerine göre, HBSC Denizbank'ı satın almaktan vazgeçti. Önceki aylarda HSBK'nin Denizbank için 3 milyar pound fiyat bildiği ancak tarafların anlaşamadığı yorumları basına yansımıştı. Medya kaynaklarına göre Katar Ulusal Bankası'nın Denizbank'a olan ilgisi sürüyor.
- **DEMİR ÇELİK SEKTÖRÜ – NÖTR;** Demir Çelik Üreticileri Demeği Başkanı Veysel Yayan Dünya gazetesine röportaj verdi. Türkiye'nin tahmini ham çelik üretiminin 2011'de 34mn ton, 2012'de 37mn – 38mn ton olması bekleniyor. Devamı için [tıklayın](#).

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

- Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Aksa, Çimsa, Garanti Bankası, Halkbank, Koza Altın, Migros, Sabancı Holding, TAV, Tofaş, Trakya Cam, Tüpraş, Türk Telekom, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın](#).

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

- Dün yapılan piyasalar tarafından merakla sonucu beklenen Merkel Sarkozy görüşmesi tamamlanırken zirveden piyasaları olumlu ve direkt etkileyecek olan yeni bir gelişme ortaya çıkmadı. Yunanistan'a uyarı niteliğinde mesaj verilirken ayrıca finansal işlem vergisi konusunda da ön çalışma yapılacağı bilgisi paylaşıldı. ABD'de ise bilanço mevsimi Alcoa ile açılmış durumda.
- **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 59.800 seviyesinin destek 59.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 61.200 seviyesi direnç 61.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8820 seviyesinin destek 1,8750 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8920 seviyesi direnç 1,9000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.7	-7.4	-27.5
İMKB-30	-0.5	-8.0	-29.1
Mali Endeks	-1.3	-9.9	-34.2
Sınai Endeks	-0.2	-5.5	-14.1
Hizmetler Endeksi	-0.3	-3.5	-22.9

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	369,290
Bankalar Piyasa Değeri	115,360
Holderler Piyasa Değeri	50,815
Sanayi + Diğer P. Değeri	203,115
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,913
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.40%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Koza Altın İşletmeleri	3.4	6.9
Şişe Cam	2.9	2.2
Banvit	2.6	4.6
Arçelik	2.1	4.1
Koç Holding	2.1	10.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aksigorta	-6.0	2.3
Gözde Girişim	-5.9	7.6
Netaş Telekom.	-5.5	29.2
İhlas Ev Aletleri	-5.0	1.8
Boyner	-4.4	0.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.4	274.9
İş Bankası (C)	-2.7	109.3
T. Vakıflar Bankası	-3.0	65.1
Yapı Ve Kredi Bankası	-2.3	60.6
Akbank	-1.7	40.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	60,450	-0,45	226.682
XU30 Nisan 12	60,475	-0,29	1.653
USD Şubat 11	1,8990	-0,32	50.974
USD Nisan 12	1,9300	-0,23	3.833
Euro Şubat 11	2,4210	-0,10	724

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	186.978	569
USD Şubat 11	99.027	332

*Açık Pozisyon Değişimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

Ekonomik Araştırmalar

Ekonomikarastirmalar@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 Nâsır

Alp.Nasir@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

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 söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, 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 sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.