

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

12 Aralık 2011

Bugün büyüme ve cari açık verileri izlenecek...

- İngiltere'nin dışında kaldığı ve bazı ülkelerin de parlamento onayına sunacakları AB liderler zirvesinden çıkan anlaşmanın ana hatları belli oldu. Bütçe açığı kurallarını ihlal eden ülkelere otomatik yaptırımlar uygulanacak, mali yetkilerin bir kısmı ulusal hükümetlerden Brüksel'e devredilecek, 500 milyar euroluk Avrupa İstikrar Mekanizması Temmuz 2012'ye kadar hayata geçirilecek, IMF'ye 200 milyar euro kredi verilecek ve özel sektör Yunanistan'ın borcunun yeniden yapılandırılmasında olduğu gibi bono kayıplarına dahil edilmeyecek.
- Financial Times'da çıkan bir habere göre OECD borçlanmaya dair bu ay yayınlacağı raporda OECD üyesi olan devletlerin kamu borçlanma ihtiyaçlarının bu sene 10,4 trilyon dolardan 2012'de 10,5 trilyon dolara yükseleceğini belirtecek.
- Çin Cumhurbaşkanı Hu Jintao dün Çin'in Dünya Ticaret Örgütü üyeliğinin onuncu yıldönümü için yaptığı konuşmada iş ortamının iyileştirileceğini ve dış ticaret fazlasının amaç olmadığı daha dengeli bir dış ticaret politikası izleyeceğini söyledi. Hu Jintao ayrıca Çin'in önümüzdeki 5 yıldaki toplam ithalatının 8 trilyon dolar olacağını ve bunun diğer ülkeler için ihracat fırsatları yaratacağını söyledi.
- Cuma günü ABD ve Avrupa borsalarında, teknik destek seviyelerinden gelen alımların etkisiyle, olumlu kapanışlar görüldü. ABD'de tüketici güven endeksinin son 6 ayın en yüksek seviyesine ulaşmasının da etkisiyle ABD'de S&P 500 endeksi %1,9 oranında değer kazandı. Endeks böylece haftayı %0,9 oranında primle tamamlarken, böylece ikinci hafta art arda yükselmiş oldu. Zirve sonuçlarının geçen hafta büyük oranda fiyatlara yansıtılmış olmasının etkisiyle bu sabah borsalarda %0,5 civarında sınırlı satışlar görüldü.
- Avrupa borsalarından Almanya'da DAX %1,9 ve Fransa'da CAC-40 %2,5 oranında değer kazanırken, AB zirvesinde yalnız kalan İngiltere'de ise FTSE-100 %0,8 ile daha sınırlı bir yükseliş kaydetti. Son dönemde mali dengesizlikleri gündemde olan büyük Avrupa ülkelerinden İtalya ve İspanya'da ise gösterge endeksler sırasıyla %3,4 ve %2,2 oranında değer kazandılar.
- İMKB-100, ABD ve Avrupa borsalarındaki olumlu havanın etkisiyle Cuma gününü %0,6 yükselişle tamamlarken, bu yükselişin daha sınırlı olması dikkat çekti. Endeksin haftalık değişimi ise %-1,7 olarak gerçekleşti. Cuma günü yükselişte bankacılık hisseleri başı çekerken, bankacılık endeksi %1,3 oranında değer kazandı.
- Asya borsalarında Cuma günü ABD borsalarının Perşembe günü negatif kapanışlarının etkisiyle satıcı bir seyir hakim olurken, Nikkei 225 %1,5 ve Şangay %0,6 oranında gerilediler. Bölge borsalarında bu sabah Japonya'da alıcı, Çin'de satıcı bir seyir izleniyor.
- EUR/USD paritesi, zirve öncesinde ve sonrasında 1,3250-1,35 bandında hareket ederken, bu sabah da 1,33'den işlem görüyor. Dolar/TL'de Cuma günü bir miktar değer kaybı görülürken (1,84), sabah saatlerinde 21 g.h.o'nun (1,838) üzerindeki seyir devam ediyor (1,841).
- Cuma günü WTI petrol %1,1 (99,4 \$), Brent petrol ise %0,5 (109 \$) değer kazandı. Altında Cuma günü önemli değişiklikler yaşanmazken, haftalık bazda ise altın %1,9 ve gümüş %1,1 geriledi. Emtia fiyatlarında bu sabah EUR/USD'nin bir miktar gerilemesi sonucunda hafif satıcı bir seyir hakim.
- Yurt dışı tahvil piyasasında güvenli liman olarak görülen Almanya tahvil getirileri Cuma günü gelen bir miktar satışla yükseliş gösterdi. AB zirvesine ilişkin belirsizlikler nedeniyle hafta içinde gelen alımlarla %2,06 seviyesine gerileyen 10 yıllık getiriler haftanın son iş gününü 4 baz puanla sınırlı yükselişle %2,10 seviyesinden tamamladı. İtalya ve İspanya'da ise getiriler yükselişini sürdürdü: 10 yıllıklar bu ülkelerde sırasıyla 10 bps (%6,82), 14 bps (%5,77) artış kaydetti.
- Yurt içi tahvil piyasasında yeni gösterge kâğıdın faizi (04.12.2013) Cuma günü dar bir bantta hareket ettikten sonra günü Pazartesi valörlü işlemlerde %10,29'dan tamamladı. Bugün piyasalar 3. çeyrek büyüme rakamları ve cari açık verisini izleyecek.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya Dış Ticaret Dengesi (Ekim, milyar euro)	17,4	12,6	15,0
ABD Dış Ticaret Dengesi (Ekim, milyar dolar)	-43,1	-43,5	-43,0
ABD Michigan Üniver. Tük. Güveni Anketi (Aralık)	64,1	67,7	65,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye GSYİH (3Ç2011, yıllık % değişim)	8,8	6,7
Türkiye Cari Açık (Ekim, milyar dolar)	-6,8	-4,7

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	09/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8420	-0,2	19,9
€/€	1,3377	1,3372	0,2	0,0
\$/Yen	81,15	77,52	-0,2	-4,5

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	08/12	09/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,27	10,29
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,54	0,54
Euribor (3 aylık)	0,94	1,40	1,37

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	09/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	99,4	1,1	8,8
Petrol (Brent)	94,75	108,6	0,5	14,6
Altın (\$/ons)	1419,5	1710,4	0,1	20,5
Gümüş (\$/ons)	30,86	32,2	1,9	4,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1512,5	1,5	-14,4

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	09/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	53,835	0,6	-18,4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,255	1,7	-0,2
Dow Jones	11,578	12,184	1,6	5,2
Nasdaq	2,653	2,647	1,9	-0,2
FTSE	5,900	5,529	0,8	-6,3
DAX	6,914	5,987	1,9	-13,4
SMI	6,436	5,740	0,4	-10,8
Nikkei 225	8,755	8,536	-1,5	-15,4

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	934	-1,4	-18,9
MSCI BRIC	356	277	-1,6	-22,4
Şangay	2,808	2,296	-0,8	-17,5
Bovespa	69,305	58,236	1,4	-16,0

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• Euro bölgesi liderlerinin sıkı bütçe kuralları ve kurtarma fonunun genişletilmesi konusunda anlaşmaya varması ve tüketici güveninin beklentilerden olumlu gelmesi Cuma günü küresel piyasalara yön veren etken oldu. Bugün gelecek büyüme ve cari açık verisi belirleyici olmakla birlikte sınırlı yükseliş bekliyoruz.

Teknik Görünüm:

• **Endeks gün başında yaşadığı değer kaybıyla 52.656 seviyesinin test edilmesi sonrasında alıcılıydı.** Kapanış 53.835 seviyesinde gerçekleşti. Gün başındaki hızlı düşüş sonrasında kapanış, destek olarak değerlendirdiğimiz 53.650 seviyesi üzerinde oldu. Tepki hareketinin çok kuvvetli bir hacimle gerçekleşmediğini belirtmekle birlikte 21 günlük ağırlıklı ortalama üzerindeki kapanışın olumlu olduğunu düşünüyoruz. Yine de kısa vadeli iyimserliğe tekrar geri dönülebilmesi için en azından 54.300 seviyesinin de üzerinde bir kapanış olması gerektiğine inanıyoruz. Saatlik grafiklerde teknik göstergelerde yeniden yukarı yönlü hareket oluşmuş durumda. Fakat teyit edilmesi için belirttiğimiz gibi 54.300 üzerinde kapanış gerekli. Bu durumda 55.000/500 bandı yeniden gündeme gelebilecektir. Aksi halde 52.800-53.250 bandı tekrar test edilebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Şekerbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - toplam 800 milyon TL'lik Varlık Teminatlı Menkul Kıymet programı kapsamında 180 milyon TL tutarındaki ikinci serilerin ihracını tamamladı. İkinci serinin yatırımcıları European Investment Bank (EIB) ve European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) oldu.

• **İş Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - Avrupa Yatırım Bankası (EIB) ile 150 milyon Euro karşılığı azami 10 yıl vadeli kredi çekilişine olanak veren bir çerçeve anlaşması imzaladı. Söz konusu kredi küçük ve orta ölçekli işletmelerin kredilerinin finansmanında kullanılacak.

• Gazetelerde yer alan haberlere göre Başkent Doğalgaz'ın ihalesine Suudi Crown Investment Grup yerli bir ortakla katılacak. Haberde yerli ortağın kim olduğuna dair bir açıklama yer almamaktadır. Çinli ENN Grup'un da bu ihale ile ilgilendiği daha önce yazılmıştı. Başkent Doğalgaz ihalesi şuana kadar için yerli/yabancı 10 büyük şirket şartname aldı. Şartname alan firmalar arasında **Koç Holding -NÖTR; Endekse Paralel Getiri-, Akfen Holding -NÖTR; Öneri Yok-, Aksa Doğalgaz (Aksa Enerji'nin - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri- ana ortağı olan Kazancı Holding'in şirketi)** bulunmaktadır. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Aksa, Çimsa, Garanti Bankası, Halkbank, Koza Altın, 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:

• Son haftaların merakla beklenen zirvesi Euro Bölgesi'nde tamamlanırken ortaya çıkan görüntü daha çok geleceğe yönelik orta ve uzun vadeli çözümler üzerinde yoğunlaştığına işaret etmekte. IMF'e 200 milyar Euro kredi verilmesi ve Avrupa Kurtarma Mekanizması'nda borç verme kapasitesinin 500 milyar Euro'ya yükseltilmesi için tarihin Temmuz 2012'ye çekilmiş olması olumlu sayılabilir.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 64.800 seviyesinin destek 64.100 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 66.100 seviyesi direnç 66.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8380 seviyesinin destek 1,8320 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8500 seviyesi direnç 1,8570 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.6	-4.2	-18.3
İMKB-30	0.6	-4.5	-20.8
Mali Endeks	1.1	-5.5	-25.4
Sınai Endeks	0.6	-2.1	-0.9
Hizmetler Endeksi	-0.7	-4.6	-15.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	399,332
Bankalar Piyasa Değeri	129,843
Holderler Piyasa Değeri	53,982
Sanayi + Diğer P. Değeri	215,507
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,991
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Galatasaray	5.9	20.8
Doğan Holding	3.7	4.9
Tek-Art Turizm	3.6	2.4
Aksigorta	3.0	4.0
Mondi Tire Kutsan	3.0	0.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Bim Birleşik Mağazalar	-2.8	10.2
Tofaş Otomobil Fab.	-1.6	2.0
Do & Co	-1.1	0.4
Koza Altın İşletmeleri	-1.0	9.2
Akfen Holding	-1.0	0.7

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.0	198.5
Bizim Toptan Satış	-0.3	89.4
Yapı Ve Kredi Bankası	0.3	64.2
T. Vakıflar Bankası	1.1	63.9
Halk Bankası	1.0	50.3

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	65.400	0,77	221.941
XU30 Şubat 12	66.150	0,80	3.213
USD Aralık 11	1,8530	-0,13	56.282
USD Şubat 12	1,8765	-0,13	5.670
Euro Aralık 11	2,4815	0,49	1.442

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	177.350	393
USD Aralık 11	81.554	-1.027

*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

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Şahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Evren Kırıkoğlu

Evren.Kirikoglu@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü (VOB)

Vob@akbank.com

Akbank Yatırımcı Merkezi

Aym@akbank.com

YASAL 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 kaldıracaktır. 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. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, 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 görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."