

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

13 Ocak 2012

Avrupa'daki olumlu tahvil ihaleleri piyasalara moral verdi...

- **Avrupa Merkez Bankası (ECB) dün politika faizini %1'de sabit tuttu ve başkan Draghi euro bölgesinde dengelenmenin ilk belirtilerinin görülmeye başladığını söyledi.** Draghi, ECB'nin piyasaya sürdüğü 489 milyar euro'luk 3-yıllık likiditenin de kredi arzının çok düşmesinin riskini azalttığını ve Şubat'ta tekrarlanacak olan bu operasyona yoğun ilgi beklediğini söyledi.
- Draghi'nin konuşması, ECB'nin politika faizinde yakın zamanda tekrar düşme olasılığının az olduğunun altını çizdi (%1 zaten Lehman krizi sonrasında da en düşük olduğu seviye idi). Draghi ayrıca parasal genişlemeye karşı olduklarını ve euro bölgesi hükümetlerinin mali politikalarında düzenleyici bir anlaşmaya varmalarının önemini vurguladı. Dün İspanya ve İtalya'nın bono ihalelerinin de iyi geçmesi (tahvil getirileri önceki ihalelere göre çok daha düşüktü) de yatırımcıları rahatlatıcı bir etken oldu.
- **İspanya'da 2015 ve 2016 vadeli devlet bono ihalesi sonuçları, getirilerin tamamında yaşanan düşüşe ek olarak hazinenin toplamda €5 milyar hedeflerken €9,98 milyar borçlanabilmesi itibariyle olumlu.** 2 yıllık kıymette geçtiğimiz hafta %3,52 seviyesinde bulunan İspanya - Almanya getiri farkı dün itibariyle %2,69 seviyesine gerilemiş durumda. 2 yıllık İspanya kıymetinde getiri 9 ay sonra ilk defa %3 seviyesinin altına inmiş durumda. İtalya da dün 8,5 milyar euro tutarında 1-yıl vadeli bonoları %2,74 getiri ile sattı. Aralık'ta yapılan 1 yıl vadeli bono ihalesinde %5,95 faiz ödemek zorunda kalmıştı.
- **Başarılı geçen İspanya bono ihalesi euro bölgesinde kamu fonlama endişelerini kısmen azaltarak hisse senedi piyasaları, emtia ve euroya olumlu yansıdı. Euro/dolar paritesi %0,9 artışla son 1 haftanın en yüksek değerine ulaştı (1,2823).**
- Bakır fiyatları %2,9 artışla Kasım'dan beri en yüksek seviyesine ulaştı (364,4 \$). Doların diğer para birimleri karşısında değer kaybetmesi ile değerli metallerde yükselişler görüldü: Altın son 1 ayın en yüksek seviyesi olan 1.650 \$'a, gümüş 30,2 \$'a ulaştı. **Petrol ise AB'nin İran'a ilişkin ambargo kararını hemen uygulamaya koymayacağına yönelik beyanı sonrasında diğer emtialardan ayrılarak geriledi: WTI %1,8 düşüşle 2 hafta aradan sonra 100 \$'ın altına geldi (99,1 \$).** Brent %0,9 düştü (111 \$).
- **ABD ve Avrupa borsaları gün içerisinde yükselişler kaydetseler de bu kazançlarını koruyamayarak günü yatay seviyelerden tamamladılar.** ABD'nin önde gelen enerji şirketlerinden Chevron'un (%-2,6) 4. çeyrek karının beklentilerin altında kalması ve petrol fiyatlarının geri çekilmesi sonucunda enerji hisseleri gerilerken, Alcoa (%3,1) ve Caterpillar (%2,3) gibi sanayi şirketlerinin yükseliş endeksleri dengeledi.
- **Avrupa'da DAX ve CAC-40'da önemli değişiklikler görülmezken, İtalya borsası tahvil getirilerindeki geri çekilme sonucunda %2,1 değerlendi.** İspanya borsası ise olumlu ihalelere rağmen yatay seviyelerden kapandı.
- **İMKB-100, toparlanmasını dün de sürdürerek %1,45 yükseliş kaydetti; endeks böylece son 3 iş gününde %4,7 değer kazanmış oldu.** Dünkü yükselişte Yapı Kredi Bankası (%2,6), Türk Hava Yolları (%2,4) ve Anadolu Efes (%6,6) öne çıkan hisse senetleri oldular.
- **Asya borsalarında dünkü hafif satışların ardından bu sabah emtia ve ihracatçı şirketler öncülüğünde artışlar görülüyor:** Nikkei 225 %1,4; Güney Kore Kospi %0,6 ve Hang Seng %0,4 oranında değer kazandı. Çin'in Şangay endeksi ise bu sabah satıcılar seyrediyor. .
- **Dolar/TL dün doların euroya karşı gerilemesinin de etkisiyle 1,84 ile son bir ayın en düşük seviyelerine kadar gevşedi.** Daha sonra bir miktar yükselen kur günü 1,85'den sonlandırırken, günlük düşüşü de %0,2 ile sınırlı kaldı. Euro/TL ise euro/dolar'daki harekete paralel %0,7 yükseldi (2,37).

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Faiz Kararı (%)	1,0	1,0	1,0
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Kasım, aylık % değişim)	-0,1	-0,1	-0,2
Çin TÜFE (Aralık, yıllık % değişim)	4,2	4,1	4,0

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Dış Ticaret Dengesi (Kasım, milyar euro)	1,1	-2,4
ABD Dış Ticaret Dengesi (Kasım, milyar dolar)	-43,5	-44,9
ABD Michigan Univer. Tüketici Güveni Anketi (Ocak)	69,9	70,4

Para Piyasaları

	2011 Kapanış	12/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,8840	1,8498	-0,2	-1,8
€/€	1,3377	1,2823	0,9	-4,1
\$/Yen	76,94	76,75	-0,2	-0,2

Faiz Piyasaları

(%)	2011 Kapanış	11/01	12/01
Gösterge Faiz (%)	11,04	11,28	11,07
ABD Libor (3 aylık)	0,58	0,58	0,57
Euribor (3 aylık)	1,29	1,20	1,18

Emtia Piyasaları

	2011 Kapanış	12/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (Brent)	107,38	111,3	-0,9	3,6
Altın (\$/ons)	1563,8	1649,7	0,5	5,5
Gümüş (\$/ons)	27,69	30,2	0,9	9,1
Bakır (\$/libre)	343,2	364,4	2,9	6,2

Hisse Senedi Piyasaları

	2011 Kapanış	12/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	51,267	52,154	1,4	1,7

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1.296	0.2	3,1
Dow Jones	12.218	12,471	0.2	2,1
Nasdaq	2.605	2,725	0.5	4,6
FTSE	5.572	5,662	-0.1	1,6
DAX	5.898	6,179	0.4	4,3
SMI	5.936	6,018	0.2	1,4
Nikkei 225	8.455	8,386	-0.7	-0,8

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	916	949	1.9	3,5
MSCI BRIC	268	285	0.2	6,4
Şangay	2.199	2,275	0.0	3,4
Bovespa	56.754	59,921	-0.1	5,6

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

● **İMKB'deki olumlu seyir dün Avrupa'da yaşanan zayıf seyre rağmen devam etti. Faizlerde yaşanan gerileme ve dolardaki düşüş iyimserliği destekledi. Yukarı yönlü hareketin devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

● **Gün başından itibaren alıcılı seyreden endeks 52.500 seviyesinden gelen gün içi düzeltme sonrasında 52.154 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.** Üç günlük yükseliş sonrasında kısa vadeli grafiklerin de aşırı alıma ulaşmasına bağlı olarak yükseliş bir miktar hız kesmiş durumda. Bununla birlikte gün içi geri çekilmenin 51.500/650 bandı ile sınırlı kalmış olması ve yine 52.000 seviyesinin üzerindeki kapanış bize göre yükseliş yönlü hareketin devamı açısından olumlu bir sinyal. Özellikle günlük grafiklerdeki olumlu görünümün giderek belirginleştiğini söyleyebiliriz. Teknik göstergelerdeki yukarı eğilim giderek güçleniyor. 53.000/500 ilk önemli direnç bölgesi. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

● **Emlak Konut GYO – OLURLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – 2011 yılında toplam 12,587 adet konutun ön satışını gerçekleştirdiklerini açıkladı. Buna göre, Aralık ayında Emlak 873 adet evin ön satışını yaptı.

● **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** BDDK verilerine göre 6 Ocak itibarıyla 2012 yılının ilk haftasında krediler önceki haftaya göre %0,7 azaldı. Azalma TL kredilerde gözlenen yaklaşık 2 milyar TL kadar gerilemeden kaynaklandı.

● **Şekerbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – Basında yer alan haberlere göre Şekerbank'ın yabancı ortağı olan BTA %33,98 payını kendisinin ana hissedarı konumundaki Kazak devlet Fonu Samruk Kazyna'ya 166 milyon dolar bedel ile satma kararı aldı.

● **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** Milliyet gazetesi haberine göre Katar Ulusal Bankası Fransız – Belçika ortaklığındaki Dexia'dan Denizbank hisselerini satın almak için çabalarını yoğunlaştırdı. 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 yerel piyasalarda önceki gün başlayan pozitif havanın devam ettiği görüldü. İspanya'da yapılan ve sonucu merakla beklenen borçlanma ihalesi oldukça olumlu sonuçlanırken İtalya'da gerçekleşen ihalede de oluşan teklif miktarı beklentileri aştı. Günün ikinci yarısında ise son zamanlarda olumlu verilerin olduğu ABD piyasalarında işsizlik ve perakende verilerinin olumsuz açıklanması kar satışlarına neden oldu.

● **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 62.800 seviyesinin destek 62.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 63.800 seviyesi direnç 64.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

● **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8610 seviyesinin destek 1,8550 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8760 seviyesi direnç 1,8820 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.4	-0.6	-23.2
İMKB-30	1.2	-0.8	-24.8
Mali Endeks	0.9	-2.1	-29.5
Sınai Endeks	2.1	0.6	-10.2
Hizmetler Endeksi	1.9	0.4	-20.8

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	385,841
Bankalar Piyasa Değeri	121,891
Holdingle Piyasa Değeri	53,263
Sanayi + Diğer P. Değeri	210,687
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,364
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.40%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Şekerbank	6.8	8.2
Anadolu Efes Biracılık	6.6	7.1
İpek Doğal Enerji	6.5	9.4
Aygaz	4.2	1.1
Tofaş Otomobil Fab.	3.8	7.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Bagfaş	-4.9	4.8
İhlas Ev Aletleri	-3.2	2.1
Sabancı Holding	-2.1	9.2
Türk Traktör	-1.7	4.0
Hürriyet Gazetecilik	-1.5	1.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.7	318.7
İş Bankası (C)	1.8	108.1
T. Vakıflar Bankası	0.0	99.0
Yapı Ve Kredi Bankası	2.6	69.0
Halk Bankası	-0.4	48.3

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	63.150	0,68	227.306
XU30 Nisan 12	63.150	0,76	1.752
USD Şubat 11	1,8745	-0,56	56.120
USD Nisan 12	1,9030	-0,55	9.649
Euro Şubat 11	2,4030	0,54	6.168

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	184.835	-1.160
USD Şubat 11	87.446	-7.271

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

Ekonomik Araştırmalar**Ekonomikarastirmalar@akbank.com**Dr. Fatma Melek
Baş EkonomistFatma.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****Türev Ürünler 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 rapordaki 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 Őöz 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 Őözleşme 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 Őözleşmesi 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."