

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

14 Aralık 2011

Petrolde yükseliş sürüyor...

- **Fed dün yaptığı PPK toplantısında politika faizini %0,25 ile sabit tuttu.** Fed, küresel ekonomideki yavaşlamaya karşılık ABD ekonomisinin ılımlı bir şekilde büyüdüğünü, emek piyasasındaki bazı iyileşmelere rağmen, işsizliğin yüksek seyrettiğini ve düzelmenin zaman alacağını belirtti. Konut sektöründeki faaliyetlerin de zayıf durumda olduğuna işaret etti. ABD'deki iktisadi faaliyetin bir önceki değerlendirmesine göre biraz daha güçlü seyrettiğini söyleyen Fed, ekonomik koşulların en erken 2013 ortasına kadar "fevkalade düşük" faiz oranlarını gerektirdiğini de tekrarladı.
- **Alman ZEW manşet endeksi Aralık'ta bir miktar yükselerek -53,8 oldu (beklenti: -55,0).** Bu seviyeler önümüzdeki 6 aylık dönemde yatırımcıların durgunluk tehlikesi gördüğüne işaret ediyor. Güncel koşulları gösteren endeks 26,8 ile pozitif seyrini korurken, bu sayının 6 ay önce 90'ın üzerinde olduğu hatırlanınca beklentilerdeki bozulma da ortaya çıkıyor.
- **ABD perakende satışları Kasım'da aylık %0,2 artış göstererek Şükran günü satışlarının rekor seviyelere ulaşmasının ay geneli için yeterli olmadığını gösterdi.** Otomobil satışlarındaki artışın benzin ve inşaat malzemesi satışlarındaki düşüşü kapattığı ayda elektronik ve giyimde gözlenen olumlu satış rakamlarını diğer sektörler desteklemeyince toplam satışlar beklentilerin aşağısında kaldı.
- **İspanya dün gerçekleştirdiği 12 ve 18 ay vadeli tahvil ihalelerinde toplam 4,9 milyar euro borçlandı.** İhalelerde borçlanma maliyetleri önceki ihalelerin altında gerçekleşirken, talep yüksekti. 12 ay vadeli ihalede getiri oranı % 4,05'e (önceki: %5,02), 18 ay vadeli ihalede ise %4,23'e (önceki: %5,16) geriledi. 12 ay vadeli ihaleye 3,1 kat talep geldi (önceki: 2,1 kat).
- Olumlu geçen ihalelerin ardından ikincil piyasada tahvil getirileri düşüş gösterdi ve en fazla düşüş 2 yıl ile kısa vadeli getirilerde görüldü. 2 yıllık getiriler 40 baz puan (%4,23), 10 yıllık getiriler ise 17 baz puan (%5,70) geriledi. **Avrupa Finansal İstikrar Fonu (EFSF) da, 91 gün vadeli bono ihalesinde %0,22 getiri oranı ile 1,97 milyar euro satış gerçekleştirdi. İhaleye 3,2 kat teklif geldi.**
- **Dün Merkel'in, mevcut İstikrar Mekanizması'nın büyütülmesine karşı olduğunu açıklaması ve FED'in söylemlerinin piyasaları desteklemekten uzak oluşu euro/dolar paritesinin %1,2 kayıpla Ocak ortasından beri en düşük kapanışı gerçekleştirmesine yol açtı (1,30).** Euro/dolar paritesindeki seyir dolar/TL'nin %0,5 artışla 1,88'e yükselmesini sağladı. Sabah saatlerinde paritede bir miktar düşüş görülse de 7 g.h.o.'nin üstündeki seyir devam ediyor (1,8781).
- **Ortadoğu'daki jeopolitik gelişmelerin petrol arzında sorun yaratabileceği endişeleri ile WTI petrol %2,4 (100 \$), Brent %2,1 (110 \$) yükseldi.** Dolardaki yükseliş değerli metallerde geri çekilmelere yol açtı: Altın %2 (1.631 \$), gümüş %1,9 (30,7 \$) düşüşle Ekim sonundan beri en düşük seviyelerine gerilediler.
- **ABD borsaları, Fed'in açıklamalarının ardından doların değer kazanması ve emtiaların gerilemesi ile dün değer kaybetti. S&P 500 endeksi, açılışta %1 civarında yükselmesine rağmen ilerleyen saatlerde gelen satışlarla günü %0,9 oranında düşüşle tamamladı.** Perakende satışların beklentilerin altında kalması da düşüşte etkili oldu.
- **Avrupa borsalarında dün genel olarak yatay seviyelerden kapanışlar görüldü. Bölgenin tek istisnası %1,2 değer kazanan İngiltere'nin FTSE-100 endeksi oldu.** İngiltere'deki yükselişte, petrol fiyatlarındaki güçlü seyrin ardından Royal Dutch Shell ve BP gibi enerji şirketlerinin sırasıyla %2,1 ve %1,7 oranında değer kazanması etkili oldu.
- **İMKB-100, Pazartesi günü %2,6 düşüşünün ardından dün gelen tepki alımı denemelerinin zayıf kalması sonucunda günü yatay seviyelerden tamamladı.** Sınai endeks %0,5 yükselirken, bankacılık endeksi ise %0,2 oranında artış gösterdi.
- **Asya borsalarında dün satıcı bir seyir izlenirken, Nikkei 225 %1,2 ve Şangay %1,9 oranında gerilediler.** Bölge borsalarında bu sabah ise Şangay'daki satış devam ederken, Japonya ve Hong Kong'da yatay bir seyir izleniyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya ZEW Beklenti Endeksi (Aralık)	-55,2	-53,8	-55,0
ABD Perakende Satışlar (Kasım, aylık % değişim)	0,5	0,2	0,6
ABD Faiz Kararı (Aralık %1)	0,25	0,25	0,25

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Ekim, aylık % değişim)	-2,0	-0,3
Japonya Tankan Endeksi (4Ç2011)	2	-2

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	13/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8809	0,5	22,4
€/€	1,3377	1,3029	-1,2	-2,6
\$/Yen	81,15	77,99	0,1	-3,9

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	12/12	13/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,31	10,44
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,54	0,55
Euribor (3 aylık)	0,94	1,36	1,36

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	13/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	100,1	2,4	9,6
Petrol (Brent)	94,75	109,5	2,1	15,6
Altın (\$/ons)	1419,5	1631,5	-2,0	14,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	30,7	-1,9	-0,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1471,0	-0,7	-16,8

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	13/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	52,552	0,2	-20,4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,226	-0,9	-2,5
Dow Jones	11,578	11,955	-0,6	3,3
Nasdaq	2,653	2,579	-1,3	-2,8
FTSE	5,900	5,490	1,1	-6,9
DAX	6,914	5,774	-0,2	-16,5
SMI	6,436	5,760	0,2	-10,5
Nikkei 225	8,755	8,553	-1,2	-16,7

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	917	-0,9	-20,4
MSCI BRIC	356	270	-0,2	-24,1
Şangay	2,808	2,249	-1,9	-18,4
Bovespa	69,305	57,495	0,3	-17,0

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **İMKB dün gün sonuna doğru gelen zayıf tepki alımlarıyla günü tamamladı. Avrupa borç krizine dair kaygılar piyasalardaki yukarı tepkileri sınırlamaya devam ediyor. Düne benzer bir seyrle yatay-asağı yönlü eğilimin devamını bekliyoruz. Tepki alımları sınırlı kalmaya devam edecektir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks günün genelindeki zayıf seyrin ardından gün sonuna doğru gelen alımlarla yükselişteydi.** Kapanış 52.552 seviyesinde gerçekleşti. 52.000 desteği üzerinden gelen tepki alımlarıyla günü tamamladık. Fakat bu alımların halen çok güçlü olduğunu söyleyemiyoruz. Saatlik grafikler açısından da olumlu bir görünüm henüz yok. Halen 21 günlük ağırlıklı ortalama olan 53.401 seviyesi altındaki hareket geçerli. Bu da genel anlamda zayıf seyrin devam ettiğine işaret. 53.400-54.300 bandı üzerine geri dönülebilmesiyle endeksin daha olumlu bir teknik görünüme kavuşabileceğini düşünüyoruz. Aksi durumda tekrar 52.150-51.500 bandına doğru geri çekilme görebiliriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• Dünya Gazetesi'nde yer alan bir habere göre **Akfen Holding'in - NÖTR; Öneri Yok -** Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın, Mersin'e 500 milyon ABD Doları maliyetli doğal gaz ile elektrik üreten santral yapacaklarını açıkladı.

• **Aksa Enerji'nin OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri -** ana ortağı olan Kazancı Holding, MKK'ya 183.1 milyon TL'lik hissesini kaydettirdi. Hatırlanacağı üzere, Kazancı Holding Temmuz sonunda Goldman Sachs ile elinde bulunan Aksa Enerji hisselerinin %15.1'ini 268 milyon ABD Doları'na Goldman Sachs'a devretmek için anlaşma imzalamıştı. Halihazırda, Kazancı Holding Aksa Enerji'nin %95.5'ine sahiptir.

• **Vakıfbank - NÖTR; Endekse Paralel Getiri -** Roketsan şirketindeki %10 hisse payının satışı için gerekli işlemlerin yürütülmesi konusunda Genel Müdürlüğe yetki verildiğini açıkladı.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ - OLUMLU:** Habertürk gazetesi haberine göre Yunan Eurobank EFG sahibi bulunduğu %70 Eurobank Tekfen payını Kuveyt merkezli Burçan Bank'a sattı. Habere göre Kuveytli banka, ana hissedarı Kuveyt Kralliyet Ailesi olan Kuwait Project adlı bir grup tarafından kontrol ediliyor. 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:

• Dün global piyasalarda öğle saatlerinde Almanya'da açıklanan beklentilerden olumlu gelen Zew beklenti endeksinin pozitif etkisi ve sonrasında ABD tarafında açıklanan ve beklentilerden kötü gelen perakende satış verisinin negatif etkisi ile dalgalı bir gün yaşandı. Akşam saatlerinde yapılan FED toplantısında ise yeni bir tedbir açıklanmaması sonrasında ABD endekslerinde negatif kapanışlar yaşandı. Çin borsasında ise Mart 2009 sonrası en düşük rakamlar görülmekte.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 62,600 seviyesinin destek 61,800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 63,800 seviyesi direnç 64,400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8750 seviyesinin destek 1,8680 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8880 seviyesi direnç 1,8940 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.2	-6.5	-20.8
İMKB-30	0.2	-7.2	-23.4
Mali Endeks	0.2	-8.8	-28.1
Sınai Endeks	0.5	-2.8	-2.8
Hizmetler Endeksi	-0.3	-5.7	-17.3

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	391,230
Bankalar Piyasa Değeri	125,625
Holdingle Piyasa Değeri	52,666
Sanayi + Diğer P. Değeri	212,939
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,056
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.28%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İzmir Demir Çelik	7.7	5.5
Net Holding	5.4	1.3
Türk Traktör	5.1	6.2
İhlas Holding	3.8	25.8
Gübre Fabrikaları	3.7	1.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Fenerbahçe	-4.2	11.7
Trabzonspor	-3.6	3.0
Galatasaray	-3.1	32.2
Anadolu Sigorta	-2.7	3.0
Bizim Toptan	-2.4	2.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.0	248.5
Bizim Toptan Satış	-0.3	65.9
T. Vakıflar Bankası	-0.8	49.9
Emlak G.M.Y.O.	1.0	41.5
Yapı Ve Kredi Bankası	0.0	39.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	63,375	-0,32	241.149
XU30 Şubat 12	64,050	-0,39	4.909
USD Aralık 11	1,8730	-0,16	44.362
USD Şubat 12	1,9000	0,00	8.108
Euro Aralık 11	2,4690	-0,42	615

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	183.427	-127
USD Aralık 11	85.738	213

*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. İř 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 ihtar gerekliliği kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iř 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 tutulmayacak 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, iř 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."