

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

14 Kasım 2011

## Borsalar ve emtialar haftayı yükselişlerle tamamladı...

- **Cuma günü yayınlanan TCMB Beklenti Anketi, yılsonu TÜFE beklentisinin %8'den %9,08'e yükseldiğini gösterdi.** 12 ve 24 aylık TÜFE beklentileri de sırasıyla, bir önceki ankete göre, 9 ve 12 baz puan yükseldi. Yılsonu dolar/TL kuru beklentisi 1,81'den 1,79'a geriledi. 2011 ve 2012 için cari açık beklentisi sırasıyla 73,6 ve 62,6 milyar dolar. 2012 için büyüme beklentisi %3,8'den %3,7'ye geriledi.
- **İtalya Başbakanı Berlusconi'nin hafta sonu istifa etmesinin ardından eski Avrupa Komisyonu üyesi Mario Monti'nin İtalya'da geçici bir hükümet kurması gündemde.** Yeni hükümetin bu haftanın sonuna kadar kurulmuş olması bekleniyor. Genel seçimlerin en geç 2013 başında gerçekleşmesi gerekiyor. İtalya'da hükümetin değişmesiyle kamu borcunun azaltılmasına yönelik reformların hızlandırılacağı ve piyasa güveninin dönebileceği ümit ediliyor. İtalya'nın 1.900 milyar euro kamu borcu bulunmakta ve bu borcun 200 milyar euro'sunun Nisan 2012'ye kadar vadesi doluyor.
- **Japon ekonomisi üç çeyrek boyunca küçüldükten sonra 2011'in üçüncü çeyreğinde %1,5 büyüdü.** Yüksek büyüme oranı, Mart'taki deprem ve tsunamiden sonra toparlanmaya işaret ediyor. Üçüncü çeyrekte büyümenin itici gücü özel sektör tüketim ve yatırımları idi. Net ihracatın (ihracat eksi ithalat) büyümeye katkısı da pozitif idi. Ancak Japonya'daki iktisadi faaliyetin AB'deki problemler ve ABD'deki yavaş büyümeden olumsuz etkilenme ihtimali yüksek.
- **Cuma günü İtalya'da tasarruf paketinin onaylanması Avrupa borsalarında alımlara sebep oldu: Günü DAX %3,2, CAC-40 %2,8 ve FTSE-100 %1,9 oranında yükselişle tamamlarken, İtalya borsası ise %3,7 değer kazandı.** BNP Paribas (%5,7) ve Allianz (%5,6) gibi bankacılık ve finans hisseleri yükselişte başı çektiler.
- **ABD borsalarında ise Avrupa'daki olumlu havanın yanı sıra Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksinin Haziran'dan bu yana en yüksek seviyesine (64,2) ulaşması ile olumlu bir seyir izlendi.** S&P 500 endeksi %2 değer kazanırken, Bank of America (%3), Caterpillar (%4,3) ve Alcoa (%3,4) primleriyle öne çıkan hisseler oldular.
- **İMKB-100, haftanın son işlem gününde yurtdışı borsalardaki olumlu havaya paralel olarak %1,2 değer kazandı.** Günü en çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası (%1,9), İş Bankası C (%1,2) ve Halkbank (%-0,9) olurken, Yapı Kredi Bankası (%3,4) ve Akbank (%2,2) endeksteeki yükselişte etkili olan diğer hisse senetleri oldular.
- **Asya borsalarında Cuma günü yatay bir seyir izlenirken, Nikkei 225 ve Şangay endeksleri önemli bir değişiklik göstermediler.** Bölge borsalarında bu sabah ABD borsalarının olumlu kapanışı ve olumlu Japonya büyüme verisinin etkisiyle alıcılı bir seyir izleniyor.
- **İtalya'daki tasarruf paketinin onaylanmasının ve yeni hükümete ilişkin beklentilerin etkisiyle 10 yıllık İtalyan devlet tahvili getirileri Cuma günü bir önceki güne göre 40 baz puan düşükle %6,51'e geriledi.** Böylece hafta içinde gördüğü %7,50'ye göre yaklaşık 100 bps gerilemiş olan getiri, buna rağmen önceki haftaki kapanışı olan %6,36'nın üzerinde bulunuyor.
- **Geçtiğimiz hafta Euro Bölgesine ilişkin endişelerle 1,35'e kadar gerileyen euro/dolar paritesi haftanın son işlem gününde günlük %1,1 artış göstererek 1,38'e yükseldi.** Haftasonu İtalya'da yaşanan olumlu gelişmeler paritenin sabah saatlerinde 1,37'nin üstünde tutunmasına yardımcı oluyor. Hafta ortasında 1,80'e yaklaşan dolar/TL ise Euro Bölgesine ilişkin endişelerin hafiflemesiyle haftayı 1,77'den kapattı.
- **ABD'den geçtiğimiz hafta gelen makroekonomik verilerin piyasalar tarafından olumlu algılanması ve büyüme sinyallerini güçlendirmesi, WTI petrolün Temmuz sonundan beri en yüksek seviyesine yükselmesini sağladı (99 \$).** Brent petrol benzer bir seyir göstererek 114 \$'dan işlem gördü. Dolardaki değer kaybına paralel olarak günü altın %1,7 (1.788 \$), gümüş %1,8 (34,7 \$) ve bakır da %2,7 (346 \$) artışla tamamladı.

### Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Sanayi Üretimi (Eylül, yıllık % değişim)	3,8	12,0	6,6
ABD Michigan Univer. Tüketici Güveni Anketi (Kasım)	60,9	64,2	61,0

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

### Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Eylül, aylık % değişim)	1,4	-2,3
Japonya GSYİH (3Ç2011, çeyreksel % değişim)	-0,5	1,5

### Para Piyasaları

	2010 Kapanış	11/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,7739	-0,6	15,4
€/€	1,3377	1,3750	1,1	2,8
\$/Yen	81,15	77,11	-0,7	-5,0

### Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	10/11	11/11
Gösterge Faiz (%)	7,08	9,84	9,92
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,45	0,46
Euribor (3 aylık)	0,94	1,42	1,42

### Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	11/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	99,0	1,2	8,3
Petrol (Brent)	94,75	114,2	0,4	20,5
Altın (\$/ons)	1419,5	1788,5	1,7	26,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	34,7	1,8	12,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1641,5	1,5	-7,1

### Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	11/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66,004	56,201	1,2	-14,9
<b>Gelişmiş Ülkelerin Borsaları</b>				
S&P 500	1,258	1,264	1,9	0,5
Dow Jones	11,578	12,154	2,2	5,0
Nasdaq	2,653	2,679	2,0	1,0
FTSE	5,900	5,545	1,8	-6,0
DAX	6,914	6,057	3,2	-12,4
SMI	6,436	5,649	1,5	-12,2
Nikkei 225	8,755	8,514	0,2	-15,9
<b>Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları</b>				
MSCI EM	1,151	971	1,8	-15,7
MSCI BRIC	356	285	1,2	-19,9
Şangay	2,808	2,481	0,1	-11,7
Bovespa	69,305	58,547	2,1	-15,5

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• Yunanistan'da yeni hükümetin göreve başlaması ve İtalya'da Senato'nun kemer sıkma tedbirlerini onaylaması haftanın son gününde iyimserliği destekleyen etkenler oldu. Asya piyasalarında da bu sabah Japonya'nın büyüme verisiyle iyimserlik yaşanıyor. İMKB'nin de bu paralelde yükselişini devam ettirmesini bekliyoruz.

### Teknik Görünüm:

• Güne yükselişle başlayan endeks açılıştan itibaren alım ağırlıklı bir seyirdedi. 55.500 seviyesindeki tutunmanın ardından kısa vadeli yukarı hareketle 56.500 direncine yakın seviyeler test edildi. Fakat kapanış direnci olarak gördüğümüz 56.500-57.000 bandının biraz aşağısında. Bununla birlikte yine de teknik göstergelerde sınırlı bir iyimserlik olduğundan bahsedebiliriz. Fakat 56.500-57.000 bandı üzerine geri dönebilmesi durumunda daha olumlu bir hareket yaşanabileceğini düşünüyoruz. Bu durumda 21 günlük ağırlıklı ortalama seviyesinin de yukarı kırılması teyit edilmiş olabilecektir. Bu da yükseliş hareketinin kuvvetlenmesi anlamına gelebilir. Olası geri çekilmelerde 54.800-55.500 bandı ilk önemli destek. Bugün için iyimserliğin devamını bekliyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

### Şirket Haberleri:

• **Garanti Bankası - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - 15 - 18 Kasım tarihleri arasında yeni 750 milyon TL tutarındaki bono ihracı için talep toplanacağını açıkladı. Söz konusu bonolar 178 gün vadeli ve benzer vadedeki kamu kağıtlarının 50 baz puan üzerinde faiz taşıyacak.

• **Selçuk Ecza - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - 2011'in üçüncü çeyreğinde 37 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar bizim beklentimiz olan 37 milyon TL'ye paralel, piyasa beklentisi olan 34 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti. Ciro 3Ç11'de yıllık %3 artarak 1,256 milyon TL'ye ulaştı. Ayrıca Selçuk'un faaliyet karlılığı 3Ç11'de yıllık %5 artarak 43 milyon TL oldu (%3.3 VAFÖK marjı).

• **Banvit - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - 2011'in üçüncü çeyreğinde 15 milyon TL net zarar açıkladı. Açıklanan net kar bizim beklentimiz olan 16 milyon TL net zarara paralel, piyasa beklentisi olan 19 milyon TL net zarardan iyi gerçekleşti. Ciro 3Ç11'de yıllık %16 artarak 321 milyon TL'ye ulaştı. Ayrıca Banvit'in faaliyet karlılığı 3Ç11'de yıllık %32 daralarak 31 milyon TL oldu (%9,7 VAFÖK marjı). Devamı için [tıklayın](#).

### Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Ak Enerji, Arçelik, Çimsa, Doğan Holding, Garanti, Halkbank, İş Bankası C, İş GYO, Koza Altın, Sabancı Holding, Tofaş, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın](#).

**VOB** (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

### Piyasa Özeti:

• Global piyasalarda geçen hafta Yunanistan ve İtalya'da yaşanan hükümet değişiklikleri sonrasında görev alacak yeni yönetimlerin reformlara hız vereceği beklentileri fiyatlanmaya devam etti. İçeride ise beklentileri aşan sanayi üretimi performansı olumlu karşılandı. Bu hafta İtalya'nın 10 yıllık borçlanma maliyeti piyasalar tarafından yakından izlenmeye devam edilecek.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 68.100 seviyesinin destek 67.400 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 69.300 seviyesi direnci 70.200 seviyesi ise ikincil direnci olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7760 seviyesinin destek 1,7700 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7920 seviyesi direnci 1,8000 seviyesi ise ikincil direnci olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.2	-4.2	-19.8
İMKB-30	1.3	-5.1	-23.2
Mali Endeks	1.5	-7.5	-26.4
Sınai Endeks	0.5	0.6	-0.2
Hizmetler Endeksi	0.9	1.2	-16.9

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	416,472
Bankalar Piyasa Değeri	138,866
Holdingle Piyasa Değeri	55,355
Sanayi + Diğer P. Değeri	222,250
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,756
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.16%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Park Elek. Madencilik	10.4	13.7
Aksigorta	6.2	3.3
Gübre Fabrikaları	4.9	3.7
Mondi Tire Kutsan	3.7	4.6
Yapı Ve Kredi Bankası	3.4	26.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Borusan Boru	-8.6	12.9
İhlas Holding	-3.5	6.5
Brisa	-2.5	5.4
Türk Traktör	-2.5	5.4
Doğan Holding	-1.6	2.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.9	122.8
Bizim Toptan Satış	1.2	71.5
Halk Bankası	-0.9	46.5
T. Vakıflar Bankası	1.7	34.7
Yapı Ve Kredi Bankası	3.4	26.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	68.775	1,93	124.280
XU30 Şubat 12	69.250	1,88	676
USD Aralık 11	1,7940	-0,64	40.385
USD Şubat 12	1,8180	-0,19	546
Euro Aralık 11	2,4565	0,20	3.223

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	181.170	7.353
USD Aralık 11	84.988	3.536

\*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](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

şahin Zuluğ

[Şahin.Zulug@akbank.com](mailto:Şahin.Zulug@akbank.com)

Eral Yılmaz

[Eral.Yilmaz@akbank.com](mailto:Eral.Yilmaz@akbank.com)

Evren Kırıkoğlu

[Evren.Kirikoğlu@akbank.com](mailto:Evren.Kirikoğlu@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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 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 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."