

Günlük Bülten

15 Aralık 2011
EUR/USD 11 ay sonra ilk defa 1,30'un altına gördü...

- **Alman Başbakanı Merkel euro bölgesi üyelerinin, yılları alacak bir süreç olsa bile mali birliğe doğru geri dönüşü olmayan bir yolda ilerlediklerini söyledi.** Merkel en azından 17 ülkenin dahil edileceği yeni devletler arası anlaşmanın krize çözüm açısından önemli olduğunu belirtti. Merkel'in geçen haftaki AB liderler toplantısının sonuçlarını olumlu olarak değerlendirmesine ise muhalefet SPD ve Yeşil partilerinden eleştiri geldi.
- **Küresel ticarete korumacılığın artmaya başlayabileceğine işaret eden bir gelişme, Çin'in ABD'den ithal edilen arabalara vergi uygulayacağını söylemesi oldu.** Çin, yerli otomotiv sektörünü ABD'deki sübvansiyon ve dumping uygulamalarından korumak için bu yola başvurduğunu söyledi. ABD'nin Çin'e karşı, ABD'den çelik ithalatlarına izin vermediği için açtığı bir dava halihazırda sürüyor.
- **İtalya'da dün gerçekleştirilen 5 yıl vadeli tahvil ihalesinde getiri oranı %6,47 ile son 14 yılın en yüksek seviyesine ulaştı.** İtalyan Hazinesi'nin 3 milyar euro tutarında borçlandığı ihalede talep ise 1,42 kat oldu (önceki: 1,47 kat). Geçtiğimiz ay düzenlenen benzer vadedeki ihalede getiri oranı %6,29 seviyesinde gerçekleşmişti. İkincil piyasada da getiriler yükselmeye devam etti: Son 7 iş gününde 10 yıllık getiriler toplam 120 baz puan artarak %7 seviyesinin üzerine çıktı.
- **Güvenli liman olarak görülen Almanya'da 30 yıllık tahvil getirileri euro tarihinin en düşük seviyesine geriledi:** 30 yıllık getiriler 13 baz puan düşüşle günü %2,40'dan tamamladı. Bu düşüşte Merkel'in açıklamaları da etkili oldu.
- **İtalya'nın borçlanma ihalesi ve Euro Bölgesine ilişkin belirsizlikler euro/dolar paritesinin Ocak ortasından beri ilk kez 1,30'un altına gerilemesine yol açtı (1,298).** Parite, Avrupa İstikrar Paketinin hacminin artırılacağına ilişkin haberlerle piyasanın desteklendiği 27 Ekim'e (1,419) göre %8,5 aşağıda bulunuyor. Dolar/TL'de dünkü artışla gelinen 1,8869 seviyesi bir hafta öncesine göre %3,1 yukarıda bulunuyor.
- **OPEC'in Viyana'daki toplantı sonrasında petrol arzını günlük 30 milyon varile yükselteceğini açıklamasının ardından WTI %5,2 (95 \$), Brent %4,1 (105 \$) geriledi.** Dolardaki değer artışı sonrasında altın %3,5 azalışla Temmuz ortasından beri en düşük seviyesine geldi (1.574 \$). Gümüş Ekim ayından beri en büyük günlük düşüşü göstererek (%6) 28,9 \$ oldu. **Son bir ayda %12 gerileyen altın sabah saatlerinde 1.566 \$'dan işlem görüyor.**
- **Dün emtia fiyatlarındaki düşüş ve İtalya'nın tahvil ihalesinde getirinin yükselmesi borsaları da olumsuz etkiledi:** ABD'de S&P 500 %1,1 gerilerken, böylece 3. gün art arda değer kaybetmiş oldu. Exxon Mobil %1,4 ve Caterpillar %4,4 oranında düşüşleriyle öne çıktılar.
- **Avrupa borsalarında DAX %1,7 ve FTSE-100 %2,3 oranında değer kaybederken, Fransa'nın CAC-40 endeksi ise %3,3 ile daha fazla geriledi.** Rio Tinto (%-4,7), BMW (%-5,1) ve Volkswagen (%-4,5) düşüşlerde başı çeken hisseler oldular.
- **İMKB-100, yurtdışındaki olumsuz havanın etkisiyle %2,3 geriledi.** Günün en çok işlem gören hisseleri Garanti Bankası (%-3,3), İş Bankası C (%-4,4), Vakıfbank (%-3,5) ve Yapı Kredi Bankası (%-3,6) olurken, altın fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle Koza Altın hisselerindeki %7,6 düşüş dikkat çekti.
- **Asya borsalarında dün hafif satıcı bir seyir izlendi: Nikkei 225 ve Hang Seng endeksleri %0,5 civarında gerilerken, Şangay da %0,9 değer kaybetti.** Bölge borsalarında bu sabah satıcı bir seyir devam ediyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Ekim, aylık % değişim)	-2,0	-0,1	-0,3
Japonya Tankan Endeksi (4Ç2011)	2	-4	-2

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye İşsizlik Oranı (Eylül, %)	9,2	
Euro Bölgesi TÜFE (Kasım, yıllık % değişim)	3,0	3,0
ABD Sanayi üretimi (Kasım, aylık % değişim)	0,7	0,2

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	14/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8869	0,3	22,8
€/">\$	1,3377	1,2980	-0,4	-3,0
\$/Yen	81,15	78,05	0,1	-3,8

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	13/12	14/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,44	10,39
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,55	0,56
Euribor (3 aylık)	0,94	1,36	1,35

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	14/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	95,0	-5,2	3,9
Petrol (Brent)	94,75	105,0	-4,1	10,8
Altın (\$/ons)	1419,5	1574,3	-3,5	10,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	28,9	-6,0	-6,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1420,0	-3,5	-19,7

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	14/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	51,339	-2,3	-22,2

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,212	-1,1	-3,6
Dow Jones	11,578	11,823	-1,1	2,1
Nasdaq	2,653	2,539	-1,5	-4,3
FTSE	5,900	5,367	-2,2	-9,0
DAX	6,914	5,675	-1,7	-17,9
SMI	6,436	5,719	-0,7	-11,1
Nikkei 225	8,755	8,519	-0,4	-18,1

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	904	-1,4	-21,5
MSCI BRIC	356	266	-1,6	-25,4
Şangay	2,808	2,229	-0,9	-19,9
Bovespa	69,305	56,647	-1,5	-18,3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

● **Global piyasalardaki sert satışlar İMKB'yi de olumsuz etkilemeye devam ediyor. FED kararı sonrasında satışa dönen piyasalar, Avrupa ülkelerinin borç krizi ve not indirimi endişeleriyle düşüşünü dün de devam ettirdi. Yurtdışı satış baskısının sürmesi durumunda 49.000 seviyeleri test edilebilir.**

Teknik Görünüm:

● **Gün başından itibaren satıcılı seyrini devam ettiren endeks ikinci seansta artan satış baskısıyla 51.339 seviyesinde günü tamamladı.** Endekste aşağı yönlü eğilim devam ediyor. Bu paralelde teknik göstergelerdeki olumsuz seyrin korunduğunu belirtebiliriz. Gerek saatlik gerekse günlük grafiklerdeki zayıflık oldukça belirginleşmiş durumda. Ortalamalar altındaki hareket devam ediyor. 51.500 altındaki hareketin ilk aşamada 50.650 desteğini gündeme getirebileceğini belirtmemiz mümkün. 50.650 altında, önceki dip olan 49.650 - 48.800 bandını daha kuvvetli bir destek olarak verebiliriz. Diğer taraftan gün içi tepki hareketlerinin oldukça sınırlı ve güçsüz olduğunu belirtebiliriz. Çok kısa vadeli iyimserlik için dahi 52.000/500 bandının aşılması gerekiyor. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

● Dünya Gazetesi'nde yer alan bir habere göre **Zorlu Enerji NÖTR; Öneri Yok -** Kızıldere/Denizli'de 60MW ek jeotermal santral kurmak için ilk adımı attı. Bu yatırımın maliyeti 230 milyon ABD Doları olarak açıklanmıştır.

● **BANKACILIK SEKTÖRÜ - NÖTR:** Habertürk gazetesi haberine göre Yunan Eurobank EFG'nin sahibi bulunduğu %70 Eurobank Tekfen payını satması ile ilgili olarak süreç haftaya Pazartesi netlik kazanacak. Dün gazete söz konusu hisselerin Kuveyt merkezli Burgan Bank'a satıldığını yazmıştı

● **TAV - OLUMSUZ; Endeksin Üzerinde Getiri -** bugün (15 Aralık) DHMİ tarafından düzenlenecek olan Çukurova Bölgesel Havaalanı ihalesine teklif vermemeye karar verdiğini açıkladı.

● **Sinpaş GYO - NÖTR; Endekse Paralel Getiri -** 2011 Ocak - Aralık (13) itibariyle ön satış ve teslimat verilerini açıkladı. Buna göre, Şirket 4Ç11'de 383 adet ön konut satışı yaptı. 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 (Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası)

Piyasa Özeti:

● Dün global piyasalarda İtalya'da yapılan borçlanma ihalesinde yükselen faizlerin ve Fitch'in Orta ve Doğu Avrupa bankaları için yaptığı uyarılar etkili olurken Euro/USD paritesinde psikolojik 1,30 seviyesi de aşağı yönlü geçildi. Yeni yılın Avrupa ve global tüm ekonomiler için olumsuz geçeceği beklentisi ise fiyatlara girmeye devam etmekte.

● **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 61,600 seviyesinin destek 60,800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 62,500 seviyesi direnç 63,400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

● **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8830 seviyesinin destek 1,8750 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,9000 seviyesi direnç 1,9070 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-2.3	-8.1	-22.8
İMKB-30	-2.3	-8.7	-25.3
Mali Endeks	-2.5	-10.5	-29.9
Sınai Endeks	-2.3	-4.7	-5.3
Hizmetler Endeksi	-1.6	-6.8	-19.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	382,124
Bankalar Piyasa Değeri	121,975
Holdingle Piyasa Değeri	51,734
Sanayi + Diğer P. Değeri	208,415
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,830
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.28%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aygaz	0.2	0.4
Tüpraş	0.0	12.4
Turkcell	0.0	8.3
Net Holding	0.0	0.6
Şekerbank	0.0	0.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Koza Altın İşletmeleri	-7.6	5.5
Global Yatırım Holding	-7.5	1.7
Tek-Art Turizm	-6.9	2.3
Konya Çimento	-5.9	8.5
Ereğli Demir Çelik	-5.7	5.2

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-3.3	178.6
Bizim Toptan Satış	-4.4	104.6
T. Vakıflar Bankası	-3.5	45.2
Yapı Ve Kredi Bankası	-3.6	44.3
Emlak G.M.Y.O.	-3.0	38.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	62,225	-1,82	213.478
XU30 Şubat 12	62,825	-1,91	3.548
USD Aralık 11	1,8895	0,88	58.144
USD Şubat 12	1,9175	0,92	12.707
Euro Aralık 11	2,4565	-0,51	6.121

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	185.454	2.027
USD Aralık 11	90.149	4.411

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

Ekonomik Araştırmalar

Ekonomikaraştırmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.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

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 Őöz 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 Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.