

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

16 Aralık 2011

## Bütçede olumlu performans sürüyor...

- **Kasım'de bütçe 2,1 milyar TL fazla verdi.** Ocak-Kasım dönemini ise bütçe 439 milyon TL fazla ile kapattı. Bütçe yılın ilk 11 ayının sadece 4 ayında açık verdi ve sağlam görünümünü sürdürüyor: Ocak-Kasım'da gelirler %17 artarken, harcamalardaki artış sadece %6,5. 2011 sonu için Hükümet öngörüsü ise 22,2 milyar TL açık verilmesi (milli gelirin %1,7'si). Aralık'ta harcamaların önemli ölçüde artacağını değerlendirmemize rağmen ilk on bir aya ilişkin rakamlar yine de yılsonu hedefinin oldukça altında kalınabileceğine işaret ediyor. Denk bütçeye doğru gidiliyor.
- **Türkiye'nin yüksek büyüme hızına paralel olarak işsizlik de geriliyor:** İşsizlik oranı Eylül'de %8,8'e, mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı %9,2'ye geriledi. Genç nüfustaki işsizlik oranının da %17,3 seviyesine düştüğü görülüyor (Eylül 2010: %21,2).
- **IMF başkanı Christine Lagarde küresel ekonominin ekonomik küçülme, dış ticarete artan korumacılık eğilimleri, izolasyon ve 1930'larda olduğu gibi ekonomik bunalıma sürüklenme olasılığı olduğunu söyledi.** ABD'de yaptığı konuşma Fransa Merkez Bankası Başkanı'nın Fransa'dan önce İngiltere'nin kredi notunun indirilmesi gerektiğini söylemesinin ardından AB'deki anlaşmazlıkların altını çizdi. İngiltere, geçen hafta yapılan AB liderler toplantısında AB'nin 27 ülkesi için AB anlaşmalarında mali birliğe uzanan değişikliklere gidilmesini veto etmişti.
- **Çin'in imalat sanayi PMI verisi Aralık'ta son 2 ayın en yüksek seviyesine (49,0) yükseldi.** Ancak, Kasım'da 47,7 olan endeks hala 50 eşliğinin altında bulunuyor. **Euro Bölgesi bileşik (üretim+hizmet) PMI endeksi ise son 3 ayın en yüksek seviyesi olan 47,9'a yükseldi (Kasım ayı; 47,0).** Son 4 aydır 50 seviyesinin aşağısında bulunan veri, büyümedeki daralmanın bir miktar yavaşladığını göstermekte.
- **İspanya dün gerçekleştirilen 3 ihalede toplam 6,0 milyar euro ile maksimum hedefin yaklaşık 2 katı üzerinde (3,5 milyar euro) borçlanırken, 5 yıl vadeli ihalede borçlanma maliyeti de düşüş kaydetti.** 5 yıl vadeli ihalede getiri oranı %5,28'den %4,02'ye geriledi. 2020 ve 2021 vadeli ihalelerde ise getiriler yükseldi: 2021 vadeli tahvil ihalesinde getiri oranı %5,55'e (önceki: %5,43), 2020 vadeli ihalede ise %5,20'ye (önceki: %5,01) ulaştı. Analist tahminlerine göre İspanya'nın 2012 yılında brüt borçlanma ihtiyacı İtalya'nın önemli miktarda altında bulunuyor: 80 - 90 milyar euro arasında. İtalya'da ise bu rakam 208-242 milyar ile yüksek.
- **Euro/paritesi 1,30 seviyesindeki desteğin üzerinde tutunmayı başararak günü %0,3 artışla 1,3017'den tamamladı.** Olumlu PMI verileri ve Euro Bölgesi'ne ilişkin haberler dolar/TL'nin %0,6 (1,8762), euro/TL'nin %0,3 (2,4415) gerilemesini sağladı.
- **ABD borsalarında 3 günlük düşüşün ardından dün bir miktar tepki alımı görülse de bu alımlar zayıf kaldı ve günü Dow Jones %0,4, S&P 500 %0,3 oranında yükselişle tamamladı.** İşsizlik maaşı başvurularının son 3,5 yılın en düşük seviyesine gerilemesi dün endeksleri olumlu etkiledi.
- **Avrupa borsalarında dün tepki alımları görülürken, DAX %1, CAC-40 %0,8 ve SMI %1,1 oranında değer kazandılar.** İtalya ve İspanya borsaları ise sırasıyla %1,4 ve %0,8 yükseldi. Almanya'nın ikinci büyük bankası Commerzbank'ın hisselerindeki %6,7 yükseliş dikkat çekti.
- **İMKB-100, Avrupa borsalarına paralel olarak dün %1,1 artış gösterirken, bankacılık endeksi %2,5 artışla bu yükselişe öncülük etti.** Bankalar arasında Garanti Bankası (%4,1) ve Vakıfbank (%2,9) öne çıkarken, Selçuk Ecza (%9,2) ve Türk Traktör (%4,4) de değer kazançlarıyla dikkat çektiler.
- **Asya borsalarında dün ABD ve Avrupa borsalarının Çarşamba günkü negatif kapanışlarının etkisiyle genel olarak satıcı bir seyir hakim olurken, Nikkei 225 %1,7 ve Şangay %2,1 oranında değer kaybetti.** Bölge borsalarında bu sabah ise olumlu bir seyrile bu kayıpların bir kısmının geri alındığı görülüyor.
- **ABD sanayi üretiminin Kasım'da %0,2 gerilemesiyle WTI petrol %1,1 (93,9 \$), Brent %1,4 (104 \$) geriledi.** WTI petrol böylece 50 g.h.o. (94,2 \$) ve 200 g.h.o.'larını (95,9 \$) aşağı yönlü kırmış oldu. Son bir haftada %9,6 değer kaybederek 1.574 \$'a gerileyen altın dün günü 1.570 \$'dan kapattı.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye İşsizlik Oranı (Eylül, %)	9,2	8,8	
Euro Bölgesi TÜFE (Kasım, yıllık % değişim)	3,0	3,0	3,0
ABD Sanayi üretimi (Kasım, aylık % değişim)	0,7	-0,2	0,2

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Kasım)	89,7	
ABD TÜFE (Kasım, aylık % değişim)	-0,1	0,1

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	15/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8762	-0,6	22,1
€/">\$	1,3377	1,3017	0,3	-2,7
\$/Yen	81,15	77,88	-0,2	-4,0

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	14/12	15/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,39	10,33
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,56	0,56
Euribor (3 aylık)	0,94	1,35	1,35

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	15/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	93,9	-1,1	2,7
Petrol (Brent)	94,75	103,6	-1,4	9,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1570,0	-0,3	10,6
Gümüş (\$/ons)	30,86	29,1	0,7	-5,7
Platin (\$/ons)	1767,5	1402,5	-1,2	-20,7

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	15/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66,004	51,886	1.1	-21.4

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,216	0.3	-3.3
Dow Jones	11,578	11,869	0.4	2.5
Nasdaq	2,653	2,541	0.1	-4.2
FTSE	5,900	5,401	0.6	-8.5
DAX	6,914	5,731	1.0	-17.1
SMI	6,436	5,784	1.1	-10.1
Nikkei 225	8,755	8,377	-1.7	-17.9

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	897	-0.8	-22.1
MSCI BRIC	356	265	-0.4	-25.6
Şangay	2,808	2,181	-2.1	-20.6
Bovespa	69,305	56,331	-0.6	-18.7

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• Son günlerdeki değer kayıpları sonrasında piyasalar dün global çapta tepki alımlarıyla yükselirken Avrupa ve ABD tarafından gelen olumlu ekonomik veriler yükselişi destekleyen etken oldu. İMKB'de de çok güçlü olmasa da dün tepki alımları vardı. Piyasanın bugün de yükseliş yönünde hareket izlemesini bekliyoruz.

## Teknik Görünüm:

• **Endeks gün başında yaşanan geri çekilme sonrasında 51.000 desteğine yakın bölgeyi test ederken bu seviyeden gelen tepki alımlarıyla günü tamamladı.** Kapanış 51.886 seviyesinde gerçekleşti. Devam eden düşüş trendi içerisinde endekste tepki alımları gelmekle birlikte halen bu alımların çok güçlü olmadığını söyleyebiliriz. Hareketi yaşanan düşüş sonrası sınırlı-olağan tepki olarak değerlendirmek mümkün. 55.000 seviyesinden başlayan kısa vadeli düşüş trendi altındaki seyir geçerli. Bu itibarla kısa vadeli göstergelerde dahi henüz net bir iyileşme olmadığını söyleyebiliriz. Dün de belirttiğimiz gibi kısa vadeli iyimserlik için dahi 52.000/500 bandı üzerinde bir kapanış olması gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz. Aksi durumda satış baskısının devamını görebiliriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **Soda Sanayi – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – %50'sine sahip olduğu,** Cromital S.p.A.'nin %50'sini Cheminvest S.p.A.'dan 2,42mn euro'ya satın alacağını açıkladı.

• **Albaraka Türk – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** bir süre önce planladığını açıkladığı sukuk ihracını küresel piyasalardaki belirsizlikler neticesinde yatırımcı çevrelerinin talep ettiği getiri oranlarının bankanın düşündüğü seviyelerle uygun düşmemesi nedeniyle ertelediğini duyurdu.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ - NÖTR:** Merkez Bankası verilerine göre 9 Aralık haftasında tüketici kredileri haftalık bazda %0,2 arttı. Buna göre Eylül sonundan itibaren tüketici kredileri artışı %2,3 oldu. Aynı dönemde toplam kredi hacmi ise %1,4 arttı. Buna göre yılbaşı itibarıyla tüketici kredilerinde artış %29,3 ve toplam kredilerde artış %27,4 oldu.

• **Türk Hava Yolları – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** , Genel Müdür Temel Kotil, 2012 için 38 milyon yolcu taşımayı planladıklarını ve 7,8 milyar dolar ciro hedeflediklerini açıkladı. 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 küresel ve yerel piyasalarda aşağı yönlü hareketin dinlenme günüyüdü. İspanya'da gerçekleştirilen borçlanma ihalelerinde faiz oranı beşenilmese de hedeflenen miktardan iki kat fazla borçlanma yapılması piyasalarda olumlu algılandı. ABD'de açıklanan haftalık işsizlik verileri ve Fed imalat endeksi rakamları da beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 61.800 seviyesinin destek 61.100 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 63.200 seviyesi direnç 63.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8780 seviyesinin destek 1,8720 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,9020 seviyesi direnç 1,9090 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.1	-7.2	-20.8
İMKB-30	1.2	-7.5	-22.8
Mali Endeks	1.8	-8.8	-27.2
Sınai Endeks	-0.5	-5.3	-5.6
Hizmetler Endeksi	0.6	-6.2	-17.7

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	385,532
Bankalar Piyasa Değeri	124,493
Holdingle Piyasa Değeri	51,851
Sanayi + Diğer P. Değeri	209,188
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,013
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.28%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Türk Traktör	4.3	6.4
Garanti Bankası	4.1	249.8
Zorlu Enerji	3.9	0.8
Türk Ekonomi Bankası	3.7	0.1
Adana Çimento (C)	3.4	1.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	-4.0	2.1
Galatasaray	-3.7	10.9
Tüpraş	-3.4	24.5
Beşiktaş Futbol Yat.	-3.3	4.5
Şekerbank	-3.3	1.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	4.1	249.8
Bizim Toptan Satış	1.2	102.2
Yapı Ve Kredi Bankası	1.9	45.5
Emlak G.M.Y.O.	0.0	41.7
T. Vakıflar Bankası	2.9	40.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	62.800	0,92	219.581
XU30 Şubat 12	63.400	0,92	4.156
USD Aralık 11	1,8835	-0,32	53.002
USD Şubat 12	1,9110	-0,34	19.148
Euro Aralık 11	2,4520	-0,18	1.633

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	176.692	-8.762
USD Aralık 11	89.241	-908

\*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)

Sibel Yapıcı

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

şahin Zuluğ

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

Eral Yılmaz

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

Evren Kırıkoğlu

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

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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 şekil , 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 şekil 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 iř bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil 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 şekil 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 şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil 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.