

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

18 Kasım 2011

İspanya'nın tahvil getirileri de %7'ye yaklaştı...

- **Macaristan 18 ay boyunca IMF programı istemedikten sonra dün IMF ile tekrar masaya oturacağını belirtti.** Ekonomi Bakanlığı tarafından yayınlanan bir notta, Macaristan'ın iktisadi faaliyeti canlandırmak için elindeki bütün kaynakları kullanması gerektiğini ve dolayısıyla IMF ile görüşmelere başladığını söyledi. Macaristan'ın ancak acil durumlarda kullanabileceği bir IMF kredisine (örneğin Flexible Credit Line ya da Precautionary Credit Line) talip olacağı görüşü var. Ancak son haftada Macar parası forint'e gelen satış ve artan borçlanma maliyeti IMF'nin bu tarzda bir programa sıcak bakmamasına sebep olabilir.
- **İspanya Hazinesi'nin dün gerçekleştirdiği ihalede borçlanma maliyetleri Eylül 2004'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.** İhalede getiri oranı %6,97 ile bir önceki ay düzenlenen ihalenin de (%5,43) 150 baz puan üzerinde gerçekleşti ve 3,56 milyar euro borçlanıldı. İkincil piyasada da 10 yıllık getiriler yükselişini sürdürdü: Gün içinde %6,81'i test eden getiriler kapanış itibarıyla günü %6,52'den tamamladı. Getirilerin Almanya'nın benzer vadedeki getiri ile arasındaki faiz farkı da 474 baz puana ulaştı.
- **Fransa Hazinesi dün düzenlediği ihalelerde toplam 6,98 milyar euro tutarında satış gerçekleştiren, borçlanma maliyetleri de yükseldi.** 2016 vadeli ihalede getiri oranı %2,82'ye yükseldi. Önceki ihalede getiri oranı %2,31 idi. **İtalya'da ise 10 yıllık getiriler Avrupa Merkez Bankası'nın alımlarının etkisiyle %7'nin altına geriledi:** Bir önceki güne göre 18 baz puan gerileyen getiriler günü %6,86'dan tamamladı.
- **Euro/dolar paritesi gün içinde ABD'den gelen olumlu işsizlik maaşı başvuruları ve yeni konut satışları verilerinin ardından gerilerken Philadelphia Fed anketinin kötü gelmesiyle bir miktar yükselerek günü yatay seviyelerden sonlandırdı (1,35).** Euro Bölgesine ilişkin endişeler ve risk iştahındaki azalma TL'de değer kaybına yol açtı: Dolar/TL %0,7 (1,82) son 3 haftanın, euro/TL %0,7 (2,45) son 1 haftanın en yüksek seviyesine ulaştı.
- **Dün 100 \$'ın üzerinde çıkan WTI petrol emtia piyasalarında yaşanan harekete paralel olarak %3,7 geriledi (98,8 \$).** Brent petrol de %3,3 (108 \$) geriledi. CME'de işlem gören 24 emtia fiyatını izleyen S&P GSCI endeksi Eylül sonundan beri en büyük günlük düşüşünü (%2,9) gerçekleştirdi (654). Altın %2,4 (1.719 \$), gümüş %5,9 (31,7 \$) gerileyerek Eylül sonundan beri en büyük günlük düşüşlerini gerçekleştirdiler. Altın 50 günlük hareketli ortalaması olan 1.716 \$'ın üzerinde tutunmayı başarırken, sabah itibarıyla 1.720 \$ seviyesinden işlem görüyor.
- **Dün risk alma iştahının kötüleşmesi dünya borsalarını olumsuz etkilerken, ABD'nin S&P 500 endeksi %1,7 düşüşle son bir ayın en düşük kapanışını gerçekleştirdi.** Alcoa, JP Morgan, American Express gibi emtia ve finans hisseleri %3 ve üzerinde değer kaybıyla endeksteki düşüşte etkili oldular.
- **Avrupa'da dün Fransa %1,8, İngiltere %1,6, İtalya %1,4 ve Almanya %1,1 değer kaybetti.** BNP Paribas (%-4,6), Societe Generale (%-3,9), Credit Agricole (%-4,7), ve Deutsche Bank (%-3,7) gibi bankacılık hisseleri değer kayıplarında başı çektiler.
- **İMKB-100, dünya borsalarındaki olumsuz havanın etkisiyle dün %1,5 değer kaybetti.** Yurtiçinde de düşüşte bankacılık hisseleri başı çekerken, Halkbank (%-5,3), Yapı Kredi Bankası (%-4,8) ve Garanti Bankası (%-3,1) hisselerindeki kayıplar dikkat çekti.
- **Asya borsalarında Japonya'nın Nikkei 225 ve Şangay endeksleri önceki günkü kayıplarının ardından dün yatay bir seyir izlediler.** Ancak bu sabah bölge borsalarında ABD borsalarının negatif kapanışlarının etkisiyle %1-%2 arasında düşüşler görülüyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftlık, bin kişi)	390	387	400
ABD Yeni Konut İnşaatı (Ekim, yıllıkland. bin adet)	658	628	622

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya ÜFE (Eylül yıllık % değişim)	5,5	5,3
İtalya Cari Açık (Eylül, milyar euro)	-5,4	-5,4
Fransa Sanayi Malı Siparişleri Endeksi (Eylül)	102,9	103,9

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	17/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8171	0,7	18,2
€/ \$	1,3377	1,3459	0,0	0,6
\$/Yen	81,15	76,96	-0,1	-5,2

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	16/11	17/11
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,48	10,49
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,47	0,48
Euribor (3 aylık)	0,94	1,41	1,41

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	17/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	98,8	-3,7	8,1
Petrol (Brent)	94,75	108,2	-3,3	14,2
Altın (\$/ons)	1419,5	1718,7	-2,4	21,1
Gümüş (\$/ons)	30,86	31,7	-5,9	2,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1580,0	-2,2	-10,6

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	17/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	55,090	-1,5	-16,5

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,216	-1,7	-3,3
Dow Jones	11,578	11,771	-1,1	1,7
Nasdaq	2,653	2,588	-2,0	-2,4
FTSE	5,900	5,423	-1,6	-8,1
DAX	6,914	5,850	-1,1	-15,4
SMI	6,436	5,645	-0,7	-12,3
Nikkei 225	8,755	8,480	0,2	-18,1

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	952	-0,8	-17,3
MSCI BRIC	356	283	-1,6	-20,7
Şangay	2,808	2,463	-0,2	-12,1
Bovespa	69,305	56,989	-2,7	-17,8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Yurt dışı piyasalarda satışların kuvvetlenmesine paralel İMKB'de de dün satış baskısı bir miktar daha arttı. İspanya'nın borçlanma maliyetinin rekor seviyeye yükselmesi ve İtalya'ya yönelik endişeler piyasalardaki baskı unsuru. İMKB'deki zayıf seyrin bugün de devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Gün başından itibaren satıcı seyrin yaşayan endeks 55.000 desteğini tekrar test etti.** Kapanış 55.090 seviyesinde gerçekleşti. Kasım başından bu yana 55.000-57.000 bandında hareket izleyen endeks yurt dışı piyasalarda devam eden satışların da etkisiyle tekrar 55.000 desteğine geri çekilme yaşamış durumda. Kapanış itibarıyla bu desteğin korunmuş olması olumlu. Fakat endeksin giderek zayıflayan bir görüntü içerisinde olduğunu tekrar vurguluyoruz. 55.000 desteğinin kırılması durumunda ilk aşamada 54.500/100 bandının test edilmesi gündeme gelebilecektir. Diğer taraftan 55.000 desteğindeki kapanışla endeksin yönünün halen belirginleşmediğini söylemekle birlikte, teknik göstergelerin halen aşağı eğilimde olduğunu belirtiyoruz. Bu da zayıf seyrin devamına işaret ediyor. İyimserlik için ise ilk aşamada 56.300/800 bandının aşılmasının gerektiğini düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Star Gazetesi'nde yer alan bir habere göre Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB) İstanbul Boğaziçi Elektrik Dağıtım Bölgesi (BEDAŞ) için en iyi üçüncü teklifi veren Park Holding'e davet gönderdi (Park Holding, Park Elektrik'in NÖTR; Öneri Yok - %39,65'ine sahip).** Park Holding, BEDAŞ için 2.496 milyon TL'lik teklif vermişti. Bu ihalede olan MMEKA 2.990 milyon TL teklif verirken; ikinci olan Aksa Elektrik de 2.751 milyon TL teklif vermişti.

• **Aksa – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** Toplam yatırım bütçesi 60mn dolar olan enerji verimliliği, tasarruf ve ürün geliştirme projelerinin finansmanı için Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası 50mn dolar tutarında, 30 ay geri ödemesiz olmak üzere 8 yıl vadeli uzun vadeli kredi kullanacağını açıkladı.

• **TAV Havalimanları Holding – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** İzmir Adnan Menderes havalimanının 2032 yılı sonuna kadar işletme hakkını 610 milyon euro + KDV karşılığında kazandı. Şirket, ihale kapsamında, mevcut büyüklüğü 28,500 metrekare olan iç hatlar terminalinin kapasitesini yaklaşık 250 milyon avro'luk yatırımla 204,500 metrekareye çıkaracağını açıkladı. 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:

• Dün İspanya'da gerçekleşen tahvil ihalesinde oluşan yükek faiz oranı küresel piyasalardaki negatif fiyatlama hızlandırırken İspanya tahvil ihalesinde ortaya çıkan faiz oranı 1999 yılı sonrası en yüksek orana karşılık geliyor. Aynı zamanda Euro Bölgesi içinde diğer büyük ekonomilerin Almanya 10 yıllıkları ile faiz farklılıkları da endişe verici bir biçimde artış göstermeye devam ediyor.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 65,600 seviyesinin destek 64,800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 66,800 seviyesi direnç 67,400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8240 seviyesinin destek 1,8180 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8380 seviyesi direnç 1,8450 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.5	-5.7	-21.3
İMKB-30	-1.8	-6.9	-24.9
Mali Endeks	-2.3	-9.6	-28.3
Sınai Endeks	-0.6	0.2	-0.9
Hizmetler Endeksi	-0.3	-0.8	-17.9

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	408,867
Bankalar Piyasa Değeri	132,737
Holdingle Piyasa Değeri	55,101
Sanayi + Diğer P. Değeri	221,029
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,271
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.38%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Fenerbahçe	5.8	51.0
Menderes Tekstil	4.0	6.1
Gözde Girişim	3.5	14.6
Anadolu Efes Biracılık	2.6	3.6
Aksa	2.1	2.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Halk Bankası	-5.3	80.3
Yapı Ve Kredi Bankası	-4.8	58.0
Kartonsan	-4.2	13.0
Aksigorta	-3.9	2.3
Sinpaş G.M.Y.O.	-3.8	6.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-3.1	289.8
Halk Bankası	-5.3	80.3
Bizim Toptan Satış	-2.7	80.2
Yapı Ve Kredi Bankası	-4.8	58.0
Fenerbahçe	5.8	51.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	66,650	-1,99	238.078
XU30 Şubat 12	67,350	-1,82	1.846
USD Aralık 11	1,8255	0,19	86.227
USD Şubat 12	1,8490	0,19	4.154
Euro Aralık 11	2,4680	0,49	1.303

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	196.432	5.489
USD Aralık 11	91.407	5.673

*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 Zuluş

Şahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Evren Kırıkoglu

Evren.Kirikoğlu@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. 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 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, gerçekteştirilecek 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 gerçekte 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."