

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

18 Ocak 2012

Dünya Bankası Avrupa krizi hakkında uyarıda bulundu...

• **Dünya Bankası, Euro Bölgesi borç krizinin daha kötüye gittiği takdirde dünyanın 2008'deki gibi küresel bir krize sürüklenilebileceğini belirtti.** Euro Bölgesi ülkelerinin piyasadan borçlanamadığı bir durumda küresel büyüme 4 puan düşecek. Dünya Bankası Haziran 2011'de en son yayınladığı büyüme tahminlerini de aşağıya çekti. Dünya ekonomisi %3,6 yerine 2012'de %2,5 büyüyecek. Euro bölgesi 2012'de küçülecek, diğer gelişmiş ülkeler ise ancak %2,1 büyüyecek. Dünya Bankası gelişen ülkeler arasında ancak Çin'in küresel iktisadi faaliyeti destekleyecek politikalar uygulayabileceğini ama o ülkedeki yavaşlamanın bunu engelleyebileceğini belirtti.

• **Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 4,6 milyar TL borçlandı.** 14 ay vadeli kuponsuz devlet tahvili ihalesinde getiri oranı %10,94 olurken, 3,7 milyar TL satış gerçekleştirdi. 6 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili ihalesinde ise getiri oranı %10,41 olarak gerçekleşti. Hazine'nin bugün 3,9 milyar TL'si piyasa, 73 milyon TL'si kamu olmak üzere toplam 4,0 milyar TL iç borç ödemesi bulunuyor. Toplam ödemenin 3,5 milyar TL'si döviz cinsinden.

• **İspanya'nın borçlanma maliyeti dün, S&P'nin kredi notu indirimine rağmen düştü.** Dün yapılan ihalede İspanya 12 ay vadeli bonoyu %2,049 getiri ile sattı (13 Aralık'ta aynı vadeli kağıdın getirisi %4,05 idi). Talep satılan miktarın 3,54 katı ile yüksek geldi. S&P Cuma günü kredi notu AAA olan Fransa ve Avusturya dahil 9 Avrupa ülkesinin notunu indirmişti ancak getirilerin buna rağmen düşüyor olması ya da fazla artmaması, yatırımcıların bölgenin problemleri konusunda bir miktar daha rahat olduğunu gösteriyor. Fransa'nın 10 yıllık devlet tahvilinin getirisi bir hafta önce %3,27'den dün akşam %3,1'den kapattı.

• **Ancak Portekiz'in üç önemli kredi derecelendirme şirketi tarafından yatırım yapılabilir seviyenin altına inmiş olması sonrasında Citigroup'un Avrupa Bono Endeksi'nden çıkarılması, yatırımcıların Portekiz bonolarını satmalarına sebep oldu.** Portekiz'in 10 yıllık devlet tahvilinin getirisi Cuma'dan beri 215 puan yükselerek dün 14,35'ten kapattı.

• **Alman ZEW endeksinin beklentilerinin üzerinde gelmesi ve Euro Bölgesi Tüfe'sinin yıllık %2,7'ye gerilemesi euro/dolar paritesinde %0,6 artışa sebep oldu (1,2735).** Risk alma iştahındaki artış gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kazanmasına yol açtı: Macaristan Forint'i %1,7, Polonya Zloti'si %1,6, G.Afrika Rand'ı %1, TL %0,4 (1,8437) yükseldi.

• **Çin'in büyümesinin azalıyor olması ülkenin parasal genişleme ihtimalini artırırken emtialara olan talebin de artmasına yol açtı: Altın %0,5 (1.651 \$), gümüş %0,5 (30,1 \$), bakır %2,6 (373 \$) arttı.** Altında bu kapanışın ardından son 5 haftanın en yüksek seviyesi görülmüş oldu. WTI Petrol doların değer kaybetmesi ve gelen olumlu makroekonomik verilerle %2 (101 \$), Brent %0,3 (112 \$) yükseldi.

• **İtalya ve İspanya'nın tahvil getirilerinin gerilemeye devam etmesi ve Çin'in parasal genişlemeye gideceğine ilişkin spekülasyonlar dün borsaları olumlu etkiledi.** ABD'de S&P 500 %0,4 değer kazanırken, Dow Jones endeksi de %0,5 artışla Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Citigroup'un 4. çeyrek bilançosunda gelirlerinin gerilemesi sonucunda hisseleri %8,2 değer kaybederken, Wells Fargo hisseleri ise beklentileri aşan kar nedeıyla %0,7 değer kazandı.

• **Avrupa'da DAX %1,8 ve CAC-40 %1,4 oranında yükseliş kaydederken, İtalya ve İspanya borsaları da sırasıyla %0,7 ve %1 oranında değerlendiriler.** Daimler (%3,8) ve Royal Bank of Scotland (%1,8) hisselerindeki primler öne çıktı.

• **İMKB-100, yurtdışındaki olumlu havaya paralel olarak toparlanmasını sürdürdü ve %1,4 oranında değer kazandı.** Halkbank (%4,8) ve Garanti Bankası (%2,4) yükselişte başı çeken hisse senetleri oldular.

• **Asya borsalarında dün Çin'in Şangay endeksi %4,1 ile son 27 ayın en yüksek günlük artışını kaydetti.** Nikkei 225 ve Hang Seng endeksleri de sırasıyla %1,1 ve %3,2 oranında değerlendiriler. Bölge borsalarında bu sabah ise bir miktar kar satışı görüldü.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi TÜFE (Aralık, yıllık % değişim)	3,0	2,7	2,8
Almanya ZEW Beklenti Endeksi (Ocak)	-53,8	-21,6	-49,8

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
İngiltere İşsizlik Oranı (Aralık, %)	8,3	8,3
ABD Sanayi üretimi (Aralık, aylık % değişim)	-0,2	0,5
Brezilya Faiz Kararı (Ocak, %)	11,0	10,5

Para Piyasaları

	2011 Kapanış	17/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,8840	1,8437	-0,4	-2,1
€/">\$	1,3377	1,2735	0,6	-4,8
\$/Yen	76,94	76,81	0,0	-0,2

Faiz Piyasaları

(%)	2011 Kapanış	16/01	17/01
Gösterge Faiz (%)	11,04	10,75	10,70
ABD Libor (3 aylık)	0,58	0,56	0,56
Euribor (3 aylık)	1,29	1,16	1,15

Emtia Piyasaları

	2011 Kapanış	17/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (Brent)	107,38	111,5	0,3	3,9
Altın (\$/ons)	1563,8	1651,3	0,5	5,6
Gümüş (\$/ons)	27,69	30,1	0,5	8,6
Bakır (\$/libre)	343,2	372,6	2,6	8,6

Hisse Senedi Piyasaları

	2011 Kapanış	17/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	51,267	53,529	1,4	3,0

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,294	0,4	2,9
Dow Jones	12,218	12,482	0,5	2,2
Nasdaq	2,605	2,728	0,6	4,7
FTSE	5,572	5,694	0,6	2,2
DAX	5,898	6,333	1,8	5,5
SMI	5,936	6,056	0,4	2,0
Nikkei 225	8,455	8,466	1,1	0,1

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	916	972	2,2	6,1
MSCI BRIC	268	293	2,6	9,3
Şangay	2,199	2,298	4,2	0,3
Bovespa	56,754	60,646	1,1	6,9

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeksteki yükseliş eğilimi beklentimiz paralelinde dün de devam etti. Yurtdışı piyasalarda yaşanan olumlu seyir yükselişe destek oluyor. Olumlu trendin devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks gün başından itibaren etkili olan alımlarla 53.849 seviyesini test ederken ikinci seanstan itibaren kar realizasyonlarıyla satıcıydı.** Son bir kaç gündür devam eden yükseliş sonrasında yaşanan gün içi düzeltmeyi olağan karşılıyoruz. Yaşanan geri çekilmenin daha önce direnç olarak da değerlendirdiğimiz 52.800-53.000 bandı üzerinde tamamlanması bize göre yükseliş yönündeki eğilimin korunduğuna işaret ediyor. Bu bant üzerindeki hareketin iyimserliği kuvvetlendireceği yönündeki görüşümüzü koruyoruz. Gün içi geri çekilmeye bağlı olarak saatlik grafiklerde zayıflama oluşmuş olsa da kuvvetli bir olumsuzluk görmediğimizi belirtelim. Ancak 52.800-53.000 altına yaşanacak sarkma durumunda bu görüntünün değişebileceğini belirtmek isteriz. Diğer taraftan günlük grafikler tarafında oldukça olumlu bir teknik görünüm olduğunu belirtmek isteriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın..](#)

Şirket Haberleri:

• **Bagfaş – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri –** Pancar Ekicileri Kooperatifleri Birliği tarafından 2012 üretim yılı ihtiyacı alımları için açılan ihalede toplam KDV hariç 46.538.722,69 USD tutarında 73.585 ton Kompoze 12.30.12 Gübresi, 23.200 ton A. Sülfat %21 ve 900 ton 18-46 DAP Kimyevi gübresi siparişi alındığını açıkladı.

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri –** basında Bulgar telekom şirketi Vivacom'un satın alınması ile ilgili haberler üzerine yaptığı açıklamada yatırım potansiyellerini değerlendirmek için çeşitli ülkelerde çalışmalarını sürdürülmekte olduğunu, Bulgaristan'da faaliyet gösteren Vivacom'un da bu kapsamda incelenen bir proje olduğunu açıkladı. Açıklamada konu ile ilgili alınmış bir yönetim kurulu kararı bulunmadığı belirtildi.

• **Perakende Sektörü:** Basında yer alan habere göre, Nielsen'in Avrupa'daki hızlı tüketim ürünlerinin toplam pazar dinamiklerini karşılaştırdığı 2011 yılı 3. çeyrek Avrupa Büyüme Raporuna göre, Türkiye, hem ciro hem de miktar büyümesinde bölge liderliğini sürdürüyor. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Aksa, Çimsa, Garanti Bankası, Halkbank, Koza Altın, Migros, 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:

- İtalya ve İspanya'nın tahvil getirilerinin gerilemeye devam etmesi ve Çin'in parasal genişlemeye gideceğine ilişkin spekülasyonlar dün borsaları olumlu etkiledi.
- **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 64,500 seviyesinin destek 63,800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 65,500 seviyesi direnç 66,200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8540 seviyesinin destek 1,8460 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8700 seviyesi direnç 1,8770 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.4	3.6	-19.9
İMKB-30	1.5	3.5	-21.1
Mali Endeks	1.8	1.5	-26.1
Sınai Endeks	0.9	5.9	-8.4
Hizmetler Endeksi	0.6	4.1	-17.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	395,010
Bankalar Piyasa Değeri	125,904
Holdingle Piyasa Değeri	53,732
Sanayi + Diğer P. Değeri	215,373
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,429
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.40%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	17.7	14.0
İpek Doğal Enerji	8.3	18.5
Bagfaş	6.7	16.2
Koza Anadolu Metal	6.3	19.5
Ford Otosan	5.8	3.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Adana Çimento (C)	-2.7	5.1
Anadolu Efes Biracılık	-2.4	2.7
Anadolu Sigorta	-1.2	1.2
Şekerbank	-1.1	1.0
Sinpaş G.M.Y.O.	-1.0	7.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.4	292.1
İş Bankası (C)	-0.3	134.9
Halk Bankası	4.8	73.2
T. Vakıflar Bankası	1.2	69.2
Yapı Ve Kredi Bankası	1.4	68.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	65,150	1,32	248.525
XU30 Nisan 12	65,000	1,40	2.932
USD Şubat 11	1,863	-0,64	39.790
USD Nisan 12	1,89	-0,66	12.866
Euro Şubat 11	2,37	-0,19	2.307

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	197.158	2.722
USD Şubat 11	97.029	3.198

*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 Zuluğ

Şahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Evren Kırıkoglu

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**

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, 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."