

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

19 Aralık 2011

## Rating kuruluşlarından Avrupa ülkelerine kırık not...

• **Kuzey Kore Lideri Kim Jong Il'nin öldüğü açıklandı.** Oğlu Kim Jong Un'un yerine geçmesi bekleniyor. Her geçiş döneminde olduğu gibi lider değişiminin getirebileceği belirsizlikler Kuzey Kore'nin daha çok içişlerine odaklanabileceği bir döneme girebileceğine işaret edebilir. Haber sonrası bölgeye ilişkin belirsizliklerle Güney Kore Kospi endeksi günlük %3,4 gerilerken, Kore wonu da dolar karşısında %1,4 geriledi. **Kim Jong-Il'in ölümünün bölgeye getirdiği belirsizlik ve Avrupa'da kredi derecelendirme kuruluşlarının birçok ülkenin kredi notlarını indirme kararları Asya borsalarını olumsuz etkiledi.** Cuma gününü sırasıyla %1,4 ve %2 kapatan Hang Seng ve Şangay endeksleri, bugün yine sırasıyla %1,9 ve %1,5 aşağıdan işlem görüyor.

• **Çin finansal piyasaları düzenleme kurulu, yabancı yatırımcıların Çin'in hisse senedi piyasalarında yatırım yapmalarını kolaylaştıracağını söyledi.** Kurul, offshore tutulan rembinbinin Çin'de hisse senedi almak için kullanılabileceğini belirtti. **Politika değişikliği, sermaye çıkışlarını azaltmak ve yavaşlayan iktisadi faaliyeti desteklemek için yapıldı.**

• **Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi almış oldukları ve daha önce benzeri görülmemiş parasal önlemlerinin – bankalara üç yıllık limitsiz kredi imkânı gibi- önemine dikkat çekerek bankaların sermaye yeterlilik oranlarını artıracığı bir dönemde özellikle küçük ve orta ölçekli firmalara kredi akışının sağlanmasının amaçlandığını belirtti.** Ayrıca, politikacıların euro bölgesi kamu dengelerine yatırımcı güveninin tekrar sağlanabilmesi için mali disiplini sağlama ve Avrupa Kurtarma Fonunun -EFSF- tam anlamıyla kullanıma hazır hale getirilmesi için önerdikleri etmeleri gerektiğine işaret etti.

• **Kredi derecelendirme kuruluşları, Euro Bölgesi borç krizinin büyüme üzerindeki olumsuz etkilerine işaret ederek birçok ülke üzerinde negatif yönlü kredi notu kararları aldı.** Kamu borcu Euro Bölgesi'nin en yüksek borç oranları arasında olan Belçika'nın kredi notu **Moody's tarafından iki not indirildi (Aa3'e).** Notun görünümü halen "negatif". Bu kararda, Belçika'nın siyasi geleceğinin belirsizliği ve düşük büyümenin bankacılık sistemine getirdiği riskler etkili oldu. Fitch Ratings de Fransa'nın kredi notunun görünümünü "durağan"dan "negatif"e çevirdi ve Belçika, İrlanda, İspanya, Slovenya, İtalya ve Güney Kıbrıs'ın notlarını yakın zamanda indirmek için değerlendirmeye aldı. **Fitch sebep olarak 9-10 Aralık AB liderler toplantısı sonrasında Euro Bölgesi krizine kalıcı bir çözümün teknik ve siyasi olarak imkânsız olduğuna kanaat getirdiğini belirtti.**

• **ABD borsalarında endeksler haftayı yaklaşık %3 değer kaybıyla sonlandırdı.** ABD'de enflasyon aylık %0,0 ile yatay kaldı. Çekirdek enflasyon yıllık %2,2 artışla Fed'in %2 olan hedefinin üzerinde gerçekleşti. Fed enflasyonun önümüzdeki çeyreklerde gerilemesini bekliyor. Manşet tüketici enflasyonu yıllık %3,4 artmasına rağmen geriliyor.

• **Geçtiğimiz hafta Avrupa borsalarında da gerileme devam etti. Büyümeye öncü gösterge olan imalat ve hizmet sektörlerindeki aktiviteyi gösteren PMI endeksindeki zayıf seyir olumsuz görünümü destekledi:** İngiliz FTSE endeksi %2,6, Alman DAX endeksi %4,8 ve Fransız CAC40 ise %6,3 haftalık düşüş gösterdiler.

• **İMKB-100 endeksi Cuma gününe kritik 52.500 direncinin hemen altında başlamasının ardından ilk seans boyunca yatay bir seyir izledi.** Günün ikinci yarısında Avrupa'dan gelen açıklamalar doğrultusunda Euro'ya paralel hareket eden endeks kapanışa doğru seyrini koruyamadı ve günü %0,4 kayıpla sonlandırdı.

• **Geçtiğimiz hafta %2,5 değer kaybeden euro/dolar paritesinde Cuma günü yatay bir seyir izlendi (1,30).** Küresel risk iştahındaki gerileme ve euro/dolar paritesindeki seyirle dolar/TL haftalık %2,3 arttı.

• **Euro Bölgesi büyümesine yönelik endişeler petrol fiyatlarının geçtiğimiz hafta gerilemesine yol açtı: WTI petrol haftalık %5,9 (93,5 \$), Brent %4,9 (103 \$) geriledi.** Altın Temmuz ortasında beri gördüğü en düşük seviyelerden gelen tepki alımları ile Cuma günü %1,8 yükselişle haftayı 1.597 \$'dan kapattı. Gümüş %1,9 artarak 29,6 \$ oldu.

## Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Kasım)	89,7	91,0	
ABD TÜFE (Kasım, aylık % değişim)	-0,1	0,0	0,1

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Cari Açık (Ekim, milyar euro)	-2,5	-1,5
İtalya Dış Ticaret Dengesi (Ekim, milyar euro)	-1,8	-1,8
İspanya Sanayi Malı Siparişleri (Ekim, yıllık % değişim)	5,6	4,0

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	16/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8846	0,4	22,6
€/ \$	1,3377	1,3033	0,1	-2,6
\$/Yen	81,15	77,77	-0,2	-4,2

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	15/12	16/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,33	10,28
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,56	0,56
Euribor (3 aylık)	0,94	1,35	1,35

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	16/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	93,5	-0,4	2,4
Petrol (Brent)	94,75	103,4	-1,7	9,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1597,5	1,8	12,5
Gümüş (\$/ons)	30,86	29,6	1,9	-4,0
Platin (\$/ons)	1767,5	1415,2	0,9	-19,9

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	16/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66,004	51.666	-0,4	-21,7

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

	2010 Kapanış	16/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
S&P 500	1,258	1.220	0,3	-3,0
Dow Jones	11,578	11.866	-0,02	2,5
Nasdaq	2,653	2.555	0,6	-3,7
FTSE	5,900	5.387	-0,3	-8,7
DAX	6,914	5.702	-0,5	-17,5
SMI	6,436	5.734	-0,9	-10,9
Nikkei 225	8,755	8.402	0,3	-18,9

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

	2010 Kapanış	16/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
MSCI EM	1,151	904	0,8	-21,5
MSCI BRIC	356	267	0,7	-25,1
Şangay	2,808	2.225	2,0	-22,3
Bovespa	69,305	56.097	-0,4	-19,1

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

● **Perşembe günü Avrupa ve ABD'den 8 bankanın yaşayabilirlik notunu düşüren Fitch, Cuma günü de Fransa'nın kredi not görünümünü "Durağan" dan "Negatif" e indirdi.** Fitch ayrıca İtalya, İspanya, Belçika, Slovenya, İrlanda ve Güney Kıbrıs'ın kredi notlarını negatif izlemeye alarak Avrupa'da resesyon uyarısında da bulundu. Global piyasalarda not indirimi baskısı devam ederken İMKB'nin de satıcılı seyrinin devamını bekliyoruz.

## Teknik Görünüm:

● **Endeks gün başındaki alımlarla 52.337 seviyesini test ettiyse de gün sonuna doğru bir miktar satıcılı bir seyir yaşandı.** Kapanış 51.666 seviyesinde gerçekleşti. Dün de bahsettiğimiz gibi devam eden düşüş trendi içerisinde endekste olağan karşıladığımız tepki alımları yaşanıyor. Bu alımların şimdilik yeterince güçlü olmadığını düşünmeye devam ediyoruz. Kısa vadeli grafikler için dahi olumlu bir seyir görmediğimizi belirtelim. 52.300/500 üzerinde kalıcılı bir hareket durumunda kısa vadeli göstergeler için durumun bir miktar iyimserliğe dönebileceğini belirtmeye devam ediyoruz. Aksi durumda zaten satış baskısının devamını beklememiz mümkün. Bu durumda ilk aşamada 51.000 seviyesi gündemde kalmaya devam edecektir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

● **Çelebi Hava Servisi – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – Şirketin Macaristan faaliyetlerini gerçekleştiren %100 iştiraki Celebi Ground Handling Hungary Kft. 2015 vadeli ve 20 milyon € bakiyeli proje kredisini geri ödemesi 2017 yılında tamamlanacak aynı meblağdaki yeni bir krediyle refinanse etti.

● **Vestel – NÖTR; Öneri Yok** – Finanstrend sitesinin haberine göre, Vestel CEO'su Ömer Yüngül, 2012 için karamsar yorumlara katılmadıklarını ve Vestel olarak 2012'de %15 ciro büyümesi öngördüklerini açıkladı. Avrupa TV pazarında %18 olan pazar paylarını önümüzdeki sene %20'ye çıkarmayı hedeflediklerini belirten Yüngül, Avrupa'daki siparişlerin Türkiye'ye çevrildiğini ifade etti. Bizim sadece Vestel Beyaz – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri – için 2012 ciro büyüme öngörümüz %3 artışı işaret etmektedir.

● **Şekerbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – bir yıl vadeli ve bir yıl uzatma opsiyonlu 25 milyon dolar ve 55 milyon avro tutarındaki iki dilimden oluşan sendikasyon kredisi sağladığını duyurdu. 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:

● ABD borsaları, Wall Street'in ABD'deki ekonomik verilere ilişkin olumlu beklentiler ile Avrupa'daki borç krizinden kaynaklanan endişelerin arasında kalmasıyla Cuma günü yatay kapandı.

● **XU30 Aralık 11 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 62.300 seviyesinin destek 61.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 62.800 seviyesi direnç 63.400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

● **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8820 seviyesinin destek 1,8750 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8920 seviyesi direnç 1,8980 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.4	-7.6	-19.8
İMKB-30	-0.6	-8.0	-21.7
Mali Endeks	-0.1	-8.8	-25.7
Sınai Endeks	-0.8	-6.1	-5.6
Hizmetler Endeksi	-0.6	-6.9	-17.9

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>385,784</b>
Bankalar Piyasa Değeri	125,661
Holderler Piyasa Değeri	51,748
Sanayi + Diğer P. Değeri	208,374
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>1,712</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.28%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Netaş Telekom.	6.6	50.4
Tav Havalimanları	4.7	2.1
Galatasaray	3.8	15.0
Menderes Tekstil	3.1	6.0
Net Turizm	3.1	1.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ülker	-9.4	0.4
Trabzonspor	-5.0	2.6
Adana Çimento (C)	-3.3	0.3
Bizim Toptan	-3.1	3.8
Tüpraş	-3.1	22.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.3	146.8
Bizim Toptan Satış	2.7	84.5
Netaş Telekom.	6.6	50.4
Halk Bankası	-2.4	39.7
Yapı Ve Kredi Bankası	0.4	33.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	62.475	-0,52	201.374
XU30 Şubat 12	63.000	-0,63	3.230
USD Aralık 11	1,8875	0,21	40.408
USD Şubat 12	1,9135	0,13	5.579
Euro Aralık 11	2,4595	0,31	79

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	184.437	7.745
USD Aralık 11	91.105	1.864

\*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 kaldırabilir. 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.