

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

1 Aralık 2011

## Fed'den piyasalara yeni bir can simidi...

- Fed, İngiliz Merkez Bankası, İsviçre Merkez Bankası ve Japon Merkez Bankasının aralarında olduğu önemli merkez bankaları piyasada dolar likiditesini artırmak için swap operasyonlarını 50 baz puan daha düşük bir orandan sağlayacak.** Dolar swap'lar en az Şubat 2013'e kadar sağlanacak; merkez bankaları ayrıca kendi aralarında geçici olarak iki taraflı likidite swap anlaşmaları yaptı.
- Çin Merkez Bankası zorunlu karşılık oranlarını 5 Aralık'tan itibaren geçerli olmak üzere 50 baz puan indirdi.** Böylece kredi büyümesine yönelik getirilen sınırlamalar bir miktar hafifletilmiş olacak. Önümüzdeki aylarda ZK'larda indirimin devam etmesi bekleniyor. Son yapılan politika değişikliği son dönemde yavaşlama sinyali vermeye başlayan ekonomik faaliyetlere destek verecek. İmalat sektöründeki güveni gösteren PMI endeksi Kasım'da 50'nin altına gerileyerek 2009'un ilk çeyreğinden beri ilk defa imalat sektöründe küçülme olabileceğinin sinyalini verdi.
- Euro Bölgesi Ekim ayı işsizlik oranı ile Kasım ayı öncü enflasyon verileri açıklandı.** Manset enflasyon %3 ile son üç aydır aynı seviyede gerçekleşirken, oran Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) fiyat istikrarı için belirlediği enflasyon hedefinin (%2) üzerinde kalmaya devam etti. İşsizlik oranı da %10,3 ile Haziran 1998'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.
- Brezilya Merkez Bankası politika faizini 50 baz puan indirerek %11'e çekti.** Büyüme endişelerine odaklanan Merkez Bankası Ağustos'tan beri üç defa politik faizinde 50 baz puanlık indirimler yapıyor. TÜFE, %4,5 +/-%2 olan hedefin dışında (Kasım verisi %6,7) ancak yavaşlamaya başlamış durumda. Brezilya'nın 2010'da %7,5 büyüdükten sonra bu yıl %3,1 büyümesi bekleniyor.
- Dün Merkez Bankalarının koordineli kararının ardından varlık fiyatlarında ve Euro'da hızlı değer kazançları yaşandı: EUR/USD 1,33'ün altından 1,3534'e kadar yükseldi.** Parite, bu sabah ise bir miktar gerileyerek 1,3450'den işlem görüyor.
- Doların değer kaybetmesi, emtia fiyatlarında genel bir yükselişe sebep olurken, günü bakır %5,5, gümüş %2,8 ve altın %1,7 oranında artışlarla tamamladılar.** Önceki 3 gün art arda yükselmiş olan WTI petrolde ise yükseliş %0,6 ile daha sınırlı olurken, fiyat 100,4 \$ ile son 5 ayda ikinci defa 100 \$'ın üzerinde kapanış gerçekleştirdi.
- Dün Merkez Bankalarının koordineli kararının ve Çin'de zorunlu karşılık oranının düşürülmesinin ardından, piyasalarda en belirgin hareket hisse senetlerinde görüldü: ABD'nin Dow Jones endeksi %4,2 ile 2011 yılının en büyük günlük yükselişini kaydetti.** JP Morgan, Caterpillar ve General Electric gibi önde gelen hisseler %6,5 ve üzerinde değer kazandılar.
- Avrupa borsalarında DAX %5, CAC-40 %4,2 ve FTSE-100 %3,2 yükselirken, son haftalarda hızlı gerilemiş olan İtalya ve İspanya borsaları da sırasıyla %4,4 ve %4 oranında primle kapandılar.** Deutsche Bank (%6,2), Lloyds (%7,1), BHP Billiton (%6,2) ve BP (%5) kazançlarıyla öne çıkan hisseler oldular.
- İMKB-100, yurtdışı borsalardaki olumlu havanın etkisiyle dün %4,7 değerlenirken, böylece son 4 günde %10 yükselmiş oldu.** Büyük banka hisseleri %5 ve üzeri yükselişler kaydederken, Tüpraş (%9,8) ve Emlak GYO (%5) hisselerindeki alımlar dikkat çekti.
- Asya borsalarında dün genel olarak satıcı bir seyir izlendikten sonra bu sabah ise hızlı yükselişler görüldü:** Şangay endeksi %2,5 ve Hang Seng %5,5 oranında primle işlem görüyorlar.
- Türkiye'de dış ticaret Ekim'de 8,0 milyar \$ açık verdi.** Ocak-Ekim'de dış ticaret açığı 90,2 milyar \$'a ulaştı. İhracat Ekim ayında %9 artarak 12 milyar \$, ithalat ise %15 artışla 20 milyar \$ oldu. Enerji dışı ithalatın yıllık bazda artış hızı iç talepteki yavaşlamaya bağlı olarak Ekim'de %9'a geriledi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak Ekim ayında aylık bazda ihracat artışı ithalatın üzerinde gerçekleşti: İhracat aylık %2,2 artarken, ithalat ise %5,4 ile azalış gösterdi.
- Hazine Aralık 2011-Şubat 2012 iç borçlanma stratejisini de açıkladı:** Hazine üç aylık dönemde toplam 35,1 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 35,0 milyar TL iç borçlanma planlıyor. Aralık'ta 1,1 milyar TL iç borç ödemesi gerçekleştirilecek.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Dış Ticaret Dengesi (Ekim, milyar \$)	-10,4	-8,0	-8,3
Euro Bölgesi İşsizlik (Ekim, %)	10,2	10,3	10,2

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Kasım)	50,8	51,5
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık bin kişi)	393	390

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	30/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8274	-1,2	18,9
€/">\$	1,3377	1,3438	0,8	0,5
\$/Yen	81,15	77,59	-0,3	-4,4

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	29/11	30/11
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,87	10,78
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,53	0,53
Euribor (3 aylık)	0,94	1,41	1,41

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	30/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	100,4	0,6	9,8
Petrol (Brent)	94,75	110,5	-0,3	16,6
Altın (\$/ons)	1419,5	1745,1	1,7	22,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	32,8	2,8	6,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1553,2	1,4	-12,1

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	30/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtdışı</b>				
İMKB-100	66,004	54,518	4,7	-17,4

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,247	4,3	-0,8
Dow Jones	11,578	12,046	4,2	4,0
FTSE	5,900	5,505	3,2	-6,7
DAX	6,914	6,089	5,0	-11,9
SMI	6,436	5,652	2,2	-12,2
Nikkei 225	8,755	8,435	-0,5	-16,0

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	928	2,1	-19,4
MSCI BRIC	356	274	2,0	-23,1
Şangay	2,808	2,333	-3,3	-14,1
Bovespa	69,305	56,875	2,8	-17,9

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• Avrupa Merkez Bankası'nın piyasalara dolar likiditesi sağlamak üzere beş merkez bankasıyla anlaşacağını duyurması ve Çin Merkez Bankası'nın zorunlu karşılık oranlarında indirim gitmesi dün piyasalarda ralli yaşanmasında etkili oldu. İMKB de bu paralelde bankalar öncülüğünde yükselişteydi. Hareketin bugün de azalan bir ivmeyle devamını beklivoruz.

## Teknik Görünüm:

• **Endeks gün başında yaşanan sınırlı geri çekilme sonrasında gelen alımlarla gün boyu yukarı alım ağırlıklıydı.** Kapanış 54.518 seviyesinde gerçekleşti. 53.500/650 bandında yaşanacak tutunmanın yükselişin devamını sağlayacağını dün de belirtmiştik. Endeks gün içerisinde bu bantta yaşanan geri çekilme sonrasında daha güçlü alımlarla yukarı yönlü hareket gerçekleştirdi. Yaşanan yukarı hareketin bir ayın üzerinde bir zamanın en güçlü işlem hacmiyle de desteklendiğini belirtmemiz mümkün. Bu paralelde de yükselişin devamının gelebileceğini belirtebiliriz. Endekste 55.000/800 bandının yeni hedef olduğunu söylemek mümkün. 52.500-53.100 bandı korunduğu sürece yükseliş yönlü çabanın devamı beklenebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• Defy'nin hisse devrini dün gerçekleştiren **Arçelik NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri -** Güney Afrika Rand'ının Amerikan Doları karşısında zayıflaması sonucu hisse bedelini 55 milyon ABD Doları daha az ödedi.

• **Akfen Holding Holding NÖTR; Öneri Yok -** Autostrade Per l'Italia S.P.A., Doğu Holding ve Makyol İnşaat ile 30 Kasım'da Ortak Girişim Sözleşmesi imzaladığını duyurdu. Bu ortak girişim grubunda [OGG] tüm katılımcıların payları eşittir. Bu ortak girişim grubu Türkiye'deki otoyol ve köprülerin tek paket halinde, fiili teslim tarihinden itibaren 25 yıl süre ile "İşletme Haklarının Verilmesi" yöntemi ile özelleştirilmesine dair ihaleye katılmak için kurulmuştur.

• **Elektrik Dağıtım Özelleştirmelerinde yine süre uzatımı geldi.** Gazetelerde yer alan haberlere göre Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB), Akdeniz, İstanbul Anadolu Yakası (AYEDAS) ve Toroslar Elektrik Dağıtım Şirketleri ihalesini kazanan EMKAT, Enerjiisa ve Türkerler'e 29 Şubat 2012 tarihine kadar ek süre verdi. 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 ABD ve Avrupa'da büyük bankalardaki kredi notu indirimleri ile güne karamsar bir başlangıç yapan global piyasalarda sahneyi merkez bankaları aldı. Önce lokal piyasada beklenenden olumlu gelen dış ticaret rakamlarına TCMB'nin de destek veren açıklamaları eklenince olumlu bir ayrışma yaşanırken. Çin MB'nin zorunlu karşılıklarda indirim gitmesi ve Merkez Bankalarının koordineli kararının ardından varlık fiyatlarında ve Euro'da hızlı değer kazançları yaşandı

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 65.600 seviyesinin destek 64.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 67.100 seviyesi direnç 67.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8320 seviyesinin destek 1,8250 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8490 seviyesi direnç 1,8560 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	4.7	-4.4	-16.6
İMKB-30	4.9	-4.6	-19.8
Mali Endeks	5.2	-5.6	-24.2
Sınai Endeks	4.6	-4.2	2.8
Hizmetler Endeksi	2.3	-3.9	-13.2

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>404,158</b>
Bankalar Piyasa Değeri	133,499
Holdingle Piyasa Değeri	54,482
Sanayi + Diğer P. Değeri	216,177
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>3,231</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.38%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Gübre Fabrikaları	11.2	2.1
Gözde Girişim	11.1	10.2
Tav Havalimanları	9.8	5.4
Global Yatırım Holding	9.8	1.5
Tüpraş	9.8	38.2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Metro Holding	-2.2	6.1
Fenerbahçe	-1.6	7.8
Banvit	-1.0	1.3
Koza Anadolu Metal	0.1	22.6
Bim Birleşik Mağazalar	0.5	19.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	5.0	423.4
Bizim Toptan Satış	5.3	115.4
T. Vakıflar Bankası	6.3	96.2
Emlak G.M.Y.O.	4.9	94.0
Koza Altın İşletmeleri	3.0	67.7

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	66,225	4,91	287.587
XU30 Şubat 12	66,850	4,86	2.166
USD Aralık 11	1,8395	-1,23	91.207
USD Şubat 12	1,8625	-1,38	5.239
Euro Aralık 11	2,4795	-0,22	2.941

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	184.039	2.899
USD Aralık 11	89.047	-5.785

\*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)

M. Sibel Yapıcı

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

şahin Zuluğ

[Şahin.Zulug@akbank.com](mailto:Şahin.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

## 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 AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir Őekil 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 iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'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 AŞ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ 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 Şirketleri, 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."