

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

1 Şubat 2012

TCMB'nin 2012 yılsonu enflasyon tahmini %6,5...

- **TCMB dün 2012'nin ilk Enflasyon Raporu'nu açıkladı.** TCMB'ye göre küresel risk iştahında bir iyileşme sermaye akımlarını güçlendirebilir; bunun sonucunda TL'nin değerlendirilmesiyle enflasyon kendiliğinden düşerek hedefle uygun hale gelebilir. Ancak %5 yıllık enflasyon hedefine ulaşmak 2012 sonu yerine 2013 ortalarında mümkün görünüyor. TCMB enflasyonu 2012 sonunda %6,5, 2013 sonunda ise %5,1 olarak görüyor. Sıkı para politikası devam edecek.
- **Aralık'ta dış ticaret açığı 8,1 milyar \$ olurken, 2011 yılının tamamında açık 105,9 milyar \$'a ulaştı.** 2011 yılında ihracat ve ithalat sırasıyla 135 milyar \$ ve 241 milyar \$ oldu. Enerji ithalatı ise 54 milyar \$'a yükselirken, enerji kaynaklı dış ticaret açığı ise 47,6 milyar \$'a ulaştı. (dış ticaret açığının %45'ine tekabül ediyor).
- **Avrupa Zirvesi'nin sonuçları Çek Cumhuriyeti ve İngiltere dışındaki Avrupa Birliği ülkelerinde denk bütçe kuralı otomatik yaptırım ve daha sıkı denetim yoluyla mali disiplini güçlendirmeyi amaçlıyor.** Mart başında imzalanması beklenen ve bir yıl içinde üye ülkelerin anayasaları veya benzeri seviyede onaylanacak olan yeni anlaşma yapısal bütçe açığının azamı milli gelirin %0,5 ile sınırlandırılmasını içeriyor. **Bu da zaten ekonomik durgunluk içinde olan ülkelerde de önemli ölçüde mali sıkılaştırmaya tekabül edecek.**
- **Aralık'ta Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı %10,4 ile euro'nun tarihindeki en yüksek seviyesine ulaştı. Bölgedeki işsizlik oranı son 8 aydır artışta. Euro Bölgesi üyeleri arasında işsizlik oranlarındaki farklar, bazı üye ekonomilerinin diğerlerine göre daha sağlıklı olduğunun altını çiziyor.** Almanya'da işsizlik oranı 1991'den beri en düşük seviye olan %6,7'ye gerilerken İspanya ve Yunanistan'da sırasıyla %22,9 ve %19,2'ye tırmandı. Euro bölgesinde iktisadi faaliyetin hızı işsizliğin azalmasını sağlayabilecek kadar yüksek değil. Pazartesi günü AB liderler toplantısından çıkan kararlardan bir tanesi AB fonlarının bir kısmını istihdamı desteklemek için kullanılması oldu.
- **ABD borsaları yatay seyrini dün de sürdürürken, endeksler önemli bir değişiklik göstermedi.** Enerji şirketi Exxon Mobil'in 4. çeyrek satışlarının 121,6 milyar \$ ile beklentilerin altın kalması sonucunda hisseleri %2,1 geriledi. Diğer taraftan, Goldman Sachs ve Morgan Stanley gibi bankacılık hisselerinin %1,5 ve üzerinde kazançları, endeksleri dengeledi.
- **Avrupa borsalarında Pazartesi günlük satışların ardından dün Avrupa Zirvesi sonuçlarının olumlu karşılanmasının da etkisiyle bir miktar toparlanma görüldü.** Fransa ve İtalya'da gösterge endeksler sırasıyla %1 ve %0,5 oranında yükselirken, İngiltere ve Almanya borsaları ise oldukça sınırlı yükselişler kaydedtiler. Son günlerde borç yeniden yapılandırılmasına ilişkin haber akışıyla dalgalanan Yunanistan borsası dün %6,1 oranında değer kazandı.
- **İMKB-100, Pazartesi günü pozitif ayrışmasının ardından dün 200 günlük hareketli ortalamasından gelen satışlar sonucunda %1,1 oranında geriledi.**
- **Asya borsalarında dün Nikkei 225 ve Şangay endeksleri yatay seyretiler.** Bölge borsalarında bu sabah ise Japonya ve G. Kore'de yatay seyir devam ederken, Çin'in Şangay ve Hindistan'ın Sensex endekslerinde %1'e yaklaşan düşüşler yaşanıyor. **Son dönemde Asya bölgesinin önemli ticaret ortağı ABD'de makro veriler düzelme gösterirken, Asya'daki verilerin zayıflığa işaret etmesi (G.Kore ve Japonya sanayi üretimi, Tayvan GSYİH gibi), Asya borsaları üzerinde baskı yaratıyor.**
- **Yunanistan'a ilişkin belirsizliğin sürmesi euro/dolar paritesinin liderler zirvesinin ardından geldiği 1,32 seviyesinden 1,3082'ye gerilemesini getirirken, dış ticaret açığının piyasa tahminlerinin aşağısında kalması ve TCMB Başkanı Erdem Başçı'nın TL'ye yönelik olumlu açıklamaları ile Dolar/TL %0,6 (1,7761), euro/TL %1 (2,3219) geriledi.**
- **WTI petrol ABD'den gelen olumsuz verilerin ardından bir miktar gerileyerek 98,5 \$'a geriledi. Brent petrol ise dolardaki değer artışına rağmen İran'a yönelik endişelerle 111 \$'daki yatay seyrini sürdürdü.** Güvenli liman etkisiyle alım gören değerli metallerden altın aylık %11,1 (1.739 \$), gümüş ise aylık %19,1 (33,1 \$) yükseliş kaydetti.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

| Veriler | Önceki | Açıklanan | Beklenti |
|-------------------------------------------------------------|--------|-----------|----------|
| Türkiye Dış Ticaret Dengesi [Aralık, milyar dolar] | -7,5 | -8,1 | -8,7 |
| Euro Bölgesi İşsizlik Oranı [Aralık, %] | 10,3 | 10,4 | 10,4 |
| ABD S&P/Case-Shiller® Konut Fiy. End.(Kasım, yıllık % deg.) | -3,4 | -3,7 | -3,2 |

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

| Veriler | Önceki | Beklenti |
|-------------------------------------------|--------|----------|
| Brezilya Dış Ticaret [Ocak, milyar dolar] | 3,82 | |
| ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi [Ocak] | 53,9 | 54,5 |

Para Piyasaları

| | 2011 Kapanış | 31/01 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2011 Sonuna Göre Değ. (%) |
|--------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| \$/TL | 1,8840 | 1,7761 | -0,6 | -5,7 |
| €/ \$ | 1,3377 | 1,3082 | -0,3 | 1,1 |
| \$/Yen | 76,94 | 76,23 | -0,1 | -0,9 |

Faiz Piyasaları

| (%) | 2011 Kapanış | 30/01 | 31/01 |
|---------------------|--------------|-------|-------|
| Gösterge Faiz (%) | 11,04 | 9,55 | 9,41 |
| ABD Libor (3 aylık) | 0,58 | 0,55 | 0,54 |
| Euribor (3 aylık) | 1,29 | 1,07 | 1,06 |

Emtia Piyasaları

| | 2011 Kapanış | 31/01 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2011 Sonuna Göre Değ. (%) |
|------------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Petrol (Brent) | 107,38 | 111,0 | 0,2 | 3,4 |
| Altın (\$/ons) | 1563,8 | 1739,0 | 0,5 | 11,2 |
| Gümüş (\$/ons) | 27,69 | 33,1 | -1,0 | 19,6 |
| Bakır (\$/libre) | 343,2 | 378,8 | -0,9 | 10,4 |

Hisse Senedi Piyasaları

| | 2011 Kapanış | 31/01 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2011 Sonuna Göre Değ. (%) |
|----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Yurtiçi | | | | |
| İMKB-100 | 51,267 | 57,171 | -1.1 | 12.8 |

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

| | | | | |
|------------|--------|--------|------|-----|
| S&P 500 | 1,258 | 1,312 | 0.0 | 4.4 |
| Dow Jones | 12,218 | 12,633 | -0.2 | 3.4 |
| Nasdaq | 2,605 | 2,814 | 0.1 | 8.0 |
| FTSE | 5,572 | 5,682 | 0.2 | 2.0 |
| DAX | 5,898 | 6,459 | 0.2 | 9.3 |
| SMI | 5,936 | 5,970 | 0.0 | 0.6 |
| Nikkei 225 | 8,455 | 8,803 | 0.1 | 4.1 |

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

| | | | | |
|-----------|--------|--------|-----|------|
| MSCI EM | 916 | 1,019 | 1.3 | 11.2 |
| MSCI BRIC | 268 | 306 | 1.4 | 14.1 |
| Şangay | 2.199 | 2,293 | 0.3 | 4.2 |
| Bovespa | 56,754 | 63,072 | 0.5 | 11.1 |

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **İMKB endeksi dün kar realizasyonlarıyla düşüştü. Yaşanan yükselişin ardından gelen düzeltmeyi olağan karşıyoruz. Şu an için yükseliş trendinin korunduğunu düşünmeye devam ediyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dört günlük çıkışın ardından kar realizasyonu ile sayılabilecek bir geri çekilmeyle günü tamamladı.** Kapanış 57.171 seviyesinde gerçekleşti. Yaşanan geri çekilmenin daha önce de destek olarak belirttiğimiz 56.000/500 bandının da üzerinde 56.900 seviyesiyle sınırlı kalmış olmasını yükseliş trendinin devamının gelebileceğine yönelik bir sinyal olarak görüyoruz. Yaşanan düzeltmeyle saatlik grafiklerde teknik göstergeler aşağı eğilime geçmiş olsa da günlük grafikler için fazla bir olumsuzluktan bahsedemiyoruz. Belirttiğimiz gibi hareketin 57.000 seviyesinde dengelenmesi bize göre iyimserliğin devamına işaret ediyor. Bu seviyelerde yaşanacak tutunma yükselişi daha sağlıklı hale getirebilecektir. 56.000/500 altına yaşanacak sarkma ise görünümü değiştirebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Zorlu Enerji -NÖTR; Öneri Yok** – Yönetim Kurulu'nun bedelli sermaye yapma kararı aldığı duyuruldu. Alınan karara göre, Şirketin sermayesi %77,5 artarak 500 milyon TL'ye çıkacak ve şirkete 218,3 milyon TL nakit girişi olacak.

• **Türk Hava Yolları - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – Mergermarket haberine göre, Şirket, Polonyalı LOT havayollarını satın almak için teklifte bulundu. Haberde, fiyat hakkında bilgi verilmezken, LOT ile ilgilenen ikinci bir potansiyel alıcı olduğu bunun da Air France-KLM olabileceği belirtiliyor.

• **BEDAŞ'ın (İstanbul Avrupa yakası elektrik dağıtım şirketi) özelleştirmesinde %2'lik teminat yatırma süresi dün doldu.** Gazetelerde çıkan haberlere göre, Park Holding (Park Elektrik'in NÖTR; Öneri Yok- %39,65'inin sahibi) 2.496 milyar dolarla üçüncü olduğu BEDAŞ ihalesinde dün ek süre için gerekli olan 49 milyon dolarlık ek teminatı yatırmadı.

• **Türk Telekom - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – 2011 yılsonu mali tabloların açıklama tarihini 8 Şubattan 14 Şubat'a erteledi. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Aksa, Çimsa, Garanti, Halkbank, Koza Altın, Koza Anadolu, Migros, Sabancı Holding, TAV, Tofaş, Tüpraş, Türk Telekom, Türk Traktör, Vakıfbank. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

• Global piyasalarda dün fiyatlama Yunanistan'da sürdürülen görüşmelerde hafta sonuna dek anlaşma sağlanacağı beklentisiyle nötr gerçekleşirken son dönemde global piyasalar ile pozitif ayrışma yaşayan lokal piyasada kar realizasyonu geldiği görüldü. ABD'de açıklanan ve beklentilerin oldukça altında kalan tüketici güven endeksi de güne ait olumsuz gelişmelerden dendi.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 69.100 seviyesinin destek 68.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 70.200 seviyesi direnç 70.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7840 seviyesinin destek 1,7780 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7960 seviyesi direnç 1,8020 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

| Endeks Performansı (%) | Günlük | Aylık | Yıllık |
|------------------------|--------|-------|--------|
| İMKB-100 | -1.1 | 11.5 | -9.7 |
| İMKB-30 | -1.4 | 12.3 | -10.7 |
| Mali Endeks | -1.7 | 13.5 | -14.2 |
| Sınai Endeks | 0.8 | 8.8 | 0.5 |
| Hizmetler Endeksi | -1.4 | 7.5 | -11.5 |

| Piyasa Verileri | |
|---------------------------------|----------------|
| İMKB Piyasa Değ. (mn TL) | 422,512 |
| Bankalar Piyasa Değeri | 136,118 |
| Holdingle Piyasa Değeri | 60,397 |
| Sanayi + Diğer P. Değeri | 225,997 |
| İMKB İşlem Hacmi (mn TL) | 3,005 |
| İMKB Ort. Halka Açıklık | 25.50% |

| En Yüksek Getiri | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|-------------------|-------------|-----------------|
| Boyner | 4.4 | 4.3 |
| Tüpraş | 4.1 | 81.5 |
| Goldaş Kuyumculuk | 3.7 | 1.6 |
| Net Holding | 3.7 | 2.0 |
| Bizim Toptan | 3.7 | 1.3 |

| En Düşük Getiri | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|------------------|-------------|-----------------|
| Arcelik | -7.0 | 7.1 |
| Akbank | -4.6 | 71.5 |
| Menderes Tekstil | -4.3 | 3.6 |
| Trabzonspor | -4.0 | 5.0 |
| BİM | -3.5 | 8.9 |

| En Yüksek Hacimler | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|-----------------------|-------------|-----------------|
| Garanti Bankası | -3.0 | 317.9 |
| İş Bankası (C) | -2.6 | 185.3 |
| T. Vakıflar Bankası | -1.4 | 91.6 |
| Tüpraş | 4.1 | 81.5 |
| Yapı Ve Kredi Bankası | -3.5 | 73.5 |

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

| VOB Kontrat | Uzl. Fiyatı | Değişim(%) | İşl. Ad. |
|---------------|-------------|------------|----------|
| XU30 Şubat 11 | 69.625 | -1,97 | 202.593 |
| XU30 Nisan 12 | 69.475 | -2,04 | 2.855 |
| USD Şubat 11 | 1,7850 | -1,00 | 52.534 |
| USD Nisan 12 | 1,8095 | -0,88 | 2.671 |
| Euro Şubat 11 | 2,3435 | -0,93 | 1.772 |

| Aktif Kontrat | Açık Pozisyon | Açık Poz. Değ.* |
|---------------|---------------|-----------------|
| XU30 Şubat 11 | 206.226 | -5.081 |
| USD Şubat 11 | 117.850 | 6.204 |

*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

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.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."