

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

20 Ocak 2012

## EUR/USD paritesi 1,30'a yaklaştı...

- **ABD'de Aralık ayı TÜFE verisi aylık bazda hiç değişiklik göstermeyerek yıllık enflasyon verisinin %3,4'ten %3'e gerilemesine sebep oldu.** Önümüzdeki aylarda baz etkilerinin yıllık TÜFE oranında daha da keskin bir düşüşe sebep olacağı değerlendiriliyor. İlkbaharda TÜFE'nin %2'nin altına ve yılın ikinci yarısında %1'in bile altına düşebileceği öngörülüyor. TÜFE'de sert bir düşüş ve deflasyon endişelerinin artması üçüncü bir parasal genişleme turuna başlanması ihtimalini artırıyor. Dün açıklanan haftalık işsizlik başvuruları ise beklentilerin altında ve son dört senenin en düşük seviyesine gerileyerek istihdam piyasasındaki toparlanmanın altını çiziyor.
- **Financial Times'da bir habere göre başta UniCredit sonra Intesa Sanpaolo ve Monte dei Paschi di Siena olmak üzere İtalyan bankaları Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) üç yıllık likidite arzından en fazla yararlananlar olarak ortaya çıktı.** İtalyan bankalarının ECB'nin likidite operasyonundan toplam 50 milyar euro borçlanmaları 2012'deki borçlanma ihtiyaçlarının neredeyse tümünü gerçekleştirmiş olmaları anlamına geliyor. ECB'nin Şubat'ın 28'inde gerçekleştireceği ikinci likidite ihalesinde bankaların yine çok yüksek hacimde likiditeye talip olacağı düşünülüyor (ilk likidite operasyonunda 489 milyar euro alınmıştı). Kamu problemi yaşamayan ülkelerin bankaları Ocak'ın ilk yarısında 2011'in ikinci yarısına göre çok daha yüksek miktarda teminatsız bono ihalesi gerçekleştirdi.
- **Fransa ve İspanya'nın dün gerçekleştirdiği ihalelerde borçlanma maliyetleri gerilerken, ihalelerde sırasıyla toplam 7,97 milyar euro ve 6,61 milyar euro borçlanıldı.** Fransa'nın 2015 vadeli tahvil ihalesinde getiri oranı %2,44'den %1,51'e gerilerken, ihaleye 3,42 kat (önceki: 2,40 kat) talep geldi ve 1,6 milyar euro borçlanıldı. 2016 vadeli ihalede de 3,4 milyar euro borçlanılırken, getiri %1,89 seviyesinde gerçekleşti (önceki: %2,82). İspanya'nın 2019 vadeli ihalesinde getiri oranı %5,11'den %4,54'e, 2022 vadeli ihalede ise %6,97'den %5,40'a geriledi.
- **Euro Bölgesinde olumlu geçen tahvil ihalelerinin de etkisiyle euro/dolar paritesinde %0,9 artışla son 2 haftanın en yüksek seviyesi görüldü (1,2966).** Euro/yen paritesi de son 2 haftanın en yüksek seviyesine ulaştı (100). Dünkü olumlu makroekonomik veriler de gelişmekte olan ülke para birimlerine destek oldu. Dolar/TL 1,8250'ye geriledi.
- **Altın son 4 iş günü boyunca devam eden yukarı yönlü hareketin ardından dün bir miktar sarı satış ile 1.657 \$'dan işlem gördü.** Gümüş %0,4 artışla 30,6 \$ olurken, Çin'in zorunlu karşılık oranını azaltabileceğine dair beklentiler bakır fiyatlarının Eylül ortasından beri en yüksek seviyesine ulaşmasını sağladı (380 \$). WTI petrolde haftalık petrol ve gaz stoklarında beklentilerin altında kalan talep nedeniyle bir miktar geri çekilme yaşandı (100 \$). Buna rağmen WTI petrol 50 günlük hareketli ortalamasının üzerinde bulunuyor (99 \$). Brent ise dolardaki değer kaybı ile %0,8 yükseldi (112 \$).
- **ABD borsalarında dün açıklanan olumlu işsizlik maaşı başvuruları verisi ve şirket bilançolarının etkisiyle yükselişler devam ederken, S&P 500 endeksi %0,5 değer kazandı.** 4. çeyrek bilançoları beklentilerden iyi gelen Bank of America (%2,4), Morgan Stanley (%5,4) ve eBay (%3,9) gibi hisseler, yükselişte başı çektiler.
- **Avrupa borsaları, ABD'deki gelişmelerin yanı sıra borçlanma ihalelerinin olumlu sonuçlanmasının da etkisiyle değerlendiler:** Günü CAC-40 %2 ve DAX %1 yükselişle tamamlarken, İspanya ve İtalya borsaları ise sırasıyla %2,2 ve %2,4 değer kazandılar.
- **İMKB-100, yurtdışındaki olumlu havanın etkisiyle yükselişini sürdürürken, dün %0,4 oranında sınırlı bir primle kapandı.** Yapı Kredi Bankası (%5,2) ve Yapı Kredi Sigorta (%6,8) hisselerindeki kazançlar dikkat çekerken, İş Bankası C (%2,9), Akbank (%2,5) ve Vakıfbank (%2,3) öne çıkan diğer hisse senetleri oldular.
- **Asya borsalarında dün genel olarak alıclı bir seyir izlenirken, bölgenin önde gelen endeksleri %1-%1,5 arasında yükselişler kaydetti.** Bölge borsalarında bu sabah da olumlu hava devam ediyor.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Cari Açık (Kasım, milyar euro)	1,7	1,0	-7,0
ABD İşsizlik Maaşı Başv. (haftalık, bin kişi)	399	352	380
ABD TÜFE (Aralık, aylık % değişim)	0,0	0,0	0,1

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Fransa Sanayi Malı Siparişleri (Kasım, endeks)	95,5	95,1
ABD Yeni Konut İnşaatı (Aralık, yıllıklandırılmış bin adet)	685	685
ABD 2.El Konut Satışları (Aralık, yıllıklandırılmış milyon adet)	4,42	4,65

## Para Piyasaları

	2011 Kapanış	19/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,8840	1,8249	-0,3	-3,1
€/€	1,3377	1,2966	0,9	-3,1
\$/Yen	76,94	77,11	0,4	0,2

## Faiz Piyasaları

(%)	2011 Kapanış	18/01	19/01
Gösterge Faiz (%)	11,04	10,71	10,51
ABD Libor (3 aylık)	0,58	0,56	0,56
Euribor (3 aylık)	1,29	1,14	1,14

## Emtia Piyasaları

	2011 Kapanış	19/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (Brent)	107,38	111,6	0,8	3,9
Altın (\$/ons)	1563,8	1657,2	-0,2	6,0
Gümüş (\$/ons)	27,69	30,6	0,4	10,4
Bakır (\$/libre)	343,2	379,8	1,3	10,7

## Hisse Senedi Piyasaları

	2011 Kapanış	19/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	51,267	54,608	0,4	6,1

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,315	0,5	4,5
Dow Jones	12,218	12,624	0,4	3,3
Nasdaq	2,605	2,788	0,7	7,0
FTSE	5,572	5,741	0,7	3,0
DAX	5,898	6,416	1,0	7,7
SMI	5,936	6,194	1,3	4,3
Nikkei 225	8,455	8,640	1,0	2,2

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	916	991	1,1	8,2
MSCI BRIC	268	298	1,0	11,4
Şangay	2,199	2,296	1,3	3,0
Bovespa	56,754	61,927	0,3	9,1

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **İMKB yükseliş trendini devam ettiriyor. Global çapta olduğu gibi İMKB'de de mali sektör hisselerindeki alımlar yükselişte etkili. Yükseliş hareketinin bankalardan sanayiye doğru kayabileceğini düşünüyoruz.**

## Teknik Görünüm:

• **Endeks günün genelinde izlediği alıcılı seyirle test ettiği 54.900 seviyesi sonrasında gelen kar realizasyonu ile geri çekilme yaşadı.** Endeks beklentilerimiz paralelinde yükseliş eğilimini devam ettirirken gelen realizasyonlarında sınırlı kaldığını görüyoruz. Üç günlük yükseliş sonrasında yaşanan realizasyonu zaten olağan karşılamak gerekiyor. Diğer taraftan Mayıs ayında 70.335 seviyesinden başlayan düşüş trendinin direncine ulaşılmış durumda. Aşağı trend çizgisi 54000/500 bandında bulunuyor. Üzerindeki kapanışla artık bu direncin de yukarı yönde ciddi biçimde zorlandığını görüyoruz. Şu an için yukarı trendin korunduğunu belirtmemiz mümkün. Teknik göstergelerde de henüz olumsuz yönde bir değişim yok. 53.800-54.000 bandı yeni destek bölgesi olarak belirtilebilir. Üzerindeki hareket korunduğu sürece yükseliş eğilimi de güçlü bir şekilde korunacaktır. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **Anadolu Cam – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – Yenişehir 'de yıllık 120 bin ton cam ambalaj üretecek 4.ncü fırının ateşlendiğini açıkladı. Böylece Şirketin toplam üretim kapasitesi 2,21mn ton'a ulaştı. 2013 yıl sonuna kadar yatırımlarla 120 bin ton ilave kapasitenin gelmesini bekliyoruz.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** BDDK günlük verilerine göre 13 Ocak haftasında TL ve döviz krediler haftalık bazda %0,4 ve %0,3 artarak 2011 sonundaki seviyelerine yükseldiler. Ancak TL'nin değer kazanması neticesinde toplam kredi hacmi (döviz cinsinden kredilere etkisi nedeniyle) 2011 sonundaki seviyesinin %0,9 altında kaldı.

• **Yapı Kredi Bankası - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – dün basında yer alan Zürich Sigorta'nın sahibi olduğu Yapı Kredi Sigorta – NÖTR; Öneri Yok - hisseleri için teklif verdiği yönündeki haberlerin gerçeği yansıtmadığını vurguladı.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – OLUMLU:** İş Bankası Genel Müdürü Adnan Bali Orta ve Doğu Avrupa Forumu adlı toplantıda yaptığı konuşmada önümüzdeki 10 yıl bankacılık aktiflerinin yıllık %10 büyümesini öngördüklerini, ekonomideki büyümenin de %5 düzeyinde olmasını beklediklerini söyledi. 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:

• Global ve yerel piyasalarda kısa vadeli yükselen trend hareketi devam ediyor. Dün İspanya ve Fransa'da yapılan borçlanma ihalelerinde ortaya çıkan olumlu sonuçlar pozitif durumu destekledi. ABD tarafında açıklanan haftalık işsizlik başvuruları da son dört yılın en düşük seviyelerini işaret etmekte.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 65.800 seviyesinin destek 65.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 67.200 seviyesi direnç 67.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8380 seviyesinin destek 1,8320 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8500 seviyesi direnç 1,8560 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.4	7.6	-17.8
İMKB-30	0.5	8.4	-18.5
Mali Endeks	1.3	7.7	-22.4
Sınai Endeks	-0.4	7.1	-9.2
Hizmetler Endeksi	-0.5	5.6	-16.9

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>402,779</b>
Bankalar Piyasa Değeri	131,050
Holdingle Piyasa Değeri	55,465
Sanayi + Diğer P. Değeri	216,263
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>2,756</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.50%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Mutlu Akü	8.3	3.0
Kartonsan	5.3	4.9
Yapı Ve Kredi Bankası	5.2	89.0
Tekstilbank	4.5	1.0
Otokar	4.4	1.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Trabzonspor	-5.9	6.7
Hürriyet Gazetecilik	-4.5	1.6
Aksa Enerji	-3.4	2.0
Ereğli Demir Çelik	-3.3	8.3
Tofaş Otomobil Fab.	-3.0	11.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.0	235.4
İş Bankası (C)	2.9	211.3
Yapı Ve Kredi Bankası	5.2	89.0
T. Vakıflar Bankası	2.3	68.9
Akbank	1.5	66.3

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	66.375	0,23	222.857
XU30 Nisan 12	66.250	0,38	3.437
USD Şubat 11	1,8480	-0,46	44.608
USD Nisan 12	1,8740	-0,58	5.172
Euro Şubat 11	2,3820	0,02	301

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	202.148	-3.657
USD Şubat 11	102.016	4.477

\*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****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 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 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 gerçe 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."