

Günlük Bülten

21 Aralık 2011

Riskli aktif fiyatlarında yükseliş görüldü...

- **Piyasa:** İMKB'de bu sabah vadeli işlemlerde yatay bir açılış gerçekleşti.
- **Almanya'da reel sektör güven endeksi IFO Aralık'ta 107,2 ile 106 olan beklentilerin üzerinde geldi.** 2011 ortasından beri gerileyen endeks böylelikle Kasım ve Aralık'ta bir önceki aya göre artış göstermiş oldu. Tüketim bazlı endeksten dolayı yükselen IFO, son iki ayda iktisadi faaliyetin istikrara kavuştuğuna işaret ediyor. Ancak IFO'nun değeri halen yaz aylarına göre düşük ve imalat sanayine ilişkin beklentileri gösteren PMI endeksi (satın alma yöneticileri endeksi) Ekim ve Kasım aylarında 50 eşik seviyesinin altına inerek ekonomik daralmaya işaret ediyor.
- **İspanya'dan başarılı tahvil ihalesi:** Dün gerçekleştirilen ihalelerde borçlanma maliyetleri sert düşüş gösterirken, ihalelerle toplam 5,6 milyar euro borçlanıldı. 3 ay vadeli ihalede getiri oranı %1,73 ile Kasım'da düzenlenen benzer vadedeki ihalede getiri oranının (%5,1) oldukça altında gerçekleşti. 6 ay vadeli ihalede de getiri oranı %5,23'den %2,4'e geriledi. İhaleye talep de yükseldi: 3 aya vadelide talep 2,86 kat (önceki: 2,85 kat) oldu. 6 ay vadelide ise talep 4,02 kat ile önceki ihalenin (4,92 kat) altında kaldı.
- **Dün ABD'de yeni konut inşaatlarının ve Almanya'da iş ortamı güven endeksinin beklentilerden iyi gelmesi ile başarılı İspanya tahvil ihracı, euro'nun, borsaların ve emtiaların hızlı toparlanmasına sebep oldu. Çevre Avrupa ülkelerinde tahvil getirileri de geriledi.**
- **İspanya ve İtalya'da 10 yıllıklar dün sırasıyla 10 baz puan (%5,11) ve 19 baz puan (%6,61) azalış kaydetti.** Böylece Almanya'nın benzer vadedeki tahvil getirisi ile arasındaki faiz farkları (spread) de İspanya'da 332 baz puana, İtalya'da da 463 baz puana geriledi.
- **ABD'de S&P 500 %3, Almanya'da DAX %3,1 ve Fransa'da CAC-40 %2,7 oranında değer kazanırken, bankacılık hisseleri yükselişe öncülük etti.** ABD'de Caterpillar, Chevron ve Bank of America gibi önde gelen sanayi ve finans hisseleri %3,5'den fazla değer kazanırken, Avrupa'da ise UniCredit, BNP Paribas ve Intesa gibi bankacılık hisseleri %5'in üzerinde primlerle yükselişe öncülük ettiler.
- **İMKB-100 de yurtdışı borsalardaki olumlu havaya paralel olarak dün %2,7 değer kazanırken, bankacılık endeksi %2,9 yükseliş kaydetti.** İMKB'de bugün de yurtdışına bağlı bir seyir izlenmesini bekliyoruz.
- **Asya borsalarında ise bu sabah yukarıda bahsedilen gelişmelerin yanı sıra Çin Devlet Başkanı'nın ihracatı desteklemeye devam edeceklerini ve küçük ölçekli işletmelere de sermaye desteği sağlayacaklarını açıklamasının etkisiyle alıcılı bir seyir izleniyor.**
- **Pazartesi günü %3,4'lük gerilemesinin ardından dün %0,9 yükselen G.Kore'nin Kospi endeksi bu sabah da %3,1 civarında değer kazancıyla işlem görüyor.**
- **Euro/dolar paritesi dünkü olumlu haberlerle artan risk iştahıyla %0,7 artış gösterdi (1,31).** Dolar/TL, risk alma iştahındaki toparlanmanın yanı sıra TCMB'nin döviz satım ihalesi rakamını 350 milyon dolara yükseltmesinin de etkisiyle %1,1 geriledi (1,88). Euro/TL ise %0,4 düşüşle 21 günlük hareketli ortalamasını (2,4654) kırarak günü 2,46'dan sonlandırdı.
- **Olumlu makro veriler ve doların diğer para birimlerine karşı değer kaybetmesi emtia fiyatlarını artırdı: WTI petrol %3,6 (97,2 \$), Brent %3 (107 \$) artışla bir haftanın en yüksek seviyesine geldi.** Altın %1,3 değerlendirilerek 1 hafta aradan sonra 1.600 \$ seviyesinin üzerinde tutundu (1.615 \$); bu sabah da 1.630 \$'dan işlem görüyor. Gümüş %2,7 artışla 29,5 \$ oldu. Bakırda da benzer seyirle (%1,9) bir hafta aradan sonra 336 \$ seviyesine ulaşıldı.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya IFO iş ortamı endeksi (Aralık)	106,6	107,2	106
ABD Yeni Konut İnşaatı (Kasım, yıllıkland. bin adet)	628	685	630

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Japonya Faiz Kararı (Aralık, %)	0,1	0,1
İtalya GSYİH (3Ç2011, çeyreksel % değişim)	0,3	-0,2
ABD 2.El Konut Satışları (Kasım, yıllıklandırılmış milyon adet)	4,97	5,06

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	20/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8810	-1,1	22,4
€/ \$	1,3377	1,3079	0,7	-2,2
\$/Yen	81,15	77,84	-0,3	-4,1

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	19/12	20/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,45	10,48
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,57	0,57
Euribor (3 aylık)	0,94	1,35	1,35

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	20/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	97,2	3,6	6,4
Petrol (Brent)	94,75	106,7	3,0	12,6
Altın (\$/ons)	1419,5	1614,8	1,3	13,8
Gümüş (\$/ons)	30,86	29,5	2,7	-4,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1426,5	1,6	-19,3

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	20/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	52,127	2,7	-21,0

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

	2010 Kapanış	20/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
S&P 500	1,258	1,241	3,0	-1,3
Dow Jones	11,578	12,104	2,9	4,5
Nasdaq	2,653	2,604	3,2	-1,9
FTSE	5,900	5,420	1,0	-8,1
DAX	6,914	5,847	3,1	-15,4
SMI	6,436	5,804	0,6	-9,8
Nikkei 225	8,755	8,336	0,5	-17,3

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

	2010 Kapanış	20/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
MSCI EM	1,151	901	1,4	-21,8
MSCI BRIC	356	267	1,5	-25,1
Şangay	2,808	2,216	-0,1	-21,0
Bovespa	69,305	56,865	2,8	-17,9

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Piyasalar son günlerde yaşayan değer kayıplarının ardından dün güçlü ekonomik verilerle toparlanma yaşadı. İspanya'da borçlanma ihaleleri sonrasında faizlerin düşüş göstermesi, İtalya'nın 10 yıllık bono faizlerinde %7'ye yakın seviyelerden dönüş olması piyasaları destekleyen etkenlerdi. İMKB de global piyasalardaki olumlu seyrin paralelinde yükselişeydi. Hareketin devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks gün içerisinde geri çekilme yaşadığı 50.500/650 bandında yaşanan dengelenme sonrasında tepki alımlarıyla yükselişeydi.** Kapanış 52.127 seviyesinde gerçekleşti. Endeks Aralık ayının ilk haftasında 55.500 seviyelerinden başlayan düşüş trendi üzerinde kapanış gerçekleştirmiş durumda. Daha önce de belirtmiş olduğumuz gibi 52.000/300 bandına geri dönülmesiyle kısa vadeli bir iyimserlikten bahsetmemiz söz konusu. Düşüş trendi üzerindeki kapanışın da bu iyimserliği desteklediğini belirtebiliriz. Saatlik grafiklerde ortalamaların üzerine geri dönülmesiyle teknik göstergeler yukarı eğilim sergiliyor. Daha fazla iyimserlik için ise 52.500/800 bandının aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Bu durumda 21 günlük ağırlıklı ortalama bölgesi de aşılmış olacaktır ki hareket güç kazanabilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Aksa – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri –** düzenlediği basın ile Dow Chemical ile yapılacak ortaklıkla ilgili bilgi verdi. Aksa ve Dow Chemical önümüzdeki 5 yıllık sürede ortaklaşa 1 milyar dolar yatırım yapmayı hedefliyorlar.
- **Halkbank – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** vadesi 27 Ocak'ta dolacak 500 Milyon TL'lik banka bonolarını 175 gün vadeli 750 Milyon TL'lik yeni bir bono ihracı ike yenilemek üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na izin başvurusunda bulundu.
- **Garanti Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** Avrupa Yatırım Bankası'ndan KOBİ'lere kullanılmak üzere 150 milyon avro tutarında kredi sağladığını duyurdu.
- **Türk Hava Yolları – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** 2012 yılı hedeflerini paylaştı. Buna göre, şirket toplamda 38.2 milyon yolcu taşıyarak (17.2mn yurtiçi; 21.0mn yurtdışı), 14,6 milyar TL ciro yakalamayı hedefliyor. 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, yatırımcıların değer kazanan banka, inşaat ve iletişim network şirketlerinin hiselerini satın almalarıyla dün yüzde 3'e yakın yükseliş kaydetti. Asya ve Euro Almanya ve ABD'de açıklanan olumlu verilerin etkisiyle yükseldi.
- **XU30 Aralık Aralık 11 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 62,300 seviyesinin destek 61,500 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 63,400 seviyesi direnç 64,200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8850 seviyesinin destek 1,8760 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8950 seviyesi direnç 1,9040 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	2.7	-4.3	-17.9
İMKB-30	3.0	-4.5	-20.2
Mali Endeks	2.9	-5.4	-24.3
Sınai Endeks	1.6	-3.6	-3.6
Hizmetler Endeksi	2.7	-3.4	-15.7

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	388,405
Bankalar Piyasa Değeri	126,072
Holdingle Piyasa Değeri	52,546
Sanayi + Diğer P. Değeri	209,787
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,808
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.28%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Kiter G.M.Y.O.	10.0	2.3
Global Yatırım Holding	8.1	0.8
Emlak G.M.Y.O.	7.9	50.4
Torunlar G.M.Y.O.	5.5	1.9
Sinpaş G.M.Y.O.	5.3	9.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Fenerbahçe	-1.5	3.3
Galatasaray	-0.9	14.5
Do & Co	-0.8	0.1
Akfen Holding	-0.3	0.8
Ak Enerji	0.0	3.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	3.1	167.1
T. Vakıflar Bankası	3.7	74.3
Bizim Toptan Satış	2.7	71.0
Halk Bankası	2.9	51.5
Emlak G.M.Y.O.	7.9	50.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	62,925	3,03	218.525
XU30 Şubat 12	63,650	3,20	6.459
USD Aralık 11	1,888	-0,84	57.696
USD Şubat 12	1,9155	-0,83	18.610
Euro Aralık 11	2,4785	0,06	667

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	185.239	-3.901
USD Aralık 11	81.467	-8.892

*Açık Pozisyon Değişimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

Ekonomik Araştırmalar

EkonomikAraştırmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

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

Araştırma@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 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, hiğbir 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 hiğbir 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, gerçekteştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçekte 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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.