

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

21 Kasım 2011

## Yunanistan ve İtalya'dan sonra İspanya'da da Hükümet değişti...

- **İspanya'da dün yapılan genel seçimlerde merkez-sağ Popular parti (PP) hükümete seçildi.** 2004 yılından beri hükümette olan Sosyalist partisi ana muhalefet partisi oldu. PP oyların %44'ü ile 350 sandalyelik mecliste 186 sandalye kazanarak çoğunluğu kazandığından yeni kanun geçirmek için meclisteki küçük siyasi partilerin desteğine ihtiyaç duymayacak.
- Başbakanlığa seçilen Mariano Rajoy işsizlik oranını azaltmak için istihdam piyasasında reform yapmayı ve mali disiplini sürdürmeyi planlıyor. **İspanya'nın %20'nin üzerinde olan işsizlik oranı ve ekonomisinin çok yavaş büyüyor olması kamu borcunun sürdürülür olmadığı yönünde endişelere sebep oluyor.**
- **ABD borsaları Cuma gününü yatay seviyelerden kapattı; haftalık bazda ise S&P 500 %3,8 değer kaybetti.** Bu düşüşte hafta içinde Avrupa'ya ilişkin risklerin ve emtia fiyatlarındaki geri çekilmenin finans ve enerji hisselerine satış getirmesi etkili oldu.
- **Avrupa borsalarında Cuma günü DAX %0,9 değer kaybederken, Fransa, İtalya ve İspanya'da endeksler önemli bir değişiklik göstermediler.** Haftalık bazda ise Almanya borsası %4,2 gerilerken, tahvil getirileri hızlı yükselen İtalya ve İspanya borsaları ise sırasıyla %3,5 ve %2,9 oranında düşüş gösterdiler.
- **İMKB-100, Perşembe günü %1,5 düşüşünün ardından Cuma günü de %1,2 oranında geriledi. Endeksin haftalık değer kaybı ise %3,1 seviyesinde gerçekleşti.** Cuma günü düşüşte Tüpraş (%-3,8), TAV Havalimanları Holding (%-3) ve Halkbank (%-2,4) gibi hisselerdeki kayıplar öne çıktı.
- **Asya borsalarında Cuma günü satıcı bir seyir hakim olurken, Nikkei 225 %1,2 ve Şangay %1,9 oranında gerilediler.** Bölge borsalarında bu sabah ise Japonya ve Şangay'da yatay, Hong Kong'da satıcı bir seyir izleniyor.
- **Geçtiğimiz haftayı Euro Bölgesi borç krizine yönelik endişelerle %1,8 düşüşle (1,35) kapatan euro/dolar paritesinde bu hafta öne çıkacak olan gelişmeler borç krizine yönelik atılacak yeni adımlar ve ABD'de gündeme yeniden gelen bütçe gelişmeleri olacak.**
- **Risk iştahındaki azalma, geçtiğimiz hafta TL'nin değer kaybetmesine yol açtı:** Dolar, TL karşısında haftalık %3,1 (1,83), euro ise %1,3 (2,47) değer kazandı. **Döviz sepeti ise yaklaşık 3 hafta sonra 2,15'e yükseldi.**
- **Küresel büyümeye ilişkin endişeler ve doların diğer para birimlerine karşı değer kazanması sonrasında Brent petrol son bir ayın en düşük seviyesini (108 \$) görürken haftalık %5,8 değer kaybetti.** WTI tipi petrol ise haftayı 97,7 \$'dan (%-1,3) kapattı. Doların değer kaybetmesi, dolarla fiyatlanan değerli metal fiyatlarında hızlı düşüslere sebep oldu: Altın haftalık %3,7 gerilerken (1.722 \$), gümüş %6,9 (32,3 \$) azaldı. Büyümeye dayalı bir emtia olan bakırdaki düşüş ise %1,7 (340 \$) ile daha sınırlı gerçekleşti..
- **Haftanın son işlem gününde İtalya ve İspanya'da tahvil getirileri azalış kaydetti:** İtalya'da 10 yıllık getiriler geçtiğimiz haftanın son üç iş gününde toplam 37 baz puan azalarak %6,71'e geriledi. Hafta içinde Euro bölgesi tarihinin en yüksek seviyelerini gören 10 yıllık İspanya devlet tahvili getirileri ise Cuma günü 9 bps düşüş gösterdi (%6,44).
- **Yurt içi tahvil piyasasında ise gösterge faiz %10,45-10,71 bandında hareket ettikten sonra günü Pazartesi valörlü işlemlerde %10,48'den tamamladı.** Hazine yarın 6 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenleyecek. Piyasalar bu hafta, Çarşamba günü yapılacak olan TCMB para politikası toplantısını izleyecek.

### Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya ÜFE (Eylül yıllık % değişim)	5,5	5,3	5,3
İtalya Cari Açık (Eylül, milyar euro)	-5,4	-3,5	-5,4

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

### Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Japonya Dış Ticaret Dengesi (Ekim, trilyon yen)	-0,02	-0,21
Euro Bölgesi Cari Açık (Eylül, milyar euro)	-6,3	1,0
ABD 2.El Konut Satışları (Ekim, yıllıklandırılmış milyon adet)	4,91	4,80

### Para Piyasaları

	2010 Kapanış	18/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8296	0,7	19,1
€/ \$	1,3377	1,3509	0,4	1,0
\$/Yen	81,15	76,91	-0,1	-5,2

### Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	17/11	18/11
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,49	10,58
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,48	0,49
Euribor (3 aylık)	0,94	1,41	1,42

### Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	18/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	97,7	-0,4	6,9
Petrol (Brent)	94,75	107,6	-0,1	13,5
Altın (\$/ons)	1419,5	1722,4	0,2	21,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	32,3	1,9	4,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1586,5	0,4	-10,2

### Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	18/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66,004	54,474	-1.1	-17.5
<b>Gelişmiş Ülkelerin Borsaları</b>				
S&P 500	1,258	1,216	0.0	-3.3
Dow Jones	11,578	11,796	0.2	1.9
Nasdaq	2,653	2,573	-0.6	-3.0
FTSE	5,900	5,363	-1.1	-9.1
DAX	6,914	5,800	-0.9	-16.1
SMI	6,436	5,615	-0.5	-12.8
Nikkei 225	8,755	8,375	-1.2	-18.4
<b>Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları</b>				
MSCI EM	1,151	934	-1.9	-18.9
MSCI BRIC	356	278	-1.7	-22.0
Şangay	2,808	2,417	-1.9	-12.3
Bovespa	69,305	56,731	-0.5	-18.1

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Global piyasalar Avrupa borç krizine yönelik endişelerle haftayı düşüşle tamamladı. Cuma günü İMKB’de de bu paralelde değer kayıpları vardı. Bugün için yatay-asağı seyrin devamını bekliyoruz.**

## Teknik Görünüm:

• **Gün içerisinde 54.345 seviyesine kadar geri çekilme yaşayan endekste gün sonu alımlarıyla 54.474 seviyesinde kapanış gerçekleşti.** 55.000 desteğinin kırılması sonrasında ilk destek olarak değerlendirdiğimiz 54.300/100 bandını test eden endeks bu bant içerisinde kapanış gerçekleştirdi. Kasım ayı başında da test edilen 54.300/100 bandını ilk destek seviyesi olarak görüyoruz. Bu bandın aşağı kırılması durumunda 53.000 desteğinin gündeme gelmesi beklenebilir. Teknik görünüm halen zayıf ve göstergelerdeki aşağı eğilimin devamından bahsetmemiz mümkün. 55.300/800 bandının aşılabilmesi durumunda ancak kısa vadeli bir iyimserlikten bahsedebiliyor olacağız. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **Beyaz Eşya Verisi - OLUMLU:** Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği tarafından açıklanan aylık beyaz eşya verilerine göre, Ekim ayında üreticiden bayiye yurtiçi beyaz eşya teslimleri yıllık bazda %22’lik artışla 589 bin olarak gerçekleşti. Açıklanan veriler ışığında **Arçelik - OLUMLU;** ve **Vestel Beyaz - OLUMLU;** için **Endeksin Üzerinde Getiri** notlarımızı muhafaza ederken, yurtiçi beyaz eşya teslimleri için yılın tamamında “en az %15’lik” büyüme beklentimizi “en az %20’lik büyüme” şeklinde revize ediyoruz.

• **Anadolu Cam - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - Eskişehir’de yıllık 180.000 ton cam ambalaj üretim kapasitesi ve 110mn TL sermaye ile kurulan Anadolu Cam Eskişehir’e 93,47mn TL ile iştirak edilmesine karar verildiğini açıkladı. Aynı şirkete Şişe Cam da 16,5mn TL ile iştirak edecektir.

• **İş Bankası - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - 700 milyon TL tutarında yurtiçi borçlanma senedi ihracı konusunda banka yönetiminin yetkilendirildiğini açıkladı. Bu tutarın 550 milyon TL’lik kısmının iskontolu bono, geri kalan kısmının üç ayda bir faiz ödemeli tahvil olarak çıkarılması planlanıyor. İhracın tarihi, vade ve faiz koşulları daha sonra belirlenecek. 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:

• ABD borsaları, işlemcilerin Avrupa ve ABD’deki politikacıların borç sorunlarına çözüm bulmalarını beklemeleriyle Cuma günü yatay kapandı. Asya borsaları euro bölgesi liderlerinin Avrupa borsalarındaki fonlama sıkıntılarını karşısında gösterecekleri yaklaşımla ilgili belirsizliğin sürmesi nedeniyle düştü.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 65.800 seviyesinin destek 65.300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 66.600 seviyesi direnç 67.200 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 1,8420 seviyesi direnç 1,8480 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.1	-7.3	-22.2
İMKB-30	-1.2	-8.5	-25.8
Mali Endeks	-0.9	-10.9	-29.0
Sınai Endeks	-1.4	-1.5	-2.3
Hizmetler Endeksi	-1.5	-2.7	-19.1

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>404,035</b>
Bankalar Piyasa Değeri	131,328
Holdingle Piyasa Değeri	54,563
Sanayi + Diğer P. Değeri	218,144
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>1,716</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.38%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Metro Holding	3.5	6.2
Ford Otosan	2.1	5.0
Fenerbahçe	1.8	19.0
Beşiktaş Futbol Yat.	0.8	2.3
Garanti Bankası	0.6	192.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Ev Aletleri	-3.9	5.7
Tüpraş	-3.8	16.7
Ak Enerji	-3.6	2.9
Hürriyet Gazetecilik	-3.5	1.9
Kartonsan	-3.2	5.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.6	192.8
Halk Bankası	-2.3	66.5
Bizim Toptan Satış	-0.5	52.9
Yapı Ve Kredi Bankası	-2.2	40.8
T. Vakıflar Bankası	-1.0	28.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	66.025	-0,94	175.643
XU30 Şubat 12	66.750	-0,89	1.197
USD Aralık 11	1,839	0,74	49.981
USD Şubat 12	1,862	0,70	994
Euro Aralık 11	2,485	0,69	931

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	195.337	-1.095
USD Aralık 11	93.949	2.542

\*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 Kırıkoglu

[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 ve/veya her ne Ģekil , 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 Ģekil 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 Ģekil 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 Ģekil 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 Ģekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Ģekil 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 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."