

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

22 Aralık 2011

Avrupa bankaları ECB fonlarına hücum etti...

- **Avrupalı bankalar dün Avrupa Merkez Bankası'nın üç yıl vadeli likidite sunmasından yararlanarak 489 milyar euro borçlandı.** Borçlanma rakamı Haziran 2009'da tek bir likidite operasyonunda borçlanılan rekor 442 milyar euro tutarının da üzerindeydi. O zaman borçlanılan tutarın yarısı Yunan ve İspanyol devlet tahvilleri gibi yüksek getirili devlet tahvillerine yatırılmıştı. Bu sefer borçlanılan kaynaklarla 2012'nin ilk çeyreğinde yüklü olan borç itfalarının yapılacağı düşünülüyor. 2012'nin ilk çeyreğinde Avrupa bankalarının 230 milyar euro, devletlerin ise 300 milyar euro bono ifası gerçekleşecek. Avrupa Merkez Bankası bu likidite operasyonunu Şubat sonunda tekrarlayacak.
- **Bankalar sermaye tabanları ve fonlama kaynakları konusunda baskı altında. Sağlanan uzun vadeli kredi imkanı ile kredi arzının desteklenmesi amaçlanıyor.** Aksi takdirde, finansal piyasalardaki sıkıntılar bölge bankalarının uzun vadeli borç bulma kapasitesini etkiliyor. Burada, bankalara likidite planlamaları için daha fazla zaman kazandırılırken, temel amaç reel ekonomiye uzun vadeli kredi akışının devam ederek resesyonun önlenmesi.
- **Ancak Avrupa Merkez Bankası'ndan borçlanılan kaynakların reel ekonomiyi desteklemek için kullanılacağı ise belirsiz.** Avrupa Merkez Bankası'nda tutulan ek rezervler (tutulması gerekli olan zorunlu rezervlerin üzerinde tutulan miktar) Kasım'dan beri rekor seviyelere ulaştı. Yunanistan'daki krizin başka Euro Bölgesi üyelerine yayılacağı endişesinin arttığı ve sonunda Avrupa Kurtarma Fonu'nun (EFSF) kurulduğu Mayıs 2010 dönemlerinde Avrupa Merkez Bankası'ndaki ek rezervler 425 milyar euro'ya yükselmişti. Bu rakam 19 Aralık itibarıyla 542 milyar euro.
- **Dün euro/dolar paritesi sabah saatlerinde 1,32 seviyesini görmesinin ardından, ECB'nin likidite operasyonu sonrasında kazançlarını geri vererek 1,3044'e geriledi.** Dolar/TL 1,8880'e (%0,4), euro/TL 2,46'ya yükseldi.
- **ECB'nin operasyonun ardından, bilançolarındaki problemli ülke bono ağırlığını azaltma gayesi taşıyan bankaların fonları bu yöne kaydırmakta istekli olmayacağı yönündeki değerlendirmelerle tahvil getirileri de yükseldi gösterdi:** İspanya'da 10 yıllıklar 19 baz puan artarak %5,30 seviyesine yükseldi. Getiriler başarılı geçen tahvil ihaleleriyle de birlikte son altı iş günü düşüş eğilimindeydi. Almanya ile arasındaki faiz farkı (sperad) da 353 baz puana ulaştı. İtalya'da da 10 yıllıklar 14 baz puan artış kaydederken (%6,75), Almanya ile arasındaki spread de 485 baz puana yükseldi.
- **Avrupa borsaları alıcılı başladıkları günde ECB'nin likidite operasyonun sonuçlanmasının ardından gelen satışlarla değer kaybettiler.** İtalya'da tahvil getirilerinin yükselmesi ve önceki günkü hızlı yükselişlerin ardından gelen kar satışları da düşüşlerde etkili oldu. Günün DAX %0,9 ve CAC-40 %0,8 oranında düşüşlerle tamamladılar.
- **Haftalık petrol stoklarının 10,6 milyon düşüşle yıllık 323,6 milyon varile gerilemesinin ardından arz yönlü baskının artması WTI petrolün fiyatını %1,5 artırdı (98,7 \$).** Brent petrol de %0,9 artışla 108 \$ oldu. Altında dün günü 1.614 \$ ile yatay seyrederken, gümüşte paritenin de etkisiyle bir miktar satış (%0,5) hareketi görüldü (29,4 \$).
- **ABD borsalarında ise S&P 500 endeksi güne satıcılı başlamasına rağmen petrol fiyatlarındaki güçlü seyrin petrole dayalı hisseleri desteklemesiyle toparlanarak yatay seviyelerden kapandı.** Chevron ve Exxon Mobil gibi enerji hisseleri %1,3'den fazla yükseldi. Diğer taraftan, karı tahminlerin altında kalan Oracle'in hisseleri %12 gerileyerek dün Nasdaq endeksinin %1 değer kaybetmesine sebep oldu.
- **İMKB-100 de Avrupa borsalarına paralel olarak alıcılı başladığı günü, öğleden sonra gelen satışlar sonucunda, %0,7 düşüşle tamamladı.**
- **Dün Nikkei 225 ve Hang Sng endeksleri ABD borsalarının Salı günü olumlu kapanışlarının etkisiyle yükselirken, Şangay endeksi ise inşaat sektörü hisselerindeki satışlarla düşüş gösterdi.** Bu sabah ise Nikkei 225 ve Hang Seng bu kazançlarını geri verirken, Şangay endeksinin yatay seyrettiği görülüyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Japonya Faiz Kararı (Aralık, %)	0,1	0,1	0,1
ABD 2.El Konut Satışları (Kasım, yıllıkland. mlyn. ad.)	4,97	4,42	5,06

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Faiz Kararı (Aralık, %)	5,75	5,75
Brezilya İşsizlik (Kasım, %)	5,8	5,7
ABD GSYİH (3Ç2011, yıllıklan. % değişim, revize)	2,5	2,5
ABD Michigan Uni. Tük. Güv. Anketi (Aralık)	67,7	68,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	21/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8880	0,4	22,9
€/ \$	1,3377	1,3044	-0,3	-2,5
\$/Yen	81,15	78,06	0,3	-3,8

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	20/12	21/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,48	10,36
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,57	0,57
Euribor (3 aylık)	0,94	1,35	1,35

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	21/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	98,7	1,5	8,0
Petrol (Brent)	94,75	107,7	0,9	13,7
Altın (\$/ons)	1419,5	1614,3	0,0	13,7
Gümüş (\$/ons)	30,86	29,4	-0,5	-4,8
Platin (\$/ons)	1767,5	1424,5	-0,1	-19,4

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	21/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	51,747	-0,7	-21,6

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,244	0,2	-1,1
Dow Jones	11,578	12,108	0,0	4,6
Nasdaq	2,653	2,578	-1,0	-2,8
FTSE	5,900	5,390	-0,6	-8,6
DAX	6,914	5,792	-0,9	-16,2
SMI	6,436	5,805	0,0	-9,8
Nikkei 225	8,755	8,460	1,5	-17,9

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	916	1,7	-20,4
MSCI BRIC	356	269	0,8	-24,5
Şangay	2,808	2,191	-1,1	-21,1
Bovespa	69,305	56,653	-0,4	-18,3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümü:

• **Avrupa Merkez Bankası'nın kredi operasyonu öncesinde yükseliş yaşayan piyasalar operasyonun hemen ardından yeniden satışa döndü. Dün İMKB de ilk seanstaki yükselişin ardından satıcılıydı. Bugün için yatay-yukarı seyir olası.**

Teknik Görünüm:

• **Güne alımlarla başlayan endeks ilk seansta test ettiği 52.846 seviyesi sonrasında satıcılıydı.** Yükseliş hareketi dün de direnç seviyesi olarak belirttiğimiz 52.800 seviyesinin biraz üzeriyle sınırlı kalmış durumda. Kapanış halen 21 günlük ağırlıklı ortalama bölgesi olan 52.500/800 bandının altında. Bu da yükseliş hareketinin halen kısa vadeli iyimserlik boyutunda kaldığını gösteriyor. Daha önce de belirttiğimiz gibi yükseliş hareketinin bir miktar olsun güçlenebilmesi için bu bandın aşılması gerektiğini belirtmeye devam ediyoruz. 52.500/800 bandının altındaki kapanışlar satıcılı seyre geri dönülmesini sağlayabilir. Saatlik grafiklerde şu an için kuvvetli bir olumsuzluktan bahsedememekle birlikte 51.500 altına yaşanacak sarkmaların negatif seyri belirgin hale getireceğini söyleyebiliriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri** – İştiraki Superonline Genel Müdürü Murat Erkan'ın Sabah gazetesindeki açıklamalarına göre şirket 2008 yılından bu yana 1,2 milyar TL yatırımla 10 ilde fiber optik kablo döşedi. Açıklamaya göre fiber internet 1 milyon hanenin kapısına ulaşmış durumda ve 260 bin aktif abonesi bulunuyor.

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri** – Milliyet gazetesinin haberine göre TeliaSonera temsilcisi Erim Taylanlar, Çukurova Holding'e karşı icra uygulanması için girişim başlatıldığını, yakında Çukurova'nın yurtdışındaki mallarına haciz işlemine geçileceğini belirtti.

• **Zorlu Enerji OLURLU; Öneri Yok** – Pakistan Devleti ile 2012 yılında hayata geçirmeyi planladığı rüzgâr santrali için 20 yıllık enerji satış ve uygulama anlaşması imzaladı. Kurulacak olan santral 56.4MW kapasiteli olup; yıllık 159MWh elektrik üretecektir.

• **Gayrimenkul Sektörü – NÖTR;** Dünya gazetesinin haberine göre, GYODER başkanı Işık Gökçaya 2011 yılında %10 büyüyen inşaat sektörü, artan faiz oranlarına rağmen 2012 yılında mütakabiliyet yasası ve kentsel dönüşüm çalışmalarıyla 5-6% büyüyeceğini tahmin ettiklerini ifade etti. 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 (Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası)

Piyasa Özeti:

- ABD'de Dow ve S&P endeksleri dün yatay kapandı, ancak teknoloji hisselerindeki kayıplar Nasdaq'a yüzde 1'lik düşüşe neden oldu. Asya borsaları ve Euro ECB'nin dünkü ihalesinde sağlanan fonların ne kadarının zor durumdaki Euro bölgesindeki ekonomilere gideceği yönündeki endişelerle bugün düştü.
- **XU30 Aralık 11 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 61,800 seviyesinin destek 61,200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 62,700 seviyesi direnç 63,500 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	-0.7	-1.9	-20.2
İMKB-30	-1.0	-2.3	-22.7
Mali Endeks	-1.3	-3.1	-26.8
Sınai Endeks	0.4	-0.5	-4.9
Hizmetler Endeksi	-0.6	-1.7	-17.7

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	385,759
Bankalar Piyasa Değeri	124,195
Holdingleter Piyasa Değeri	52,171
Sanayi + Diğer P. Değeri	209,392
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,254
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.28%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İzmir Demir Çelik	16.0	39.7
Trabzonspor	7.5	7.9
Konya Çimento	5.2	13.7
Koza Altın İşletmeleri	3.9	4.2
Afyon Çimento	2.8	4.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ak Enerji	-4.6	3.3
Aksa Enerji	-4.4	0.8
Aksa	-4.2	1.9
Kiler G.M.Y.O.	-4.0	2.0
Emlak G.M.Y.O.	-3.4	42.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.0	282.5
Bizim Toptan Satış	-1.5	100.1
T. Vakıflar Bankası	-1.2	60.5
Halk Bankası	0.1	54.5
Emlak G.M.Y.O.	-3.4	42.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	62,300	-1,15	252.128
XU30 Şubat 12	63,000	-1,25	8.458
USD Aralık 11	1,892	0,19	39.429
USD Şubat 12	1,919	0,21	12.696
Euro Aralık 11	2,4655	-0,60	1.520

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	180.133	-5.418
USD Aralık 11	82.490	929

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

Ekonomik Araştırmalar**Ekonomikarastirmalar@akbank.com**Dr. Fatma Melek
Baş EkonomistFatma.Melek@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Şahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Evren Kırıkoğlu

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."