

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

23 Aralık 2011

## Petrolde yükseliş sürüyor...

- **TCMB, politika faizi ve faiz koridorunda bir değişikliğe gitmedi.** İşlenmemiş gıda fiyatlarındaki baz etkisi nedeniyle Aralık ayında enflasyonun yükseliş göstereceği belirtiliyor. Geçici fiyat hareketlerinin ikincil etkilerinin sınırlı kalacağı ve 2012'de enflasyonun kademeli bir düşüş göstererek yılın son aylarında %5 hedefine yaklaşacağı öngörülüyor.
- **TCMB'nin Aralık ayı beklenti anketine göre ise yılsonu TÜFE beklentisi %10,26, 12 ay sonrasının beklentisi ise %7,10.** Yılsonu ve 12 ay sonrasının dolar kuru beklentisi 1,86'ya ve 1,82'ye yükseldi. 2011 sonu cari açık tahmini 75,3 milyar \$ olup, gelecek yılsonu için beklenti 63 milyar \$. 2012 için büyüme beklentisi ise %3,4.
- **TCMB enflasyon görünümünün orta vadeli hedeflerle uyumlu olması için sıkı para politikasına bir müddet daha devam edecek.** Küresel ekonomideki belirsizlikler nedeniyle alınan tedbirlerin kredi, yurt içi talep ve enflasyon beklentileri üzerindeki etkileri dikkatle takip edilecek. TCMB, bir hafta vadeli repo ihalesi ile yapılan TL fonlamanın miktarını gerekli görüldüğünde aşağı veya yukarı yönlü ayarlayacak.
- **Avrupa Merkez Bankasının (ECB) Çarşamba günü 500 bölge bankasına 489 milyar euroluk 3 yıllık kredi arzının ardından AB'de bir resesyonu önlemek için ECB'nin politika araçlarını genişleteceğine ilişkin değerlendirmeler gündemde.** FT'ye göre; bir ECB bir üyesi, euro bölgesi ülkelerinde deflasyon riski belirlediği zaman bölge özelliklerine uygun olarak hazırlanabilecek bir miktarsal genişlemenin- para yaratma ve varlık alma- olabilmesi gerektiğini belirtiyor.
- **FT'nin haberine göre ECB'nin 3 yıl vadeli repo operasyonundan büyük kamu sektörü tahvilleri olumlu etkilendi.** Avrupa Yatırım Bankası'nın (EIB) 5 yıl vadeli tahvil getirileri Kasım sonundan bu yana 58 bps düşürek %2,14'e geriledi. EIB önümüzdeki yıl Avrupa bölgesinde kalkınmaya yönelik projelerle ilgili 60 milyar euro tutarında tahvil ihracı planlıyor. EFSF'nin getirileri 86 baz puan (%2,24), Almanya Kalkınma Bankasının (KfW) borçlanma maliyetleri de 31 baz puan geriledi (%1,67).
- **ABD'de dün açıklanan büyüme verisinin mevsimsellikten arındırılmış ve yıllıklandırılmış olarak %2'den %1,8'e revize edilmesi piyasalar üzerinde olumsuz bir etki yaratmadı.** Tüketici harcamalarında görülen düşüş verideki aşağı yönlü düzeltmede etkili olurken, stoklardaki yükseliş düşüşü sınırladı. GSYİH'daki düzeltme olumsuz gibi görünse de bir 2Ç2011'de %1,3 büyüyen ekonominin %1,8 büyümesi son çeyreğe daha olumlu bakılmasına yardımcı oluyor.
- **ABD borsaları, dün beklenenden olumlu gelen işsizlik maaşı başvuruları ve tüketici güven endeksi gibi verilerin etkisiyle yükselişini sürdürürken, aşağı yönlü revize edilen 3. çeyrek GSYİH verisinin olumsuz etkisi ise sınırlı kaldı. Günü S&P 500 %0,8 değer kazancıyla tamamlarken, yükselişte bankacılık hisseleri başı çekti; KBW finansal endeksi %2,8 oranında değer kazandı**
- **Avrupa'da endeksler Çarşamba günü kar satışlarının ardından dün ABD'deki olumlu havanın da etkisiyle gelen alımlar sonucunda yaklaşık %1 değerlendiler.** Deutsche Bank (%3,2), BNP Paribas (%3,4) ve BHP Billiton (%1,9) yükselişte etkili olan hisseler oldular.
- **İMKB-100, dalgalı bir seyir izlediği günü %0,3 oranında sınırlı düşüşle tamamladı.** Bankacılık hisselerinde önemli bir değişiklik görülmezken, Vestel (%6,2), İzmir Demir Çelik (%4,2) ve Tupras (%1,3) değer kazançlarıyla öne çıkan hisseler oldular.
- **Asya borsalarında dün Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %0,8 gerilerken, Hang Seng ve Şangay endeksleri yatay seyretti.** Bu sabah ise bu iki endekste alıcılı bir seyir izlenirken, Japonya'da tatil nedeniyle işlem gerçekleşmiyor.
- **Paritelerde Noel öncesinde yatay seyriler hakimdi: Euro/dolar paritesi günü 1,305, dolar/TL 1,89 (%0,1) ve euro/TL 2,4661'den (%0,2) sonlandırdı.**
- **ABD'den gelen olumlu verilerin ardından WTI petrol %0,9 yükseldi (99,5 \$).** İran'a ilişkin endişelerin devam ediyor olması ile Brent 108 \$ (%0,2) seviyesinde. Altın gün içinde 1.600 \$'ın aşışını görmesine rağmen gün sonunda bu seviyenin üzerinde kalmayı başardı (1.604 \$). Gümüş %1 kayıpla 29,1 \$'a geriledi.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

| Veriler  | Önceki | Açıklanan | Beklenti |
|--|--------|-----------|----------|
| Türkiye Faiz Kararı (Aralık, %)                  | 5,75   | 5,75      | 5,75     |
| ABD GSYİH (3Ç2011, yıllıklan. % değişim, revize) | 2,5    | 1,81      | 2,5      |

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

| Veriler   | Önceki | Beklenti |
|---|--------|----------|
| ABD Kişisel Gelir (Kasım, aylık % değişim)                      | 0,4    | 0,3      |
| ABD Dayanıklı Tüketim Malları Siparişi (Kasım, aylık % değişim) | -0,7   | 2,1      |
| ABD Yeni Konut Satışları (Kasım, yıllıklandırılmış bin adet)    | 307    | 313      |

## Para Piyasaları

|        | 2010 Kapanış | 22/12 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|--------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| \$/TL  | 1,5367       | 1,8900        | 0,1             | 23,0                      |
| €/ \$  | 1,3377       | 1,3050        | 0,0             | -2,4                      |
| \$/Yen | 81,15        | 78,16         | 0,1             | -3,7                      |

## Faiz Piyasaları

| (%)                 | 2010 Kapanış | 21/12 | 22/12 |
|---------------------|--------------|-------|-------|
| Gösterge Faiz (%)   | 7,08         | 10,36 | 10,46 |
| ABD Libor (3 aylık) | 0,30         | 0,57  | 0,57  |
| Euribor (3 aylık)   | 0,94         | 1,35  | 1,34  |

## Emtia Piyasaları

|                 | 2010 Kapanış | 22/12 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|-----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Petrol (WTI)    | 91,38        | 99,5          | 0,9             | 8,9                       |
| Petrol (Brent)  | 94,75        | 107,9         | 0,2             | 13,9                      |
| Altın (\$/ons)  | 1419,5       | 1603,8        | -0,6            | 13,0                      |
| Gümüş (\$/ons)  | 30,86        | 29,1          | -1,0            | -5,7                      |
| Platin (\$/ons) | 1767,5       | 1417,2        | -0,5            | -19,8                     |

## Hisse Senedi Piyasaları

|                | 2010 Kapanış | 22/12 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| <b>Yurtiçi</b> |              |               |                 |                           |
| İMKB-100       | 66,004       | 51,592        | -0,3            | -21,8                     |

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

|            |        |        |      |       |
|------------|--------|--------|------|-------|
| S&P 500    | 1,258  | 1,254  | 0,8  | -0,3  |
| Dow Jones  | 11,578 | 12,170 | 0,5  | 5,1   |
| Nasdaq     | 2,653  | 2,599  | 0,8  | -2,0  |
| FTSE       | 5,900  | 5,457  | 1,2  | -7,5  |
| DAX        | 6,914  | 5,852  | 1,0  | -15,4 |
| SMI        | 6,436  | 5,837  | 0,6  | -9,3  |
| Nikkei 225 | 8,755  | 8,395  | -0,8 | -17,9 |

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

|           |        |        |      |       |
|-----------|--------|--------|------|-------|
| MSCI EM   | 1,151  | 920    | 0,4  | -20,1 |
| MSCI BRIC | 356    | 271    | 0,5  | -24,1 |
| Şangay    | 2,808  | 2,186  | -0,2 | -22,0 |
| Bovespa   | 69,305 | 57,348 | 1,2  | -17,3 |

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Fransa ile yaşanan politik gerginlik dün endeksi 51.500 destek seviyesine getirdi. Bugün yurtdışı piyasalara paralel endekste tepki görebiliriz.**

## Teknik Görünüm:

• **Endeks gün başındaki yukarı hareketle 52.333 seviyesini test ettiyse de günün genelinde satış ağırlıklı bir seyirdeydi.** Kapanış 51.592 seviyesinde gerçekleşti. Yükseliş denemeleri 52.500 direncine yakın bölgeden gelen satışlarla sınırlı kalmaya devam ediyor. Her ne kadar 51.300/500 seviyesi üzerindeki tutunma zayıf seyri sınırlamış gözükse de saatlik grafikler açısından teknik göstergelerde aşağı eğilimin korunduğundan bahsedebiliriz. Daha önce de belirttiğimiz gibi 52.500/800 bandı üzerine geri dönülebilmesi durumunda ancak kısa vadeli bir iyileşmeden bahsetmemiz mümkün olabilecektir. 51.500 altına yaşanacak sarkmaların ise negatif seyri belirgin hale getireceğini söyleyebiliriz. Destek seviyeleri 51.500-51.150-50.650/500-50.000, Direnc seviyeleri 52.300-52.500/800-53.100-53.500  
Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri –** 2012-2013 yatırım harcamalarında kullanılmak üzere, Huawei'den 250mn dolara kadar satın alınabilecek ürün ve servislerin finansmanı için China Development Bank ile kredi sözleşmesi imzalamıştır. Vadeleri 5 ve 7 yıl olan, iki eşit krediden oluşan finansmanın bütün masraflar dahil yıllık maliyeti yaklaşık libor + %3,00'tür.

**Doğan Holding – NÖTR; Öneri Yok –** Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla Yaşar Begüm Doğan Faralyalı getirildi. Başkan Vekilliği görevine ise Hanzade Vasfiye Doğan Boyner getirildi. Doğan Yayın Holding'e – NÖTR; Öneri Yok – 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine Yaşar Begüm Doğan Faralyalı ve Başkan Vekilliği görevine Hanzade Vasfiye Doğan Boyner getirildi.

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, dün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvurularındaki düşüşün istihdam pazarında iyileşmeye işaret etmesinin ardından yükseldi.
- **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 direnc 63.500 seviyesi ise ikincil direnc 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 direnc 1,9040 seviyesi ise ikincil direnc olarak izlenebilir.

| Endeks Performansı (%) | Günlük | Aylık | Yıllık |
|------------------------|--------|-------|--------|
| İMKB-100               | -0.3   | -0.8  | -21.2  |
| İMKB-30                | -0.3   | -1.1  | -23.7  |
| Mali Endeks            | -0.5   | -1.7  | -27.8  |
| Sınai Endeks           | 0.3    | 0.8   | -5.7   |
| Hizmetler Endeksi      | -0.5   | -1.3  | -18.7  |

| Piyasa Verileri                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| <b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b> | <b>384,808</b> |
| Bankalar Piyasa Değeri          | 123,579        |
| Holdingle Piyasa Değeri         | 51,965         |
| Sanayi + Diğer P. Değeri        | 209,264        |
| <b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b> | <b>1,578</b>   |
| <b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>  | <b>25.28%</b>  |

| En Yüksek Getiri      | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|-----------------------|-------------|-----------------|
| Afyon Çimento         | 9.0         | 16.2            |
| Park Elek. Madencilik | 4.2         | 7.0             |
| İzmir Demir Çelik     | 4.2         | 46.4            |
| Kiler G.M.Y.O.        | 3.8         | 2.2             |
| Göлтаş Çimento        | 3.5         | 12.4            |

| En Düşük Getiri   | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|-------------------|-------------|-----------------|
| Galatasaray       | -3.8        | 10.8            |
| Ege Gübre         | -3.5        | 0.7             |
| İhlas Ev Aletleri | -3.2        | 1.1             |
| Trabzonspor       | -2.9        | 2.0             |
| Tekfen Holding    | -2.8        | 3.8             |

| En Yüksek Hacimler  | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|---------------------|-------------|-----------------|
| Garanti Bankası     | -0.7        | 144.0           |
| Bizim Toptan Satış  | -0.6        | 71.7            |
| İzmir Demir Çelik   | 4.2         | 46.4            |
| Emlak G.M.Y.O.      | 0.5         | 37.2            |
| T. Vakıflar Bankası | -0.4        | 35.8            |

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

| VOB Kontrat    | Uzl. Fiyatı | Değişim(%) | İşl. Ad. |
|----------------|-------------|------------|----------|
| XU30 Aralık 11 | 62.000      | -0,48      | 237.216  |
| XU30 Şubat 12  | 62.700      | -0,48      | 5.068    |
| USD Aralık 11  | 1,8915      | -0,03      | 36.754   |
| USD Şubat 12   | 1,917       | -0,10      | 14.796   |
| Euro Aralık 11 | 2,469       | 0,14       | 5.492    |

| Aktif Kontrat  | Açık Pozisyon | Açık Poz. Değ.* |
|----------------|---------------|-----------------|
| XU30 Aralık 11 | 173.835       | -6.298          |
| USD Aralık 11  | 79.566        | -2.924          |

\*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. İř 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 iř 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, iř 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."