

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

26 Aralık 2011

ABD ve Avrupa borsaları yılın son haftasına olumlu girdi

- Çin ve Japon hükümetleri dünyanın 2. ve 3. en büyük ülkeleri arasında iş birliğini güçlendirecek finansal anlaşmayı içeren bir paket açıkladılar:** Anlaşma Japonya hükümeti destekli -Japan Bank for International Cooperation- kurumunun, yuan cinsinden tahvil çıkarması ve iki ülke arasındaki ticarete dolar kullanımının azaltılmasını içeriyor. Bu şekilde arada dolara çevirmeye ihtiyaç duyulmadan doğrudan Yuan-yen değişiminin kolaylaştırılması planlanıyor. Halen Çin-Japon ticaretininin %60'ı dolar üzerinden yapılıyor.
- Çin kendi para biriminin küresel piyasalarda daha fazla rol oynamasını amaçlıyor ancak bu anlaşma halen sembolik olarak değerlendiriliyor.** Zira hükümetler herhangi bir takvim açıklamış değiller. Ayrıca Çin'in para biriminin konvertibilitesi üzerindeki sıkı kontroller devam ettiği sürece yuanın uluslararası alanda ne kadar genişleyebileceği konusunda da sınırlar söz konusu. Ancak bu adımlar daha düşük işlem maliyetlerine yol açarak döviz kuru riskini azaltacak, Çin'de yatırımları olan Japon firmaların fon kaynaklarını artıracak. Çin'in yuan cinsinden yaptığı ticaret toplam ticaretinin %10'unu oluşturuyor. Bir yıl öncesinde bu oran %1'den düşük idi. Analistler bu oranının önümüzdeki yıl %15'e yükselmesini bekliyorlar (3,7 trilyon yuan).
- Cuma günü dünya borsalarındaki olumlu seyir devam etti ve ABD'de S&P 500 endeksi %0,9 değerlendi.** Böylece ABD'de tüketici güveni, işsizlik maaşı başvuruları ve manşet dayanıklı mal siparişleri verilerinin beklentilerden iyi geldiği haftada S&P 500'ün haftalık kazancı %3,7 oldu. ABD borsalarında bugün tatil nedeniyle işlem gerçekleşmeyecek.
- Avrupa'da endeksler Cuma günü genel olarak %1'e yakın değer kazandılar.** ABD'deki olumlu verilerin yanı sıra Avrupa Merkez Bankası'nın bankalara rekor miktarda likidite sağladığı haftada DAX %3,1 ve CAC-40 %4,4 oranında değer kazandı.
- İMKB-100, Cuma gününü yurtdışı borsalardaki olumlu havanın etkisiyle %0,7 oranında yükselişle tamamladı. Haftalık bazda ise endeks ABD ve Avrupa borsalarındaki %3-4 arasındaki kazançta rağmen %0,5 ile oldukça sınırlı bir yükselişle tamamlanmış oldu.** Endeks ayrıca geçen hafta gelişmekte olan ülke borsalarını izleyen ve %2,6 değer kazanan MSCI Emerging endeksinden de ayrılmış oldu.
- Asya borsalarında Cuma günü Japonya'da işlem gerçekleşmezken, Şangay ve Hang Seng endeksleri %1 civarında yükseldiler.** Haftalık bazda ise Nikkei 225 yatay seyrederken, Şangay borsası %0,9 geriledi. Bölge borsalarında bu sabah Nikkei 225 %1 yukarıda ve Şangay %0,5 düşükle işlem görüyor.
- Geçtiğimiz hafta boyunca dar bir bant aralığında hareket eden euro/dolar paritesi Cuma günü 1,30'dan işlem gördü ve gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde görülen değer kaybı TL'de de görüldü:** Dolar/TL haftalık %0,6 (1,90), euro/TL %0,7 (2,47) değerlendi.
- ABD'de hafta genelinde gelen olumlu makroekonomik verilerle WTI petrol haftalık %6,6 yükseliş kaydetti (99,7 \$).** Brent petrolde İran'a ilişkin endişelerin etkisi de görüldü: Brent haftalık %4,5 artış gösterdi (108 \$). Değerli metallerde Cuma günü yatay hareketler gözlemlendi: Altın 1.606 \$, gümüş 29,1 \$
- ECB'nin likidite operasyonu sonrası İtalya'da getiriler yüksek seyrediyor: 10 yıllık getiriler Cuma günü %7 kritik seviyesinin üzerini test etti.** Getirilerde kapanış %6,93'den gerçekleşti. İngiltere'de de 10 yıllık getiriler, hizmetler sektörüne ilişkin verinin Ekim ayında düşüş göstermesinin etkisiyle %2 seviyesinin altına test ettii (%1,997). Getiriler günü %2,04'den tamamladı.
- Yurt içi tahvil piyasasında Cuma günü işlem hacmi düşük gerçekleşirken, gösterge kâğıdın faizi günü %10,43 seviyesinden tamamladı.** Piyasalarda bu hafta yarın TCMB'nin "2012 yılında Para ve Kur Politikası", Cuma günü de dış ticaret rakamları izlenecek. Beklemler dış ticaretin 8,1 milyar \$ açık vereceği yönünde.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Kişisel Gelir (Kasım, aylık % değişim)	0,4	0,1	0,3
ABD Dayanıklı Tük. Malları Sip. (Kasım, aylık % değişim)	-0,7	3,8	2,1
ABD Yeni Konut Satışları (Kasım, yıllıkland. bin adet)	307	310	313

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye İktisadi Yönelim Anketi (Aralık)	102,3	
Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Aralık)	76,9	74,5

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	23/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8965	0,3	23,4
€/€	1,3377	1,3040	-0,1	-2,5
\$/Yen	81,15	78,05	-0,1	-3,8

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	22/12	23/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,46	10,43
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,57	0,58
Euribor (3 aylık)	0,94	1,34	1,33

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	23/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	99,7	0,2	9,1
Petrol (Brent)	94,75	108,0	0,1	13,9
Altın (\$/ons)	1419,5	1605,7	0,1	13,1
Gümüş (\$/ons)	30,86	29,1	-0,1	-5,9
Platin (\$/ons)	1767,5	1421,0	0,3	-19,6

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	23/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	51,949	0,7	-21,3

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,265	0,9	0,6
Dow Jones	11,578	12,294	1,0	6,2
Nasdaq	2,653	2,619	0,7	-1,3
FTSE	5,900	5,513	1,0	-6,6
DAX	6,914	5,879	0,5	-15,0
SMI	6,436	5,894	1,0	-8,4

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	928	0,9	-19,4
MSCI BRIC	356	272	0,7	-23,5
Şangay	2,808	2,205	0,8	-22,1
Bovespa	69,305	57,701	0,6	-16,7

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

- Noel tatili nedeniyle birçok yurt dışı piyasanın kapalı olmasına bağlı olarak bugün için düşük hacimli yatay bir seyir beklenebilir.

Teknik Görünüm:

- **Endeks haftanın son gününde gün başındaki yukarı seyrin ardından ikinci seanstan itibaren zayıf seyrindeydi.** Kapanış 51.949 seviyesinde gerçekleşti. Perşembe günü olduğu gibi Cuma günü de 52.300/500 direncinden gelen satışlarla günü tamamladık. Bununla birlikte aşağı hareket oldukça sınırlıydı. Düşük işlem hacmiyle yükseliş çabası yaşandığını söylemek mümkün. Fakat bu tür hareketlerin yöne dair net bir belirginlik sağlamadığını belirtebiliriz. Cuma günü yaşanan sınırlı yukarı hareket sonrasında saatlik ve günlük grafiklerde hafif iyimserlik oluşmuş durumda. Fakat gerek düşük hacim gerekse 52.300/500 bandı altındaki hareket bu görüntüyü teyit eder durumda değil. Daha önce de belirttiğimiz gibi 52.300/500 bandı üzerinde bir hareket kısa vadeli iyimserlik sağlayacak etken. 51.500 seviyesinin altı ise zayıflama sinyali olarak değerlendirilmeli. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Ak Enerji NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - %99 iştiraki olan Akkur ve Mem Enerji'nin sermaye artırımlarına hissesi oranında katılacağını duyurdu. Şirketten 129 milyon TL nakit çıkışı olacak ve bu miktar Ak Enerji'nin bu şirketlerden mevcut alacaklarından mahsup edilecek. Eylül sonu itibarıyla, Ak Enerji'nin 1.148,5m TL net-borç pozisyonu bulunmaktadır.

- Basında çıkan haberlere göre, **Aygaz NÖTR; Gözden Geçiriliyor-** Türkiye'nin en büyük LPG taşıyıcı gemisini filosuna ekledi. Bu geminin LPG taşıma kapasitesi 11,025m3 iken Aygaz'ın halihazırdaki toplam taşıma kapasitesi 40,500m3'dür. Geminin maliyeti ile ilgili bir bilgi yoktur.

- **THY - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Topçu, 2011'in ilk yarısında açıkladıkları ve büyük orandan kur farkı zararları, Arap Baharı'nın yarattığı olumsuz ortam, Uzakdoğu'daki Tsunami ve Avrupa'daki gelişmeler nedeniyle ortaya çıkan zararları öngördüklerini ifade ederek, olumsuzlukların ortadan kalkmasıyla seneyi daha iyi sonuçlarla kapatacaklarını belirtti. 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:

- Bu hafta yerel ve küresel piyasalarda yılın son işlem haftasını olacağını hatırlatalım. Genel eğilimin yılsonunu iyimser bir kapanış ile kapatmak yönünde olacağı beklenebilir. Cuma günü ABD'de açıklanan konut verilerinin beklenenden olumlu açıklanması ve ABD Kongre'sinin gelir vergisindeki indirimi iki ay daha uzatması olumlu kapanışlar yaşanmasına neden oldu.
- **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 62.300 seviyesinin destek 61.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 63.200 seviyesi direnç 63.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8880 seviyesinin destek 1,8800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,9020 seviyesi direnç 1,9100 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.7	1.7	-21.6
İMKB-30	0.8	1.6	-24.0
Mali Endeks	0.6	0.6	-28.3
Sınai Endeks	0.7	3.1	-5.7
Hizmetler Endeksi	0.7	1.6	-19.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	387,035
Bankalar Piyasa Değeri	124,241
Holdingle Piyasa Değeri	52,188
Sanayi + Diğer P. Değeri	210,606
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,253
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.28%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İzmir Demir Çelik	11.2	34.7
Banvit	5.2	4.5
Ereğli Demir Çelik	4.7	7.1
Anadolu Sigorta	4.3	1.2
T.S.K.B.	2.7	1.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Afyon Çimento	-5.5	8.4
Tekfen Holding	-3.7	2.7
Akfen Holding	-2.6	0.8
Adana Çimento (C)	-1.7	0.3
Park Elek. Madencilik	-1.6	5.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.7	119.0
Bizim Toptan Satış	0.9	48.6
İzmir Demir Çelik	11.2	34.7
T. Vakıflar Bankası	0.0	30.7
Emlak G.M.Y.O.	0.0	18.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	62.625	1,01	132.273
XU30 Şubat 12	63.325	1,00	4.741
USD Aralık 11	1,9005	0,48	54.308
USD Şubat 12	1,9275	0,55	12.989
Euro Aralık 11	2,4725	0,14	786

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	168.056	-5.779
USD Aralık 11	80.328	762

*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

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Şahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Evren Kırıkoğlu

Evren.Kirikoğlu@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 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 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."