

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

26 Ocak 2012

Fed'in açıklamaları piyasalara moral verdi...

- **Piyasa:** İMKB'de bu sabah vadeli işlemlerde alıcılı bir açılış gerçekleşti
- **ABD Merkez Bankası FED, bankalararası gecelik borçlanma işlemlerinde kullanılan politika faiz oranı hedefini %0,25 seviyesinde koruduğunu açıkladı.** Açıklamada yapılan ana değişiklik, rekor düşük seviyenin "2013 ortalarına kadar sürebileceği" ibaresi yerine en az 2014 sonuna itilmesi ve "yüksek derecede destekleyici para politikalarının sürdürülmesi" ibaresinin eklenmiş olması. Bu, konut sektörü odaklı ve \$300 ~ \$550 milyar arasında olacağı tahmin edilen yeni bir parasal genişleme programı (QE3) için zemin hazırlandığı şeklinde algılandı.
- **ABD borsaları dün Fed'in açıklamalarının ardından yükseliş kaydederken S&P 500 endeksi %0,9 değer kazandı.** Yükselişte emtia üreticisi şirketler başı çekerken, teknoloji şirketi Apple'in hisseleri de şirketin beklentilerden iyi bilançosundan etkisiyle %6,2 artış kaydetti.
- **ABD'de 10 yıllık tahvil getirileri ise toplantının ardından %1,92'ye kadar geriledikten sonra günü bir önceki günün 6 baz puan altında %2,01'den kapattı.**
- **Avrupa borsalarında Fed'in açıklamalarını bekleyen piyasa katılımcılarının önemli bir pozisyon değişikliğine gitmemeleri sonucunda yatay bir seyir hakim oldu.** Almanya, Fransa ve İngiltere'de endeksler Salı günkü kapanışlarına yakın seviyelerden günü tamamladılar.
- **İMKB-100, Avrupa borsalarına paralel olarak günü yatay seviyelerden tamamladı.** İlk seansta %1'den fazla değer kaydeden endeks, öğleden sonra gelen alımlarla destek bularak kayıplarını telafi etti ve günü 54.919 seviyesinden tamamladı
- **Asya borsalarında dün Nikkei 225 %1,1 yükselişe kapanırken, bu sabah ise Fed'in açıklamalarının ardından yatay bir seyir izliyor.** Çin borsasında tatil sürerken, G.Kore endeksi Kospi ise yatay bir seyir izliyor..
- **Fed'in toplantısının ardından yaptığı açıklamalar ile euro/dolar paritesinde Aralık ortasından beri en yüksek kapanış gerçekleşti (1,31).** Günlük %0,6 yükselen parite çünkü kapanışın ardından 50 günlük hareketli ortalama değerinin (1,3093) üzerine çıktı. Artan risk iştahı ile gelişmekte olan ülke para birimleri dolara karşı değer kazandı: Macar forintı %1,9 (225,7), Polonya Zlotisi %1 (3,25), G.Afrika randı %0,6 (7,94) yükseldi. TL ise dolara karşı %0,8 değer kazandı ve Kasım ortasından beri en düşük seviye olan 1,81'e geriledi.
- **Euro/dolar paritesinde yaşanan yükselişin ardından emtia fiyatlarında da artış gözlemlendi: Altın %2,8 artışla (1.711 \$) Aralık, gümüş %4,2 (33,3 \$) yükselişe Kasım ortasından beri en yüksek seviyelerine ulaştı.** Haftalık petrol stoklarında kaydedilen artış WTI petroldeki artışı sınırladı: %0,5 (99,4 \$). Brent 110 \$ seviyesinde.
- **Türkiye'de imalat sanayisi kapasite kullanım oranı Aralık'taki %75,5 seviyesinden Ocak ayında %74,7'ye geriledi.** Mevsimsellikten arındırılmış ise oran halen kriz öncesi seviyesinin altında seyretmekle birlikte Eylül ayından beri yükseliş eğiliminde. Aralık'ta %76,6 olan oran Ocak'ta %76,9'a yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış oran 2007 Mart ayında %83,3 seviyesine yükseldikten sonra, krizin derinleştiği 2009 Nisan ayında %60,6'ya kadar gerilemişti. Bu oranın halen yükseliş eğiliminde olması iktisadi faaliyetin yılın ilk çeyreğine güçlü başlamış olduğuna dair bir göstere.
- **19-20 Ocak'ta gerçekleşen ve Haziran'daki G20 için bir ön toplantı niteliğinde olan buluşma için IMF'nin hazırladığı rapora göre Türkiye'nin 2012'deki büyüme hızı %2,2'den %0,4'e düşürüldü.** Tahmin IMF analistlerine ait olup IMF'nin yönetim kurulu için bağlayıcı değil. IMF'nin resmi görüşünü açıklayan ve bu hafta yayınlanan Küresel Ekonomik Görünüm (WEO) küresel ekonomi ve büyük ekonomiler için büyüme tahminlerini Eylül'e göre düşürdü ancak Türkiye için ayrıca bir tahmin vermemiştir.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye İmalat Sanayi Kap. Kul. Oranı (Ocak, %)	75,5	74,7	
Almanya IFO iş ortamı endeksi (Ocak)	107,2	108,3	107,6
İngiltere GSYİH (4Ç2011, çeyreklik % değ.)	0,6	0,7	0,9

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD Dayanıklı Tüketim Malları Siparişi (Aralık, aylık % değişim)	3,8	2,0
ABD Yeni Konut Satışları (Aralık, yıllıklandırılmış bin adet)	315	320
Japonya TÜFE (Aralık, yıllık % değişim)	-0,5	-0,2

Para Piyasaları

	2011 Kapanış	25/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,8840	1,8061	-0,8	-4,1
€/€	1,3377	1,3104	0,6	1,2
\$/Yen	76,94	77,77	0,1	1,1

Faiz Piyasaları

(%)	2011 Kapanış	24/01	25/01
Gösterge Faiz (%)	11,04	10,27	10,29
ABD Libor (3 aylık)	0,58	0,56	0,56
Euribor (3 aylık)	1,29	1,10	1,09

Emtia Piyasaları

	2011 Kapanış	25/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (Brent)	107,38	109,8	-0,2	2,3
Altın (\$/ons)	1563,8	1711,4	2,8	9,4
Gümüş (\$/ons)	27,69	33,3	4,2	20,2
Bakır (\$/libre)	343,2	382,5	0,6	11,5

Hisse Senedi Piyasaları

	2011 Kapanış	25/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	51,267	54.919	0,2	6,9

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1.326	0,9	5,4
Dow Jones	12,218	12.757	0,6	4,4
Nasdaq	2,605	2.818	1,1	8,2
FTSE	5,572	5.723	-0,5	2,7
DAX	5,898	6.422	0,0	8,8
SMI	5,936	6.073	-1,0	2,3
Nikkei 225	8,455	8.884	1,1	5,1

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	916	1.000	0,2	9,1
MSCI BRIC	268	302	0,3	12,6
Bovespa	56,754	62.486	0,2	10,1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• Yunanistan'ın borç takası görüşmelerine dair olumsuzlukların kuvvetlenmesi dün global piyasalara satış getirirken İMKB yurt dışına göre daha olumlu bir seyir izledi. FED açıklamalarının ABD piyasalarını artıya döndürmesi, euro/dolar paritesinin 1,31 seviyesini aşması ve bu sabah TL'deki güçlenme İMKB'nin güçlü seyrini korumasını sağlayabilir.

Teknik Görünüm:

• Endeks açılışa gelen alımlarla test ettiği 55.419 seviyesi sonrasında günün genelinde daha zayıf bir seyrindedi. Yükseliş denemeleri 55.500 direnciyle sınırlı kalmaya devam ediyor. Bununla birlikte geri çekilmelerin de oldukça sınırlı kaldığını belirtmemiz gerekiyor. 54.500 seviyesi üzerindeki tutunmayı iyimserliğin devamı olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Diğer taraftan dün de belirttiğimiz gibi 55.500 seviyesinin aşılamamasına bağlı olarak saatlik grafiklerdeki güç kaybının biraz daha belirginleştiğinden bahsedebiliriz. Bununla birlikte günlük grafiklerdeki olumlu görünümün halen korunduğunu ve teknik göstergelerde olumsuz yönde bir değişim olmadığını belirtmeye devam ediyoruz. 200 günlük ağırlıklı ortalamaya yaklaşılmış olmasının da etkisiyle yükselişin hız kesmesini olağan karşılıyoruz.

Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Hürriyet – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri –** Yönetim binasının da bulunduğu Hürriyet Medya Towers Güneşli/İstanbul gayrimenkullerin satışı ile ilgili olarak istekli bir alıcı ile görüşmelere başlandığını açıkladı.

• **TEİAŞ Aralık ayı elektrik verilerini açıkladı.** TEİAŞ'ın verilerine göre Aralık ayında elektrik üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %9.6 artarken; Ocak- Aralık döneminde de %8.1 arttı.

• **OMV Petrol Ofisi NÖTR; Öneri Yok –** %99.9 iştiraki olan Petrol Ofisi Arama Üretim Sanayi ve Ticaret'in hisselerini satma kararı aldığını ve rafine edilmiş akaryakıt ürünlerinin toptan ve perakende satışına odaklanmaya devam edeceklerini açıkladı.

• Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan, Libya yönetiminin Türk müteahhitlerin uzun süredir bekleyen 400 milyon dolarlık alacaklarını çok yakında ödemeye başlayacağını söyledi. Bu Libya'da faaliyet gösteren ve İMKB'de işlem gören **Akfen Holding OLUMLU; Öneri Yok - , Enka Insaat OLUMLU; Revize Ediliyor - ve Tekfen Holding OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri -** için olumlu bir haberdır. Devamı için [tıklayın](#).

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Aksa, Çimsa, Garanti, Halkbank, Koza Altın, Koza Anadolu, Migros, Sabancı Holding, TAV, Tofaş, Trakya Cam, Tüpraş, Türk Telekom, Türk Traktör, Vakıfbank. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın](#).

VOB (Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası)

Piyasa Özeti:

• ABD borsaları, teknoloji devi Apple'in açıkladığı güçlü sonuçlar ve ABD Merkez Bankası'nın faizleri en az iki yıl daha, düşük seviyede tutacağını açıklamasının ardından dün yükseldi. Asya borsaları ve euro, Fed'in faizleri bir müddet daha düşük tutacağı beklentisiyle yükseldi.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 66,500 seviyesinin destek 65,800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 67,300 seviyesi direnç 67,900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8200 seviyesinin destek 1,8120 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8300 seviyesi direnç 1,8380 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.2	5.7	-15.7
İMKB-30	0.2	6.4	-16.3
Mali Endeks	0.5	7.0	-19.5
Sınai Endeks	-0.1	3.8	-7.6
Hizmetler Endeksi	-0.1	3.6	-16.8

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	408,250
Bankalar Piyasa Değeri	131,003
Holdingle Piyasa Değeri	56,809
Sanayi + Diğer P. Değeri	220,438
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,251
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.50%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Afyon Çimento	11.0	19.0
Koza Anadolu Metal	7.1	20.2
Galatasaray	6.1	40.6
Adana Çimento (C)	5.4	3.7
Göлтаş Çimento	4.9	6.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ak Enerji	-2.5	1.5
İhlas Holding	-2.5	29.9
Ford Otosan	-2.4	6.7
Tüpraş	-2.3	40.5
Tek-Art Turizm	-2.1	2.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.0	200.3
İş Bankası (C)	-0.8	110.0
Yapı Ve Kredi Bankası	2.3	67.9
T. Vakıflar Bankası	0.4	44.8
Galatasaray	6.1	40.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	66,925	0,23	153.918
XU30 Nisan 12	66,775	0,15	2.560
USD Şubat 11	1,8455	0,14	47.458
USD Nisan 12	1,8715	0,13	1.469
Euro Şubat 11	2,3885	-0,15	476

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	203.958	-3.003
USD Şubat 11	110.158	980

*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

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 Őöz 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 Őözleřme 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 Őözleřmesi 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."