

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

27 Aralık 2011

TCMB 2012 yılı Para ve Kur Politikasını açıklayacak...

- İmalat sanayi kapasite kullanım oranı Aralık ayında, 2010 yılı aynı aya göre nispeten durağan kaldı: %75,5.** Mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı ise bir önceki aya göre 1,0 puan artarak %76,6'ya ulaştı. Mevsimsellikten arındırılmış oran halen kriz öncesi seviyesinin altında seyretmekle birlikte yükseliş eğiliminde. 2007 Mart ayında %83,3 seviyesinde olan oran krizin derinleştiği 2009 Nisan ayında %60,6'ya kadar geriledi. 2011'in ilk yarısında gerileme eğiliminde olan oran ikinci yarıdan itibaren tekrar yükseliş eğilimi göstermeye başladı.
- Reel Kesim Güven Endeksi Aralık'ta bir önceki aya göre 5,1 puan azalarak 97,2 seviyesine geriledi.** Endeksin 100 nötr seviyesinin altına gerilemesi ekonomik faaliyetlere ilişkin görünümün olumsuzla döndüğüne işaret ediyor. Endeks 2010 yılı başından beri 100 seviyesinin üzerinde seyrediyordu. Endeksin gerilemesinde; son üç aydaki toplam sipariş miktarı, gelecek üç aydaki üretim hacmi, gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarı, genel gidişat, gelecek üç aydaki toplam istihdam ve mevcut toplam sipariş miktarına ilişkin olumsuz değerlendirmeler etkili oldu. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 3,6 puan azalarak 107,7 seviyesinde gerçekleşti.
- Avrupa Bölgesi'nde ekonomik krizin getirdiği yavaşlamanın reel kesim güven endeksine yansıtıldığı görülüyor.** Önümüzdeki dönemde bu seyrin devamı muhtemel gözüküyor. Ayrıca parasal sıkılaştırmanın etkisiyle yurt içi talep büyümesi ılımlı bir seyir izleyecek.
- Fransa'da işsizlik Kasım ayında 12 yılın en yüksek seviyesine geldi.** Fransa'nın istatistik bürosunun yayınladığı verilere göre işsiz sayısı Kasım sonunda 2,85 milyona yükseldi. Üçüncü çeyreğin sonunda işsizlik oranı %9,3 idi. Küresel kriz sonrasında işsizlik oranı son on yılın en yüksek seviyesi olan %9,6'ya kadar yükselmişti. Artan işsizlik bir yandan Euro Bölgesi'nin ikinci büyük ekonomisinde iktisadi faaliyetin yavaşladığının altını çizirken diğer yandan da Nisan/Mayıs 2012'de Cumhurbaşkanlığı seçimlerinde tekrar adaylığını koyacak olan Sarkozy'nin başarılı olma olasılığını azaltabilir.
- ABD ve Avrupa borsalarında dün Noel tatili nedeniyle işlem gerçekleşmedi. İMKB-100, yurtdışındaki tatil nedeniyle hacimsiz bir gün geçirirken, öğleden sonra gelen sınırlı alımlarla günü %1,1 oranında yükselişle tamamladı.** İş Bankası C (%2,4), Emlak GYO (%2), Tüpraş (%1,5) ve Garanti Bankası (%1) yükselişte öne çıkan hisse senetleri oldular.
- Asya borsalarında Japonya'nın Nikkei 225 endeksi, Cuma günü kapalıyken ABD ve Avrupa borsalarının kaydedilen yükselişlere dün katılarak %1 değer kazandı.** Bu endeks bu sabah ise %0,5 düşüyle işlem görüyor.
- Çin'in Şangay endeksi ise zayıf performansını sürdürerek dün %0,7 geriledikten sonra bu sabah da %1 aşağıda işlem görüyor. Endeks, yılbaşından bu yana %22,5 gerileyerek diğer gelişmekte olan ülkelerden ve Asya borsalarından daha fazla düşüş gösterdi.** Bu düşüşte, ekonominin aşırı ısınmasını önlemek için alınan parasal sıkılaştırma önlemleri ve ihracatın yavaşlaması etkili oluyor. Çin ekonomisi 3. çeyrekte %9,1 ile 2009'un son çeyreğinden bu yana en düşük büyüme oranını kaydetmişti.
- Cuma günü olumlu verilerin etkisi dün de devam etti: Euro/dolar 1,3050 ile yatay seyretti.** TL'de ise değer kazancı devam etti: Dolar/TL %0,4 (1,89), Euro/TL %0,3 (2,47) geriledi.
- Noel sebebiyle kapalı olan Chicago ve Londra emtia borsalarında işlem yapılmadı.** Petrol fiyatları Cuma günü kapanış değerlerinde. Altın (1.605 \$) ve gümüş (29,1 \$) yatay seyrlerine devam etti.
- Yurt içi tahvil piyasasında işlem hacminin düşük olduğu günde gösterge faiz günü bugün valörlü işlemlerde %10,51'den tamamladı.** Bugün piyasalarda TCMB'nin "2012 yılında Para ve Kur Politikası" izlenecek.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye İktisadi Yönelim Anketi (Aralık)	102,3	97,2	
Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Aralık)	76,9	75,5	74,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Japonya Sanayi Üretimi (Kasım, aylık % değişim)	2,2	-0,8
ABD S&P/Case-Shiller® Konut Fiy End. (Ekim, yıllık % değişim)	-3,59	-3,2
ABD Richmond Fed İmalat Sanayi Anketi (Aralık)	0	5
Japonya Yeni Konut Başlangıçları (Kasım, yıllık % değişim)	-5,8	-4,9
Japonya TÜFE (Kasım, yıllık % değişim)	-0,2	-0,4
Japonya İşsizlik (Kasım, %)	4,5	4,5
Japonya Sanayi Üretimi (Kasım, aylık % değişim)	2,2	-0,8

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	26/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8890	-0,4	22,9
€/">\$	1,3377	1,3059	0,1	-2,4
\$/Yen	81,15	77,95	-0,1	-3,9

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	23/12	26/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,43	10,44

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	26/12 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	1605,0	0,0	13,1
Gümüş (\$/ons)	30,86	29,1	0,0	-5,9
Platin (\$/ons)	1767,5	1424,8	0,3	-19,4

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	26/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	52,517	1.1	-20.4
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
Nikkei 225	10,229	8,479	1.0	-17.5
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1,151	1,151	928	0.0
MSCI BRIC	356	356	273	0.2
Şangay	2,808	2,808	2,190	-0.7
Bovespa	69,305	69,305	57,669	-0.1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün oldukça zayıf bir işlem hacmiyle yukarı yönlüydü. Yurt dışı piyasalardaki tatil işlem hacminin düşük kalmasını sağlıyor. Bugün için yatay seyir bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks gün başındaki alımların ardından günün genelinde yatay seyirdeydi.** Gün sonuna doğru yeniden güçlenen alımlarla 52.517 seviyesinde kapanış gerçekleşti. Endeks Cuma günü olduğu gibi bugün de düşük işlem hacmiyle yükseliş çabasındaydı. 52.500 seviyesinin hemen üzerindeki kapanışın son yorumumuzda da belirttiğimiz sınırlı iyimserliği desteklediğini söylememiz mümkün. Fakat işlem hacminin oldukça gerilemiş olmasına bağlı olarak da yükseliş yönlü hareketin halen teyit edilmediğini belirtmeye devam ediyoruz. Şu an için teknik göstergelerde yükseliş yönündeki eğilimin devamından bahsetmemiz mümkün. Fakat belirttiğimiz gibi teknik anlamda iyimserliğin kuvvetlenmesi için 52.500 üzerindeki hareketin kalıcılığının görülmesi şart. Aksi durumda yeniden 51.500 desteğine doğru bir geri çekilme görmemiz olası. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Kardemir – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** 2012 ilk 3 aylık dönem için satış programını açıkladı: 150 bin ton inşaat demiri, 170 bin ton kütük ve blum, 80 bin ton profil ve 20 bin ton pik satışı programa alındı. Bu tmiktartların %40'ına kadar olan kısmı için talep eden hissedar müşterilere öncelik tanınacak.

• **Türk Hava Yolları – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** hakkında Rekabet Kurumu tarafından yürütülen soruşturmanın sözlü savunması Rekabet Kurulunda bugün yapılacak. Hatırlanacağı üzere, Temmuz 2010'da, Türk Hava Yolları'nın İstanbul çıkışlı yurt içi ve yurt dışı hava yoluyla yolcu taşıma hatlarında rakip firma aleyhine dışlayıcı eylemlerde bulunup bulunmadığının tespit edilmesi amacıyla soruşturma başlatılmıştı.

• **Yapı Kredi Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** Yapı Kredi Bankası Genel Müdürü Faik Açıklalın basında yer alan açıklamalarında, sektörün 2011 yılını %30 kredi artışı ile tamamlayıp 2012'de yaklaşık %15-%20 kredi artışına sahip olmasını beklemediklerini, Yapı Kredi'nin bunun biraz üzerinde büyümeyi hedeflediğini söyledi. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Aksa, Çimsa, Garanti Bankası, Halkbank, Koza Altın, Migros, 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:

• Dün gelişmiş küresel piyasalardaki Noel tatili nedeniyle yerel piyasada düşük hacimli bir işlem günü yaşanırken, yeni önemli bir haber akışı oluşmadıkça yılı olumlu kapatma isteğinin daha baskın olacağı söylenebilir. TCMB tarafından açıklanacak olan 2012 yılına ilişkin para ve kur politika açıklamaları haftanın genelini etkileyecektir.

• **XU30 Aralık 2011 Kontrati:** Teknik olarak bakıldığında 63.200 seviyesinin destek 62.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 63.900 seviyesi direnç 64.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontrati:** Teknik olarak bakıldığında 1,8860 seviyesinin destek 1,8790 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,9000 seviyesi direnç 1,9080 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.1	2.8	-20.7
İMKB-30	1.4	2.7	-22.9
Mali Endeks	1.2	2.0	-27.5
Sınai Endeks	0.5	4.3	-5.3
Hizmetler Endeksi	1.5	2.8	-17.8

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	390,499
Bankalar Piyasa Değeri	125,555
Holdingle Piyasa Değeri	52,742
Sanayi + Diğer P. Değeri	212,202
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	844
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.28%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Kiler G.M.Y.O.	8.0	5.9
Kiler	6.7	12.1
Gözde Girişim	4.5	14.2
Park Elek. Madencilik	3.6	3.8
Adana Çimento (C)	3.5	0.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İzmir Demir Çelik	-15.0	30.8
Ege Gübre	-2.4	0.1
Banvit	-1.8	1.2
Konya Çimento	-1.5	8.4
Bizim Toptan	-1.5	0.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İzmir Demir Çelik	-15.0	30.8
Garanti Bankası	1.0	28.9
Bizim Toptan Satış	2.4	17.1
Emlak G.M.Y.O.	2.0	16.0
Gözde Girişim	4.5	14.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	63.650	1,64	54.396
XU30 Şubat 12	64.325	1,58	7.130
USD Aralık 11	1,8910	-0,50	18.312
USD Şubat 12	1,9170	-0,54	6.036
Euro Aralık 11	2,4745	0,08	14

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	164.394	-3.362
USD Aralık 11	73.900	-6.428

*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 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 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, 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."