

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

28 Kasım 2011

Gösterge faiz%11'in üzerinden döndü...

- **Almanya ve Fransa euro bölgesindeki problemlere çözüm bulunamadığı takdirde bölgenin başka güçlü ülkelerinin de dahil edilebileceği bir mali disiplin anlaşmasını görüşüyor.** Almanya 2012'nin sonuna kadar Avrupa Birliği anlaşmalarında değişikliğe giderek mali disiplinin daha etkin bir şekilde korunmasından yana. Ancak mali birliğe doğru adım atan bu anlaşma değişikliğinin 27 ülke tarafından kabul edilmesinin daha uzun sürebileceği, euro bölgesinin güçlü (kredi notu AAA olan ülkeleri) arasında bir anlaşmaya yol açabilir. Almanya ve Fransa, bu anlaşmanın neticesinde Avrupa Merkez Bankası'nın bono piyasalarında daha etkin bir rol oynayabileceğini düşünüyor.
- **FT'ye göre, Avrupa bankaları için fonlama zorlukları, bono ihracında görülen keskin düşüş ile derinleşiyor;** Avrupa bankaları bu yıl toplam 413 milyar \$ bono sattılar. Bu tutar 2011'de vadesi gelen borçlardan yatırımcılara geri ödenecek 654 milyar \$'lık tutarın üçte ikisine tekabül ediyor. Bu, bankaları 2011'de 241 milyar \$'lık fonlama açığı ile karşı karşıya bırakıyor. Yatırımcıları banka bonoları satın almaktan caydıran nedenler arasında bazı bankaların finansal sağlamlığı, euro bölgesinin geleceği ve yeni finansal düzenlemelerin etkisi konusundaki belirsizlikler geliyor.
- **İtalya'da 6 aylık bono ve 2 yıllık tahvil ihalelerinde borçlanma maliyetleri yükseldi: 6 ay vadeli ihalede getiri oranı %6,50 ile euro tarihinin en yüksek seviyesine ulaştı. Ekim ayında benzer vadedeki ihalede getiri oranı %3,54 seviyesinde gerçekleşmişti.** 2 yıl vadeli tahvil ihalesinde ise getiri oranı %7,81'e ulaştı (önceki ihale: %4,63). İhalelerde hedeflenen tutarda borçlanma gerçekleştirildi: 10 milyar euro.
- **ABD borsalarında Cuma günü endeksler bir günlük tatilin ardından günü sınırlı satışlarla tamamladılar. Böylece S&P 500 haftayı %4,7 düşüşle tamamlarken, ikinci hafta üst üste gerilemiş oldu.** ABD vadeli endeksleri bu sabah, İtalyan gazetesi La Stampa'da, IMF'nin İtalya için ihtiyaç duyması halinde kullanması amacıyla 600 milyar euroluk kredi paketi hazırladığına ilişkin haber ve Şükran günü perakende satışların rekor seviyede gerçekleşmesi sonrası %2 civarında primli işlem görüyor.
- **Avrupa borsalarında DAX ve CAC-40 endekslerinin her ikisi de Cuma günü %1,2 civarında değer kazanırken, bu endekslerin haftalık değişimleri bu toparlanmaya rağmen, sırasıyla %5,3 ve %4,7 oldu.** Bölge borsalarında bugün alıcılı bir seyir izlenmesi bekleniyor.
- **İMKB-100, önceki günlerdeki hızlı değer kayıplarının ardından gelen tepki alımlarıyla Cuma günü %2,9 oranında değer kazandı.** Turkcell (%10), Türk Telekom (%8,2) ve Tüpraş (%6,9) yükselişe öncülük eden hisseler oldular. İMKB-100, Cuma günü toparlanmasına rağmen haftayı %6,2 düşüşle tamamladı.
- **Asya borsalarında Cuma günü Japonya'nın Nikkei 225 endeksi yatay seyrederken, Çin'in Şangay endeksi %0,7 ve Hong Kong'un Hang Seng endeksi %1,4 geriledi.** Bölge borsalarında bu sabah Hang Seng ve Nikkei 225 %2 civarında primle işlem görürken, Şangay ise yatay bir seyir izliyor.
- **Euro/dolar paritesi haftalık %2 (1,32) değer kaybetti. Böylece paritede 4 hafta sonunda yaklaşık %7 değer kaybı yaşanmış oldu.** Euro/TL'de (2,49) bir değişiklik gözlenmezken, euro/dolar paritesindeki seyirden ötürü dolar/TL %0,8 artışla haftayı 1,88 seviyesinden sonlandırdı. İtalya'ya ilişkin basında yer alan yardım haberleri sonrasında euro/dolar paritesinde sabah saatlerinde 1,33 seviyeleri gözleniyor.
- **Euro Bölgesine ilişkin endişeler Brent petrolün %1,3 (106 \$) değer kaybetmesine yol açarken, WTI petrol haftalık petrol stoklarının ardından bir miktar yükselse de haftalık %2,4 düşüş kaydetti (96,4 \$).** Doların diğer paritelere karşı değerlendirilmesi ile değerli metal fiyatlarında gerilemeler gözlemlendi. Altın geçtiğimiz hafta boyunca %2,5 (1.680 \$), gümüş %4,1 (31,0 \$) değer kaybetti. Sabah saatlerinde euro/dolar'ın tekrar 1,33'ün üzerine çıkmasıyla altında 1.700 \$ seviyelerinde bir hareket gözleniyor.
- **Gösterge faiz Cuma günü %11 ile son 28 ayın en yüksek seviyesine ulaştı.** Gün içinde faiz %11,11 seviyesini test etti. Yurt içinde piyasalar bu hafta TCMB'nin yayınlacağı Finansal İstikrar Raporu'nu izleyecek. Çarşamba günü Hazine Aralık 2011- Şubat 2012 iç borçlanma stratejisini açıklayacak.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Fransa Tüketici Güven Endeksi (Ekim)	82	79	79
İspanya ÜFE (Ekim, yıllık % değişim)	7,1	6,5	7,0
İtalya Perakende Satışlar (Eylül, aylık % değişim)	0,0	-0,4	-0,2

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD Yeni Konut Satışları (Ekim, yıllıklandırılmış bin adet)	313	319
Japonya İşsizlik Oranı (Ekim, %)	4,1	4,2

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	25/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8842	0,8	22,6
€/ \$	1,3377	1,3233	-0,9	-1,1
\$/Yen	81,15	77,73	0,9	-4,2

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	24/11	25/11
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,62	11,00
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,51	0,52
Euribor (3 aylık)	0,94	1,41	1,42

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	25/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	96,4	0,2	5,5
Petrol (Brent)	94,75	106,4	-1,3	12,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1679,6	-0,9	18,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	31,0	-2,5	0,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1523,0	-0,8	-13,8

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	25/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	51,071	2,9	-22,6

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,159	-0,3	-7,9
Dow Jones	11,578	11,232	-0,2	-3,0
Nasdaq	2,653	2,442	-0,8	-8,0
FTSE	5,900	5,165	0,7	-12,5
DAX	6,914	5,493	1,2	-20,6
Nikkei 225	8,755	8,160	-0,1	-19,0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	877	-1,2	-23,8
MSCI BRIC	356	261	-0,9	-26,9
Şangay	2,808	2,381	0,0	-15,2
Bovespa	69,305	54,894	-0,7	-20,8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• Haftanın son gününde Avrupa piyasalarındaki iyimserliğe rağmen, S&P'nin, Belçika'nın uzun vadeli kredi notunu indirmesi ABD piyasalarına satış gelmesinde etkili oldu. İMKB'de tepki alımlarıyla birlikte Avrupa piyasalarındaki yükselişin desteğiyle iyimserlik yaşadı. Bugün için yükselişin devamını bekliyoruz.

Teknik Görünüm:

• **Endeks gün içerisinde test ettiği 48.500/800 bandından gelen tepki alımlarıyla altı gündür devam eden düşüşün ardından yükselişe günü tamamladı.** Kapanış 51.071 seviyesinde gerçekleşti. Önceki destek seviyesi olan 48.500/800 bandından tekrar tepki alımı yaşanmış durumda. Yaşanan tepki sonrasında saatlik grafiklerde dip seviyelerden dönüş hareketi mevcut. Fakat şu an için bu hareketi kısa vadeli tepki olarak değerlendiriyoruz. Hareketin bir miktar daha devam etmesi olası gözüküyor. 51.700-52.000 bandı ilk direnç bölgesi olarak belirtilebilir. Aşılması durumunda yeniden 53.000 seviyelerinden bahsedebiliriz. 51.700-52.000 bandının aşılmasını durumu 48.500/800 bandının tekrar gündeme gelmesini sağlayabilir. Ayrıntılar ve devami için [tıklayın..](#)

Şirket Haberleri:

• **İş Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – toplam 700 milyon TL nominal bedelli borç senedi ihracı için 28 – 30 Kasım tarihleri arasında talep toplanacağını duyurdu. İş Bankası 179 gün vadeli 550 milyon TL tutarında iskontolu bono ve 726 gün vadeli üç ayda bir kupon ödemeli 150 milyon TL tutarında değişken faizli tahvil ihraç edecek. Söz konusu borçlanma araçlarının ek getirisi sırasıyla 50 ve 80 baz puan olacak.

• **Yapı Kredi Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – 1,0 milyar TL tutarında 168 gün vadeli banka bonoları için 29 Kasım – 2 Aralık tarihlerinde talep toplanacağını duyurdu. Söz konusu borçlanma araçlarının ek getirisi 55 baz puan düzeyinde bulunuyor.

• **Garanti Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – 1,0 milyar dolar tutarında bir yıl vadeli sendikasyon kredisi sağlanması için 18 bankaya yetki verdiğini açıkladı. Devami için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Ak Enerji, Arçelik, Çimsa, Doğan Holding, Garanti, Halkbank, İş Bankası C, İş GYO, Koza Altın, Sabancı Holding, Tofaş, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

• Avrupa borç krizine yönelik haber ve gelişmeler fiyatlamalarda etkili olmayı sürdürüyor. Son bir haftada oluşan sert satış baskısı lokal piyasalarda ve global piyasalarda Cuma günü itibarıyla tepki hareketi başlatmış durumda. Endeks sözleşmelerinde bu tepkinin devamı açısından 61,500 bölgesinin üzerinde kalınması önemli olacaktır.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 61,500 seviyesinin destek 60,800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 62,500 seviyesi direnç 63,400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8790 seviyesinin destek, 1,8720 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8890 seviyesi direnç 1,9000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	2.9	-9.3	-23.9
İMKB-30	3.6	-9.5	-27.3
Mali Endeks	2.3	-11.6	-31.4
Sınai Endeks	1.3	-8.1	-4.5
Hizmetler Endeksi	5.2	-5.4	-19.8

Piyasa Verileri

İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	380,383
Bankalar Piyasa Değeri	125,181
Holdingle Piyasa Değeri	49,955
Sanayi + Diğer P. Değeri	205,247
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,368
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.38%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Turkcell	10.0	15.6
Fenerbahçe	8.2	41.0
Türk Telekom	8.2	17.4
Tüpraş	6.9	24.9
Şişe Cam	4.9	4.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Zorlu Enerji	-3.3	0.4
Aksa Enerji	-3.2	2.2
Akfen Holding	-2.9	0.6
Sinpaş G.M.Y.O.	-2.7	12.2
Do & Co	-2.2	0.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.4	239.2
Bizim Toptan Satış	1.1	135.2
T. Vakıflar Bankası	1.6	78.8
Yapı Ve Kredi Bankası	1.1	59.3
Emlak G.M.Y.O.	3.0	54.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	61,925	3,08	323.816
XU30 Şubat 12	62,550	2,96	2.458
USD Aralık 11	1,8930	0,45	81.235
USD Şubat 12	1,9145	0,37	6.222
Euro Aralık 11	2,5100	-0,08	2.551

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	195.541	-14.838
USD Aralık 11	113.178	10.692

*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.Kirikoglu@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

Sermaye Piyasası İşlemleri 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 ve/veya her ne şekilde, 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 AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekilde 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 şekilde ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'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 şekilde 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 dolayısı ile oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekilde ve surette Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ 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 şirketleri, 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."