

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

29 Aralık 2011

Dolar/TL yeni tarihi zirvesinde...

- **ABD Hazinesi, yılda iki defa yayınladığı bir raporda Çin'in renminbi'nin değerini manipüle etmediğini ancak renminbi'nin yeterince hızlı değer kazanıyor olmadığını belirtti.** Renminbi'nin ABD dolarına karşı Haziran 2010'dan beri değer kazanıyor olması, Çin'in cari fazlasındaki azalma ve Çin hükümetinin G20 toplantılarında daha serbest bir kur politikası izleyeceğine dair verdiği sözler, Çin'in para birimini manipüle etmediğine işaret eden sebepler olarak öne sürüldü. Yine de ABD Hazinesi renminbi'nin ne kadar hızlı değer kazandığını yakından izleyeceğini ve reformlar için Çin'e baskı yapmaya devam edeceğini belirtti.
- **Geçen hafta yaptığı uzun vadeli likidite operasyonundan sonra Avrupa Merkez Bankası'nın bilançosu bir haftada 239 milyar euro artarak rekor seviye olan 2,73 trilyon euro'ya yükseldi.** Avrupa bankalarına verilen toplam borç ise 214 milyar euro artarak 879 milyar euro'ya yükseldi. Dün açıklanan verilere göre ise Avrupa bankaları Avrupa Merkez Bankası'ndan (ECB) borçlandıkları fonları tekrar ECB'ye yatırıyor: ECB'de gecelik mevduatlar 412 milyar euro'dan 452 milyar euro'ya yükseldi.
- **İtalya Hazinesi'nin dün gerçekleştirdiği ihalelerde borçlanma maliyetleri sert düşüş kaydetti:** 179 gün vadeli bono ihalesinde getiri oranı %6,50'den %3,25'e gerilerken, 9 milyar euro borçlanıldı ve ihaleye talep 1,69 kat ile önceki ihalenin üzerinde gerçekleşti (önceki: 1,47 kat). 2013 vadeli tahvil ihalesinde de getiri oranı Kasım ayındaki %7,81 seviyesinden %4,85'e gerilerken, ihalede 1,7 milyar euro borçlanıldı. Tahvil getirilerinin gerilemesinde hükümetin aldığı tasarruf önlemlerin yanı sıra Avrupa Merkez Bankası'nın geçtiğimiz hafta yapmış olduğu uzun vadeli likidite operasyonunun etkili oldu. İtalyan hazinesi bugün 3,7 ve 10 yıl vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek.
- **Euro/dolar paritesi İtalya'da olumlu geçen tahvil ihalesine rağmen öğleden sonra gelen satışlar sonucunda %1 değer kaybederek Ocak başından beri en düşük seviyesine geriledi (1,2936). Euro yen paritesinde de son 10 yılın en düşük seviyesi olan 100,85 görüldü.** TCMB döviz satım ihalesinde 150 milyon dolar satış gerçekleştirmesine rağmen (talep 263 milyon dolar) dolar/TL, euro/dolar'daki harekete paralel olarak %1,2 yükselerek tarihi zirvesine ulaştı (1,9185).
- Yurt içi tahvil piyasasında da gösterge kağıdın faizi de yükselerek günü valörlü işlemlerde %10,79'dan tamamladı. İşlem hacmi düşük kaldı.
- **Euro/dolar paritesindeki hareket sonrasında emtia fiyatlarında gerileme görüldü:** Altın Temmuz başından beri en düşük seviyesini görürken 1.552 \$ (%2,5), gümüş Ocak sonundan beri en düşük seviyesi olan 27,0 \$'a (%5,6) geriledi. Euro Bölgesine ilişkin endişelerin artması ve paritelerde yaşanan hareket petrol fiyatlarını da olumsuz etkiledi: WTI petrol 99,4 \$'a (%2), Brent 108 \$'a (%1,6) geriledi.
- **Dün EUR/USD paritesindeki hızlı geri çekilme ve emtia fiyatlarındaki düşüş, hisse senetlerine satış getirdi. S&P 500 5 günlük yükselişin ardından %1,3 gerilerken,** Bank of America %3,6, Alcoa %3,1 ve Caterpillar %2,4 oranında değer kaybettiler.
- **Avrupa borsalarında dün Almanya ve İspanya'da endeksler %2 gerilerken, Fransa ve İspanya'da ise %1 civarında değer kaybı görüldü.** Deutsche Bank (%-3,8) ve Commerzbank (%-4,2) gibi finans, BMW (%-3,3) ve Xstrata (%-2,1) gibi sanayi şirketleri düşüşte başı çektiler.
- **İMKB-100, yurtdışındaki olumsuz havanın, faizdeki artışın ve TL'deki değer kaybının etkisiyle dün %1,9 geriledi.** Garanti Bakası (%-2,3), İş Bankası C (%2,1) ve Vakıfbank (%-2,4) günün hacimli hisseleri olurken, Emlak GYO (%-3,5) hisselerindeki satışlar dikkat çekti.
- **Asya borsaları, dün genel olarak yatay bir seyir izledikten sonra bu sabah da yatay seyrini sürdürüyor.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

| Veriler | Önceki | Açıklanan | Beklenti |
|---|--------|-----------|----------|
| ABD Zincir Mağaza Satışları (haftalık, %) | 0,9 | 3,4 | |

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

| Veriler | Önceki | Beklenti |
|--|--------|----------|
| İspanya Perakende Satışlar (Kasım, yıllık % değişim) | -6,9 | -6,0 |
| ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi) | 364 | 372 |
| ABD Yapılmakta Olan Konut Satışları Endeksi (Kasım) | 93,3 | 94,7 |
| ABD Petrol ve Gaz Stokları (haftalık, milyon varil) | 323,6 | |

Para Piyasaları

| | 2010 Kapanış | 28/12 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|--------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| \$/TL | 1,5367 | 1,9185 | 1,2 | 24,8 |
| €/€ | 1,3377 | 1,2936 | -1,0 | -3,3 |
| \$/Yen | 81,15 | 77,93 | 0,1 | -4,0 |

Faiz Piyasaları

| (%) | 2010 Kapanış | 27/12 | 28/12 |
|---------------------|--------------|-------|-------|
| Gösterge Faiz (%) | 7,08 | 10,50 | 10,78 |
| ABD Libor (3 aylık) | 0,30 | 0,58 | 0,58 |
| Euribor (3 aylık) | 0,94 | 1,33 | 1,32 |

Emtia Piyasaları

| | 2010 Kapanış | 28/12 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|-----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Petrol (WTI) | 91,38 | 99,4 | -2,0 | 8,7 |
| Petrol (Brent) | 94,75 | 107,6 | -1,6 | 13,5 |
| Altın (\$/ons) | 1419,5 | 1552,1 | -2,5 | 9,3 |
| Gümüş (\$/ons) | 30,86 | 27,0 | -5,6 | -12,4 |
| Platin (\$/ons) | 1767,5 | 1378,7 | -3,5 | -22,0 |

Hisse Senedi Piyasaları

| | 2010 Kapanış | 28/12 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2010 Sonuna Göre Değ. (%) |
|----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Yurtiçi | | | | |
| İMKB-100 | 66,004 | 51,553 | -1,9 | -21,9 |

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

| | | | | |
|------------|--------|--------|------|-------|
| S&P 500 | 1,258 | 1,250 | -1,2 | -0,6 |
| Dow Jones | 11,578 | 12,151 | -1,1 | 5,0 |
| Nasdaq | 2,653 | 2,590 | -1,3 | -2,4 |
| FTSE | 5,900 | 5,507 | -0,1 | -6,7 |
| DAX | 6,914 | 5,771 | -2,0 | -16,5 |
| SMI | 6,436 | 5,895 | 0,1 | -8,4 |
| Nikkei 225 | 8,755 | 8,424 | -0,2 | -17,9 |

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

| | | | | |
|-----------|--------|--------|------|-------|
| MSCI EM | 1,151 | 913 | -1,2 | -20,7 |
| MSCI BRIC | 356 | 268 | -1,9 | -24,9 |
| Şangay | 2,808 | 2,171 | 0,0 | -22,7 |
| Bovespa | 69,305 | 56,534 | -2,5 | -18,4 |

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün yurt dışı piyasalarda yaşanan değer kayıpları paralelinde düşüştü. Euro'da yaşanan hızlı değer kaybı ve TL'nin dolar karşısında rekor düşük seviyeye gelmesi İMKB'yi de olumsuz etkiledi. Bugün için yatay seyir bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks günün genelindeki yatay seyrin ardından gün sonuna doğru artan satış baskısıyla aşağı yönlüydü.** Son bir kaç gündür düşük işlem hacmiyle gerçekleşen yükseliş denemelerinin başarısız kalması sonrasında satış baskısı ağırlık kazanmış durumda. Yükseliş hareketinin henüz teyit edilmediğini son yorumlarımızda da belirtmiştik. Bu paralelde endeks tekrar 51.500 desteğine geri çekilme yaşamış vaziyette. Bu aşamada kısa vadeli göstergelerde tekrar aşağı yönelme yaşanıyor. Günlük grafiklerde de yeniden 21 günlük ağırlıklı ortalama altına gelmiş durumda. Bununla birlikte 51.250-50.650 bandının ilk kuvvetli destek bölgesi olduğunu belirtebiliriz. Bu bantta yaşanacak bir tutunma kısa vade açısından yeniden iyimserlik yaşanmasını sağlayacaktır. Ayrıntılar ve devami için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Gazete haberlerine göre Ankara Büyükşehir Belediyesi, Başkent Doğalgaz'daki %20 hissesinin özelleştirilmesi için ihaleye çıktı.** Teklif sahiplerinin ihaleye katılabilmesi için öngörülen geçici teminat bedeli 15 milyon ABD Doları olarak belirlendi. İhale için tekliflerin en geç 16 Şubat 2012 tarihine kadar verilmesi gerekiyor.

• **Turcas Petrol NÖTR; Öneri Yok** – yeniden yapılandırma program çerçevesinde Socar&Turcas Enerji'de (STEAŞ) sahip olduğu %25 oranındaki hissesini State Oil Company of the Azerbaijan Republic (SOCAR)'a 44 milyon ABD Doları bedel ile devretti, aynı zamanda, dolaylı hissedarı olduğu ve Socar&Turcas Ege Rafinerisi yatırımını üstlenmiş olan Socar&Turcas Rafineri'de (STRAŞ) doğrudan hissedar olmak üzere STRAŞ hisselerinin %18,5'ini STEAŞ'tan 9,3 milyon ABD Doları bedel ile satın aldı. Bu işlemler sonucunda Turcas, **Petkim'deki NÖTR; Öneri Yok** hisselerini de devretmiş oldu. Daha önce yapılan açıklamada, petrokimya sektöründen çıkarak ana iş kollarından akaryakıt dağıtım işi ile doğrudan sinerji ve entegrasyon sağlayacak rafinericilik sektöründe faaliyet göstermeyi amaçladıkları duyurulmuştu. 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 (Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası)

Piyasa Özeti:

• Dün İtalya'da gerçekleşen borçlanma ihalesinde bir önceki borçlanma maliyetine göre oluşan iyimserlik fiyatlanırken öğleden sonra Eur/Usd paritesindeki sert düşüş nedeniyle global piyasalarda satışların arttığı görüldü. Lokal piyasada aynı saatlerde konuşma gerçekleştiren TCMB Başkanı'nın döviz piyasasına yönelik yaptığı belirsizliği artıran açıklamalar ile Dolar/TL kotasyonları tarihi yüksek seviyelerine ulaştı.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 61,600 seviyesinin destek 60,800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 62,500 seviyesi direnç 63,200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,9090 seviyesinin destek 1,9020 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,9250 seviyesi direnç 1,9330 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

| Endeks Performansı (%) | Günlük | Aylık | Yıllık |
|------------------------|--------|-------|--------|
| İMKB-100 | -1.9 | -1.4 | -22.4 |
| İMKB-30 | -2.2 | -1.9 | -24.6 |
| Mali Endeks | -2.0 | -2.7 | -29.2 |
| Sınai Endeks | -1.6 | 1.8 | -6.8 |
| Hizmetler Endeksi | -2.1 | -2.3 | -19.9 |

| Piyasa Verileri | |
|---------------------------------|----------------|
| İMKB Piyasa Değ. (mn TL) | 383,621 |
| Bankalar Piyasa Değeri | 123,066 |
| Holderler Piyasa Değeri | 51,549 |
| Sanayi + Diğer P. Değeri | 209,006 |
| İMKB İşlem Hacmi (mn TL) | 1,362 |
| İMKB Ort. Halka Açıklık | 25.28% |

| En Yüksek Getiri | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|------------------------|-------------|-----------------|
| Anadolu Sigorta | 3.9 | 1.7 |
| Ak Enerji | 3.3 | 6.2 |
| Tofaş Otomobil Fab. | 3.0 | 3.5 |
| Global Yatırım Holding | 1.9 | 1.1 |
| İş Finansal Kiralama | 1.8 | 3.2 |

| En Düşük Getiri | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|-------------------------|-------------|-----------------|
| Kiler G.M.Y.O. | -6.2 | 1.0 |
| Park Elek. Madencilik | -4.6 | 2.0 |
| Sasa | -4.4 | 0.7 |
| Afyon Çimento | -4.1 | 1.8 |
| İşıklar Yatırım Holding | -3.8 | 0.8 |

| En Yüksek Hacimler | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|---------------------|-------------|-----------------|
| Garanti Bankası | -2.3 | 97.9 |
| Bizim Toptan Satış | -2.1 | 38.5 |
| T. Vakıflar Bankası | -2.4 | 22.7 |
| İhlas Holding | -2.5 | 21.9 |
| Emlak G.M.Y.O. | -3.4 | 20.7 |

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

| VOB Kontrat | Uzl. Fiyatı | Değişim(%) | İşl. Ad. |
|----------------|-------------|------------|----------|
| XU30 Aralık 11 | 61,900 | -2,25 | 121.387 |
| XU30 Şubat 12 | 62,475 | -2,42 | 62.031 |
| USD Aralık 11 | 1,9160 | 0,87 | 38.402 |
| USD Şubat 12 | 1,9425 | 0,80 | 25.496 |
| Euro Aralık 11 | 2,4810 | -0,18 | 1.001 |

| Aktif Kontrat | Açık Pozisyon | Açık Poz. Değ.* |
|----------------|---------------|-----------------|
| XU30 Aralık 11 | 91.874 | -48.685 |
| USD Aralık 11 | 72.322 | -842 |

*Açık Pozisyon Değişimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

Ekonomik Araştırmalar

Dr. Fatma Melek
Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.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 ihtaraya 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 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 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."