

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

29 Kasım 2011

Borsalarda hızlı toparlanmalar görüldü...

- Fitch ABD'nin AAA olan kredi notunun görünümünü Durağan'dan Negatif'e indirdi.** Bütçe komitesinin nasıl bütçe kesintisi yapılması gerektiği yönünde mutabakata varamamasını kaçırılmış bir fırsat olarak değerlendiren Fitch, kamu borcunun azaltılması konusunda atılacak adımlara göre önümüzdeki iki yıl içinde ABD'nin kredi notunu indirebileceğini söyledi. Fitch özellikle 2012'de yapılacak olan cumhurbaşkanlığı seçimlerinden sonra bütçeye ilişkin zor kararların alınmasını bekliyor. S&P, ABD'nin kredi notunu Ağustos'ta AAA'dan AA+'ya indirmişti. Kredi notunun görünümü negatif. Moody's ABD'nin kredi notunu AAA'da sabit tutmuş ancak görünümü negatife çevirmişti.
- Dünya borsaları, son 10 gündeki hızlı düşüşlerinin ardından, dün Avrupa'da krizin çözümü için çabaların hızlandığına ilişkin spekülasyonların da getirdiği tepki alımlarıyla önemli yükselişler kaydettiler. ABD'de S&P 500 %2,9 değer kazanırken, Caterpillar (%5,5), JP Morgan (%2,4), Freeport McMoran (%6,3) gibi sanayi, bankacılık ve emtia hisseleri yükselişe öncülük ettiler. Fitch'in kapanışın ardından açıkladığı kararın ABD borsaları üzerinde ilk etapta önemli bir etkisi olmadı; vadeli endeksler bu sabah %0,5 civarında yükselişe işlem görüyor.**
- Avrupa'da DAX %4,6 ve CAC-40 %5,5 değerlenirken, İtalya ve İspanya'nın gösterge hisse senedi endekslerinin her ikisi de %4,6 oranında yükseliş kaydetti.** Bankacılık hisselerindeki alımlar borsalardaki yükselişe öncülük ederken, Avrupa bankalarının hisselerini takip eden endeks %5,7 yükseldi.
- İMKB-100, Cuma günkü %2,9 yükselişinin ardından dün de yurtdışındaki olumlu havanın etkisiyle %2,4 oranında değer kazandı.** Tofaş Otomotiv (%6,2), Türk Telekom (%3,8), Halkbank (%4,3) ve Akbank (%3) yükselişte öne çıkan hisseler oldular.
- Asya borsalarında dün önde gelen endekslerden Nikkei 225 ve Hang Seng %2'ye yakın yükselişler kaydederken, Şangay ise yatay seviyeden kapandı.** Bölge borsalarında bu sabah genel olarak alıcılı bir seyir izleniyor.
- İtalya'nın düzenlediği ihalede getiriler son bir haftada ikinci kez %7 seviyesinin üzerinde gerçekleşti:** Enflasyon endeksli tahvil ihalesinde getiriler %7,3 olurken, hazine 567 milyon euro borçlandı. Hazine bugün toplam 8 milyar euro borçlanmayı hedeflediği üç ayrı ihale düzenleyecek.
- İhalede getiriler yüksek gerçekleşse de ikincil piyasada 10 yıllık tahvil getirisi 9 baz puan düşüştü %7,20'ye geriledi.** Benzer şekilde İspanya'nın 10 yıllık getirileri de 13 bps düşüştü %6,78'den günü sonlandırdı. Yurtiçi piyasalarda ise TCMB'nin Finansal İstikrar Raporu izlenecek.
- Belçika Hazinesi düzenlediği tahvil ihalelerinde toplam 2 milyar euro borçlandı:** 10 yıl vadeli ihalede getiri oranı %5,66 (önceki: %4,37) olurken, talep ise 2,59 kat ile önceki ihalenin (1,65 kat) üzerinde gerçekleşti. İhalenin ardından ikincil piyasada ise getiriler bir önceki güne göre 26 baz puan düşüş göstererek günü %5,59'dan tamamladı.
- Euro/dolar paritesi: 1,33.** Risk istahında yaşanan yükselme sonrasında TL diğer para birimlerine karşı değer kazandı: Dolar/TL son 3 haftanın en büyük günlük düşüşünü gösterdi (%1,4) ve 7 günlük hareketli ortalamasının altına (1,86) geriledi. Euro/TL ise %0,8 geriledi (2,47).
- WTI petrol ABD Şükran Günü perakende satışlarının rekor seviyeyi görmesinin ardından gün içinde 100 \$'ın üstüne kadar yükseldi.** Daha sonra Fitch'ten gelen haberlerin ardından WTI petrol 98,\$ seviyelerinden işlem görüyor. Brent petrol son 1 ayın en büyük günlük yükselişini gerçekleştirerek (%2,4) 109 \$ oldu. Dolardaki değer kaybı sonrasında değerli metallerde artış görüldü: Altın ons başına 1.712 \$ (%1,9), gümüş 32 \$ (%3,5) seviyelerinden işlem gördü.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Yeni Konut Satışları (Ekim, yıllıklandırılmış bin adet)	303	307	319
Japonya İşsizlik Oranı (Ekim, %)	4,1	4,5	4,2

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
TCMB Finansal İstikrar Raporu		
ABD S&P/Case-Shiller® Konut Fiyatları Endeksi (Eylül)	-3,8	-3,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	28/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8585	-1,4	20,9
€/">\$	1,3377	1,3311	0,6	-0,5
\$/Yen	81,15	77,98	0,3	-3,9

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	25/11	28/11
Gösterge Faiz (%)	7,08	11,00	10,82
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,52	0,52
Euribor (3 aylık)	0,94	1,42	1,42

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	28/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	98,2	1,5	7,5
Petrol (Brent)	94,75	109,0	2,4	15,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1711,7	1,9	20,6
Gümüş (\$/ons)	30,86	32,0	3,5	3,8
Platin (\$/ons)	1767,5	1539,2	1,1	-12,9

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	28/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	52,284	2,4	-20,8

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,193	2,9	-5,2
Dow Jones	11,578	11,523	2,6	-0,5
Nasdaq	2,653	2,527	3,5	-4,7
FTSE	5,900	5,313	2,9	-10,0
DAX	6,914	5,745	4,6	-16,9
SMI	6,436	5,523	2,4	-14,2
Nikkei 225	8,755	8,287	1,6	-17,1

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	902	2,8	-21,6
MSCI BRIC	356	269	3,1	-24,6
Şangay	2,808	2,383	0,1	-15,1
Bovespa	69,305	56,017	2,0	-19,2

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Euro Bölgesi borç krizinin çözümüne yönelik yeni adımlar atılabileceği yönündeki açıklamalar dün piyasaları destekleyen ana etken oldu. İMKB de bu paralelde tepki alımlarıyla birlikte yükselişini sürdürdü. Hareketin sınırlı realizasyonlarla 53.000 seviyesine devamı olası.**

Teknik Görünüm:

• **Güne yükselişle başlayan endeks gün boyu yaşanan alım ağırlıklı seyrin ardından 52.284 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.** Geçtiğimiz hafta 48.500/800 bandında yaşanan tutunmanın ardından başlayan tepki alımları devam ediyor. 51.700-52.000 bandı üzerindeki kapanışla endekste bir miktar olumlu bir teknik görünüm olduğundan bahsedebiliriz. Bununla birlikte bu hareketin şu an için hacimle desteklendiğini söyleyebilmek zor. Bu itibarla ilk aşamada, yaşanan yükseliş kısa vadeli tepki olarak değerlendirmek mümkün. Bu tepkinin 53.500-54.000 bandına kadar devamı olası. Fakat bu bandın aşılabilmesi durumunda ancak daha iyimser bir görünümde bahsedebilmemiz mümkün olacaktır. Olası geri çekilmelerde ise 51.00/650 üzerinde yaşanacak bir tutunmanın yükseliş yönlü çabanın devamını sağlayacağını düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Akfen Holding NÖTR; Öneri Yok** – bağlı ortaklığı İdeal Enerji'nin Erzincan'da kurulu 9.94MW kurulu güç ve yıllık 56,63 GWh enerji üretim kapasitesi bulunan Karasu-4.2 projesinin üretime başladığını duyurdu. Böylelikle, İdeal Enerji toplam beş projesini tamamlayarak kurulu gücünü 24,5MW'a çıkarmıştır.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ** - Basında yer alan haberlere göre TMSF Başkanı S. Ercan Gül,Yargıtay'ın önceki yıllarda off-shore bankada batmış bir mevduatın mudiye TSMF tarafından ödenmesi şeklindeki kararını eleştirerek, söz konusu kararın diğer benzer durumlarda da emsal gösterilmesi halinde TMSF'nin 3 milyar dolara ulaşan bir maliyet ile karşıya kalacağı uyarısında bulundu.

• **Finansbank – NÖTR; Öneri Yok** – 200 milyon TL nominal bedelli bono ihracını tamamladı. 177 gün vadeli bonolar %10,73 bileşik faiz taşıyor. Devamı 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 çözüm beklentileri ve ABD'de son dönemde oluşan perakende satışlarda yaşanan hareketlik nedeniyle küresel piyasalarda coşkulu bir gün yaşandı. Mevcut durumda Hedge fonların bilanço kapama dönemi olan Kasım ayı nedeniyle yaptıkları makyaj hareketlerinin de etkili olduğu konuşuluyor. Ancak oluşan bu olumlu havanın ancak AB tarafında atılacak siyasi destekleyici adımlar ile birleşirse devamlılık arzedebileceğini düşünmekteyiz.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 62.500 seviyesinin destek, 61.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 64.300 seviyesi direnç, 64.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8610 seviyesinin destek 1,8520 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8760 seviyesi direnç 1,8820 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	2.4	-8.3	-21.0
İMKB-30	2.5	-8.8	-24.2
Mali Endeks	2.5	-9.8	-28.4
Sınai Endeks	1.8	-8.3	-1.5
Hizmetler Endeksi	2.6	-5.8	-17.2

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	388,859
Bankalar Piyasa Değeri	127,784
Holdingle Piyasa Değeri	51,231
Sanayi + Diğer P. Değeri	209,844
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,804
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.38%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Kartonsan	7.9	5.8
Tofaş Otomobil Fab.	6.2	3.2
Metro Holding	4.7	3.8
Bim Birleşik Mağazalar	4.6	27.2
Aksa Enerji	4.4	1.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İpek Doğal Enerji Kaynakları	-9.7	3.2
Trabzonspor	-1.6	1.8
Ford Otosan	-1.4	6.6
Türk Ekonomi Bankası	-1.3	0.3
Do & Co Restaurants &		

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.4	181.1
Bizim Toptan Satış	2.2	72.5
T. Vakıflar Bankası	2.4	67.1
Emlak G.M.Y.O.	2.9	42.4
Halk Bankası	4.3	34.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	63,525	2,58	180.960
XU30 Şubat 12	64,125	2,52	1.327
USD Aralık 11	1,8690	-1,27	49.509
USD Şubat 12	1,8950	-1,02	3.967
Euro Aralık 11	2,5005	-0,38	1.968

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	180.979	-13.915
USD Aralık 11	107.048	-6.130

*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 Kırıkoglu

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 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 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, gerçekteştirilecek 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."