

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

2 Aralık 2011

Fransa ve İspanya ihalelerinde talep yüksek gerçekleşti...

- **Avrupa Merkez Bankası başkanı Draghi, dün Avrupa parlamentosuna yaptığı konuşmada euro bölgesinde mali disiplini sağlayacak yaptırımların kabul edildiği takdirde Avrupa Merkez Bankası'nın krize karşı daha fazla önlem alabileceğine dair bir imada bulundu.**
- **8-9 Aralık tarihinde gerçekleşecek olan Avrupalı liderler toplantısında piyasaya güven verici adımların atıldığı takdirde, Avrupa Merkez Bankası'nın daha etkin bir rol oynayabileceği konuşuluyor.** 8 Aralık'ta yapılacak Avrupa Merkez Bankası toplantısında politika faizinin %1'e indirme ihtimalinin yanı sıra bankalara daha uzun vadeli likidite sağlama girişimi olabilir.
- **Döviz piyasalarında dün kapanış itibarıyla genel olarak yatay seviyeler görüldü:** EUR/USD 1,3420-1,3520 aralığında seyrettiği günü 1,3462'den sonlandırdı. Döviz sepeti 2,1420 ve USD/TL 1,8260 ile önceki günkü kapanışlarına oldukça yakın seviyelerden kapandılar.
- Dün imalat sektöründeki güveni gösteren PMI endeksinin Kasım'da 2009'un ilk çeyreğinden beri ilk defa 50'nin altına gerileyerek, imalat sektöründe küçülme olabileceğinin sinyalini vermesi, büyümeye dayalı emtialara olan talebin azalacağına ilişkin endişelere sebep oldu. **Bunun sonucunda Brent petrol %1,4 düşükle 109 \$'a gerilerken, bakır da %1,5 değer kaybetti.** Değerli metallerden altın ve gümüş ise yatay bir seyir izledi ve sırasıyla 1.744 \$ ve 32,7 \$'dan günü tamamladılar.
- **ABD borsaları, 3 günlük yükselişin ardından dün yatay seviyelerden kapandılar.** Emtia fiyatlarındaki gerileme sonucunda Alcoa %2,1 gerilerken, Bank of America ve JP Morgan hisselerinin her ikisi de %1,7 değer kaybettiler.
- **Avrupa borsalarında dün bir miktar kar satışı görülürken, DAX %0,9 ve CAC-40 %0,8 oranında geriledi.** İngiltere, İtalya ve İspanya borsaları ise %0,2-%0,3 arasında oldukça sınırlı düşüşlerle kapandılar. Fransa'nın önde gelen bankalarından BNP Paribas ve Societe Generale'nin hisseleri dün sırasıyla %2 ve %3,2 gerilediler.
- **İMKB-100 de dün kar satışıyla karşılaştı ve %1,3 oranında gerileyerek günü 53.807 seviyesinden tamamladı.** Garanti Bankası (%-2,6), Türk Telekom (%-2,7), Yapı Kredi Bankası (%-2,6) ve TAV Havalimanları Holding (%-4,5) dünkü düşüşte öne çıkan hisseler oldular.
- **Asya borsalarında dün ABD ve Avrupa borsalarının Çarşamba günkü hızlı yükselişlerinin etkisiyle alıcılı bir seyir hakim oldu:** Hang Seng %5,6, Şangay %2,3 ve Nikkei 225 %1,9 oranında değer kazandılar. Bölge borsalarında bu sabah Şangay satıcılı, Nikkei 225 ise hafif alıcılı bir seyir izliyor.
- **Fransa'da tahvil ihalesinin ardından getiriler geriledi:** İkincil piyasada 10 yıllık getiriler 30 baz puanla (%3,11) 1991 yılından bu yana en büyük günlük düşüşünü gösterdi. Fransa hazinesi dün düzenlediği ihalelerde 4,3 milyar euro borçlanırken, 10 yıl vadeli ihalede getiri oranı %3,18 ile önceki ihalenin (%3,22) altında gerçekleşti.
- **İspanya hazinesi de dünkü ihalelerde toplam 3,75 milyar euro borçlandı.** 5 yıl vadeli tahvil ihalesinde %5,54 ile 2005 yılından bu yana en pahalı borçlanmasını gerçekleştirdi: Kasım ayında gerçekleştirilen ihalede ise getiriler %4,85 olmuştu. İhaleye talep 2,69 kat ile önceki ihalenin (1,62x) üzerinde gerçekleşti. İhalenin ardından ikincil piyasada 10 yıllık getiriler 59 baz puan düşüş göstererek %5,75'e geriledi.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Kasım)	50,8	52,7	51,5
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık bin kişi)	396	402	390

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD İşsizlik Oranı (Kasım, %)	9,0	9,0
Euro Bölgesi ÜFE (Ekim, yıllık % değişim)	5,8	5,6

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	01/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8259	-0,1	18,8
€/ \$	1,3377	1,3462	0,2	0,6
\$/Yen	81,15	77,69	0,2	-4,3

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	30/11	01/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,78	10,41
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,53	0,53
Euribor (3 aylık)	0,94	1,41	1,40

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	01/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	100,2	-0,2	9,7
Petrol (Brent)	94,75	109,0	-1,4	15,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1744,4	0,0	22,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	32,7	-0,2	6,1
Platin (\$/ons)	1767,5	1556,5	0,2	-11,9

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	01/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	53,807	-1,3	-18,5

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,245	-0,2	-1,0
Dow Jones	11,578	12,020	-0,2	3,8
FTSE	5,900	5,489	-0,3	-7,0
DAX	6,914	6,036	-0,9	-12,7
SMI	6,436	5,682	0,5	-11,7
Nikkei 225	8,755	8,597	1,9	-15,5

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	959	3,3	-16,7
MSCI BRIC	356	285	4,0	-20,0
Şangay	2,808	2,387	2,3	-16,9
Bovespa	69,305	58,143	2,2	-16,1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Önceki günkü hızlı yükseliş sonrasında global piyasalar dün daha sakin-hafif aşağı bir seyirdeydi. Çin'den gelen olumsuz sanayi üretimi ve ABD işsizlik maası başvurularında yaşanan beklenmedik artış piyasaların zayıf kalmasında etkili oldu. İMKB'de bugün için yatay-yukarı seyir bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Çarşamba günü yaşanan hızlı yükselişin ardından güne yatay seyirle başlayan endeks gün içerisinde 54.800 seviyesinin test edilmesi sonrasında bir miktar satıcı seyrindeydi.** Kapanış 53.807 seviyesinde gerçekleşti. 51.500/750 bandından başlayan hareket sonrasında endeks yatay seyre yönelmiş durumda. Dünkü yükseliş sonrası kar realizasyonu ve daha temkinli bir seyir izlenmesi normal olarak karşılanabilir. Diğer taraftan gün içi geri çekilmenin 53.500 seviyesi üzerinde tamamlanmış olması da bize göre kısa vadeli iyimserliğin korunduğuna ve yükseliş yönlü hareketin devamına işaret ediyor. Saatlik grafiklerde teknik göstergelerde bir miktar aşağı eğilim oluşmuş olsa da 53.100/500 bandı korunduğu sürece kısa vadeli iyimserliğin devamı beklenebilir. Bu seviyenin aşağı kırılması ise ilk aşamada 52.250 seviyesini yeniden gündeme getirebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Garanti Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** 34,6 milyon TL karşılığı hisse alımı yoluyla Garanti Factoring'deki payını %5,86 oranında artırdığını açıkladı. Söz konusu işlemde Garanti Factoring'in bedeli 590 milyon TL olarak belirlenmiş oldu.
- **Garanti Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** kayıtlı sermaye tavanının 7 milyar TL'den 10 milyar TL'ye çıkarılması kararı aldı.
- **BANKACILIK SEKTÖRÜ - NÖTR:** Merkez Bankası verilerine göre 25 Kasım haftasında tüketici kredileri haftalık bazda %0,2 arttı. Buna göre Eylül sonundan itibaren tüketici kredileri artışı %1,8 oldu.
- **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri –** grup şirketi Financell 147,25mn dolara kadar borçlanma yapacak. Bu borçlanmaya Turkcell garantör oluyor. 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:

- Global merkez bankalarının koordineli likidite operasyonu sonucunda İspanya ve Fransa'da borçlanma faizlerinin azaldığı görüldü. Ancak bu olumlu gerçekleşmenin piyasalara olumlu etki yaratmasına Çin'de açıklanan olumsuz imalat verileri ve ABD'de açıklanan haftalık işsizlik başvurularının beklenenden yüksek açıklanması engel oldu. Bugün öğleden sonra ABD'de açıklanacak istihdam verisi kısa vadeli yön üzerinde etkili olacaktır.
- **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 64.800 seviyesinin destek 64.100 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 66.300 seviyesi direnç 66.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8320 seviyesinin destek 1,8240 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8470 seviyesi direnç 1,8540 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.3	-1.9	-18.7
İMKB-30	-1.4	-1.6	-21.7
Mali Endeks	-1.6	-2.9	-26.2
Sınai Endeks	-0.5	-1.4	0.9
Hizmetler Endeksi	-1.1	-1.8	-15.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	398,952
Bankalar Piyasa Değeri	130,693
Holdingle Piyasa Değeri	53,951
Sanayi + Diğer P. Değeri	214,308
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,279
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Karsan Otomotiv	8.7	16.3
Menderes Tekstil	7.4	7.7
Ak Enerji	6.2	7.1
Park Elek. Madencilik	3.0	13.0
Torunlar G.M.Y.O.	3.0	1.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Galatasaray	-7.0	19.2
Gözde Girişim	-5.2	6.6
Tav Havalimanları	-4.5	3.5
Otokar	-3.3	1.0
Ereğli Demir Çelik	-3.2	8.8

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.6	234.0
Bizim Toptan Satış	-1.9	101.6
T. Vakıflar Bankası	-0.4	85.5
Emlak G.M.Y.O.	-2.8	52.3
Halk Bankası	-1.8	47.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	65,400	-1,25	223.521
XU30 Şubat 12	66,025	-1,23	2.448
USD Aralık 11	1,8410	0,08	51.752
USD Şubat 12	1,8645	0,11	3.160
Euro Aralık 11	2,4860	0,26	1.638

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	179.183	-4.853
USD Aralık 11	87.058	-1.989

*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 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, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiğbir 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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."