

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

2 Ocak 2012

## TCMB döviz piyasasına doğrudan müdahale etti...

- **Dış ticaret açığı Kasım'da 7,5 milyar \$ ile piyasa beklentilerinin az miktarda altında gerçekleşti.** Böylece Ocak-Kasım döneminde dış ticaret açığı 97,7 milyar \$'a ulaştı. İhracat Kasım'da %18,5 artarak 11,1 milyar \$, ithalat ise %9 artışla 18,6 milyar \$ oldu. Enerji dışı ithalatın yıllık bazda artış hızı iç talepteki yavaşlamaya bağlı olarak Kasım'da %3'e geriledi. **Dış ticaret açığının 2011'de 105 milyar \$'a ulaşmasını bekliyoruz.**
- **Hazine Ocak-Mart 2012 iç borçlanma stratejisini açıkladı. Hazine üç aylık dönemde toplam 48,0 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 40,4 milyar TL iç borçlanma planlıyor.** Hazine Ocak ayında 17,8 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 14,4 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirecek olup, roll-over rasyosu: %81. Hazine bu ay 6 adet ihale düzenleyecek; en yoğun ödemesini ise 12,6 milyar TL ile 25 Ocak'ta gerçekleştirecek.
- **Gösterge kâğıdın faizi 2011 yılını valörlü işlemlerde %11,17 seviyesinden tamamladı.** 2010 sonunda faiz %7'ler seviyesindeydi. Bu hafta piyasalar yarın açıklanacak olan enflasyon verilerini izleyecek. **Beklenti enflasyonun Aralık'ta aylık %0,35 artış göstereceği yönünde.**
- **Hafta sonu yaptıkları konuşmalarda Sarkozy euro bölgesindeki ekonomik krizin hala bitmediğini söylerken Merkel 2012'nin 2011'den daha zor geçeceğini belirtti.** Merkel ve Sarkozy 9 Ocak'taki buluşmalarında Aralık'ta AB üyelerinin yaptığı anlaşmaya değişiklik önerilerini değerlendirecek. Değerlendirilecek konuların içerisinde ortak eurobond ihracı için atılması gereken adımlar da var.
- **Cuma günü yatay bir seyir izleyen euro/dolar paritesi yılı Euro Bölgesi borç sorununa ilişkin endişelerle 1,30'un altında sonlandırdı (1,2945).** TCMB'nin Cuma günkü döviz satımlarının ardından dolar/TL %1,7 (1,884), euro/TL %1,8 (2,4381) değer kaybetti. **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,85-1,90 aralığıdır.**
- **Çin'in imalat sanayi PMI verilerinin Aralık'ta kritik 50 seviyesinin altında gelmesiyle dünyanın en büyük 2.petrol tüketicisinin büyümesine dair endişelerin artması petrol fiyatlarını gerilettiler:** WTI 98,8 \$'a (%0,8), Brent 107 \$'a (%0,6) geriledi. Altın Cuma günü 1.545 seviyelerinden gelen tepki alımları ile %1,2 yükselerek günü 1.564 \$'dan sonlandırdı. Gümüş 27,7 \$ ile yatay bir seyir gösterdi. **Haftalık bant tahminimiz teknik olarak Brent petrolde 105-110 \$, altında ise 1.520-1.610 \$ aralığıdır.**
- **ABD borsaları yılı son işlem gününde hafif satıcılar seyrederken, S&P 500 %0,4 geriledi.** Böylece bu endeks yılı yatay seviyeden tamamlamış oldu. **Dow Jones ise 2011 yılını %5,5 yükselişle tamamladı.** ABD borsaları bugün tatil nedeniyle kapalı olacak.
- **Avrupa borsalarında Cuma günü alıcılı bir seyir izlenirken, Almanya, Fransa, İtalya ve İspanya'da gösterge endeksler %1 civarında yükselişler kaydettiler.** Yıl genelinde ise borsalar Almanya'da %15, Fransa'da %17 ve İtalya'da %25 değer kaybettiler.
- **İMKB-100, Cuma gününü ikinci seansta gelen satışlar sonucunda %1,5 düşüşle tamamladı.** Böylece endeksin 2011 yılındaki değer kaybı %22,3 seviyesine ulaştı. Bir diğer gelişmekte olan ülke olan Brezilya'nın gösterge endeksi ise yılı %18 düşüşle tamamladı. İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 51.000-53.000 aralığıdır.
- **Asya borsalarında Cuma günü alıcılı bir seyir izlenirken, Şangay %1,2 ve Nikkei 225 %0,7 değer kazandı.** Bu endekslerin yıllık getirileri ise sırasıyla %22 ve %17 oldu. Asya borsalarında bu sabah tatil nedeniyle işlem gerçekleşmiyor.

## Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Dış Ticaret Dengesi (Kasım, milyar dolar)	-8,0	-7,5	-8,1
İtalya ÜFE (Kasım, yıllık % değişim)	4,5	4,2	4,4

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
İtalya İşsizlik (Kasım, %)	8,5	8,5
Almanya Tescilli Araç Sayısı (Aralık, yıllık % değişim)	3,9	4,9

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	30/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8840	-1,7	22,6
€/ \$	1,3377	1,2945	-0,1	-3,2
\$/Yen	81,15	76,94	-0,9	-5,2

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	29/12	30/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	11,11	11,04
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,58	0,58
Euribor (3 aylık)	0,94	1,30	1,29

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	30/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	98,8	-0,8	8,2
Petrol (Brent)	94,75	107,4	-0,6	13,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1563,8	1,2	10,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	27,7	-0,2	-10,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1393,0	1,9	-21,2

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	30/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66,004	51,267	-1,5	-22,3

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,258	-0,4	0,0
Dow Jones	11,578	12,218	-0,6	5,5
Nasdaq	2,653	2,605	-0,3	-1,8
FTSE	5,900	5,572	0,1	-5,6
DAX	6,914	5,898	0,8	-14,7
SMI	6,436	5,936	0,7	-7,8
Nikkei 225	8,755	8,455	0,7	-17,3

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	916	0,2	-20,4
MSCI BRIC	356	268	0,1	-24,8
Şangay	2,808	2,199	1,2	-21,7
Bovespa	69,305	56,754	0,4	-18,1

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• Piyasalar yılın son gününde yine düşük hacimle aşağı yönlüydü. Global piyasalarda devam eden tatil nedeniyle işlem hacminin bugün de düşük kalması beklenebilir. Endekste Cuma günü kayıpların bir kısmının telafi edilmesini bekliyoruz. Fakat hareket sınırlı kalacaktır.

## Teknik Görünüm:

• Gün başında 52.300/500 bandını test eden endeks günün genelinde 51.800 seviyesinde üzerindeki hareketini korudu. Kapanış gün sonundaki satışlarla 51.267 seviyesinde gerçekleşti. Endeks yılın son işlem gününde oldukça düşük hacimliydi. Gün sonunda satıcılık seyir ağırlık kazanmış olsa da hareketin çok fazla gösterge olmadığını düşünüyoruz. 51.250-50.650 bandını ilk kuvvetli destek bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu seviye altına yaşanacak sarkma durumunda ilk aşamada 49.500/800 bandının tekrar test edilebileceğini belirtmek isteriz. Daha önce de vurguladığımız gibi 52.500/800 bandı altında kaldığı sürece satış baskısı etkili olmaya devam edecektir. Ancak bu seviye üzerine geri dönülebilirse iyimserlikten bahsediyor olacağız. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **Garanti Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – Garanti Bankası Genel Müdürü Ergun Ozen, basında yer alan açıklamalarında, KOBİ ve bireysel kredi odaklı olarak 2012 yılında çift haneli bir kredi artışı hedeflediklerini, bankanın kredi büyümesinin sektör ortalaması üzerinde olacağını tahmin ettiklerini söyledi.

• Akfen Holding OLURLU; Öneri Yok – 12 Eylül'de aldığı şirket hisse geri alım kararı doğrultusunda 29 Aralık'da 33.839TL nominal tutarlı Akfen Holding hissesini 7,06-7,10TL fiyat aralığından geri aldığını duyurdu.

• Turcas Petrol NÖTR; Öneri Yok – yeniden yapılandırma program çerçevesinde State Oil Company of the Azerbaijan Republic (SOCAR)'a sattığı %25 Socar&Turcas Enerji'de (STEAS) hissesinden 33,9 milyon TL satış karı elde ettiğini açıkladı.

• Gazetelerde yer alan haberlere göre, Trakya Bölgesi elektrik dağıtım ihalesinde üçüncü olan IC İtçtas, 30 Aralık'da 120 milyon ABD doları ön ödeme yaparak, Şirket'i devralma hakkına sahip oldu. 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:

• ABD borsaları, Cuma günü yılın son işlem gününde düştü, ancak yıllık bazda 2011'i S&P 500 endeksi yatay, Dow yükselişte, Nasdaq da düşüşle geride bıraktı. Geçen yılı küresel borç krizi, Ortadoğu'daki problemler ile kapatan küresel piyasalarda yatırımcıları 2012'de de benzer sorunların beklediği belirtiliyor.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 61.800 seviyesinin destek 61.300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 62.700 seviyesi direnç 63.400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,9090 seviyesinin destek 1,9020 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,9220 seviyesi direnç 1,9300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.5	-6.0	-23.3
İMKB-30	-1.4	-6.6	-25.3
Mali Endeks	-1.4	-7.5	-29.8
Sınai Endeks	-1.1	-3.2	-8.2
Hizmetler Endeksi	-1.7	-4.5	-21.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	381,265
Bankalar Piyasa Değeri	122,670
Holdingle Piyasa Değeri	50,316
Sanayi + Diğer P. Değeri	208,279
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	992
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.43%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Bagfaş	3.0	2.2
İzmir Demir Çelik	2.3	7.1
Türk Traktör	2.1	3.6
Doğan Holding	1.9	1.1
Fenerbahçe	1.8	3.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Enka İnşaat	-8.3	6.6
Global Yatırım Holding	-7.7	3.0
Tofaş Otomobil Fab.	-4.5	3.7
Anadolu Efes Biracılık	-4.2	2.3
Goldaş Kuyumculuk	-3.8	0.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.7	75.5
Bizim Toptan Satış	-0.9	34.0
Akbank	-2.0	22.1
T. Vakıflar Bankası	0.0	15.8
Emlak G.M.Y.O.	-1.5	13.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	62.350	-1,46	79.454
XU30 Nisan 12	62.375	-1,15	225
USD Şubat 11	1,9160	-1,29	93.456
USD Nisan 12	1,9385	-1,17	1.544
Euro Şubat 11	2,4810	-0,84	3.296

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	149.425	21.381
USD Şubat 11	83.731	18.644

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

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

## Ekonomik Araştırmalar

EkonomikAraştırmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek  
Baş Ekonomist

[Fatma.Melek@akbank.com](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

Sibel Yapıcı

[Melek.Yapici@akbank.com](mailto:Melek.Yapici@akbank.com)

Şahin Zuluğ

[Sahin.Zulug@akbank.com](mailto:Sahin.Zulug@akbank.com)

Ayça Karaca

[Ayca.Karaca@akbank.com](mailto:Ayca.Karaca@akbank.com)

Eral Yılmaz

[Eral.Yilmaz@akbank.com](mailto:Eral.Yilmaz@akbank.com)

Alp Nâsır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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

**UYARI:** Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , 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 şekil 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 şekil 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 şekil 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 şekil ve surette Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil 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.