

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

2 Şubat 2012

Borsalarda olumlu hava sürüyor...

- **Piyasa:** İMKB'de bu sabah vadeli işlemlerde yatay bir açılış gerçekleşti
- **Euro bölgesinde ekonomik faaliyetlere ilişkin önemli bir öncü gösterge olan ve iş koşullarındaki durumu gösteren PMI beklenti anketi endeksi imalat sanayindeki daralmanın yavaşladığına işaret ediyor.** Endeks 48,8 ile son beş ayın en yüksekinde olmasına rağmen büyüme ile daralmayı ayıran 50 nötr/eşik seviyesinin altında. Almanya ise pozitif yönlü ayrışıyor; PMI 50 seviyesinin üzerinde. İtalya ve İspanya'da ise daralma yavaşladı. Bir diğer gösterge ise kredi koşullarına ilişkin Avrupa Merkez Bankasının yaptığı anket; sonuçlar son çeyrekte gerek kurumlara gerekse hanehalkına kullanılan kredilerdeki standartların sıkılaştırıldığına işaret ediyor. Ayrıca kredi talebi de düşük ve 2012 ilk çeyrekte de sürmesi bekleniyor. Bu görünüm Almanya harici tüm euro bölgesinde yaygın. Sonuç olarak veriler euro bölgesinin durgunlukta olduğuna işaret ediyor ve beklentiler bu durumun 2012'nin ikinci yarısına kadar süreceği yönünde.
- **ABD imalat sanayisi için öncü gösterge olan ISM satın alma yöneticileri endeksi Ocak'ta 54,1 seviyesine yükselerek Ekim'den beri sürdürdüğü artışı devam ettirdi.** Endeksin artısında yeni siparişlerdeki yükseliş etkili oldu ancak istihdam beklentilerini gösteren endeks hafif bir gerileme gösterdi. ISM endeksi ılımlı şekilde büyümeye devam eden bir imalat sektörüne işaret ediyor; **ancak bu büyümeden istihdam artışı elde etme sürecinin yavaş olacağı değerlendiriliyor.**
- **Euro bölgesi tüketici fiyatları Ocak'ta yıllık %2,7 artarak Aralık'taki artış hızını korudu.** Enflasyon Eylül'de ulaştığı %3 seviyesinden Aralık'ta gerilemeye başladı. Enflasyon halen Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) %2'lik hedefinin üzerinde: Bunun en önemli sebebi emtia fiyatları. ECB, Aralık'ta güncellediği ekonomik tahminlerde enflasyonun kısa vadede yüksek kalacağını ancak sonra enerji ve gıda fiyatlarındaki baz etkilerden dolayı hızlı bir şekilde azalacağını öngörüyor. ECB'nin 2012 yılı için ortalama enflasyon beklentisi %1,5 ile %2,5 arasında.
- **Euro Bölgesi PMI verileri sonrasında euro/dolar paritesi %0,6 değer kazanarak 1,316 seviyesine yükseldi.** Yunanistan'ın borç yeniden yapılandırmasına ilişkin haberlerin önümüzdeki günlerde paritenin yönü üzerinde etkili olması beklenebilir. Bugün ise İspanya ve Fransa borçlanma ihaleleri izlenecek. Risk iştahındaki artış ile TL'nin gelişmiş ülke para birimlerine karşı değer kazanımı devam etti: Dolar/TL %1,1 (1,76), euro/TL %0,5 (2,31) geriledi. Dolar/TL'de Kasım başından Euro/TL'de ise Temmuz ortasından beri en düşük seviyeler görüldü.
- **Dün açıklanan olumlu imalat sanayi beklenti endeksleri, risk alma iştahını olumlu etkileyerek borsalarda yükselişlere sebep oldu. ABD'de S&P 500 %0,9 ve Nasdaq %1,2 oranında değer kazanırken, finans hisselerindeki alımlar öne çıktı. 24 finansal hissenin fiyatını izleyen KBW endeksi gün %1,7 artıda tamamladı.**
- **Avrupa borsalarında daha hızlı yükselişler görülürken, DAX %2,4, CAC-40 %2,1 ve FTSE-100 %1,9 artış kaydetti.** İtalya ve İspanya borsaları da sırasıyla %2,8 ve %2,2 yükseldi. Avrupa'da da bankacılık hisseleri yükselişe öncülük ederken, Credit Agricole %7,4 ve Banco Santander %3,8 değer kazanıyla dikkat çektiler. **Tahvil piyasasında da İtalya ve İspanya'nın getirileri düşüş gösterdi:** İtalya'da 10 yıllık getiriler 28 bps düşüştü %5,69'a, İspanya'da 13 bps azalışla %4,86'ya geriledi.
- **İMKB-100, Salı günkü düşüşünün ardından dün yurtdışındaki olumlu havanın etkisiyle %3,6 oranında değer kazandı.** Tahvil faizlerindeki düşüşün sürmesi de borsayı olumlu etkilemeye devam ediyor. Ayrıca endeksin 200 günlük hareketli ortalamasını yukarı yönlü kırması, teknik olarak endeksin güçlü olduğuna işaret ediyor. Dün bankacılık hisselerindeki %4-6 arasındaki kazançların yanı sıra, Türk Havayolları (%6,4) ve Ereğli Demir Çelik (%6,2) hisselerindeki yükselişler de endeksin dünkü yükselişinde etkili oldu.
- **Asya borsalarında dün Japonya ve Hong Kong'da gösterge endeksler yatay seviyelerden kapanırken, Şangay endeksi ise %1,1 geriledi.** Bölge borsalarında bu sabah ABD ve Avrupa'daki olumlu kapanışların etkisiyle alıcılı bir seyir izleniyor.
- **ABD haftalık petrol stoklarının artmaya devam etmesi sonrasında WTI petrol %0,9 gerileyerek 97,6 \$ oldu.** Brent petrol ise büyümeye yönelik olumlu algıyla birlikte %0,5 artış gösterdi (112 \$). Doların değer kaybı sonucunda altın 1.743 \$'a (Aralık başından beri en yüksek seviye), gümüş %1,8 artışla 33,7 \$'a yükseldi.
- **Almanya dün gerçekleştirdiği 10 yıl vadeli tahvil ihalesinde 4,1 milyar euro borçlandı.** İhaleye 1,4 kat teklif gelirken, getiri oranı %1,82 ile önceki ihalenin altında gerçekleşti (önceki: %1,93). **Portekiz de dün düzenlenen ihalelerde toplam 1,5 milyar euro borçlanma gerçekleştirdi.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Brezilya Dış Ticaret (Ocak, milyar dolar)	3,82	-1,29	-0,3
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Ocak)	53,9	54,1	54,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi ÜFE (Aralık, yıllık % değişim)	5,3	4,3
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi)	377	

Para Piyasaları

	2011 Kapanış	01/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,8840	1,7558	-1,1	-6,8
€/€	1,3377	1,3160	0,6	1,7
\$/Yen	76,94	76,22	0,0	-0,9

Faiz Piyasaları

(%)	2011 Kapanış	31/01	01/02
Gösterge Faiz (%)	11,04	9,41	9,47
ABD Libor (3 aylık)	0,58	0,54	0,54
Euribor (3 aylık)	1,29	1,06	1,05

Emtia Piyasaları

	2011 Kapanış	01/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (Brent)	107,38	111,6	0,5	3,9
Altın (\$/ons)	1563,8	1742,7	0,2	11,4
Gümüş (\$/ons)	27,69	33,7	1,8	21,7
Bakır (\$/libre)	343,2	383,9	1,3	11,9

Hisse Senedi Piyasaları

	2011 Kapanış	01/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	51,267	59,216	3,6	11,5

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,324	0,9	5,3
Dow Jones	12,218	12,716	0,7	4,1
Nasdaq	2,605	2,848	1,2	9,3
FTSE	5,572	5,791	1,9	3,9
DAX	5,898	6,617	2,4	9,5
SMI	5,936	6,070	1,7	2,3
Nikkei 225	8,455	8,810	0,1	4,2

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	916	1,030	1,0	12,4
MSCI BRIC	268	310	1,3	15,6
Şangay	2.199	2,268	-1,1	4,2
Bovespa	56,754	64,567	2,4	13,8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Global piyasalar Çin, Almanya ve ABD'den gelen olumlu imalat verisinin desteği ve Yunanistan'ın borç görüşmelerine yönelik olarak kreditorlerle çok yakın zamanda anlaşmaya varılacağı beklentisiyle alıcılı seyrine geri döndü. İMKB de bu paralelde ve beklentilerimiz dahilinde yükselişini sürdürdü. Yukarı trendin sınırlı realizasyonlarla devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Gün başından itibaren alıcılı seyreden endeks 58.000 direncinin aşılması sonrasında hareketini güçlendirdi.** Kapanış 59.216 seviyesinde gerçekleşti. Endeks sınırlı düzeltmelerle beklentimiz paralelinde yükseliş eğilimini devam ettiriyor. Teknik anlamda bir süredir vurguladığımız iyimserlik ve yukarı trend halen güçlü bir şekilde korunuyor. 60.000 hedefine oldukça yaklaşmış durumda. Test edilmesini bekliyoruz. Sonrasında 61.800 direnç bölgesi olarak belirtilebilir. Daha önce de vurguladığımız gibi yükseliş hareketinin sınırlı realizasyonlarla devamı muhtemel.

Destek seviyeleri 58.500-58.000-57.500-57.000-56.500
Direnç seviyeleri 59.500-60.000/500-61.000/500-61.800
Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Vestel – OLURLU; Öneri Yok** – Sabah gazetesi haberine göre Şirket "Akıllı Ekran" alanında büyümeyi hedefliyor. Vestel Genel Müdür Yardımcısı Turan Erdoğan Vestel'in bu alanda 3 yıl içinde cirosunu, 30mn dolar yatırımla, 300mn dolara çıkarmayı hedeflediğini açıkladı.

• **Garanti Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - 4Ç11'de beklentilerimize paralel olarak 791 milyon TL kar açıkladı. Banka için 4Ç11 solo net kar tahminimiz 765 milyon TL, analist beklentileri ortalaması da 782 milyon TL düzeyindeydi. Banka saat 17.30'da yatırımcılara dönük bir telekonferans düzenleyecek. (Yıllık kümüle kar 3,071 milyon TL oldu. Beklentimiz ve piyasa beklentisi (3,045 milyon TL ve 3,062 milyon TL) ile paralel düzeyde.

• **Yapı Kredi Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - 500 milyon dolar tutarında beş yıl vadeli euro tahvil ihracı için J.P. Morgan, Standard Chartered Bank ve UniCredit Bank'ı yetkilendirdiğini açıkladı. Söz konusu bonoların Moody's ve Fitch'den Ba1 ve BBB- kredi notuna sahip olması bekleniyor. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Aksa, Çimsa, Garanti, Halkbank, Koza Altın, Koza Anadolu, Migros, Sabancı Holding, TAV, Tofaş, Tüpraş, Türk Telekom, Türk Traktör, Vakıfbank. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası)

Piyasa Özeti:

• Global piyasalarda dün Asya'da başlayan ve ABD'ye dek gün içi devam eden PMI ve ISM verilerinin olumlu açıklanmasının verdiği moral ile sert yükselişler yaşandı. Yunanistan sonrasında ikincil problemin yaşanabileceği korkusu yaşanan Portekiz'de gerçekleşen borçlanma ihalesinde ise sonuçların olumlu olması da pozitif havaya ivme kazandırdı.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 71,700 seviyesinin destek 70,800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 72,900 seviyesi direnç 73,800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7580 seviyesinin destek 1,7520 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7720 seviyesi direnç 1,7780 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	3.6	15.5	-8.6
İMKB-30	3.8	16.6	-9.6
Mali Endeks	3.7	17.7	-13.3
Sınai Endeks	3.1	12.1	1.6
Hizmetler Endeksi	3.3	11.0	-10.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	435,926
Bankalar Piyasa Değeri	141,392
Holdingle Piyasa Değeri	61,564
Sanayi + Diğer P. Değeri	232,970
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,833
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.50%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Doğan Holding	6.6	12.1
Türk Hava Yolları	6.4	82.3
Fenerbahçe	6.3	28.7
Sinpaş G.M.Y.O.	6.2	14.9
Ereğli Demir Çelik	6.2	10.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Boynar	-1.8	2.2
Net Holding	-1.2	5.6
İpek Doğal Enerji	-0.8	3.0
Koza Anadolu Metal	-0.3	3.6
Tek-Art Turizm	0.0	1.2

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	4.4	252.0
İş Bankası (C)	4.0	141.0
Emlak G.M.Y.O.	6.1	110.5
Türk Hava Yolları	6.4	82.3
T. Vakıflar Bankası	5.9	63.7

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	72,500	4,13	240.712
XU30 Nisan 12	72,375	4,17	4.886
USD Şubat 11	1,7690	-0,90	44.610
USD Nisan 12	1,7940	-0,86	3.498
Euro Şubat 11	2,3315	-0,51	2.196

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	204.982	-1.668
USD Şubat 11	119.458	1.608

*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

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 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 gerçekte 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 Őirketleri, 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."