

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

30 Aralık 2011

EUR/USD 1,29'un altında destek buldu...

- **Çin'de imalat sanayindeki faaliyet için öncü gösterge olan Satın Alma Yöneticileri endeksi (PMI) Kasım'da daralmaya işaret eden kritik 50 eşliğinin altına indikten sonra Aralık'ta da tekrar bu eşğin altında kaldı.** Ancak Aralık'ta kaydedilen endeks Kasım'a göre biraz daha yüksek olduğundan, Çin'in imalat sanayisindeki yavaşlamanın artık dip noktasını gördüğü değerlendirilebilir. Kasım'da 47,7 seviyesine inen endeks, Aralık'ta 48,7'e yükseldi. Çin'de iktisadi faaliyette yavaşlama büyük ölçüde otoritelerin aşırı ısınmayı önlemek için aldığı tedbirlerin sonucunda gelişti. Ancak otoriteler ekonominin sert inişini önlemek için son haftalarda sıkı para politikasını gevşetmeye başladı. Önümüzdeki dönemde bu eğilimin devam edeceğini değerlendiriyoruz.
- **İtalya hazinesi dün gerçekleştirdiği ihalelerde toplam 7 milyar euro borçlandı.** Hedef 8,5 milyar euro idi. Böylece hazine son iki günde yapmış olduğu ihalelerde toplam yaklaşık 20 milyar euro tutarında borçlanmış oldu. 2014 vadeli ihalede getiri oranı %7,89'dan %5,62'ye gerilerken 2,5 milyar euro satış gerçekleştirildi. 2022 vadeli ihalede ise getiriler %7,56'dan %6,98'e gerilemekle birlikte kritik seviye olarak kabul edilen %7'ye yakın gerçekleşti ve ihalede 2,5 milyar euro borçlandı. Ayrıca Hazine 2021 ve 2018 vadeli ihalelerde de toplam 2 milyar euro tutarında satış gerçekleştirdi.
- **İhalelerin ardından ikincil piyasada tahvil getirileri arttı:** İtalya'nın 10 yıllık getirileri ile Almanya'nın benzer vadedeki getirileri arasındaki faiz farkı 515 baz puana yükseldi.
- **Euro/dolar, İtalya'nın tahvil ihracının ardından gün içinde 1,2856 ile Eylül 2010 ortasından beri en düşük değerine geriledi.** ABD'de beklenen konut satışlarının %7,2 ile beklentilerin üzerinde gelmesinin ardından parite toparlanarak günü 1,2959'dan sonlandırdı. Dolar/TL'de 1,92, euro/TL'de 2,48 ile yatay seyirler görüldü. Döviz sepeti TCMB'nin faiz koridorunu genişlettiği 20 Ekim kararından beri en yüksek seviyelerinde seyretmeye devam ediyor (2,20). Tahvil piyasasında ise gün içerisinde %11 seviyesini aşan gösterge kâğıdın faizi günü valörlü işlemlerde %10,94'den tamamladı.
- **ABD'den gelen olumlu makro veriler ve İran'a ilişkin gerginlik sonrasında WTI petrol 99,7 \$'a (%0,3), Brent 108 \$'a (%0,4) yükseldi.** Satışların dün de devam ettiği altında 1.546 \$ (%0,4) seviyesi görülürken, gümüş %2,6 artarak 27,7 \$ oldu. Doların değerlenmesi ve son dönemlerde hisse senetleriyle paralellik gösteren altın 7 Kasım kapanışta görülen rekor seviyenin (1.795 \$) %16 aşağısında bulunuyor. Buna rağmen 2010 yılsonuna göre %9 yukarıda bulunan değerli metal borsalara göre daha iyi bir performans gösterdi.
- **ABD borsaları dün olumlu konut verisinin ve EUR/USD paritesinin toparlanmasının olumlu etkileriyle değer kazanırken, S&P 500 %1,1 yükseldi.** Bank of America (%3,3), General Electric (%1,4) ve Alcoa yükselişte başı çeken hisseler oldular.
- **Avrupa borsalarında da özellikle öğleden sonra gelen alımlarla yükselişler yaşandı: Günü DAX %1,3, CAC-40 %1,8 ve FTSE-100 %1,1 oranında değer kazançlarıyla tamamladılar.** Almanya'nın en büyük ilaç şirketi Bayer'in hisselerindeki %2,9 yükseliş öne çıktı.
- **İMKB-100, güne satıcılar başlamasına rağmen kapanışa doğru ABD ve Avrupa borsalarının artıya geçmesi sonucunda toparlandı ve günü %1 yükselişte tamamladı.** Garanti Bankası %1,7 primle yükselişte başı çekerken, Akbank (%1,3) ve Vakıfbank (%1,2) ona eşlik eden bankacılık hisseleri oldular.
- **Asya borsalarında dün yatay bir seyir hakim olduktan sonra bu sabah, ABD borsalarının olumlu kapanışlarının etkisiyle %1'e yakın yükselişler görülüyor.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi)	364	381	372
ABD Yapılmakta Olan Konut Satışları Endeksi (Kasım)	93,3	100,1	94,7

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Dış Ticaret Dengesi (Kasım, milyar dolar)	-8,0	-8,1
İtalya İşsizlik (Kasım, %)	7,8	8,1

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	29/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,9160	-0,1	24,7
€/">\$	1,3377	1,2959	0,2	-3,1
\$/Yen	81,15	77,60	-0,4	-4,4

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	28/12	29/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,78	11,11
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,58	0,58
Euribor (3 aylık)	0,94	1,32	1,30

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	29/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	99,7	0,3	9,1
Petrol (Brent)	94,75	108,0	0,4	14,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1546,0	-0,4	8,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	27,7	2,6	-10,1
Platin (\$/ons)	1767,5	1366,8	-0,9	-22,7

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	29/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	52,054	1,0	-21,1
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1,258	1.263	1,1	0,4
Dow Jones	11,578	12.287	1,1	6,1
Nasdaq	2,653	2.614	0,9	-1,5
FTSE	5,900	5.567	1,1	-5,6
DAX	6,914	5.849	1,3	-15,4
SMI	6,436	5.897	0,0	-8,4
Nikkei 225	8,755	8.399	-0,3	-17,3
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1,151	914	0,1	-20,6
MSCI BRIC	356	267	-0,1	-25,0
Şangay	2,808	2.174	0,2	-22,7
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:

• **Önceki günkü düşüşün ardından piyasalar dün tepki alımlarıyla toparlanma çabasındaydı. İMKB’de de gün sonuna doğru alıcılı bir seyir hakim oldu. Alımların bir miktar daha devam etmesini bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Güne zayıf bir başlangıç yapan endeks ikinci seansda test ettiği 51.150 civarında dengelenme yaşadı.** Endeks son yorumumuzda kuvvetli destek olarak belirttiğimiz 51.250-50.650 bandı içerisinde dengelenme çabasıydı. Kapanışa doğru alıcılı seyir bir miktar güçlendi. Belirttiğimiz destek seviyesinden gelen toparlanmayı olumlu olarak değerlendiriyoruz. Özellikle saatlik grafiklerde aşırı satımdan dönüş hareketi izleniyor. Bu paralelde de saatlik bazda grafiklerde bir miktar iyimserlik olduğundan bahsedebiliriz. Burada 21 periyotluk ortalama üzerindeki kapanışın da iyimserliği desteklediğini düşünüyoruz. Bununla birlikte bu iyimserliğin kuvvetlenmesinin daha önce de bahsettiğimiz gibi en azından 52.500/800 bandının aşılmasına bağlı olduğunu vurgulamaya devam ediyoruz. Bu bandın aşılmasına bağlı olarak yükseliş hareketi güç kazanacaktır. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **TEKSTİL SEKTÖRÜ – OLUMLU;** Medya haberlerine göre Hindistanlı Aditya Birla 5 yıl içinde 510mn dolara Adana’da vizkon elyaf üretim tesisi kuracak. Açıklama Başbakanlık Yatırım Destek ve Tanıtım Ajansı tarafından yapıldı.

• **Turkcell – NÖTR; Endeksin Altında Getiri** – Star gazetesi haberine göre Turkcell Superonline Genel Müdürü Murat Erkan 2012 yılında bölgede yeni işbirlikleri açıklayacaklarını duyurdu.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR;** Merkez Bankası verilerine göre, bir önceki hafta yatay seyreden tüketici kredilerinde 23 Aralık haftasında %0,3 artış gözlemlendi. Artış, haftalık bazda %0,5 büyüyen ihtiyaç kredilerinde kaynaklandı. Aynı hafta içerisinde toplam kredi hacminde gözlenen 1 milyar TL (%0,1) artış ise tamamen kur etkisinden kaynaklandı. Aslında TL krediler 1 milyar TL düzeyinde azalırken, döviz krediler, dolar cinsinden, sabit kaldı. Bu verilere göre yılbaşından itibaren tüketici kredileri artışı %29,7 toplam kredi artışı %28,4 oldu. Ancak kur etkisinden arındırıldığında yılbaşından itibaren kredi artışının sadece %20,1 olduğu dikkat çekti. 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:

• Dün olumsuz Asya kapanışları nedeniyle karamsar bir tonda açılan endeks sözleşmelerinde günün ilk yarısında negatif bölgede seyir yaşanırken ABD’de açıklanan ve beklenenden olumlu açıklanan konut verisi piyasalara moral verdi. Son dönemde açıklanan konut verilerinde ABD’nin beklentileri aşan rakamları gözlemleniyor. Bugün Aralık vadeli sözleşmelerin son işlem günü olacağını hatırlatalım.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 62.100 seviyesinin destek 61.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 63.200 seviyesi direnç 63.800 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 1,9220 seviyesi direnç 1,9300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.0	-0.1	-22.0
İMKB-30	1.1	-0.6	-24.2
Mali Endeks	1.0	-1.3	-28.8
Sınai Endeks	0.4	2.3	-6.7
Hizmetler Endeksi	1.4	-0.7	-19.2

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	386,025
Bankalar Piyasa Değeri	123,989
Holdingle Piyasa Değeri	51,981
Sanayi + Diğer P. Değeri	210,055
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,104
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.28%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Global Yatırım Holding	6.4	3.4
Afyon Çimento	5.1	7.6
Kiler	4.4	3.3
Fenerbahçe	3.1	8.9
Bim Birleşik Mağazalar	2.9	2.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Koza Altın İşletmeleri	-4.2	6.0
Boyner	-2.9	1.3
Ak Enerji	-2.1	2.0
Doğan Holding	-1.9	1.8
İşıklar Yatırım Holding	-1.3	0.7

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.7	88.6
Bizim Toptan Satış	0.3	40.0
Emlak G.M.Y.O.	1.0	21.0
T. Vakıflar Bankası	1.2	20.3
Akbank	1.3	16.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	62.650	1,21	123.728
XU30 Şubat 12	63.275	1,28	71.042
USD Aralık 11	1,9165	0,03	35.054
USD Şubat 12	1,9410	-0,08	22.737
Euro Aralık 11	2,4700	-0,44	1.072

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	66.356	-25.518
USD Aralık 11	61.250	-11.072

*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. İř 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 iř 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, iř 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."