

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

30 Ocak 2012

## ABD büyümesi beklentilerin altında kaldı...

- **Financial Times'in haberine göre Almanya, Yunanistan'ın 130 milyar euro'luk ikinci kurtarma paketini alabilmesi için kamu bütçesi hakkındaki kararlarda son sözün euro bölgesi için yeni kurulacak bir resmi bir kuruma devredilmesini istedi.** Öneriye göre bu yeni kurum Yunanistan'ın kurtarma paketini alabilmek için yaptığı anlaşmalara uymayan bütçe öğelerini veto edebilecek. Yunan maliye bakanı öneriyi egemenliğin devredilmesi anlamına geleceğın söyleyerek reddetti. Yunanistan'ın ikinci kurtarma paketini alabilmek için özel sektör bono yatırımcıları ile anlaşmasının yanı sıra (özel sektör bono yatırımcılarının yatırımlarında %70 kesintiyi kabul ettiği söyleniyor) 2012 bütçe açığını milli gelirin ek bir %1'i kadar düşürmek için ayrıca önlem alması gerekecek.
- **ABD ekonomisi son çeyrekte yıllıklandırılmış %2,8 büyüdü.** Üçüncü ve ikinci çeyreklerde büyüme sırasıyla %1,8 ve %1,2 idi. Ekonomideki genişleme ağırlıklı olarak stoklardan kaynaklanırken, kamu tüketimi, yatırımları ve net ihracat negatif katkı yarattı. Stoklar milli gelir büyümesine %1,9 ile en yüksek katkı sağlarken, özel tüketim harcamalarının katkısı %1,45 oldu. 2012'nin ilk yarısı için büyüme üzerinde risk yaratabilecek unsurlar arasında euro bölgesi finansal sıkıntılarının aktarımı ve kamu kesimi harcamalarındaki azalma geliyor.
- **ABD borsaları Cuma günü yatay seviyelerden kapandılar.** S&P 500 endeksi böylece 4. hafta üst üste artıda kapanırken, 2012 yılındaki kazancını da %4,7'ye taşıdı. Bu oran, 1997'den bu yana en iyi Ocak ayı performansına işaret ediyor.
- **Avrupa borsaları ise Cuma gününü düşüşlerle tamamladılar: CAC-40 %1,3 ve FTSE-100 %1,1 gerilerken, DAX ise %0,4 ile daha sınırlı bir düşüş kaydetti.** Haftalık bazda Fransa ve İngiltere borsaları yatay kapanırken, Almanya borsası %1,7 ve Yunanistan borsası %5,3 oranında değerdendiler.
- **İMKB-100, Cuma günü Avrupa borsalarından ayrışarak %0,7 değer kazandı.** Böylece endeksin haftalık yükselişi de %4,5'e ulaştı. Cuma günü yükselişte Yapı Kredi Bankası (%4,6), Vakıfbank (%1,4) ve İş Bankası C (%0,8) başı çektiler. İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 53.500-58.500 aralığıdır.
- **Asya borsalarında** haftalık bazda Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %0,9 ve G.Kore'nin Kospi endeksi %0,8 değerdendirken, Çin'in Şangay endeksi ise bütün hafta tatil nedeniyle kapalı kaldı. Bölge borsalarında bu sabah ise satıcılı bir seyir izleniyor.
- **ABD büyüme rakamlarının beklentilerin altında kalmasının ardından euro/dolar paritesinde 1,31'e kadar geri çekilme yaşandı.** Daha sonrasında ise Yunanistan'a ilişkin çözüm beklentilerinin artmasıyla toparlanan paritede 1,3224 seviyesi görüldü. Böylece haftalık %2,2 artış kaydedildi. Dolar/TL'de %0,9 gerileme ile 1,78 seviyesi görülürken, euro/TL 2,35'teki yatay seyrini sürdürdü. USD/TL için bant tahminimiz teknik olarak 1,75-1,82 aralığıdır.
- **ABD büyümesinin beklentilerin altında kalması WTI petrole olan talepte bir miktar gerilemeye yol açarken (99,6 \$), doların diğer para birimlerine karşı değer kazancının devam etmesi Brent petrolün 112 \$'a ulaşmasını sağladı.** Altın haftalık %4,3 kazançla 1.738 \$'a yükselirken, gümüş %5,5 artışla 33,9 \$'dan işlem gördü. Haftalık teknik bant tahminlerimiz altın için 1.690 \$-1.770 \$ ve Brent için 108 \$-115 \$ aralıklarıdır.
- **Geçtiğimiz hafta Çarşamba günü Fed'in politika faizlerini 2014'e kadar düşük tutacağını açıklamasının ardından ABD'de tahvil piyasalarında getiriler son üç gündür düşüş eğiliminde: 10 yıllık getiriler toplam 17 baz puan azalış göstererek %1,89 seviyesine geriledi.**
- **İtalya ve İspanya'da da getiriler düşüş kaydetti:** İtalya'da 10 yıllık getiriler haftanın son iki iş gününde toplam 34 baz puan azalarak %5,90'a, İspanya'da 44 baz puan düşüşle %5 seviyesine geriledi.

### Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD GSYİH (4Ç2011, yıllık % değişim)	1,8	2,8	3,0
ABD Michigan Univer. Tüketici Güv. Anketi (Ocak)	74	75	74
İspanya İşsizlik Oranı (4Ç2011, %)	21,5	21,8	21,8

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

### Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD Kişisel Gelir (Aralık, aylık % değişim)	0,1	0,4
Euro Bölgesi İş Ortamı ve Tüketici Eğitimi Anketi (Ocak)	-0,31	-0,27
Japonya Sanayi Üretimi (Aralık, aylık % değişim)	-2,7	2,9

### Para Piyasaları

	2011 Kapanış	27/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,8840	1,7755	-0,9	-5,8
€/€	1,3377	1,3224	1,0	2,2
\$/Yen	76,94	76,67	-1,0	-0,4

### Faiz Piyasaları

(%)	2011 Kapanış	26/01	27/01
Gösterge Faiz (%)	11,04	9,85	9,63
ABD Libor (3 aylık)	0,58	0,55	0,55
Euribor (3 aylık)	1,29	1,08	1,07

### Emtia Piyasaları

	2011 Kapanış	27/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (Brent)	107,38	111,5	0,6	3,8
Altın (\$/ons)	1563,8	1738,4	1,0	11,2
Gümüş (\$/ons)	27,69	33,9	1,3	22,3
Bakır (\$/libre)	343,2	388,6	-0,3	13,2

### Hisse Senedi Piyasaları

	2011 Kapanış	27/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	51,267	57.357	0,7	11,1

### Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1.316	-0,2	4,7
Dow Jones	12,218	12.660	-0,6	3,6
Nasdaq	2,605	2.817	0,4	8,1
FTSE	5,572	5.733	-1,1	2,9
DAX	5,898	6.512	-0,4	10,9
SMI	5,936	6.034	-1,1	1,6
Nikkei 225	8,455	8.841	-0,1	4,6

### Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	916	1.017	0,2	10,9
MSCI BRIC	268	307	0,1	14,5
Bovespa	56,754	62.904	-0,1	10,8

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

● **Global piyasaların genel olarak iyimserliğini sürdürmesi ve TL'nin güçlenmesi İMKB'de de yükseliş eğiliminin devamını sağlıyor. Yunanistan'ın borcunun azaltılması amacıyla özel sektör kreditorleri ile yürüttüğü görüşmelerde anlaşmanın bu hafta tamamlanmasının beklendiği açıklamaları bu haftada da iyimserliği destekleyebilir. Yükselişin sınırlı realizasyonlarla devamı olası.**

## Teknik Görünüm:

● **Endeks gün başındaki sınırlı geri çekilme sonrasında günün genelinde alım ağırlıklı bir seyrdeydi.** Önemli direnç olarak değerlendirdiğimiz ve hızlı yükselişle ulaşılan 58.000 seviyesine yakın bölgeden bir miktar satış baskısı görüyoruz. Bu satışlar halen oldukça sınırlı. Bu da bir süredir devam ettirdiğimiz iyimserliğimizi korumamızı sağlıyor. Yukarı trend görüntüsünde henüz bir değişim olmadığını belirtebiliriz. Destek olarak belirttiğimiz 56.000/500 bandının olası geri çekilmelerde korunması yükselişin devamına yönelik olumlu bir sinyal olarak değerlendirilebilir. Daha önce de belirttiğimiz gibi yükseliş hareketinin sınırlı realizasyonlarla devamını bekliyoruz. Belirttiğimiz destek seviyesi üzerindeki tutunma ilk aşamada 58.000 seviyesinin gündeme gelmesini sağlayacaktır. Ayrıntılar ve devami için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

● **Hürriyet – OLUMLU; Endekse Paralel Getiri – Güneşli**'deki Genel Müdürlük binası ve arazisini 127,5mn dolara Nurol GYO'ya sattığını açıkladı. İlk 17,5mn dolarlık tutar peşinen ödenip bakiye 32 aylık taksitlerle ödenecektir.

● **Sabah Gazetesinde yer alan bir habere göre, iptal edilen üçüncü köprü ihalesi 5 Nisan'da yap-işlet-devret (YİD) modeliyle yapılacak.** İhale kapsamında Boğaz'a üçüncü köprü, 35 kilometrelik bağlantı yolu ve Odayeri/Paşaköy arası 60 kilometre uzunluğunda otoyol inşa edilecek. Köprü geçiş ücreti otomobiller için 3 dolar + KDV; otoyol için de kilometre başına 0,08 dolar olarak belirlendi.

● **Denizbank – NÖTR; Öneri Yok** - Qatar National Bank (QNB) Başkanı Mr. Ali Youssef Hussain Kamal, Denizbank'a olan ilgilerinin sürdürdüğünü, sürecin kendileri açısından 2012 yılında sonuçlanacağını söyledi.

● **Yapı Kredi Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – 550 milyon TL tutarındaki bono ihracı için talep toplama tarihini 1 Şubat – 3 Şubat olarak açıkladı. Devami 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** (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

## Piyasa Özeti:

● Asya borsaları, ABD borsalarının Cuma günü düşüşle kapamasının ardından bugünkü Avrupa Birliği zirvesi öncesinde eksiye seyrederken, Yunanistan'ın borç takası görüşmeleri yakından takip ediliyor.

● **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 69.600 seviyesinin destek 68.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 70.600 seviyesi direnç 71.400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

● **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7850 seviyesinin destek 1,7780 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8000 seviyesi direnç 1,8080 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.7	9.1	-11.8
İMKB-30	0.8	10.1	-12.3
Mali Endeks	0.7	11.6	-15.4
Sınai Endeks	0.3	4.7	-4.4
Hizmetler Endeksi	0.7	6.2	-13.5

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>423,480</b>
Bankalar Piyasa Değeri	138,304
Holderler Piyasa Değeri	59,347
Sanayi + Diğer P. Değeri	225,829
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>2,539</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.50%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Mutlu Akü	5.5	2.2
Boyner	5.2	7.2
Koza Altın İşletmeleri	4.7	7.1
Yapı Ve Kredi Bankası	4.5	84.3
Ege Gübre	4.1	0.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Ev Aletleri	-4.3	2.4
İpek Doğal Enerji	-4.2	21.1
Doğan Holding	-3.2	7.6
Sinpaş G.M.Y.O.	-2.6	4.2
Trabzonspor	-2.5	2.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.3	204.8
İş Bankası (C)	0.8	129.9
Yapı Ve Kredi Bankası	4.5	84.3
T. Vakıflar Bankası	1.4	59.9
Emlak G.M.Y.O.	0.0	58.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	70,300	0,61	91.534
XU30 Nisan 12	69,975	0,47	1.573
USD Şubat 11	1,791	-0,80	21.947
USD Nisan 12	1,815	-0,82	3.800
Euro Şubat 11	2,356	-0,78	2.337

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	206.418	-6.856
USD Şubat 11	109.572	-297

\*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](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

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

şahin Zuluğ

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

Eral Yılmaz

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

Evren Kırıkoglu

[Evren.Kirikoglu@akbank.com](mailto:Evren.Kirikoglu@akbank.com)

Alp Nasır

[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**

**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 kaldırabilir. 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."