

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

5 Aralık 2011

## Bugün Kasım ayı enflasyonu izlenecek...

- **İtalyan hükümeti dün akşam mali disipline sağlamaya yönelik yeni uygulamalar açıkladı.** Vergi artışları, emeklilik sisteminde değişiklikler ve harcama kesintilerinden oluşan uygulamalar üç yılda 30 milyar euro tasarrufa yol açacak. Tasarrufların üçte biri, işgücü maliyetini düşürmek gibi büyümeyi teşvik edici uygulamalara harcanacak. İtalyan hükümeti ekonominin 2012'de %0,5 küçüleceğini ve 2013'te hiç büyümeyeceğini tahmin ediyor. Uygulamalar, euro bölgesindeki krizi çözümlendirmeye yönelik ilk adımlar olarak görülüyor.
- **Bu hafta Avrupa için de yoğun gündem söz konusu:** Çarşamba günü Yunanistan Meclisi 2012 tasarruf paketini oylayacak. Paketin geçmesi halinde sonraki hafta Troika temsilcilerinin Atina'ya gitmesi bekleniyor. Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası toplantısı yapılacak. Politika faizinin 25 baz puan indirilerek %1,0'e ayrıca bankalar için yeni bir uzun vadeli yeni bir uzun vadeli likidite programı başlatılması da bekleniyor.
- **Cuma günü AB liderler zirvesi Brüksel'de toplanıyor:** Zirvede mali entegrasyonun artırılmasında nasıl bir yol izleneceğinin görüşülmesi bekleniyor. Entegrasyon için AB anlaşmasının değiştirilmesi veya daha hızlı önlemlerin (euro bölgesi ülkelerinin ortak kararının yetmesi gibi) ele alınması bekleniyor.
- **Euro/dolar paritesi bu hafta gerçekleşecek liderler zirvesi öncesinde Cuma günü bir miktar gerilese de haftayı 28 Ekim'den beri ilk kez %1,3 (1,34) yükselişle artıda tamamladı.** TL geçtiğimiz haftayı değer artışıyla tamamladı: Euro/TL 4 Kasım'dan beri ilk kez haftalık %1,7 (2,45) gerilerken, dolar/TL 28 Ekim'den beri ilk kez haftalık bazda geriledi (%2,3) ve 1,83 oldu. **\$/TL için haftalık teknik bant tahminimiz 1,80-1,85 aralığıdır.**
- **İran'a ilişkin endişelerin petrol arzında sorun yaşatacağına yönelik beklentiler Brent petrolün haftalık %3,3 (110 \$) artmasına yol açtı.** WTI petrol de %4,4 artışla 101 \$. Altın Cuma günü yatay bir seyir izlerken 1.744 \$, dolardaki günlük değer artışı gümüşün %0,6 gerilemesine sebep oldu (32,5 \$). **Haftalık bant tahminimiz teknik olarak Brent petrolde 107,5-113 \$, altında ise 1.725-1.775 \$ aralığıdır.**
- **ABD borsaları Cuma gününe olumlu işsizlik verilerinin ardından yükselişle başlamalarına rağmen ilerleyen saatlerde gelen kar satışlarıyla günü yatay seviyelerden tamamladılar.** S&P 500 endeksi haftalık bazda %7,4 değer kazandı.
- **Avrupa borsalarında ise alıcılı bir seyir izlenirken, gösterge hisse enedi endeksleri %0,7-%1,6 arasında değer kazandılar.** Haftalık bazda ise Almanya, Fransa, İtalya ve İspanya borsaları %10-%11 arasında değer kazandılar. Bu toparlanmalara rağmen 2010 yılı sonuna göre borsalar İtalya'da %23 ve İspanya'da %13 aşağıda bulunuyor.
- **İMKB-100, haftanın son işlem gününde Avrupa borsalarına paralel olarak olumlu bir gün geçirdi ve günü %1,8 yükselişle tamamladı.** Böylece endeksin haftalık kazancı %7,2 seviyesinde gerçekleşti. Cuma günü yükselişte bankacılık sektörü %3 primle başı çekti.
- **Asya borsalarında Cuma günü Nikkei 225 %0,5 değerlenirken, Şangay endeksi ise %1,1 oranında değer kaybetti.** Bölge borsalarında bu sabah ise Şangay'da satıcılı, Nikkei 225'de hafif alıcılı seyir devam ediyor.
- **İspanya'da tahvil getirileri Cuma günü de düşüşünü sürdürdü:** Perşembe günü ihalede borçlanma maliyeti yüksek gerçekleşmesine rağmen önceki ihalenin üzerinde talep gelmesinin olumlu etkisiyle haftanın son iki iş gününde getiriler toplam 75 baz puan geriledi. Getiriler haftayı %5,59 ile yaklaşık bir ayın en düşük seviyesinden sonlandırdı.
- **Rusya'da dün yapılan meclis seçimleri sonucunda Başbakan Putin'in partisi son seçimden beri önemli ölçüde oy kaybetti.** 2007'de oyların %64'ünü kazanan partinin oyları, bu seçimde %50'nin altına düştü. Anayasayı değiştirmek için gereken üçte iki çoğunluğunu kaybeden parti yine de 450 sandalyeden 238'i ile mecliste çoğunluğa sahip olacak. Meclis seçimleri, Mart 2012'de cumhurbaşkanlığı seçimlerine tekrar girecek olan Putin'in popülerliğinin ölçütü olarak görülüyor.

## Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları\*

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

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye TÜFE (Kasım, aylık % değişim)	3,27	1,2
ABD ISM Hizmetler Sektörü (Kasım)	52,9	53,5

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	02/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8289	0,2	19,0
€/">\$	1,3377	1,3402	-0,5	0,2
\$/Yen	81,15	78,00	0,3	-3,9

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	01/12	02/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,41	10,24
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,53	0,53
Euribor (3 aylık)	0,94	1,40	1,40

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	02/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	101,0	0,8	10,5
Petrol (Brent)	94,75	109,9	0,9	16,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1744,4	0,0	22,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	32,5	-0,6	5,4
Platin (\$/ons)	1767,5	1545,8	-0,7	-12,5

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	02/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66,004	54.769	1,8	-17,0

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1.244	0,0	-1,1
Dow Jones	11,578	12.019	0,0	3,8
FTSE	5,900	2.516	-0,5	-5,2
DAX	6,914	5.552	1,1	-5,9
SMI	6,436	6.081	0,7	-12,1
Nikkei 225	8,755	8.644	0,5	-15,0

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	961	0,2	-16,5
MSCI BRIC	356	286	0,4	-19,7
Şangay	2,808	2.361	-1,1	-15,0
Bovespa	69,305	57.886	-0,4	-16,5

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Global piyasalar haftayı yükselişle tamamladı. Cuma günü gerçekleştirilecek AB liderler zirvesine umutlar bağlanmış durumda. İMKB'de de bu paralelde iyimserliğin devamını bekliyoruz. Diğer taraftan enflasyon verileri yatırımcılar tarafından yakından takip edilecektir.**

## Teknik Görünüm:

• **Gün başında yatay hareket izleyen endeks ikinci seanstan itibaren artan alımlarla yukarı yönlüydü.** Perşembe günü yaşanan sınırlı realizasyonun 53.500 seviyesi üzerinde tamamlanması sonrasında kısa vadeli iyimserliğin korunduğunu ve bunun da yükseliş yönlü çabanın devamına işaret olduğunu belirtmiştik. Endeks bu paralelde yükselişini devam ettirerek gün içerisinde 55.155 seviyesini test etti. Gün sonundaki dalgalanmaya rağmen biz kısa vadeli yükseliş trendinin geçerliliğinin halen korunduğunu düşünüyoruz. Bu paralelde 53.650-54.250 bandını ilk önemli destek olarak değerlendiriyoruz. Bu seviye korunduğu sürece yükselişin gücünü koruması beklenebilir. Diğer taraftan son üç günlük kapanışın 21 günlük ağırlıklı ortalama seviyesi üzerinde olması da iyimserliği desteklemeye devam ediyor.

Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

- **Kardemir – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – yatırım programı kapsamında, 5 No.lu Yüksek Fırın yatırımının finansmanı için Garanti Bankası ile 2 yıl ödemesiz 8 yılda ödenmek üzere toplam 10 yıl vadeli 64mn dolar tutarlı kredi sözleşmesi imzalandı.
- **Aksa – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – Yönetim Kurulu kararı ile 28 Aralık tarihinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapacağını duyurdu. Söz konusu toplantı kısmi bölünme ile Karbon Elyaf işi için yeni şirket kurulması oylanacak.
- **Ereğli Demir Çelik – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – İştiraki ERDEMİR Çelik Servis Merkezi Toplu İş Sözleşmesi ile ilgili olarak, Türk Metal Sendikası ile sürdürülen görüşmelerin 02.12.2011 tarihinde anlaşma ile son bulduğunu açıkladı. 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:

- ABD borsaları Cuma günü yatay kapandı, ancak işsizlik oranının 2,5 yılın en düşük seviyesine gerilediğini gösteren verinin ardından üç yıla yakın sürenin en iyi haftası yaşanmış oldu. Asya ve Avrupa borsaları Avrupalı liderlerin bu hafta yapacakları toplantıdan çıkacak olumlu kararların beklentileri nedeniyle yükseldi.
- **11 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 66.300 seviyesinin destek 65.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 67.200 seviyesi direnç 67.700 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8270 seviyesinin destek 1,8180 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8400 seviyesi direnç 1,8480 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.8	-1.7	-18.2
İMKB-30	2.0	-1.4	-21.2
Mali Endeks	2.6	-2.4	-25.5
Sınai Endeks	1.0	-1.7	0.7
Hizmetler Endeksi	0.3	-1.9	-14.9

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>404,890</b>
Bankalar Piyasa Değeri	133,755
Holdingle Piyasa Değeri	55,106
Sanayi + Diğer P. Değeri	216,029
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>2,284</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.32%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aselsan	6.5	12.6
Ak Enerji	5.0	5.7
Akbank	4.4	35.8
Eczacıbaşı İlaç	4.1	4.6
Torunlar G.M.Y.O.	3.8	1.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Galatasaray	-2.5	53.6
Karsan Otomotiv	-2.4	6.3
İpek Doğal Enerji	-2.4	4.1
İzmir Demir Çelik	-2.3	3.9
Tav Havalimanları	-2.0	2.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.6	316.6
Bizim Toptan Satış	2.4	78.9
Halk Bankası	2.8	54.1
Emlak G.M.Y.O.	2.9	53.7
Galatasaray	-2.5	53.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	66.800	2,14	228.035
XU30 Şubat 12	67.400	2,08	1.856
USD Aralık 11	1,833	-0,43	54.841
USD Şubat 12	1,856	-0,46	2.155
Euro Aralık 11	2,468	-0,72	1.895

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	179.003	-180
USD Aralık 11	81.679	-5.379

\*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 Zuluş

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

Eral Yılmaz

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

Evren Kırıkoğlu

[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

## 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, hiĭbir 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 hiĭbir 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, gerĭekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiĭbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerĭek 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 hiĭbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiĭbir 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 geĭmesi ve bu hizmeti bir Őözleşme 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 Őözleşmesi çerĭevesinde 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."