

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

5 Ocak 2012

EUR/USD yeniden 1,30'un altında...

- **Euro Bölgesi'nin yıllık enflasyon oranı Kasım'da %3'ten Aralık ayında %2,8'e geriledi.** Enflasyondaki yavaşlama, zayıflayan iktisadi faaliyete işaret ediyor. Önümüzdeki aylarda enflasyon oranının daha da düşeceği ve 2012'de ortalama olarak Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) hedefi olan %2'ye yakın seyredeceği değerlendiriliyor. Düşmeye başlayan enflasyon oranı, ECB'nin %1'e indirdiği politika faizini düşürmesi için yeşil ışık yaksa da ECB'nin ilk aşamada piyasaya verdiği üç yıl vadeli likiditenin etkisini izleyeceği değerlendiriliyor.
- **Avrupalı bankaların Avrupa Merkez Bankası'nın %1,75 ile arz ettiği "marjinal borçlanma olanağından" borçlanma hacimleri Haziran 2009'dan beri en yüksek seviyelere geldi.** Salı akşamı yüksek faiz oranından borçlanılan miktar 15 milyar euro oldu. Bankaların bu fonlama aracını 2011 sonu bilançolarını daha güçlü göstermek için kullandığı ve bu fonlamanın hacminin önümüzdeki günlerde düşeceği ihtimaller içerisinde. Ancak düşmediği takdirde, piyasa endişelenmeye başlayabilir.
- **Almanya hazinesi dün gerçekleştirdiği 10 yıl vadeli tahvil ihalesinde 4,06 milyar euro borçlandı.** İhaleye 5,14 milyar euro ile maksimum hedefin (5 milyar euro) üzerinde teklif geldi. Ortalama faiz oranı %1,93 ile önceki ihalenin (%1,98) bir miktar altında gerçekleşti. **Portekiz de 3 ay vadeli bono ihracında 1 milyar euro borçlandı ve ihalede getiri oranı %4,87'den %4,35'e geriledi. Fransa'nın bugün tahvil ihaleleri var;** 8 milyar euro (10,4 milyar \$) tutarında borçlanma hedefleniyor.
- **İspanya'da ülke risk primini gösteren 5 yıllık CDS'ler** ülkenin Avrupa Birliği ve IMF'den yardım isteyebileceğine ilişkin spekülasyonların etkisiyle 29 baz puan yükseliş gösterdi. 10 yıllık getiriler de 16 baz puan artışla günü %5,44 seviyesinden tamamladı.
- **Euro Bölgesi borç sorununa ilişkin endişeler ve bugünkü Fransa tahvil ihalesi öncesinde euro/dolar paritesi %0,8 gerileyerek 1,29 oldu.** TCMB'nin döviz satım ihalelerine devam etmesi sonrasında dolar/TL 1,876'daki yatay seyrini sürdürdü. Euro/TL'de euro/dolar paritesinde görülen gerilemeye paralel %0,6 kayıp yaşandı (2,43). Döviz sepeti son günlerde yaşanan gerilemeyle Aralık başından beri en düşük seviyesine geldi (2,15).
- **İran'a ilişkin gerilimin tırmanması petrol fiyatlarının yükselmesinde etkili oldu: Brent %1,4 artışla 114 \$ olurken, WTI 103 \$'daki seyrini sürdürdü.** Altın fiyatları 1.612 \$ seviyesinde. Gümüş Salı günü sert yükselişin ardından dün kar satışı ağırlıklı bir seyr izledi ve günü 29,2 \$'dan sonlandırdı.
- **Avrupa borsaları, hafta başındaki hızlı yükselişlerinin ardından dün euronun 1,29'lu seviyelere gerilemesinin etkisiyle bir miktar satışla karşılaştılar.** Fransa'da CAC-40 %1,6, Almanya'da DAX %0,9 ve İngiltere'de FTSE-100 %0,6 oranında değer kaybetti. İtalya'nın en büyük bankası olan UniCredit 7,5 milyar euro tutarında bedelli sermaye artırımına gideceğini açıklarken, hisseleri %14 ile son 23 yılın en büyük günlük düşüşünü kaydetti ve Avrupa bankaları üzerinde baskıya sebep oldu.
- **ABD borsaları, Avrupa'ya ilişkin endişelerle güne satıcılı başlamalarına rağmen sonraki saatlerde gelen alımlarla toparlanarak günü yatay seviyelerden tamamladılar.** Otomotiv satışlarının 2008'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştığının açıklanmasının ardından Ford hisseleri %1,5 değer kazandı. Ayrıca Home Depot ve Lowe's gibi perakendecilik hisseleri de %1,5 civarında yükselişleriyle dikkat çektiler.
- **İMKB-100, dün Avrupa'daki olumsuz havanın etkisiyle %2,5 değer kaybederken, Salı günü %3 yükselişini de büyük oranda geri vermiş oldu.** Bankacılık endeksi %3,3 gerilerken, Yapı Kredi Bankası'nın hisseleri %5,2 kayıpla öne çıktı. Ayrıca Tüpraş hisseleri son 4 ayın en yüksek seviyelerinden gelen satışlarla dün %6,5 düşerek endeks üzerinde baskı oluşturdu.
- **Asya borsalarında dün Şangay endeksi %1,4 ve Hang Seng endeksi %0,8 gerilerken,** Nikkei 225 ise yılbaşı tatilinin ardından %1,2 değer kazandı. Bölge borsalarında bu sabah hafif satıcılı bir seyr izleniyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Öncü Tüfe (Aralık, yıllık % değişim)	3,0	2,8	2,8
ABD Fabrika Siparişleri (Kasım, aylık % değişim)	-0,4	1,8	1,6

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Malı Siparişleri (Ekim, aylık % değ.)	-6,4	-2,5
Brezilya Sanayi Üretimi (Kasım, yıllık % değişim)	-2,2	-2,4
ABD ISM Hizmetler Sektörü (Aralık)	52	53

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	04/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8760	0,2	22,1
€/">\$	1,3377	1,2942	-0,8	-3,3
\$/Yen	81,15	76,71	0,1	-5,5

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	03/01	04/01
Gösterge Faiz (%)	7,08	11,48	11,43
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,58	0,58
Euribor (3 aylık)	0,94	1,27	1,26

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	04/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)**	91,38	103,2	0,3	13,0
Petrol (Brent)**	94,75	113,7	1,4	20,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1611,5	0,5	13,5
Gümüş (\$/ons)	30,86	29,2	-1,4	-5,5
Platin (\$/ons)	1767,5	1416,7	-0,8	-19,8

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	04/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	51,533	-2,5	-21,9

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,277	0,0	1,6
Dow Jones	11,578	12,418	0,2	7,3
Nasdaq	2,653	2,648	0,0	-0,2
FTSE	5,900	5,668	-0,6	-3,9
DAX	6,914	6,112	-0,9	-11,6
SMI	6,436	6,058	0,1	-5,9
Nikkei 225	10,229	8,560	1,2	-17,0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	938	-0,3	-18,6
MSCI BRIC	356	277	-0,2	-22,3
Şangay	2.808	2,169	-1,4	-21,7
Bovespa	69.305	59,365	0,2	-14,3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Dün Avrupa bankalarının sermaye ihtiyacına ve Avrupa Merkez Bankası'nın bilanço büyüklüğüne dair olumsuz haberler piyasaların yeniden satışa dönmesinde etkili oldu. İMKB de bankacılık hisselerine gelen satışlarla günü düşüşle tamamladı. Bugün için daha olumlu bir seyir bekliyoruz. TL'nin seyri piyasanın yönünde belirleyici olacaktır.**

Teknik Görünüm:

• **Güne düşüşle başlayan endeks gün boyu satıcı seyrini devam ettirdi.** Kapanış 51.533 seviyesinde gerçekleşti. Dün yaşanan hızlı yükselişin ardından endeks kazançlarının tamamını geri vererek günü tamamladı. 52.500/800 bandının altına tekrar geri dönmesiyle de teknik görünümdeki iyimserlik ortadan kalkmış oldu. Saatlik grafiklerde göstergelerin yeniden aşağı eğilim sergilediğini görüyoruz. Günlük bazda 21 günlük ağırlıklı ortalamanın da aşağı kırılmış olması olumsuzluğu kuvvetlendiren etken. 51.250-50.650 ilk destek bölgesi olarak değerlendirilebilir. Bu seviye altına yaşanacak sarkma durumunda ilk aşamada 49.500/800 bandının tekrar test edilebileceğini belirtmek isteriz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Yabancı yatırımcılar Aralık ayında 2 milyar 673 milyon dolar alım gerçekleştiren, 2 milyar 601 milyon dolar satım gerçekleştirdi.** Yabancı yatırımcıların net alımları Aralık ayında 72 milyon dolar oldu. Aralık ayında yabancı yatırımcıların en çok net alım yaptıkları hisseler ve borsa yatırım fonları Garanti, Ereğli, Sabancı Holding, Akbank ve Ford olurken, İş Bankası, Yapı Kredi, Turkcell, Sinpaş GYO ve Şişe Cam net satımda ilk beş sırada yer aldı. Aralık ayı ile birlikte yabancı yatırımcıların yılbaşından bu yana net satımları 2 milyar dolara yükselmiş oldu.

• **İş GYO – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri –** 4Ç11 gayrimenkul portföyü 15% (209 milyon TL) artarak 1.63 milyar TL'ye çıktı. Artışın temel sebebi, portföyde bulunan gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

• **İş Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** 1,0 milyar TL tutarında 175 gün vadeli bono ihracı için çalışmalara başladığını açıkladı. 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 (Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası)

Piyasa Özeti:

• ABD borsaları, işlem hacminin düşük olduğu dünkü seansta yatay kapanırken, hisse senetlerine euro bölgesi borç sorunlarına rağmen yoğun satış gelmemesi yatırımcıları cesaretlendirdi. Endeksler, euro'nun dolar karşısında sert düşüş kaydetmesine rağmen önceki günün kazanımlarını korudular.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 61,800 seviyesinin destek 61,300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 62,800 seviyesi direnç 63,500 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,9050 seviyesinin destek 1,8940 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,9200 seviyesi direnç 1,9300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-2.5	-5.9	-24.5
İMKB-30	-2.7	-6.6	-26.3
Mali Endeks	-2.8	-7.5	-30.4
Sınai Endeks	-2.3	-4.2	-11.4
Hizmetler Endeksi	-1.4	-3.7	-21.9

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	382,201
Bankalar Piyasa Değeri	123,485
Holdingle Piyasa Değeri	51,110
Sanayi + Diğer P. Değeri	207,605
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,961
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.40%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Banvit	6.5	7.4
Arçelik	4.5	17.2
Netaş Telekom.	4.3	37.7
Adana Çimento (C)	3.3	2.0
Eczacıbaşı Yatırım	3.1	1.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Tüpraş	-6.5	22.6
Yapı Ve Kredi Bankası	-5.2	62.8
Net Holding	-4.3	2.9
Tekfen Holding	-4.1	4.6
Sasa	-4.0	1.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.9	229.5
İş Bankası (C)	-3.9	90.0
Yapı Ve Kredi Bankası	-5.2	62.8
Akbank	-3.8	43.6
T. Vakıflar Bankası	-3.9	41.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	62,550	-2,80	245.675
XU30 Nisan 12	62,475	-3,10	2.281
USD Şubat 11	1,9150	0,58	71.445
USD Nisan 12	1,9410	0,73	3.744
Euro Şubat 11	2,4705	-0,62	4.010

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	175.224	11.872
USD Şubat 11	96.011	1.785

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

Ekonomik Araştırmalar**Ekonomikaraştırmalar@akbank.com**Dr. Fatma Melek
Baş EkonomistFatma.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. 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, 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, 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."