

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

8 Aralık 2011

Bugün ECB'nin kararları takip edilecek...

- Dün yayınlanan TCMB beklenti anketine göre yılsonu TÜFE beklentisi %10,25'e, 12 ay sonrasının %7,15'e, 24 ay sonrasınıki de %6,54'e yükseldi.** TCMB orta vadeli enflasyon beklentilerinin yükselmesinden endişelenerek faiz koridorunu kullanarak para politikasını sıkılaştırmaya yönelmişti. Ancak Kasım'da beklentilerin üzerinde gelen enflasyonda gıda haricindeki faktörlerin geçici olduğunu göz önünde bulundurarak TCMB'nin Aralık PPK toplantısında faiz değişikliğine gitmeyeceğini düşünüyoruz. Hükümetin gıda ürünlerinde KDV'yi indirerek enflasyona müdahale etmesi ise olası görünüyor. Yılsonu USD/TL kur beklentisi 1,82'ye yükseldi, 12 ay sonrasının beklentisi de 1,82.
- Almanya ve Fransa, AB anlaşmalarında köklü değişiklikler olmadan euro bölgesindeki borç krizinin çözümleneceğini savunarak Avrupa Komisyonu'nun pozisyonuna karşı çıktıklarını belirtmek için Komisyonun başı Van Rompuy'e ortak mektup yazdı.** Ancak anlaşmalarda değişiklik olması uzun ve zorlu bir süreç. İngiltere ve İrlanda anlaşmalarında değişikliğe gidilmesine karşı. Daha önceki anlaşma değişiklikleri Fransa, Hollanda ve İrlanda'da referanduma gitmiş ve reddedilmişti. Anlaşma değişiklikleri kısa vadede zor durumda olan ülkeleri kurtarmak için ek bir kaynak yerine piyasaya güven verici bir adım olarak görünüyor.
- ABD borsalarında dün Dow Jones endeksi %0,4 ile sınırlı bir yükseliş kaydederek, Ekim ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.** JP Morgan %2,3 ve Bank of America %1,9 oranında değer kazançlarıyla öne çıkarken, Caterpillar %1,1 değer kaybetti.
- Avrupa borsalarında dün DAX %0,6 oranında gerilerken, CAC-40 yatay seyretti. İtalya ve İspanya borsaları ise sırasıyla %1,2 ve %0,8 oranında gerilediler.** ING (%-4,7) ve Metro (%-2,7) değer kayıplarıyla öne çıkan hisseler oldular.
- İMKB-100, Avrupa'daki hafif satıcı seyre rağmen günü %0,8 yükselişle tamamladı.** Akbank (%2,5) ve Garanti Bankası (%1,6) yükselişte başı çeken hisseler olurken, Ford Otomotiv (%4,2) ve Koza Altın (%5,3) da değer kazançlarıyla öne çıktılar.
- Asya borsalarında Nikkei 225 ve Hang Seng sırasıyla %1,7 ve %1,6 oranında değerlendirirken, Şangay ise yatay seviyelerden kapandı.** Bu sabah endekslerde genel olarak satıcı bir seyir hakim.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı ve Euro Bölgesi liderler zirvesi öncesinde euro/dolar paritesinde yatay bir seyir hakimdi: 1,34.** ECB'nin bugünkü toplantıda politikası faizini 25 baz puan indirmesi bekleniyor.
- TL'de sınırlı alım görüldü:** Dolar/TL 1,8293'e geriledi. Döviz sepeti dün itibarıyla 21 (2,1447) ve 50 (2,15) g.h.o.'larının altında kaldı (2,1413). Bugünkü İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı öncesinde pound/dolar paritesinde yaklaşık son 3 haftanın en yüksek kapanışı gerçekleşti (1,57).
- ABD haftalık petrol stoklarında görülen artışın ardından WTI petrolün fiyatı %0,8 gerileyerek 101 \$, brent petrolünki ise 110 \$ (%1,2) oldu.** Liderler zirvesi öncesinde piyasalarda yaşanan endişeli bekleme altın fiyatlarında %0,8 artışa sebep oldu (1.741 \$). Gümüş %0,9 değer kaybetti (32,5 \$).
- AB liderler zirvesi öncesi artan belirsizlik nedeniyle tahvil getirileri yükseliş gösterdi.** İspanya'da 10 yıllık getiriler 26 baz puan artarken (%5,45), İtalya'da da 19 baz puan yükseliş (%6,45) kaydetti.
- Almanya dün düzenlenen 5 yıl vadeli tahvil ihalesinde 4,09 milyar euro (5,5 milyar \$) borçlandı.** İhalede talep 2,1 kat ile önceki ihalenin (1,5 kat) üzerinde gerçekleşti. Olumlu geçen tahvil ihalesinin de etkisiyle ikincil piyasada tahvil getirileri düşüş gösterdi: 10 yıllıklar 9 baz puan düşüşle günü %2,12'den tamamladı.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Fransa Dış Ticaret Dengesi (Ekim, milyar euro)	-6,3	-6,2	-6,35
İngiltere Sanayi Üretimi (Ekim, aylık % değişim)	0,0	-0,7	-0,3
Almanya Sanayi Üretimi (Ekim, aylık % değişim)	-2,7	0,8	0,3

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Sanayi Üretimi (Ekim, yıllık % değişim)	12,0	4,5
Euro Bölgesi Faiz Kararı (Aralık, %)	1,25	1,00

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	07/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8293	-0,2	19,0
€/">\$	1,3377	1,3413	0,1	0,3
\$/Yen	81,15	77,66	-0,1	-4,3

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	06/12	07/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,17	10,30
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,54	0,54
Euribor (3 aylık)	0,94	1,40	1,40

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	07/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	100,5	-0,8	10,0
Petrol (Brent)	94,75	109,5	-1,2	15,6
Altın (\$/ons)	1419,5	1741,2	0,8	22,7
Gümüş (\$/ons)	30,86	32,5	-0,9	5,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1521,7	-0,1	-13,9

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	07/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	55,139	0,8	-16,5

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,261	0,2	0,3
Dow Jones	11,578	12,196	0,4	5,3
Nasdaq	2,653	2,649	0,0	-0,1
FTSE	5,900	5,547	-0,4	-6,0
DAX	6,914	5,995	-0,6	-13,3
SMI	6,436	5,740	0,4	-10,8
Nikkei 225	8,755	8,722	1,7	-15,3

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	959	0,6	-16,7
MSCI BRIC	356	285	0,2	-20,0
Şangay	2,808	2,333	0,3	-17,2
Bovespa	69,305	58,663	-1,5	-15,4

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• Avrupa piyasalarındaki zayıf seyre rağmen İMKB dün daha iyimserdi. S&P dün de Euro bölgesi ülkelerinin "AAA" olan uzun vadeli kredi notunu ve Avrupa'nın önde gelen bankalarının kredi notlarını negatif izlemeye aldığı açıkladı. Bu paralelde bir miktar zayıf seyrin olası olsa da AB liderler zirvesine yönelik umutların halen korunduğunu belirtmek gerekiyor. Bu da piyasalarda iyimserlik sağlayabilir.

Teknik Görünüm:

• **Endeks ilk seansta 55.500 direncini tekrar test ettiyse de aşamadı.** Günün genelinde yaşanan aşağı seyrle 54.250/300 desteği üzerine yaşanan geri çekilme sonrasında yeniden güçlenen alımlarla kapanış 55.139 seviyesinde gerçekleşti. Aşağı yönlü hareketler beklentilerimiz paralelinde 54.250/300 destek bölgesiyle sınırlı kalmaya devam ediyor. Bu da bize göre iyimserliğin devam ettiğinin göstergesi. 55.500 direncinin aşılamamasına bağlı olarak kısa vadeli göstergelerde bir miktar zayıflama görülsede güçlü bir olumsuz görüntü olmadığını düşünmeye devam ediyoruz. Diğer taraftan saatlik grafiklerde tekrar 21 ve 50 periyotluk ortalamalar üzerine geri dönmüş durumda. Bu da yükseliş yönündeki beklentilerin halen korunduğunu gösteriyor. Dün de belirttiğimiz gibi 54.250/300 bandı üzerindeki hareket korunduğu sürece olumlu görüşümüzü koruyacağız. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Şişecam – NÖTR; Endekse Paralel Getiri – Genel Müdürü Ahmet Kırman,** Rusya ve Bulgaristan'da yeni üretim yatırımlara başladığını ve Polatlı'da başlanmak üzere olduklarını söyledi. Yenişehir'deki yatırım bittiğinde ise, 1 milyon ton ile aynı yerde toplanmış en büyük cam üretimi gerçekleşecek. Eskişehir'de de cam ambalaj üretimi başlayacak. Kırman, Mısır'da cam ev eşyası ve soda üretimine yönelik yatırım planlarının ise, bölgedeki siyasi hareketlilik nedeniyle şu anda beklemede olduğunu söyledi.

• Milliyet Gazetesinde yer alan habere göre, skyscanner.com sitesinin gerçekleştirdiği anket çalışmasına göre, **Türk Hava Yolları – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri –** uçuş esnasında sunulan yemekleri en çok beğenilen havayolu şirketi seçildi.

• **Havacılık Sektörü – NÖTR:** Uluslararası Hava Taşımacılık Grubu (IATA) sektörün geneli için 2012 net kar tahminini 4,9 milyar dolardan 3,5 milyar dolara çekti. Yapılan açıklamada, Avrupa Bölgesinde yaşanan borç krizinin sektör açısından en büyük risk unsuru olduğu ifade edildi. Bizim, Türk Hava Yolları – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri – özelinde net kar tahminimiz ise, 2012 yılında 2011 yılına göre iyileşme olacağı yönünde. 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, Euro bölgesindeki borç krizine çözüm bulunacağı umuduyla gelen alımlarla yükselişini dün de sürdürdü. Asya borsaları, Avrupalı liderlerin yarın yapılacak zirvede çözüm içeren bir plan üzerinde anlaşılacaklarına dair belirsizliğin etkisiyle bugün düştü.

• **XU30 Aralık 11 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 66,800 seviyesinin destek 66,200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 67,500 seviyesi direnç 68,200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8400 seviyesinin destek 1,8320 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8480 seviyesi direnç 1,8550 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.8	-1.9	-18.8
İMKB-30	0.9	-1.9	-21.5
Mali Endeks	1.2	-2.5	-25.8
Sınai Endeks	0.6	-0.8	-0.8
Hizmetler Endeksi	-0.1	-3.2	-15.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	408,317
Bankalar Piyasa Değeri	134,446
Holdingle Piyasa Değeri	55,448
Sanayi + Diğer P. Değeri	218,422
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,898
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aksigorta	8.6	12.1
Koza Altın İşletmeleri	5.3	10.8
Ford Otosan	4.2	6.9
Doğan Holding	3.6	7.3
Gübre Fabrikaları	3.3	2.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İzmir Demir Çelik	-4.2	1.1
Ak Enerji	-3.3	4.0
Konya Çimento	-2.7	7.8
Galatasaray	-2.6	14.2
Hürriyet Gazetecilik	-2.6	3.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.6	186.3
Bizim Toptan Satış	0.0	74.7
Yapı Ve Kredi Bankası	0.6	33.9
Halk Bankası	0.5	33.4
Emlak G.M.Y.O.	1.4	30.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	67,200	0,64	209.245
XU30 Şubat 12	67,900	0,67	2.924
USD Aralık 11	1,8445	-0,19	30.834
USD Şubat 12	1,87	-0,13	3.083
Euro Aralık 11	2,466	-0,40	2.190

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	176.341	-392
USD Aralık 11	80.940	2.091

*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 Kırıkolu

Evren.Kirikoglu@akbank.com

Alp Nasır

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, 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."