

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

9 Ocak 2012

ABD istihdam piyasasında toparlanma sürüyor...

- **ABD'de beklentilerin üzerinde gelen Aralık ayı ADP istihdam raporundan sonra Cuma günü tarım-dışı işsizlik verisi de beklentilerden daha iyi geldi.** Beklenti tarım-dışı istihdamın 155.000 artması iken bu veri 200.000 artış gösterdi. Bunun yanında Aralık ayının işsizlik oranının da bir önceki ay %8,7'den %8,5'e, yani son üç yılın en düşük oranına gerilemesi, işgücü piyasasının toparlanıyor olduğuna işaret ediyor. Yine de Aralık'taki işgücü verilerinde mevsimsel faktörlerin önemli olması, önümüzdeki aylarda toparlanmanın hızının yavaşlayabileceğinin altını çiziyor.
- **Basel III yönetmeliklerini tasarlayan BIS'in bir araya getirdiği 27 büyük ülkenin merkez bankaları başkanları veya bankacılık sektörü düzenleyicileri, Basel III çerçevesinde 2015 sonrasında bankaların tutmaları gereken ek likidite uygulamasının hayata geçirilmesinde bir gecikme olmayacağını vurguladı.** 2015'ten sonra bankalar 30 gün sürebilecek bir likidite krizine karşı yüksek kredi notu olan reel sektör ve devlet tahvil bonoları gibi ek likidite araçları tutmak zorunda kalacak. Bankacılık sektörü ise bu uygulamanın kredi büyümesi ve iktisadi faaliyeti yavaşlatacağını savunuyor. Bankacılık sektörü düzenleyicileri sistemsel stresin olduğu zamanlarda bu ek likidite provizyonunun kullanılabilirliğini söyleyerek sektörün endişelerini bir miktar azalttı. Likit varlık olarak tutulabilecek kıymetlerin kapsamının genişletilmesi de gündemde.
- **İtalya'da yılın ilk çeyreğindeki yüklü borç ödemesi tahvil getirilerinin %7 kritik seviyenin üzerinde seyretmesine neden oluyor.** 10 yıllık tahvil getirileri geçtiğimiz hafta son üç iş gününde toplam 26 baz puan yükselerek haftayı %7,13 seviyesinden tamamladı. İtalyan getirilerinin Almanya'nın benzer vadedeki tahvil getirileri ile arasındaki faiz farkı da (spread) 528 baz puanla Kasımın ikinci haftasından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. **İtalya'nın ilk çeyrekte yaklaşık toplam 130 milyar euro borç geri ödemesi bulunuyor. İspanya'da da tahvil getirileri beş gündür art arda yükselişte:** 10 yıllık getiriler geçen hafta toplam 59 baz puan yükseldi. Getiriler %5,70 ile Aralık ortasından bu yana en yüksek seviyesinde.
- **Euro Bölgesi borç sorununa ilişkin endişelerin sürmesinin euroyu olumsuz etkilemesi ve olumlu ABD istihdam verisinin doları desteklemesi sonucunda EUR/USD Cuma günü %0,5 geriledi (1,2720).** Parite gün içerisinde 1,2698 ile Eylül 2010'dan beri en düşük seviyesine geriledi. **Bugün yapılacak Merkel-Sarkozy zirvesinin parite üzerinde etkili olması beklenebilir.** Euro yen karşısında Aralık 2000'den beri kaydettiği en düşük seviye olan 97,9'a (%0,7 günlük düşüş) geriledi. **Dolar/TL yatay bir seyir izleyerek haftayı 1,8792'den sonlandırırken, döviz sepeti ise haftayı 2,1330 seviyelerinden tamamladı. USD/TL için bant tahminimiz teknik olarak 1,85-1,91 aralığıdır.**
- **Dolardaki değer artışıyla %0,3 gerileyen WTI petrol haftayı 102 \$'dan kapatırken, İran'daki gerginlikle Brent 113 \$ seviyesinde tutundu.** Çin'in altın talebi, Euro Bölgesi'ne ilişkin endişeler ve İran'da gerilimin tırmanması ile son günlerde değer kazanan altın, Cuma günü dolardaki değer artışına rağmen yatay bir seviyeden kapandı (1.617 \$). Bu seviye altının rekor kapanış seviyesi olan 1.900 \$'ın (5 Eylül 2011) %17,4 aşağısında bulunuyor. Gümüş ise günü %2 kayıpla 28,7 \$'dan sonlandırdı. **Haftalık teknik bant tahminlerimiz altın için 1.590 \$-1.650 \$ ve Brent için 109 \$-115 \$ aralıklarıdır.**
- **ABD borsaları, olumlu istihdam verisine rağmen önceki günlerdeki yükselişlerini Cuma gününe taşıyamayarak yatay seviyelerden kapandılar. Buna rağmen S&P 500 yeni yılın ilk haftasını %1,6 yükselişle tamamlamış oldu.** ABD'de bugün Alcoa ile birlikte 4. çeyrek şirket bilanço dönemi başlıyor.
- **Avrupa borsalarında Cuma günü Almanya'da %0,6, İtalya'da %0,8 ve İspanya'da %0,5 düşüş kaydedildi.** Bu borsalar haftalık bazda sırasıyla %2,7, %-2,9 ve %-3,2 oranında değişim gösterdiler. İtalya ve İspanya'nın tahvil getirilerinin son dönemdeki yükselişinin borsalarda da etkisini gösterdiği görülüyor.
- **İMKB-100, haftanın son gününde özellikle öğleden sonra gelen satışların etkisiyle %2 oranında geriledi.** Endeks haftalık bazda ise %2,1 geriledi. Cuma günü düşüşte bankacılık hisselerindeki düşüşler etkili olurken, bankacılık endeksi %3,2 geriledi. **İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 48.000-52.500 aralığıdır.**
- **Asya borsalarında geçen hafta Nikkei 225 %0,8 ve Şangay %1,6 geriledi.** Bu sabah ise Nikkei 225 tatil nedeniyle işlem görmezken, Şangay endeksi alıcılı bir seyir izliyor.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Perakende Satış. (Kasım, aylık % değ.)	0,4	-0,8	-0,9
Euro Bölgesi İşsizlik (Kasım, %)	10,3	10,3	10,3
ABD İşsizlik (Aralık, %)	8,7	8,5	8,7

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Sanayi Üretimi (Kasım, yıllık % değişim)	7,3	9,4
Çin Dış Ticaret (Aralık, milyar dolar)	14,53	8,80
Almanya Sanayi Üretimi (Kasım, aylık % değ.)	0,8	-0,5

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	06/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8820	0,3	-0,1
€/€	1,3377	1,2720	-0,5	-4,9
\$/Yen	81,15	76,98	-0,2	0,1

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	05/01	06/01
Gösterge Faiz (%)	7,08	11,59	11,49
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,58	0,58
Euribor (3 aylık)	0,94	1,24	1,23

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	06/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	101,6	-0,2	2,8
Petrol (Brent)	94,75	113,1	0,3	5,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1616,4	-0,4	3,4
Gümüş (\$/ons)	30,86	28,7	-1,9	3,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1401,0	-0,7	0,6

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	06/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	50,183	-2,0	-0,1

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

Dow Jones	11,578	12,360	-0,4	1,2
Nasdaq	2,653	2,674	0,2	2,7
FTSE	5,900	5,650	0,5	1,4
DAX	6,914	6,058	-0,6	3,4
SMI	6,436	6,014	-0,2	1,3
Nikkei 225	10,229	8,390	-1,2	0,4

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	927	-0,6	1,2
MSCI BRIC	356	273	-0,6	2,1
Şangay	2,808	2,163	0,7	-2,3
Bovespa	69,305	58,600	0,1	3,3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

● **Global piyasalar Avrupa borç krizinin giderek kötüleştiği yönündeki endişelerle düşüşünü Cuma günü de devam ettirirken, İMKB de haftanın son gününde bankacılık hisselerine gelen kuvvetli satışlarla aşağı yönlüydü. Kasım ayı dipleri olan 48.500 seviyelerinin yeniden gündemde olduğunu düşünüyoruz.**

Teknik Görünüm:

● **Endeks Cuma günü de günün genelinde 51.000 desteği üzerinde tutunma çabasını devam ettirdiyse de gün sonuna doğru yeniden güçlenen satışlarla aşağı yönlüydü.** Kapanış 50.183 seviyesinde gerçekleşti. Yükseliş yönündeki denemelerin zayıf kalması sonrasında düşüş hareketi ağırlık kazanmış durumda. Teknik görünüm bir süredir belirttiğimiz gibi herhangi bir iyimserlik içermiyor. Aksine 50.650 desteğinin de kırılması sonrasında aşağı hareket belirginleşmiş durumda. Göstergelerdeki aşağı eğilimin korunduğunu belirtmek mümkün. Gerek saatlik gerekse günlük grafikler için benzer olumsuzluktan bahsedebiliriz. 50.000 desteğinin altında 49.500-48.800 bandı önemli destek olarak belirtilebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

● **Bagfaş – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** İspanya'ya ihraç edilmek üzere toplam tutarı 1.689.000,- USD olan 3.000 ton Di Amonyum Fosfat (DAP) Gübresi siparişi alındığını açıkladı. Sipariş ton başına 563 dolar DAP fiyatını işaret etmektedir.

● **MEDYA SEKTÖRÜ –** Reuters haberine göre Sabah gazetesi ve ATV'nin satışı için Goldman Sachs yetkilendirildi. İlk teklifler 18 Ocak tarihinde alınacak. 3 Ocak'ta Çalık Holding Sabah ve ATV'yi satmak istediği haberleri medyada yer almıştı.

● **Şişe Cam – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** Medya haberlerine göre Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür Ahment Kırman Bulgaristan, Tataristan, Polatlı ve Eskişehir'de devam eden 600 – 700mn dolarlık yatırım planları olduğunu bildirdi.

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:

● ABD'de istihdam verilerinin olumlu açıklanmasına rağmen global piyasalarda Cuma günü kapanışlar negatif bölgede gerçekleşti. Bugün itibarıyla Avrupa'da Merkel Sarkozy görüşmelerine bir yenisi eklenecekken İtalya ve İspanya'da artan borçlanma maliyetleri yeniden dikkat çekici duruma geldi. ABD'de önümüzdeki dönemde açıklanacak bilançolar kısa vadeli yön üzerinde önemli olacaktır.

● **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 59.900 seviyesinin destek 59.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 61.400 seviyesi direnç 62.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

● **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8940 seviyesinin destek 1,8870 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,9080 seviyesi direnç 1,9150 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-2.0	-8.2	-27.6
İMKB-30	-2.1	-9.1	-29.5
Mali Endeks	-2.6	-10.6	-34.2
Sınai Endeks	-1.3	-6.0	-14.1
Hizmetler Endeksi	-1.1	-4.7	-22.8

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	373,212
Bankalar Piyasa Değeri	118,095
Holdingle Piyasa Değeri	50,444
Sanayi + Diğer P. Değeri	204,673
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,000
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.40%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aksa Enerji	1.9	0.9
Tekfen Holding	1.6	3.3
İşıklar Yatırım Holding	1.4	1.3
İzmir Demir Çelik	0.5	2.8
Kiler	0.4	0.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Netaş Telekom.	-5.6	32.4
Banvit	-5.3	7.4
T. Vakıflar Bankası	-4.9	72.6
Eczacıbaşı Yatırım	-4.3	0.8
Galatasaray	-4.2	10.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-4.1	291.3
İş Bankası (C)	-2.1	87.3
T. Vakıflar Bankası	-4.9	72.6
Akbank	-2.7	55.2
Halk Bankası	-3.1	47.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	60,725	-2,45	269.878
XU30 Nisan 12	60,650	-2,65	2.287
USD Şubat 11	1,905	-0,29	107.603
USD Nisan 12	1,9345	-0,36	6.731
Euro Şubat 11	2,4235	-1,06	4.354

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	186.409	6.605
USD Şubat 11	98.695	1.055

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

Ekonomik Araştırmalar**Ekonomikarastirmalar@akbank.com**Dr. Fatma Melek
Baş EkonomistFatma.Melek@akbank.com

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Şahin.Zulug@akbank.com

Ayça Karaca

Ayca.Karaca@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Alp Nâsır

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**

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, 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.