

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

12 Ocak 2012

## ECB'nin açıklamaları ve İtalya, İspanya tahvil ihaleleri izlenecek...

- **Cari işlemler açığı Kasım'da 5,2 milyar \$, Ocak-Kasım'da 70 milyar oldu, geçen yılın aynı dönemine göre 31 milyar \$ artış gösterdi.** Bu artışta yılın son aylarında artış hızı yavaşlamakla birlikte dış ticaret açığının %68 artması etkili oldu. **Yılsonunda 75 milyar \$'a ulaşabilecek açık milli gelirin %10'una tekabül edecek.**
- **Finansman tarafında ise** doğrudan yabancı yatırımlar yoluyla net girişler Kasım'da 218 milyon \$, ilk onbir ayda 10 milyar \$. Hisse senetlerinden Kasım'da 269 milyon \$, Ocak-Kasım döneminde ise 1,2 milyar \$ çıkış görüldü. Onbir ayda borç senetlerine toplam giriş 17,1 milyar \$'a ulaştı. Kasım'da bankalar, toplam 862 milyon \$, özel sektör ise 979 milyon \$ dışarıdan borçlandı.
- **Çin'de yıllık TÜFE oranı Aralık'ta %4,1'e düşerek son aylarda ekonomik faaliyetteki yavaşlamaya paralel gerilemeye devam etti.** Tüfe oranı son beş aydır art arda geriliyor ve Aralık'ta son 15 ayın en düşük seviyesine geldi. Enflasyondaki yavaşlama ve önceki günlerde açıklanan ithalattaki gerileme iktisadi faaliyette bir yavaşlamaya işaret ediyor. Keskin bir yavaşlamadan çekinen Çinli otoritelerin özellikle tüketimi desteklemek için politika açıklamaları beklenebilir. Enerji tasarrufu yapan ürünler, turizm ve e-ticaret destek görebilecek olan yeni alanlar arasında; ayrıca geçen yıl biten motorlu araç ve ev aletleri tüketimine yapılan sübvansiyonun tekrar canlandırılması gündemde.
- **Almanya'nın "flaş" tahminlere göre 4 çeyrekte %1küçüldüğü açıklandı ancak resmi rakam Şubat ayında açıklanacak.** Ayrıca İspanya verilerinde zayıf seyir devam ediyor; sanayi üretimi yıllık %7 geriledi. Uzayan borç krizi ekonomideki "güven ortamını" dolayısıyla tüketim ve yatırımı olumsuz etkiliyor. Bu trendin bir kaç çeyrek daha sürmesi bekleniyor. GDP'de ilk iyileşme belirtileri 2012'nin 2. yarısında görülecek.
- **ABD borsaları dün yatay seyretti. İMKB-100, alıcılı seyrettiği günü Avrupa borsalarına paralel olarak %1,24 yükselişle tamamlarken, hacimlerde yaşanan artış da dikkat çekmeye devam ediyor.** Mali endeksteki artış % 1,91, sınai endekste ise % 0,75 olarak öne çıkarken, Garanti Bankası, Akbank, Koza Altın ve Ford Otosan hisse performansları dikkat çekti.
- **Avrupa'dan gelen olumsuz makro verilerle Avrupa borsaları günü satıcılı kapattı** Alman DAX endeksi 6.152, Fransız CAC 40 endeksi 3.205, İngiliz FTSE endeksi ise 5.671 puana (%0,5) geriledi.
- **Bugün yurtdışında piyasalar İtalya ve İspanya'da gerçekleştirilecek tahvil ihalelerini izleyecek.** İspanya bugün 5 milyar euro tutarında tahvil ihaleleri düzenleyecek. İtalya da ise bugün 12 milyar euro, yarın 4,75 milyar euro tutarında tahvil ihaleleri gerçekleştirilecek. İhaleler öncesinde ikincil piyasada tahvil getirileri geriledi. İtalya'da 10 yıllık getiriler %7 kritik seviyesinin altından günü tamamladı: 13 baz puan düşüş kaydeden getiriler günü %6,99'dan sonlandırdı. İspanya'da ise 10 yıllık getiriler 13 baz puan düşüşle günü %5,37'den kapattı.
- **Euro Bölgesine ilişkin endişelerin artması bugünkü ECB faiz kararı ve İtalya ve İspanya tahvil ihaleleri öncesinde euro/dolar paritesi %0,5) geriledi.** Cari açığın hız kesmesi ile birlikte Dolar/TL 1,85'e (%0,7), euro/TL 2,36'ya (%1,3) geriledi. İngiltere dış ticaret açığında yaşanan artış sonrasında (-8,6 milyar pound) pound/dolar paritesinde Ağustos 2010'dan beri ilk kez 1,53 seviyesi görüldü.
- **Parasal gevşemeye gidebileceği beklentileri ile son hafta %6,4 artan Çin Şangay endeksi sabah itibariyle yatay. Nikkei endeksi ise %0,7 değer kaybıyla işlem görüyor.**
- **Emtia'da Çin'in parasal genişlemeye gideceğine yönelik algının güç kazanması ile alımlar devam etti: Altın 1.641 \$'a (% 0,6), gümüş 29,9 \$'a yükseldi.** ABD haftalık petrol stoklarında yaşanan artış WTI petrolünün %1,3 değer kaybetmesine (101 \$) yol açarken, Brent 112 \$ seviyesinde. Sabah saatlerinde Çin'in Tüfe verisinde yaşanan gerilemenin de etkisiyle altın 1.645 \$'dan işlem görüyor.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Cari Açık (Kasım, milyar dolar)	-4,1	-5,2	-5,3
İngiltere Dış Ticaret Dengesi (Kasım, milyar pound)	-7,6	-8,6	-8,5

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Faiz Kararı (%)	1,0	1,0
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Kasım, aylık % değişim)	-0,1	-0,2
Çin TÜFE (Aralık, yıllık % değişim)	4,2	4,0

## Para Piyasaları

	2011 Kapanış	11/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,8840	1,8538	-0,7	-1,6
€/ \$	1,3377	1,2706	-0,5	-5,0
\$/Yen	76,94	76,87	0,1	-0,1

## Faiz Piyasaları

(%)	2011 Kapanış	10/01	11/01
Gösterge Faiz (%)	11,04	11,38	11,28
ABD Libor (3 aylık)	0,58	0,58	0,58
Euribor (3 aylık)	1,29	1,21	1,20

## Emtia Piyasaları

	2011 Kapanış	11/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (Brent)	107,38	112,2	-0,9	4,5
Altın (\$/ons)	1563,8	1641,3	0,6	5,0
Gümüş (\$/ons)	27,69	29,9	0,2	8,1
Platin (\$/ons)	1393,0	1488,7	2,0	6,9

## Hisse Senedi Piyasaları

	2011 Kapanış	11/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	51.267	51.410	1,2	0,3

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1.258	1.292	0,03	2,8
Dow Jones	12.218	12.449	-0,1	1,9
Nasdaq	2.605	2.711	0,3	4,1
FTSE	5.572	5.671	-0,5	1,8
DAX	5.898	6.152	-0,2	4,5
SMI	5.936	6.008	-0,7	1,2
Nikkei 225	8.455	8.448	0,3	-0,1

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	916	949	1,9	3,5
MSCI BRIC	268	284	0,3	6,1
Şangay	2.199	2.276	0,0	3,5
Bovespa	56.754	59.962	0,3	5,7

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Global piyasalarda yaşanan geri çekilmelere rağmen İMKB dün daha olumlu bir seyirle günü yükselişle tamamladı. Almanya büyüme verisi ve Fitch'in Avrupa'ya yönelik olumsuz açıklamaları düşüştü etkiliydi. İMKB'deki olumlu ayrışmanın devamını bekliyoruz.**

## Teknik Görünüm:

• **Endeks gün başından itibaren alıcılıydı. Kapanış 51.410 seviyesinde gerçekleşti.** Son yorumumuzda da belirttiğimiz yükseliş yönlü beklentimize paralel biçimde endeks direnç seviyelerini zorlamaya devam ediyor. Saatlik grafiklerdeki iyimserliğin yanı sıra günlük grafiklerde de giderek olumluya dönen bir görünüm olduğunu belirtebiliriz. Henüz kırıldığını söyleyememekle birlikte 21 günlük ağırlıklı ortalama üzerindeki kapanışın iyimserliğin devamına işaret olduğunu düşünüyoruz. İşlem hacminin son günlere oranla bir miktar artış göstermesi de olumlu. 51.500/800 üzerindeki kapanışlar teknik görünümün kuvvetlenmesini sağlayacak etken olacaktır. Beklentimiz olumlu seyrin devamı yönünde. Diğer taraftan 50.500 altına inilmesi yeni bir zayıflama sinyali olur. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **Türk Hava Yolları'nın NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – yolcu sayısı Ocak- Aralık döneminde yıllık bazda %12,1 artarak 32.6 milyona ulaştı. Bunun yanı sıra, dış hatlarda business/comfort class ve dıştan dışa transfer yolcu sayıları da aynı dönemde sırasıyla yıllık bazda %30,2 ve %21,2 artmıştır. Böylece, yolcu doluluk oranı 1,1 puan azalarak %72,6 olarak gerçekleşti.

• **Adese – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – İstanbul ve Kocaeli'nde bulunan Yunus Mağazalar Zinciri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 6 adet mağazayı bünyesine kattığını açıkladı.

• **Türk Telekom – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – basında 600mn dolar sendikasyon kredisi alacağına dair haberler üzerine, bankalarla genel işletme sermayesi finansmanı amaçlı görüşmeleri yapıldığını ancak bu tür bir yetkilendirmenin henüz yapılmadığını açıkladı.

• **Coca-Cola İçecek – NÖTR; Endeksin Altında Getiri**– bugün 4Ç11 satış hakim rakamlarını açıklaması bekleniyor. 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:

• Dün lokal piyasada uzun süre sonra ilk kez pozitif yönde ayrışma yaşandığı görüldü. Öğleden önce açıklanan cari açık verisi beklentilere yakın gelse de yıllık bazda gerileme göstermesi olumlu yöndeki harekete destek verdi. Yabancı kaynaklı döviz girişi de alternatif piyasada olumlu bir hava yaşanmasına neden oldu. Bugün ve yarın İspanya ve İtalya'da yapılacak borçlanma ihaleleri global piyasalar üzerinde etkili olacak.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 61,900 seviyesinin destek 61,200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 63,300 seviyesi direnç 64,200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8710 seviyesinin destek 1,8650 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8890 seviyesi direnç 1,8950 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.2	-4.5	-24.0
İMKB-30	1.3	-4.9	-25.4
Mali Endeks	1.9	-6.3	-29.8
Sınai Endeks	0.7	-3.1	-12.0
Hizmetler Endeksi	-0.1	-2.6	-22.0

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>380,442</b>
Bankalar Piyasa Değeri	120,689
Holdingle Piyasa Değeri	52,788
Sanayi + Diğer P. Değeri	206,965
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>2,131</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.40%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İpek Doğal Enerji	14.4	6.5
Bağfaş	10.8	4.5
Koza Anadolu Metal	10.6	16.8
İhlas Ev Aletleri	10.5	5.9
Koza Altın İşletmeleri	4.6	7.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İzmir Demir Çelik	-12.1	10.1
Metro Holding	-6.9	4.8
Arçelik	-2.6	4.9
Gözde Girişim	-2.3	4.5
Tav Havalimanları	-2.1	2.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	2.9	267.8
İş Bankası (C)	1.5	99.9
T. Vakıflar Bankası	4.4	72.7
Akbank	2.1	53.9
Halk Bankası	1.7	43.9

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	62,725	1,74	288.761
XU30 Nisan 12	62,675	1,58	2.323
USD Şubat 11	1,8850	-0,40	53.984
USD Nisan 12	1,9135	-0,39	1.529
Euro Şubat 11	2,3900	-1,26	3.239

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	185.995	9.167
USD Şubat 11	94.717	2.708

\*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

[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

## 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 rapordaki 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 Őöz 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, 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 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 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."