

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

14 Ocak 2011

EUR/USD toparlanarak 1,34'e yaklaştı...

- **Avrupa Merkez Bankası Başkanı (ECB) Trichet, enflasyon üzerinde küresel emtia fiyatlarından kaynaklanan bir baskı olduğunu ve bunun ileriki aylarda daha da artabileceğini belirtti.** Trichet Euro Bölgesi'nde Aralık ayı enflasyonunun %2,2 ile ECB'nin yıllık hedefi olan (%2'ye yakın ve altında) hedefinin üzerinde gerçekleşmesi üzerine enflasyon görünümü üzerindeki risklerin yukarı yönlü riske dönüşebileceği uyarısında bulundu. Enflasyonun yıl içerisinde %2'nin üzerine çıkıp yılsonuna doğru hedeflenen seviyeye düşeceğini de kaydetti. Ancak orta ve uzun vadede enflasyonun hedeflerle uyumlu bir şekilde gerçekleşeceğini ifade etti.
- Trichet ayrıca ECB'nin Euro Bölgesi'nin resesyonda olduğu 2008 yılının Temmuz ayında bile faiz oranlarını arttırdığını belirtti. Faiz oranlarının halen uygun seviyede olduğunu ancak para politikasının duruşu, likidite önlemleri ve likidite sağlama yöntemlerinde gerektiği takdirde değişiklik yapılabileceğini de belirtti. ECB'nin enflasyon karşısında daha sert bir duruş aldığı bu açıklamaların ardından faiz oranlarının artırılması olasılığının yükseldiği ve borç krizine rağmen bunun euroyu daha değerlendirebileceği yorumları yapılıyor.
- **Fed Başkanı Bernanke ekonominin görünümünde son dönemdeki iyileşmeden umutlu olduğunu ve ekonominin bu yıl %3 ila %4 büyümesini beklediğini söyledi.** Büyümenin işsizliği istenilen oranda azaltmayacağı ancak ekonominin büyüdüğünü ve deflasyon riskinin de gerilediğini ifade etti.
- **Portekiz'in ardından İspanya ve İtalya'dan da başarılı tahvil ihaleleri:** İspanya 5 yıl vadeli 3 milyar euro, İtalya da 6 milyar euro tutarında 5 ve 15 yıl vadeli tahvil ihaleleri gerçekleştirdiler. Tahvil ihalelerinde borçlanma maliyetleri önceki ihalelerin üzerinde gerçekleşti.
- **Euro/dolar paritesi ECB'nin açıklamaları ve olumlu geçen tahvil ihalelerinin ardından günlük bazda %1,7 artarak (20 Ekim'den beri en yüksek artış) günü 1,34 seviyesinden sonlandırdı.** Dolar/yen paritesi yatay seyrini korurken (82,8), dolar/TL paritesi son günde %2,1 düşerek 1,54 seviyesine geriledi.
- **Petrol fiyatları dün 91,4 \$ seviyesinde idi.** Euro Bölgesi'ne ilişkin endişelerin azalması güvenli liman olarak görülen değerli madenlere talebi azaltıyor. Altın dün %0,9 azalarak 1.373 \$'a, gümüş%3,3'lük kayıpla (7 Aralık'tan beri en yüksek kayıp) 28,7 \$'a geriledi.
- **Avrupa'da dün İspanya borsasında yükseliş %2,7 kazançla sürerken, böylece son 3 gündeki artış %10'a ulaştı.** Portekiz borsası ise dün %0,3 ile daha sınırlı bir artış kaydetmesine rağmen son 3 gündeki değer kazancı %5'e ulaştı. Almanya ve İngiltere borsaları ise dün güne alıcılı başlamalarına rağmen ABD borsalarının olumsuz açılışının etkisiyle kazançlarını geri verdiler. DAX endeksi yatay kapanırken, FTSE-100 ise günü %0,4 oranında düşüşle tamamladı.
- **ABD borsalarında dengeli seyir:** Bilanço sezonunun olumlu başlamasının pozitif etkisiyle haftalık işsizlik maaşı başvurularının Ekim ayından bu yana en yüksek seviyesine çıkması (445 bin) ve emtia fiyatlarındaki geri çekilmenin negatif etkisinin birbirlerini dengelemesi sonucunda endeksler yatay seviyelerden kapandılar. **Bugün ABD'de açıklanacak olan perakende satışlar, sanayi üretimi ve tüketici güveni verileri ile JP Morgan'ın bilançosu piyasalar üzerinde etkili olacak.**
- **İMKB'de %1 yükseliş:** Endeks dün Avrupa'ya ilişkin endişelerin azalması ve bankacılık hisselerinde bir miktar alım görülmesi sonucunda değer kazanarak 68.500 seviyesindeki direncinin üzerinde kapandı. Yükselişte Akbank (%2,6), Vakıfbank (%2,1) ve Garanti Bankası (%0,8) hisseleri başı çektiler.
- **Asya borsalarında alıcılı bir gün geride kaldı:** Dün Avrupa'ya ilişkin endişelerin azalmasıyla Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %0,7, Hong Kong'un Hang Seng endeksi %0,5 ve Çin'in Şangay endeksi %0,2 oranında değer kazandı. **Bölge borsalarında bu sabah enerji hisseleri öncülüğünde satıcılı bir seyir hakim.**
- TCMB'nin dün cari açığın düşürülmesinde faiz indirimlerinin tek başına yeterli olmayacağı ve kredilerdeki ivmelenmeyi önlemek için faiz dışı araçların da kullanılması gerektiğine ilişkin açıklamaları piyasada faiz indirimi olmayabileceği algısının oluşmasına neden oldu. **Yeni gösterge faiz (07.11.2012) gün içerisinde %7,28 ile yaklaşık son üç haftanın en yüksek seviyesini gördü. Faiz günü valörlü işlemlerde %7,17'den tamamladı.**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Faiz Kararı (%)	1,0	1,0	1,0
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi)	409	445	402

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi TÜFE (Aralık, yıllık % değişim)	1,9	2,2
ABD Sanayi Üretimi (Aralık, aylık % değişim)	0,4	0,5

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	13/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5441	-1,0	0,5
€/§	1,3377	1,3360	1,7	-0,1
\$/Yen	81,15	82,79	-0,2	2,0
GBP/§	1,5599	1,5833	0,4	1,5

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	12/01	13/01
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	7,03	7,14
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,37	3,30

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	13/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	91,4	-0,5	0,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1373,6	-0,9	-3,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	28,7	-3,3	-7,0
Platin (\$/ons)	1767,5	1802,2	0,1	2,0

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	13/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	68,575	1,0	3,9

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,284	-0,2	2,1
Dow Jones	11,578	11,732	-0,2	1,3
Nasdaq	2,653	2,735	-0,1	3,1
FTSE	5,900	6,024	-0,4	2,1
DAX	6,914	7,075	0,1	2,3
SMI	6,436	6,562	-0,8	2,0
Nikkei 225	10,229	10,590	0,7	3,5

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,163	0,0	1,0
MSCI BRIC	356	361	-0,5	1,4
Şangay	2,808	2,828	0,2	0,7
Bovespa	69.305	70,721	-1,3	2,0

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Dün, MB Başkanı Durmuş Yılmaz'ın faize ilişkin açıklamaları sonrası piyasada satışların yoğunlaştığı gözlemlendi.** Gösterge faiz oranı MB'nin Ocak ayı toplantısında politika faizinde bir indirim daha yapmayacağı beklentisinin ağırlık kazanmasıyla %7,24 seviyesine yükseldi. Bugün piyasanın yatay – yukarı hareket etmesini bekliyoruz.

Teknik Görünüm:

• **Devam eden iyimserlik paralelinde endekste yükseliş eğilimi korunuyor.** Gün içerisinde 69.000 seviyesi test edilirken sonrasında hafif satıcıyla seyrirle 68.575 seviyesinde kapanış gerçekleşti. Bu kapanışla teknik göstergelerin olumlu seyrini devam ettirdiğini söyleyebiliriz. Gerek saatlik gerekse günlük grafiklerde ortalamalar üzerindeki seyrin korunuyor olması yukarı hareketin devamına işaret ediyor. 68.000/250 desteği korunduğu sürece yükseliş eğiliminin daha da güç kazanacağını düşünüyoruz.
Destek seviyeleri 68.250-68.000-67.800/500-67.000, Direnç seviyeleri 68.800-69.000-69.300-69.500/650-70.000 Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

- **Bagfaş – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri –** Pankobirlik'in düzenlediği ihale kapsamında, 2011 yılında 47,632 ton NPK (12.30.12) gübresi teslim edecek. Toplam ihale bedeli olan 25,4 milyon dolar, ton başına NPK (12.30.12) gübresi için 535 doları işaret ediyor.
- **Türk Hava Yolları – NÖTR; Gözden Geçiriliyor –** 2010 yılının Aralık ayında 2,23 milyon yolcu taşıyarak, yılın tamamındaki yolcu sayısını 29,1 milyona ulaştırdı. Geçen senenin aynı dönemine göre %4 gibi Türk Hava Yolları'nın yılın tamamında sergilediği büyüme performansının altında kalan söz konusu değerlerin düşük kalmasının nedeni, olumsuz hava koşulları nedeniyle iptal edilen uçuşlardır.
- **Garanti Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** 3 milyar TL tutarındaki bono ihracı için yapmış olduğu başvuru SPK tarafından kayda alındı. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

- Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Anadolu Hayat, Arçelik, Asya Bank, Doğan Holding, Emlak GYO, Halkbank, Koza Altın, Şişe Cam, Tekfen, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Portföy önerisiyle ilgili ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Türev Ürünler Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

- Dün yurtdışına göre pozitif ayrıştığımız günlerden birini geride bıraktık. Yurtdışı piyasalar günü yataya yakın hafif eksiye kapatırken, Portekiz baskısının piyasaların üzerinden kalkmasıyla birlikte hızla yükselen euro/dolar paritesi paralelinde yurtiçinde döviz sepeti çok hareket etmese de dolar değer kaybetti. ABD ve Asya piyasalarında ise genel olarak doğal kaynak ve emtialardaki düşüşün bu sektör hisselerine getirdiği satışlar gözlemlendi.
- **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 84.700 seviyesinin destek 84.100 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 85.500 seviyesi direnç 86.100 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5520 seviyesinin destek 1,5480 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,5700 seviyesi direnç 1,5770 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.0	3.3	25.5
İMKB-30	1.1	1.9	22.9
Mali Endeks	1.0	0.7	25.9
Sınai Endeks	0.9	9.4	39.1
Hizmetler Endeksi	0.7	5.8	15.9

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	493,431
Bankalar Piyasa Değeri	179,717
Holdingle Piyasa Değeri	66,974
Sanayi + Diğer P. Değeri	246,740
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,926
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.21%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Advansa Sasa	8.2	7.2
Galatasaray	6.3	126.9
Trabzonspor	4.9	58.5
Afyon Çimento	4.9	89.4
Park Elek. Madencilik	4.9	51.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İhlas Holding	-3.8	22.3
T.S.K.B.	-2.9	5.9
Petkim	-2.8	60.5
İşıklar Yatırım Holding	-2.0	9.6
Kartonsan	-1.6	17.7

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.8	187.2
Emlak G.M.Y.O.	-0.8	139.7
Fenerbahçe	1.5	127.9
Galatasaray	6.3	126.9
İş Bankası (C)	0.4	121.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	84,950	1,22	254.184
XU30 Nisan 11	84,975	1,16	1.422
USD Şubat 11	1,5570	-1,05	59.850
USD Nisan 11	1,5670	-1,23	6.914
Euro Şubat 11	2,0720	0,95	637

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	159.855	-2.260
USD Şubat 11	61.592	-2.991

*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

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.Zulug@akbank.com

Ayça Karaca

Ayca.Karaca@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@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

UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , 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 şekil 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 şekil 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 şekil 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 şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil 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.