

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

16 Ocak 2012

S&P 9 ülkenin kredi notunu indirdi...

- **S&P AAA olan Fransa ve Avusturya'nın kredi notları dahil olmak üzere euro bölgesinde toplam 9 ülkenin kredi notunu indirdi.** Fransa ve Avusturya'nın kredi notlarının indirilmesi, Avrupa'nın Kurtarma Fonu olan EFSF'nin kredi notunun da artık AAA olmayabileceği ve dolayısıyla bono ihraçlarının maliyetlerinin yükselebileceği endişesini getiriyor. Kurtarma fonu, kredi notu AAA olan ülkelerin verdiği kredi garantilerine dayanarak bono ihraç ediyor ancak Fransa ve Avusturya'nın not indirimleri ile garantilenen hacim 180 milyar euro azalıyor (451 milyar eurodan 271 milyar euroya düşüyor). Fransa ve Avusturya'nın notları bir not indirilirken Portekiz, İspanya ve İtalya'nın kredi notları ikişer not indirildi. Euro bölgesinin diğer AAA olan ülkelerinde ise - Almanya, Finlandiya, Lüksemburg ve Hollanda - bu notları tuttu.
- **Yeniden yapılandırılacak olan Yunan devlet borcu üzerinde anlaşmaya varılamaması Yunanistan'ın temerrüt etme riskinin tekrar arttırabilecek bir faktör olarak değerlendiriliyor.** Yunanistan'ın 130 milyar euro'luk ikinci kurtarma paketinin bir gereksinimi, Yunan bono yatırımcılarının gönüllü olarak yatırımlarının değerlerinin %50 indigini kabul etmesinden geçiyor. Bu kabul edilmediği takdirde Yunanistan'ı kurtarmak olan gerekecek fonun büyüklüğü 130 milyar euro'yu geçmek zorunda kalacak. **Yunanistan'ın Mart'ta 14,4 milyar euro değerinde yüklü bir bono itfasi var.**
- **S&P'nin not indiriminin ardından euro/dolar paritesi %1,2 değer kaybederek haftayı Eylül 2010'dan beri en düşük seviye olan 1,2677'den sonlandırdı.** Gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kaybetti: Dolar/forint %1,8 (Macaristan), dolar/zloti %1,3 (Polonya), dolar/rand %1,2 (Güney Afrika) yükseldi. Dolar/TL'de ise %0,5 (1,8621) yükseliş görüldü. **USD/TL için bant tahminimiz teknik olarak 1,83-1,88 aralığıdır.**
- **Dolardaki değer artışı emtia fiyatları genelinde gerilemeye yol açtı: Altın %0,7 (1.638 \$), gümüş %1,6 (29,7 \$) değer kaybetti.** Avrupa Birliği'nin İran'a yönelik yaptırımları ertelemesi petrol fiyatlarındaki gerilemede etkili olan diğer bir faktördü: WTI %0,4 (98,7 \$), Brent %0,7 (110 \$) düşüşle haftayı sonlandırdı. **Haftalık teknik bant tahminlerimiz altın için 1.600 \$-1.680 \$ ve Brent için 105 \$-115 \$ aralıklarıdır.**
- **S&P'nin kararı, Cuma günü borsalar üzerinde olumsuz etki yaratırken, endeksler günün ilk yarısındaki kazançlarını geri verdiler. Gün sonunda Fransa'nın CAC-40 endeksi yatay kapanırken, Almanya'nın DAX endeksi ise %0,6 ve İtalya borsası ise %1,2 oranında değer kaybetti.**
- **Tahvil piyasasında ise güvenli liman olarak görülen Almanya tahvil getirileri gelen alımlarla düşüş gösterdi.** 10 yıllık getiriler 7 baz puan düşüş göstererek %1,76 ile Kasım ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi. Fransa'da 10 yıllık getiriler 2 baz puan (%3,08), İspanya'da 3 bps (%5,20), İtalya'da 2 bps (%6,65), Belçika'da da 9 bps (%4,15) artış gösterdi.
- **ABD'de S&P 500, günü %0,5 oranında düşüşle tamamladı.** JP Morgan'ın 4. çeyrek karı 3,7 milyar \$ ile beklentilerle uyumlu gelse de önceki yılın %23 altında kalırken, bankanın hisseleri de %2,5 değer kaybederek finans hisseleri üzerinde baskı oluşturdu. ABD borsalarında bugün tatil nedeniyle işlem gerçekleşmeyecek.
- **İMKB-100, Cuma gününe %1 civarında yükselişle başlamasına rağmen öğleden sonra gelen satışlar sonucunda %1,1 düşüşle kapandı.** Garanti Bankası (-2,4), Vakıfbank (-1,7) ve Yapı Kredi Bankası (-1,5) düşüşte başı çeken bankacılık hisseleri oldular. **İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 50.000-53.500 aralığıdır.**
- **Asya borsaları Cuma günü karışık bir seyir izledi ve Nikkei 225 %1,4 yükselirken, Şangay ise %1,3 geriledi.** Bölge borsalarının bu sabah ise S&P'nin kararının ardından genel olarak satıcı bir seyir izleniyor.
- **Yurt içinde ise Hazine Çarşamba günü 4,0 milyar TL tutarındaki iç borç ödemesi öncesinde yarın iki adet tahvil ihalesi düzenleyecek.**

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Dış Ticaret Deng. (Kasım, milyar euro)	1,1	6,9	-2,4
ABD Dış Ticaret Deng. (Kasım, milyar dolar)	-43,5	-47,8	-44,9
ABD Mich. Uni. Tük. Güv. Anketi (Ocak)	69,9	74,0	70,4

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Aralık)	91	
Japonya Makine Siparişleri (Kasım, aylık % değişim)	-6,9	5,1
Çin GSYİH (4Ç2011, yıllık % değişim)	9,4	9,2

Para Piyasaları

	2011 Kapanış	13/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,8840	1,8597	0,5	-1,3
€/€	1,3377	1,2677	-1,2	-5,2
\$/Yen	76,94	76,93	0,2	0,0

Faiz Piyasaları

(%)	2011 Kapanış	12/01	13/01
Gösterge Faiz (%)	11,04	11,07	10,97
ABD Libor (3 aylık)	0,58	0,57	0,57
Euribor (3 aylık)	1,29	1,18	1,17

Emtia Piyasaları

	2011 Kapanış	13/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (Brent)	107,38	110,4	-0,7	2,8
Altın (\$/ons)	1563,8	1638,5	-0,7	4,8
Gümüş (\$/ons)	27,69	29,7	-1,6	7,3
Bakır (\$/libre)	343,2	363,2	-0,3	5,8

Hisse Senedi Piyasaları

	2011 Kapanış	13/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	51.267	51,562	-1.1	0,6
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.258	1,289	-0.5	2.5
Dow Jones	12.218	12,422	-0.4	1.7
Nasdaq	2.605	2,711	-0.5	4.1
FTSE	5.572	5,637	-0.5	1.2
DAX	5.898	6,143	-0.6	4.8
SMI	5.936	5,996	-0.4	1.0
Nikkei 225	8.455	8,500	1.4	0.5
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	916	953	-0.1	4.0
MSCI BRIC	268	284	-0.2	6.2
Şangay	2.199	2,245	-1.3	3.4
Bovespa	56.754	59,147	-1.3	4.2

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

● **Global piyasalarda S&P'nin Fransa, İtalya ve Avusturya ile birlikte dokuz euro bölgesi ülkesinin kredi notunu indirdiği haberi Cuma günü piyasalardaki değer kayıplarında etkili oldu. İMKB'de de bu paralelde değer kayıpları vardı. Bugün için yatay-yukarı seyir beklıyoruz.**

Teknik Görünüm:

● **Endeks gün başındaki alımlarla beklentimiz paralelinde 53.000 direncine yakın seviyeleri test ettiyse de gün sonuna doğru artan satış baskısıyla aşağı yönlüydü.** Kapanış 51.562 seviyesinde gerçekleşti. 53.000 direncine yakın seviyeyi test eden endeks S&P'nin başta Fransa olmak üzere euro bölgesindeki bir kaç ülkenin notunu indirebileceği haberi ile geri çekilme yaşadı. Gün içi en düşük seviye olan 51.150 seviyesinden gelen alımlarla kapanışın yine 51.500 desteği üzerinde olması bize göre yükseliş yönlü hareket isteğinin devamına işaret ediyor. Bu paralelde saatlik grafiklerde ortalama bölgesi altına gelinmesiyle bir miktar zayıflama olduğunu düşünsük de günlük grafiklerde 21 günlük ağırlıklı ortalamanın korunmasına bağlı olarak iyimserliğimiz koruyoruz. 51.500-51.000 bandının aşağı geçilmesi durumunda yeniden zayıf bir görünüm oluşabilecektir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

● **Anadolu Efes – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** 4Ç11'de toplam 4,7mn hl bira satış hacmi ile geçen yılın aynı dönemine göre %7 daralma gösterdi. Bizim tahminimiz olan 4,9mn hl'ye paralel olarak gerçekleşti.

● **Şekerbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** banka yönetimine 2012 yılı içerisinde 330 milyon TL yurtiçi bono ihracı yetkisi verildiğini açıkladı.

● **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** Vatan gazetesi haberine göre Irak bölgesel Kürt yönetimi ve Irak merkezi yönetimi arasında artan gerginlik sonucu sıkılaştırılan düzenlemeler, bu ülkede sadece Erbil'de şube açan İş Bankası, Vakıfbank, Albaraka Türk ve Bank Asya'yı merkezi yönetim başkenti Bağdat'ta da şube açmaya zorlarken, halî hazırda Bağdat'ta şubesi olan Ziraatbank'ı etkilemeyecek.

● **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, bankalar tarafından yoğun şekilde kullanılan türev enstrümanlar, varantlar ve foreks işlemler ile ilgili vergilendirmenin netliğe kavuşturulduğunu söyledi. 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:

● Dün Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin Fransa başta olmak üzere bazı Euro bölgesi ülkelerin kredi notu indirmesi ile küresel piyasalar haftayı satışlarla kapattı. Bu durumda etkili olan bir diğer etken de ABD'de açıklanan Jp Morgan'ın bilançosunun beklentileri karşılamamasıydı.

● **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 61.800 seviyesinin destek 61.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 63.200 seviyesi direnç 63.800 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

● **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8720 seviyesinin destek 1,8650 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8850 seviyesi direnç 1,8920 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.1	-1.9	-24.8
İMKB-30	-1.2	-2.2	-26.5
Mali Endeks	-1.8	-4.0	-31.5
Sınai Endeks	-0.5	-0.4	-11.5
Hizmetler Endeksi	-0.2	0.5	-21.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	382,322
Bankalar Piyasa Değeri	120,173
Holdingle Piyasa Değeri	51,997
Sanayi + Diğer P. Değeri	210,152
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,903
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.40%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İpek Doğal Enerji	11.8	22.3
Hürriyet Gazetecilik	7.5	4.5
Tofaş Otomobil Fab.	3.7	7.5
Trabzonspor	2.6	2.4
Fenerbahçe	2.1	4.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Koza Altın İşletmeleri	-6.2	12.4
Tekfen Holding	-5.2	2.1
İhlas Ev Aletleri	-4.9	1.7
Enka İnşaat	-4.6	3.6
Global Yatırım Holding	-3.8	0.5

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.4	234.3
T. Vakıflar Bankası	-1.7	62.5
İş Bankası (C)	-0.9	58.6
Emlak G.M.Y.O.	0.0	47.4
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.5	47.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	62.300	-1,35	222.430
XU30 Nisan 12	62.300	-1,35	1.342
USD Şubat 11	1,8845	0,53	69.126
USD Nisan 12	1,9155	0,66	7.017
Euro Şubat 11	2,3840	-0,79	5.637

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	187.473	2.288
USD Şubat 11	95.523	8.077

*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

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Şahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Evren Kırıkoglu

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 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."