

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

19 Ocak 2012

Global piyasalarda olumlu hava sürüyor...

- Financial Times'in haberine göre IMF, üye ülkelerden toplam 500 milyar dolar ek kaynak sağlamalarını istedi.** Euro Bölgesi ülkeleri geçen ay IMF'ye 200 milyar dolar civarında ek fon sağlayacaklarını belirtirken ABD ve İngiltere ek fon vermekte çekimser davranıyor. Dolayısıyla ek kaynakların büyük bir kısmının gelişmekte olan ülkelerden (G.O.Ü.) gelmesi ümit ediliyor. Ancak G.O.Ü. çoğunlukla, refah düzeyi daha yüksek olan Euro Bölgesinin daha fazla fon sağlaması gerektiği görüşünde. IMF'nin halihazırda 387 milyar dolar kaynağı var. Ek fonun hepsi sağlandığı takdirde IMF, İspanya ve İtalya'nın finansal yardıma ihtiyaç olduğu durumda katkı sağlayabilecek bir duruma gelir.
- Brezilya Merkez Bankası politika faizini %11'den %10,5'e indirerek Ağustos'tan beri toplam 200 baz puan indirim yapmış oldu.** Brezilya ekonomisi üçüncü çeyrekte çeyrek bazda ancak %0,04 büyümüşü. Euro Bölgesindeki problemlerin getirdiği belirsizlik, ABD'deki daha yavaş büyüme ve Brezilya'da aşırı ısınmayı önlemek için uygulanan sıkı para politikasının, iktisadi faaliyette aşırı bir duraksamaya yol açabileceği endişesi, yazdan beri daha geniş bir para politikası izlenmesine sebep oldu. Ayrıca merkez bankası, enflasyonun düşmesini fırsat bilerek Brezilya'nın çok yüksek reel faiz oranlarını indirmek için de harekete geçmiş durumda. Hükümetin de 2012'de daha sıkı bir mali politika izlemesi politika faizinin daha fazla düşürülmesi için manevra alanı yaratacak.
- IMF'in Euro Bölgesi destek paketini genişleteceğine yönelik çalışmalar yaptığını ilişkin söylemler euro/dolar paritesinde %0,9 (1,2857) artışa sebep oldu.** Dolar/TL ise %0,8 gerileyerek Kasım sonundan beri en düşük seviyesine ulaştı (1,8259). Brezilya Merkez Bankası para politikası kurulunun faiz indiriminin ardından dolar/real paritesi 1,7667 seviyesinde.
- Bu haberler tahvil piyasasında da getirilerin düşüş göstermesine neden oldu:** İtalya'da 10 yıllık getiriler 7 baz puan gerileyerek günü %6,43 seviyesinden tamamladı. Böylece Almanya'nın benzer vadeli tahvil getirisi ile arasındaki faiz farkı da 464 baz puana geriledi.
- IMF haberleri ve doların diğer para birimlerine karşı değer kaybı emtialarda değer artışlarını tetikledi:** Altın %0,6 (1.661 \$), gümüş %1,3 (30,5 \$), bakır %0,6 (375 \$) yükseldi. WTI petrol yatay bir seyir göstererek 101 \$ olurken, Brent ise %0,8 azaldı (111 \$).
- ABD borsaları, IMF'nin kredi kaynaklarının 1 trilyon \$'a çıkarılacağına ve Yunanistan'ın de kreditorleriyle borç yeniden yapılandırılması için anlaşmaya yakın olduğuna ilişkin haberlerle, dün yükselişini sürdürdü.** S&P 500 endeksi %1,1 değer kazanırken, 4. çeyrekte gelirleri beklentileri aşan Goldman Sachs hisseleri %6,8 primle yükselişte başı cektii.
- Avrupa borsaları önceki günlerdeki yükselişlerinin ardından dün yatay seyretiler.** Moody's tarafından kredi notu düşürülen Alman bankası Commerzbank'ın hisseleri %1,7 geriledi. Yunanistan borsası ise borç görüşmelerine ilişkin olumlu beklentilerle %2,1 değer kazandı.
- İMKB-100, yükselişini 3. güne taşırken, %1,6 değer kazandı ve günü 54.385 seviyesinden tamamladı.** Garanti Bankası hisseleri %4,8 değer kazancıyla yükselişe öncülük ederken, Vakıfbank (%3,2) ve Yapı Kredi Bankası (%2,5) hisselerindeki alımlar da öne çıktı.
- Asya borsalarında Nikkei 225 %1 değer kazanırken, Şangay endeksi ise önceki günkü %4 yükselişinin ardından bir miktar kar satışıyla karşılaştı ve %1,4 geriledi.** Bölge borsalarında bu sabah ise alıcılı bir seyir izleniyor.
- Portekiz dün gerçekleştirdiği 3,6 ve 11 ay vadeli bono ihalelerinde toplam 2,5 milyar euro ile hedeflediği tutarda borçlandı.** 3 ay vadeli ihalede getiri oranı %4,35 ile önceki ihale ile aynı seviyede gerçekleşirken, ihaleye 4,1 kat talep geldi (önceki ihale: 2,4 kat). 6 ay vadeli ihalede getiri oranı önceki ihalede %5,25 iken %4,74'e geriledi. 11 ay vadeli ise getiri oranı %4,986 düzeyinde gerçekleşti.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
İngiltere İşsizlik Oranı (Aralık, %)	8,3	8,4	8,3
ABD Sanayi üretimi (Aralık, aylık % değişim)	-0,2	0,4	0,5
Brezilya Faiz Kararı (Ocak, %)	11,0	10,5	10,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Cari Açık (Kasım, milyar euro)	1,7	-7,0
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi)	399	
ABD TÜFE (Aralık, aylık % değişim)	0,0	0,1

Para Piyasaları

	2011 Kapanış	18/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,8840	1,8296	-0,8	-2,9
€/€	1,3377	1,2857	0,9	-3,9
\$/Yen	76,94	76,79	0,0	-0,2

Faiz Piyasaları

(%)	2011 Kapanış	17/01	18/01
Gösterge Faiz (%)	11,04	10,70	10,71
ABD Libor (3 aylık)	0,58	0,56	0,56
Euribor (3 aylık)	1,29	1,15	1,14

Emtia Piyasaları

	2011 Kapanış	18/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (Brent)	107,38	110,7	-0,8	3,1
Altın (\$/ons)	1563,8	1660,8	0,6	6,2
Gümüş (\$/ons)	27,69	30,5	1,3	10,0
Bakır (\$/libre)	343,2	374,7	0,6	9,2

Hisse Senedi Piyasaları

	2011 Kapanış	18/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	51,267	54,385	1,6	4,4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,308	1,1	4,0
Dow Jones	12,218	12,579	0,8	3,0
Nasdaq	2,605	2,770	1,5	6,3
FTSE	5,572	5,702	0,1	2,3
DAX	5,898	6,355	0,3	7,4
SMI	5,936	6,116	1,0	3,0
Nikkei 225	8,455	8,551	1,0	1,1

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	916	981	0,9	7,0
MSCI BRIC	268	295	0,9	10,3
Şangay	2,199	2,266	-1,4	4,5
Bovespa	56,754	61,723	1,8	8,8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **İMKB olumlu trendini dün de devam ettirdi. Global piyasalardaki iyimserlik daha sınırlı kalsa da yükselişe destek oluyor. IMF'in küresel ekonominin istikrara kavuşması için kaynaklarını 500 milyar daha artırmaya yönelik arayış içerisinde olduğu haberleri dün global piyasaları destekleyen etkendi. Olumlu trendin devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks açılıştan itibaren gelen alımlarla alıcılı seyrini devam ettirdi. Kapanış 54.385 seviyesindeydi.** Gün içi geri çekilmelerin oldukça sınırlı kalması sonrasında yükseliş eğilimi kuvvetli bir şekilde devam ediyor. Bir süredir belirtmiş olduğumuz olumlu teknik görünüm halen geçerliliğini korumakta. Dün de belirttiğimiz gibi 52.800-53.000 bandı üzerindeki kapanışlar yükseliş yönündeki eğilimin güçlü bir şekilde korunduğuna işaret. Teknik göstergelerdeki yukarı eğilimin de güçlendiğini belirtebiliriz. Bu paralelde 55.000/500 hedefinden bahsetmemiz mümkün. Olası bir geri çekilmeye 52.800-53.000 bandı kuvvetli destek konumunda. Dün de belirttiğimiz gibi endekse yönelik yükseliş beklentimizi ve iyimserliğimizi koruyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Tofaş – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – Ali Pandır, Fiat grubunda yeni bir görev atanmak üzere Tofaş CEO ve yönetim kurulu üyeliğinden ayrılarak, yerini Kamil Başaran'a devretti.

• **Yapı Kredi Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – Genel Kurul'a sunulmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 5 milyar TL'den 10 milyar TL'ye çıkarılmasının kararlaştırıldığını duyurdu.

• **Halkbank – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – 750 milyon TL'lik bono ihracı için 23 – 25 Ocak tarihlerinde talep toplanacağını açıkladı. 175 gün vadeli ihraç edilecek olan bonolar vadesi dolan 500 milyon TL'lik önceki borçlanmayı yenilemiş olacak. Bonolar gösterge Hazine bonusu üzerinden 55 baz puan ek getiri sunacak.

• **TEB – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – 350 milyon TL'lik bono ihracı için 19 – 20 Ocak tarihlerinde talep topluyor. 178 gün vadeli ihraç edilecek olan bonolar vadesi dolan 300 milyon TL'lik önceki borçlanmayı yenilemiş olacak. Bonolar gösterge Hazine bonusu üzerinden 60 baz puan ek getiri sunacak. 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:

• ABD borsaları, Uluslararası Para Fonu'nun Avrupa'daki borç krizinden zarar gören ülkelere yardım yollarını aramasıyla dün Temmuz'dan bu yana görülen en yüksek seviyeye ulaştı. Goldman Sachs'in açıkladığı beklentilerin üzerindeki son çeyrek sonuçları da banka karlılıklarına ilişkin endişeleri giderdi.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 65,700 seviyesinin destek 65,000 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 66,800 seviyesi direnç 67,500 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8420 seviyesinin destek 1,8340 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8540 seviyesi direnç 1,8620 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	1.6	5.3	-18.1
İMKB-30	1.9	5.4	-18.9
Mali Endeks	2.3	3.8	-23.5
Sınai Endeks	0.5	6.5	-8.6
Hizmetler Endeksi	1.2	5.3	-16.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	400,137
Bankalar Piyasa Değeri	128,621
Holdingle Piyasa Değeri	55,036
Sanayi + Diğer P. Değeri	216,480
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,365
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.50%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Hürriyet Gazetecilik	7.3	5.9
Boyner	6.6	7.9
Enka İnşaat	6.6	6.6
İpek Doğal Enerji	6.4	9.4
Doğan Holding	5.6	18.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Tek-Art Turizm	-2.0	3.1
Bagfaş	-1.5	2.9
Türk Telekom	-1.3	10.8
Anadolu Efes Biracılık	-1.2	3.1
Anadolu Sigorta	-1.2	0.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	4.7	266.5
İş Bankası (C)	0.9	111.0
T. Vakıflar Bankası	3.2	82.7
Yapı Ve Kredi Bankası	2.5	58.5
Halk Bankası	1.0	43.4

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	66,225	1,65	258.724
XU30 Nisan 12	66,000	1,54	2.658
USD Şubat 11	1,8565	-0,35	29.391
USD Nisan 12	1,885	-0,26	4.460
Euro Şubat 11	2,3815	0,49	1.485

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	205.805	8.647
USD Şubat 11	97.539	510

*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 Kırıkoğlu

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 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, gerekleştirenlecek 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."