

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

20 Aralık 2011

Dolar/TL yeni tarihi zirvelerinde...

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) dün yayınladığı Finansal İstikrar Raporunda Euro Bölgesi'ndeki borç krizinin diğer bölge üyelerine yayılma olasılığı olduğunu belirterek, krizin AB ve dünyadaki finansal istikrar için en önemli risk olduğunu vurguladı.** Kamu borcu yüksek ya da bankacılık sistemi zayıf olan üye ülkelerde siyasi belirsizlik ya da yeterince mali konsolidasyonun yapılmaması, önemli ülkelerin kredi notlarının indirilmesi veya AB liderlerinin Avrupa Kurtarma Fonunu (EFSF) yeterince kullanamamasının krizi derinleştirebileceği vurgulandı.
- AB maliye bakanları dün yaptıkları telekonferansta IMF'ye ancak 150 milyar euro kadar borç vermeyi kararlaştırdı ve Euro Bölgesi için daimi bir kurtarma fonu olacak olan Avrupa İstikrar Mekanizmasının (ESM) oylama sisteminin nasıl olacağına dair karar veremedi.** İngiltere ve Almanya, IMF'ye fon vermek konusunda çekimser davranıyor; İngiltere IMF'ye ne kadar vereceğini G20 toplantıları kapsamında 2012 başında verecek. Almanya ise ABD ve AB üyesi olmayan başka ülkelerden de IMF'ye katkı yapılmasını istiyor. ESM'yi hızlı harekete geçirmek için oybirliği yerine %85 çoğunluk ile karar alınmasını öngören bir öneri ise Finlandiya tarafından reddedildi.
- Kuzey Kore liderinin ani ölümüne dün Asya piyasaları olumsuz tepki verdi;** Güney Kore Kospi endeksi %3,4 gerilerken, Nikkei ve Hang Seng'de düşüşler sırasıyla %1,3 ve %1,2 ile daha sınırlı oldu. Çin'in Şangay endeksi ise kısmen yatay seyretti %-0,3. G. Kore wonu dolar karşısında %1,6 geriledi. Temel endişe geçiş dönemine ve yeni lider olacak olan oğlu Kim Jong Eun'a ilişkin belirsizlikler. Büyük ölçüde tahminen Çin'in yardımıyla ekonomik koşulların son yılda iyileştiği belirtiliyor. Ancak Kuzey Kore izole bir ülke ve nükleer güç. İstikrarlı bir geçiş dönemi önemli. Bugün ise Asya piyasaları tepki alımlarıyla hafif alıcılı bir seyir izliyor.
- ECB bankalara likidite destek önlemlerini artırmış ve 36 ay vadeli iki adet repo operasyonu gerçekleştireceğini belirtmişti. Teminat koşulları da rahatlatılmıştı. Bu operasyonlardan ilkinin bugün, ikincisini ise 28 Şubat 2012'de gerçekleştirecek.** Bankalar böylece limitiz miktarlarda fon sağlayabilecek. Bu operasyonlarla özellikle KOBİ'lere verilecek kredilerin kesintiye uğramaması amaçlanıyor.
- Dün Avrupa piyasaları ECB'nin raporu ve AB maliye bakanları telekonferansı sonucunda çıkan karar ardından geriledi:** FTSE %0,4, DAX %0,5 düştü.
- ABD borsaları dün bankacılık hisseleri öncülüğünde düşüş gösterdi:** S&P 500 endeksi günü %1,2, Dow Jones ise %0,8 değer kaybıyla tamamladı. Bank of America'nın hisse fiyatı Mart 2009'dan bu yana ilk defa 5\$'ın altına geriledi. Yeni Basel kriterleri doğrultusunda Fed'in sistemik açıdan önemli büyük finansal kuruluşların daha fazla sermaye tutmaları gerektiği yönünde karar alacağına ilişkin haberler büyük banka hisselerinin satışında etkili oldu.
- İMKB-100 endeksi, kredi derecelendirme kuruluşlarının bazı Euro Bölgesi ülkelerinin kredi notu ve görünümünü düşürmesinin etkisiyle günü %1,8 düşüşle 50.742 seviyesinden tamamladı. Düşüşte önce çıkan hisseler: Garanti Bankası, İş Bankası C ve Vakıfbank oldu.**
- Euro/dolar 1,30 seviyesini sürdürüyor. Piyasalardaki belirsizlik ve riskten kaçış eğilimi ile dolar/TL'nin %0,9 değerlenerek yeni tarihi zirvesini (1,902) gördü.** Ayrıca TCMB'nin dünkü döviz satım ihalesine gelen talebin altında bir satış gerçekleştirmesi (100 milyon dolar) TL'deki değer kaybını hızlandırdı. Asya'daki gerginlik dolar/yeni'nin %0,3 (78,0) artmasına yol açtı.
- TL değer kaybederken tahvil piyasasında da faizler yükseldi:** Gösterge kağıdın faizi günü valörlü işlemlerde %10,44 ile bir önceki günün 15 baz puan üzerinde tamamladı.
- Kuzey Kore'ye ilişkin belirsizlik ve İran'a ilişkin sorunların tetiklediği petrol fiyatları WTI'da %0,4 (93,9 \$), Brent'de %0,3 (104 \$) artışı getirdi. Doların güçlenmesi ile altın %0,3 (1.594 \$), gümüş %3 (28,8 \$) geriledi.**
- Fransa ve Belçika tahvil getirileri yükselişte:** Belçika'nın kredi notunun Moody's tarafından iki not indirilmesi, Fransa'nın da Fitch Ratings tarafından kredi notu görünümünün "durağan"dan "negatif"e çevrilmesi neticesinde bu ülke getirileri yükseldi. Fransa'da 10 yıllıklar 6 baz puan (%3,13), Belçika'da da 11 baz puan (%4,39) artış kaydetti. Almanya Fransa arasında 10 yıllık getiri farkı 124 baz puan.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Cari Açık (Ekim, milyar euro)	-2,5	1,7	-1,5
İtalya Dış Ticaret Dengesi (Ekim, milyar euro)	-1,8	-1,1	-1,8

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya IFO iş ortamı endeksi (Aralık)	106,6	106
ABD Yeni Konut İnşaatı (Kasım, yıllıklandırılmış bin adet)	628	630
Japonya Dış Ticaret Dengesi (Kasım, trilyon yen)	0,458	0,306

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	19/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,9020	0,9	23,8
€/">\$	1,3377	1,3000	-0,3	-2,8
\$/Yen	81,15	77,99	0,3	-3,9

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	16/12	19/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,28	10,45
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,56	0,57
Euribor (3 aylık)	0,94	1,35	1,35

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	19/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	93,9	0,4	2,7
Petrol (Brent)	94,75	103,6	0,3	9,4
Altın (\$/ons)	1419,5	1593,5	-0,2	12,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	28,8	-3,0	-6,8
Platin (\$/ons)	1767,5	1404,0	-0,8	-20,6

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	19/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	50.742	-1,8	-23,1

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1.205	-1,2	-4,2
Dow Jones	11,578	11.766	-0,8	1,6
Nasdaq	2,653	2.523	-1,3	-4,9
FTSE	5,900	5.365	-0,4	-9,1
DAX	6,914	5.671	-0,5	-18,0
SMI	6,436	5.768	0,6	-10,4
Nikkei 225	8,755	8.296	-1,3	-18,5

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	889	-1,7	-22,8
MSCI BRIC	356	263	-1,3	-26,1
Şangay	2,808	2.218	-0,3	-20,8
Bovespa	69,305	55.298	-1,4	-20,2

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• Avrupa'ya yönelik not indirimi endişeleri, Draghi'nin bölgenin ekonomik görünümünün yüksek derecede belirsizlik içerdiği açıklaması, İtalya'nın 10 yıllık tahvil faizinin yeniden %7 seviyesine ulaşması dün piyasalardaki satışlarda etkiliydi. İMKB'de de bu paralelde düşüş ağırlıklı bir seyir yaşandı. Olası tepkilerin zayıf kalmasını aşağı eğilimin devamını bekliyoruz.

Teknik Görünüm:

• **Endeks günün ilk yarısındaki yükseliş denemesiyle test ettiği 51.800 seviyesi sonrasında satıcıydı.** Kapanış 50.742 seviyesinde gerçekleşti. Zayıf tepkilerin yakın dirençlerle sınırlı kalması sonrasında endekste satış baskısı bir miktar daha kuvvetlenmiş durumda. Son yorumumuzda da belirttiğimiz gibi teknik görünümde halen bir iyileşme mevcut değil. Saatlik grafiklerde ortalamalar altındaki seyir geçerli ve teknik göstergelerdeki aşağı eğilim korunuyor. Diğer taraftan günlük grafikler için de benzer bir durum söz konusu. 50.500/650 altına yaşanacak sarkma 48.500-49.000 bandının yeniden gündeme gelmesini sağlayacaktır. 51.150-51.800 ise ilk direnç bölgesi. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Aksa - OLURLU; Endeksin Üzerinde Getiri** - karbon elyaf işletmesinin kısmi bölünme yoluyla yeni kurulacak bir anonim şirkete devri işleminin tamamlanmasını müteakip, bölünme yolu ile kurulacak şirketin %50 hissesine tekabül edecek hisselerinin kısmen hisse devri kısmen de sermaye artışı yoluyla Dow Europe Holding B.V.'ye devrine ilişkin Ortaklık Anlaşması'nın imza edilmesine karar verildi.

• **Beyaz Eşya Verisi - NÖTR:** Kasım ayında üreticiden bayiye yurtiçi beyaz eşya teslimleri yıllık bazda %17 arttı. İhracat teslimleri ise geçen senenin aynı ayına göre %5 yukarıda kaldı. Açıklanan veriler ışığında, yurtiçi teslimlerde yılın tamamı için beklentimiz olan en az %20'lik büyüme tahminimizi muhafaza ediyoruz. Öte yandan Arçelik - NÖTR; ve Vestel Beyaz - NÖTR; için Endeksin Üzerinde Getiri notlarımızı koruyoruz.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ - NÖTR:** Vatan gazetesi haberine göre Bank of China BDDK'dan bankacılık lisansı almayı planlıyor. Daha önceden söz konusu bankanın banka satın alımları ile ilgilendiği de iddia edilmişti. Diğer taraftan Bank of China'nın BDDK'nın minimum 300 milyon dolar sermaye zorunluluğu miktarını yüksek bulduğu yönünde iddialarda basında yer almıştı. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Aksa, Çimsa, Garanti Bankası, Halkbank, Koza Altın, 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 borsaları, banka hisselerindeki kayıplarla dün düştü. Bank of America'nın hisse fiyatı üç yıla yakın süredir ilk defa beş doların altına geriledi. Asya borsaları ve euro yatay seyir izledi.
- **XU30 Aralık Aralık 11 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 60.700 seviyesinin destek 60.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 61.500 seviyesi direnç 62.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8980 seviyesinin destek 1,8920 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,9120 seviyesi direnç 1,9200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.8	-6.9	-20.1
İMKB-30	-2.2	-7.3	-22.1
Mali Endeks	-2.3	-8.1	-26.0
Sınai Endeks	-1.0	-5.2	-5.9
Hizmetler Endeksi	-0.8	-6.0	-18.3

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	381,039
Bankalar Piyasa Değeri	124,076
Holdingle Piyasa Değeri	50,961
Sanayi + Diğer P. Değeri	206,002
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,551
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.28%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İzmir Demir Çelik	10.2	4.6
Ülker	8.7	0.6
Boyner	4.7	6.5
Aksigorta	3.7	2.7
Galatasaray	3.1	38.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ak Enerji	-9.8	4.8
Trabzonspor	-5.7	3.2
Aksa Enerji	-5.5	0.5
Beşiktaş Futbol Yat.	-5.2	2.0
Zorlu Enerji	-4.5	0.2

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.0	150.3
Bizim Toptan Satış	-2.9	60.4
T. Vakıflar Bankası	-4.0	41.9
Galatasaray	3.1	38.3
Yapı Ve Kredi Bankası	-2.2	30.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	61,075	-2,24	178.668
XU30 Şubat 12	61,675	-2,10	5.113
USD Aralık 11	1,904	0,87	59.939
USD Şubat 12	1,9315	0,94	13.022
Euro Aralık 11	2,477	0,71	1.276

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	189.140	4.703
USD Aralık 11	90.359	-746

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

Ekonomik Araştırmalar

EkonomikAraştırmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.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

Araştırma@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, hiğbir 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 hiğbir 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, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiğbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geręek 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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 geğmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.