

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

22 Kasım 2011

## Dün ABD ve Avrupa borsalarında sert satışlar görüldü...

- **ABD'de borç tavanının yükseltilmesi için bütçe kesintilerinin nereden yapılacağına karar verecek olan meclis komitesi dün bir karara varamadan çalışmalarını sonuçlandırdı.** Dolayısıyla, karara varılamaması durumunda önceden kararlaştırılmış ve 10 yıl içerisinde 1200 milyar dolar değerine tekabül edecek otomatik bütçe kesintileri 2013 yılında devreye girecek. Böylelikle karara varamama durumu ABD'nin borç tavanının yükseltilmesine (ve dolayısıyla) kredi notuna etki etmiyor. Ancak Eylül 2012'ye kadar geçerli olacak bütçenin meclisten geçmesini zorlaştırabilir.
- **Dün euro/dolar (1,35), dolar/yen (76,9) ve euro/yen (104) paritelerinde yatay bir seyir görüldü.** Euro Bölgesi borç sorunu ve ABD bütçe görüşmelerine ilişkin endişelerle gelişmekte olan ülke para birimlerinde büyük düşüşler görüldü. Dolar/TL %1,5 (1,86), euro/TL %1,4 (2,51) artışla yaklaşık son bir ayın en yüksek seviyesine geldi. Döviz sepetinde de %1,5'lik artışın ardından son bir ayın en yüksek seviyesi görüldü (2,19).
- **ABD bütçe görüşmelerine ilişkin belirsizlikler WTI petrolün son bir haftanın en düşük seviyesine gerilemesine yol açtı (97 \$).** Brent petrol 107 \$'dan işlem gördü. Altın %2,5 düşüşle son bir ayın en düşük seviyesine geriledi (1.680 \$). Altın fiyatı 100 günlük hareketli ortalamasını (1.710 \$) aşağı yönlü kırmış durumda. Gümüş %1,9 düşüşle 31,7 \$'a oldu.
- **Dün risk alma iştahındaki kötüleşme, borsalarda hızlı satışlara sebep oldu: ABD'nin S&P 500 endeksi geçen haftaki %3,8 düşüşünün ardından yeni haftaya da %1,9 oranında düşüşle başladı;** Dow Jones endeksi ise %2,1 geriledi. Bank of America hisseleri %5 oranında düşüşle finans hisselerindeki kayıplarda öne çıktı.
- **Avrupa'da da benzer bir seyir hakim olurken, DAX ve CAC-40 endekslerinin her ikisi de %3,4 oranında gerilediler. İtalya ve İspanya borsaları ise sırasıyla %4,7 ve %3,5 oranında değer kaybetti.** Commerzbank (%-6,7), Barclays (%-5,7) ve BNP Paribas (%-4,3) gibi bankacılık hisseleri düşüşlerde başı çektiler.
- **İMKB-100, haftanın ilk işlem gününde yurtdışı borsalardaki negatif seyir nedeniyle %3,2 geriledi.** Yurtiçinde de bankacılık endeksi %3,9 gerilerken, Yapı Kredi Bankası (%-5,5) ve Vakıfbank (%-5,2) değer kayıplarıyla dikkat çektiler.
- **Asya borsalarında dün Nikkei 225 ve Şangay endeksleri önemli bir değişiklik göstermezken, Hang Seng ise %1,4 geriledi.** Bölge borsalarında bu sabah ise ABD vadeli endekslerinin pozitif olmasının da etkisiyle yatay bir seyir izleniyor.
- **Dün ayrıca gelişmekte olan ülkelerin borsalarını izleyen MSCI Emerging endeksi %2,6 oranında değer kaybetti.** Bu endeks, böylece son 5 iş gününde ard arda gerileyerek toplamda %6,9 oranında düşüş kaydetmiş oldu.
- **İspanya'da hafta sonunda gerçekleştirilen seçimlerin ardından haftanın ilk işlem gününde spread'ler genişlemeye devam etti:** Cuma günü düşüş kaydeden 10 yıllık getiriler dün 19 baz puan artarak %6,59'a, Almanya'nın benzer vadedeki getirileri ile arasındaki faiz farkı (spread) da 480 baz puana ulaştı. İspanya'da geçtiğimiz hafta düzenlenen tahvil ihalesinde getiriler Eylül 2004'den bu yana en yüksek seviyesine gelmişti.
- **İşlem hacminin düşük olduğu günde gösterge faiz %10,48-10,64 bandında hareket etti.** Faizde kapanış bugün valörlü işlemlerde %10,51'den gerçekleşti. Bugün Hazine 6 yıl vadeli değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi düzenleyecek.

### Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Cari Açık (Eylül, milyar euro)	-7,2	-2,5	1,0
ABD 2.El Konut Satışları (Ekim, yıllıklandırılmış milyon adet)	4,90	4,97	4,80

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

### Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD GSYİH (3Ç2011, yıllıklandırılmış değişim, revize)	2,5	2,5
ABD Richmond Fed İmalat Sanayi Anketi (Kasım)	-6	-2

### Para Piyasaları

	2010 Kapanış	21/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8579	1,5	20,9
€/€	1,3377	1,3493	-0,1	0,9
\$/Yen	81,15	76,93	0,0	-5,2

### Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	18/11	21/11
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,58	10,56
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,49	0,50
Euribor (3 aylık)	0,94	1,42	1,41

### Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	21/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	96,9	-0,5	6,1
Petrol (Brent)	94,75	106,9	-0,6	12,8
Altın (\$/ons)	1419,5	1680,2	-2,4	18,4
Gümüş (\$/ons)	30,86	31,7	-1,9	2,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1548,5	-2,4	-12,4

### Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	21/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66,004	52,752	-3,2	-20,1
<b>Gelişmiş Ülkelerin Borsaları</b>				
S&P 500	1,258	1,193	-1,9	-5,1
Dow Jones	11,578	11,547	-2,1	-0,3
Nasdaq	2,653	2,523	-1,9	-4,9
FTSE	5,900	5,223	-2,6	-11,5
DAX	6,914	5,606	-3,3	-18,9
SMI	6,436	5,477	-2,4	-14,9
Nikkei 225	8,755	8,348	-0,3	-18,7
<b>Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları</b>				
MSCI EM	1,151	910	-2,6	-21,0
MSCI BRIC	356	270	-2,9	-24,3
Şangay	2,808	2,415	-0,1	-13,9
Bovespa	69,305	56,285	-0,8	-18,8

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Avrupa'nın borç krizine yönelik endişeler ve ABD'de bütçe açığını azaltmak için kurulan komitenin anlaşmaya varamayacağı açıklamaları piyasalarda devam eden satış baskısının daha da güçlenmesine neden oldu.** İMKB de global piyasalardaki düşüşün yanı sıra TL'nin değer kaybıyla dün aşağı yönlüydü. Zayıf tepkilerle birlikte aşağı hareketin devamı olası.

## Teknik Görünüm:

• **Açılıştaki sınırlı iyimserlik sonrasında sert satışlarla aşağı hareketini devam ettiren endeks 52.752 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.** 54.100/300 bandının aşağı kırılması sonrasında destek olarak gördüğümüz 53.000 seviyesinin de altına sarkma yaşandı. Teknik anlamda olumsuz görünümün devam ettiğinden bahsedebiliriz. Aşağı trend altındaki hareket geçerliliğini sürdürüyor. 52.000 – 50.500 bandı yeni destek seviyesi olarak belirtilebilir. Teknik göstergelerde halen dönüş yönünde bir hareket mevcut değil ve gün içi tepki hareketleri de oldukça sınırlı durumda. Bu paralelde gün içi tepkiler olası olsa da olumsuzluğun devamı beklenebilir. Destek seviyeleri 52.750/500-52.000-51.500-51.000 Direnç seviyeleri 53.500-54.100/300-54.800-55.300 Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)  
**Şirket Haberleri:**

• **Aksa Enerji OLURLU; Endeksin Üzerinde Getiri –** Mardin'e taşıdığı 30MW kapasiteli Sinjar fuel-oil santralının ticari işletmeye alındığını duyurdu. Bu santral ile birlikte Şirket'in toplam kurulu gücü 2.036MW'a çıkarken; Şirket, 2011 yılı için planlamış olduğu yatırım programını da tamamlamış oldu. Aksa Enerji'nin 2010 sonu kurulu gücü 1.542MW idi.

• **Ereğli Demir Çelik – OLUMSUZ; Endeksin Üzerinde Getiri –** Mergermarket haberine göre, Arcelor Mittal borcunu azaltmak için sahip olduğu bazı varlıkları elden çıkarmayı düşünüyor. Bu varlıklar arasında Ereğli'deki %25,76 oranındaki payının da ismi geçmektedir.

• **Garanti Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** nominal tutarı 750 milyon TL olan 178 günlük bono ihracının tamamlandığını duyurdu. İhraç edilen bonolar vadesi dolanları yenilemiş oluyor. Yeni ihracın bileşik faiz maliyeti %10,36 olurken, vadesi dolan borçlanmada maliyet %8,73 düzeyindeydi. Devamı için [tıklayın](#).

## Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Ak Enerji, Arçelik, Çimsa, Doğan Holding, Garanti, Halkbank, İş Bankası C, İş GYO, Koza Altın, Sabancı Holding, Tofaş, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın](#).

**VOB** (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

## Piyasa Özeti:

• ABD'de bütçe kesintilerine ilişkin Demokratlar ile Cumhuriyetçiler arasında halen anlaşma sağlanamamış olması, Yunanistan'ın yeni kredi dilimi konusunda yazılı taahhüt veremeyi kabul etmemesi ve Moody's'ten Fransa'ya yönelik yapılan yükselen borçlanma maliyetleri nedeniyle uyarı piyasalarda gerginliği artırdı. Toparlanma yaşanması için bu konu başlıklarında olumlu haber akışına ihtiyaç bulunuyor.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 62.800 seviyesinin destek 62.100 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 64.200 seviyesi direnç 65.100 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8610 seviyesinin destek 1,8520 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8790 seviyesi direnç 1,8860 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-3.2	-7.1	-24.6
İMKB-30	-3.3	-7.6	-28.2
Mali Endeks	-3.6	-9.8	-31.6
Sınai Endeks	-2.8	-4.5	-5.0
Hizmetler Endeksi	-2.4	-2.8	-21.1

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>404,035</b>
Bankalar Piyasa Değeri	131,328
Holdingle Piyasa Değeri	54,563
Sanayi + Diğer P. Değeri	218,144
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>1,764</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.38%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Afyon Çimento	2.0	17.5
Koza Altın İşletmeleri	1.6	7.3
Akfen Holding	0.0	0.2
Koza Anadolu Metal	0.0	1.2
Anadolu Efes Biracılık	-0.2	4.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Global Yatırım Holding	-8.5	2.4
Ak Enerji	-7.9	2.0
Gsd Holding	-7.7	2.4
Kartonsan	-7.3	6.1
Netaş Telekom.	-7.2	21.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-3.9	187.3
Bizim Toptan Satış	-4.6	62.9
Yapı Ve Kredi Bankası	-5.5	43.9
Halk Bankası	-2.9	41.5
T. Vakıflar Bankası	-5.2	32.7

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	63,525	-3,79	179.799
XU30 Şubat 12	64,225	-3,78	1.658
USD Aralık 11	1,8685	1,60	134.794
USD Şubat 12	1,8910	1,56	8.710
Euro Aralık 11	2,5185	1,35	744

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	204.543	9.206
USD Aralık 11	89.623	-4.326

\*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 Kırıkoglu

[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****Sermaye Piyasası İşlemleri 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 ve/veya elhasıl 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 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, gerçekleştirilecek 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 şirketleri, 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."