

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

23 Ocak 2012

Yunanistan'ın borçlarına ilişkin belirsizlik sürüyor...

- **Fransa ve Almanya'nın maliye bakanları iktisadi faaliyeti tehdit etmemesi için Basel III kurallarının bazılarının yumuşatılmasından yana.** Financial Times'in haberine göre Fransa ve Almanya'nın önerisine göre bankalar kaldıraç oranlarını 2015 yerine ancak 2018 yılında zorunlu olarak açıklamaya başlayacak. Bir başka öneri de sigorta şirketine sahip olan bankaların daha az ek sermaye bulması yönünde; bu öneri kabul edildiği takdirde Societe Generale ve Credit Agricole'ün bulması gereken ek sermaye miktarı azalacak. İngiltere ise Basel III kurallarının yumuşatılmasına karşı. İngiliz otoriteler, Basel III önerilerine göre ancak 2015'te uygulanmaya başlanacak olan likidite oranı kuralını kendi bankalarına şimdiden uyguluyor.
- **Yunan devletinin tahvil yatırımcılarının kabul edeceği kayıplarla ilgili görüşmeleri devam ediyor.** Anlaşmazlıklar, Yunanistan'ın kamu borcunu 100 milyar euro kadar azaltacak olan planın bugün gerçekleştirilecek olan euro bölgesi maliye bakanları toplantısından önce bir karara bağlanması olası görünmüyor. Yunanistan'ın 130 milyar euro değerindeki ikinci kurtarma paketi ancak gönüllü borç takası ve bütçe açığını azaltmaya yönelik yeni mali program kabul edildiği takdirde hayata geçirilecek. İkinci kurtarma paketinin verilmesi Yunanistan'ın 20 Mart'ta 14,4 milyar euro tahvil iftasını gerçekleştiremeyecek temerrüt etme riskini artırıyor.
- **Yunanistan'ın borç ödeme sorununa ilişkin endişeler euro/dolar paritesinin bir miktar gerileyerek 1,2937'ye gelmesine yol açsa da parite 3 hafta aradan sonra haftayı yükselişe tamamladı (%2,1).** Dolar/TL'de sınırlı bir yükseliş görülürken (1,829), euro/TL yatay bir seyir izledi (2,37). İngiltere'de perakende satışların Aralık'ta aylık %2,6 artmasının ardından pound/dolar %0,5 artış gösterdi (1,56). **USD/TL için bant tahminimiz teknik olarak 1,80-1,86 aralığıdır.**
- **Yunanistan'a ilişkin endişeler ve Trans-Canada boru hattının yapımına ilişkin kararın reddi WTI petrolün %2,1 (98,3 \$), Brent'in %1,5 (110 \$) gerilemesine yol açtı.** Değerli metallerde güvenli liman etkisi görüldü: Altın %0,6 (1.666 \$), gümüş %4,9 (32,1 \$) arttı. Gümüş böylece Aralık ortasından beri ilk defa 32 \$ direncinin üzerinde kapanış gerçekleştirdi. **Haftalık teknik bant tahminlerimiz altın için 1.625 \$-1.675 \$ ve Brent için 107,5 \$-114 \$ aralıklarıdır.**
- **Cuma günü ABD ve Avrupa borsaları genel olarak yatay bir seyir izlediler.** ABD'de S&P 500 ve Nasdaq endeksteri önemli bir değişiklik göstermezken, Dow Jones endeksi ise beklentilerden daha iyi bilanço açıklayan teknoloji şirketleri IBM (%4,4) ve Microsoft'un (%5,7) hisselerindeki kazançların etkisiyle %0,8 yükseliş kaydetti.
- **Avrupa'da Almanya, Fransa, İtalya ve İspanya'nın tamamında endekser Perşembe günü kapanışlarına yakın seviyelerden kapandı.** Yunanistan borsasında ise yükseliş %2,7'lik primle devam etti. Yunanistan borsası, son 10 günde %13 değer kazanmış durumda.
- **İMKB-100, Cuma günü %0,5 yükselirken, böylece geçtiğimiz haftanın her işlem gününü artıda tamamlamış oldu.** Endeksin haftalık kazancı %6,5'e ulaştı. Bankacılık hisseleri arasında Akbank %2,1 kazancıyla, Halkbank ve Vakıfbank ise sırasıyla %1,8 ve %1,1 oranında düşüşleriyle öne çıktılar. İMKB-100 için bu haftaki bant tahminimiz teknik olarak 52.500-56.500 aralığıdır.
- **Asya borsalarında Cuma günü olumlu bir hava izlenirken, Nikkei 225 %1,5 ve Şangay %1 oranında değerlendirildi.** Bölge borsalarında bu sabah ise Çin'de tatil nedeniyle işlem gerçekleşmezken, Japonya'da ise yatay bir seyir izleniyor.
- **Yurt içi piyasalarda bu hafta yarın yapılacak olan TCMB para politikası sonrası açıklamalar izlenecek.** TCMB'nin politika faizini %5,75'te sabit tutması beklenirken, faiz koridoru ve zorunlu karşılık oranlarında da bir değişiklik yapması beklenmiyor. **Hazine Çarşamba günü 12,6 milyar TL tutarındaki iç borç ödemesi öncesinde toplam 4 adet tahvil ihalesi düzenleyecek.** 4 yıl vadeli sabit kuponlu ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalelerini bugün gerçekleştirecek.
- **Hazine'nin geçtiğimiz hafta 2012 yılı dış borçlanma programı çerçevesinde dolar cinsinden gerçekleştirdiği Eylül 2022 vadeli tahvil ihracında miktar 1,5 milyar \$ oldu.** Tahvilin getirisi %6,35 olurken, ihraç tutarının yaklaşık 3 katı talep geldi.

Cuma Gününün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Fransa Sanayi Mali Siparişleri (Kasım, endeks)	95,5	96,7	95,1
Almanya ÜFE (Aralık, yıllık % değişim)	5,1	4,9	4,0
ABD 2.El Konut Satışları (Aralık, yıllıkland. mlyn. ad.)	4,42	4,61	4,65

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Japonya Faiz Kararı (Ocak, %)	0,1	0,1
Fransa İş Ortamı Endeksi (Ocak)	94	92

Para Piyasaları

	2011 Kapanış	20/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,8840	1,8290	0,2	-2,9
€/€	1,3377	1,2937	-0,2	-0,1
\$/Yen	76,94	76,96	-0,2	0,0

Faiz Piyasaları

(%)	2011 Kapanış	19/01	20/01
Gösterge Faiz (%)	11,04	10,51	10,63
ABD Libor (3 aylık)	0,58	0,56	0,56
Euribor (3 aylık)	1,29	1,14	1,13

Emtia Piyasaları

	2011 Kapanış	20/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (Brent)	107,38	109,9	-1,5	2,3
Altın (\$/ons)	1563,8	1666,4	0,6	6,6
Gümüş (\$/ons)	27,69	32,1	4,9	15,9
Bakır (\$/libre)	343,2	374,1	-1,5	9,0

Hisse Senedi Piyasaları

	2011 Kapanış	20/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	51,267	54,889	0,5	6,5

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,315	0,1	4,6
Dow Jones	12,218	12,720	0,8	4,1
Nasdaq	2,605	2,787	-0,1	7,0
FTSE	5,572	5,729	-0,2	2,8
DAX	5,898	6,404	-0,2	8,8
SMI	5,936	6,123	-1,2	3,1
Nikkei 225	8,455	8,766	1,5	3,7

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	916	995	0,4	8,6
MSCI BRIC	268	299	0,1	11,5
Şangay	2,199	2,319	1,0	5,4
Bovespa	56,754	62,312	0,6	9,8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Global piyasalardaki risk iştahının artmasıyla birlikte geçtiğimiz hafta yükseliş eğilimi İMKB'de de korundu. Yunanistan ile kreditorleri arasında yürütülen borç takası görüşmeleri bu hafta euronun yönünde belirleyici olabilir. İMKB'de bugün için yatay seyir bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks yukarı açılışla test ettiği 54.882 seviyesi sonrasında günün genelinde yatay seyirdeydi.** Kapanış gün sonu alımlarıyla 54.889 seviyesinde gerçekleşti. Endeksin genel olumlu trendinde değişiklik olmadığını düşünmeye devam ediyoruz. Hızlı yükseliş sonrasında bir miktar yataya yönelme hareketi göze çarpıyor. Bununla birlikte olumlu trendin korunduğunu belirtebiliriz. Gün içerisinde yaşanan geri çekilmenin 54.350 seviyesiyle sınırlı kalmasını olumlu olarak değerlendiriyoruz. Dün de belirttiğimiz gibi 53.800-54.000 bandı ilk destek bölgesi ve üzerindeki hareket korunduğu sürece yükseliş eğilimi de güçlü bir şekilde korunacaktır. Teknik göstergeler yukarı eğilimini devam ettiriyor. 55.500 seviyesinin aşılması durumunda 56.300-57.000 bandı hedeflenebilecektir. Ayrıntılar ve devami için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Halkbank – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** 23 – 25 Ocak tarihlerinde talep toplanacak olan 175 gün vadeli 750 milyon TL'lik bonolar için faiz oranının basit %11,1 ve bileşik %11,37 olarak belirlendiğini duyurdu.

• **Garanti Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** 350 milyon TL tutarında 92 gün vadeli ve 650 milyon TL tutarında 176 gün vadeli bonoların ihracı için 23 – 25 Ocak tarihlerinde talep topluyor. Söz konusu ihraç vadesi dolan 1 milyar TL'lik önceki borçlanmayı %100 yenilemiş olacak.

• **DEMİR ÇELİK SEKTÖRÜ – OLUMLU:** Türkiye'nin ham çelik üretimi, 2011 yılında önceki yıla göre % 17 artarak tarihinin en yüksek miktarı olan 34,1 milyon tona ulaştı.

• **MEDYA SEKTÖRÜ – NÖTR:** Wall Street Journal haberine göre Murdoch Grubu Sabah ve ATV satışı ile ilgilediği belirtildi.

• **THY – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri –** Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Topçu, Türk Hava Yolları'nın, özelleştirme sürecindeki Polonya'nın milli havayolu şirketi LOT'u almak üzere görüşmelere başladığını açıkladı. Devami 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:

• ABD borsaları, teknoloji devleri IBM ve Intel'in güçlü dördüncü çeyrek sonuçları açıklamalarının ardından Cuma günü yönüzsü kapandı, ancak haftalık bazda yılın başından bu yana en iyi haftayı geride bıraktı. Asya ve Euro ise Yunanistan'ı temerrütten kurtaracak borç takası anlaşması beklentisiyle yatay seyir izledi.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 65.800 seviyesinin destek 65.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 67.200 seviyesi direnç 67.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8380 seviyesinin destek 1,8320 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8500 seviyesi direnç 1,8560 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.5	5.3	-15.9
İMKB-30	0.4	5.7	-16.5
Mali Endeks	0.7	5.4	-19.9
Sınai Endeks	0.3	5.7	-8.1
Hizmetler Endeksi	0.4	3.2	-16.1

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	405,022
Bankalar Piyasa Değeri	131,305
Holdingle Piyasa Değeri	56,205
Sanayi + Diğer P. Değeri	217,513
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,282
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.50%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aksa Enerji	8.7	5.4
Doğan Holding	8.6	13.1
Fenerbahçe	5.9	45.5
Turcas Petrol	5.5	4.1
Doğan Yayın Holding	5.4	13.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İpek Doğal Enerji	-2.6	4.1
Metro Holding	-2.1	3.3
Mutlu Akü	-2.1	0.9
Sinpaş G.M.Y.O.	-1.9	5.1
Goldaş Kuyumculuk	-1.9	0.7

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.0	172.3
İş Bankası (C)	0.0	137.0
T. Vakıflar Bankası	-1.1	55.5
Akbank	2.1	45.6
Fenerbahçe	5.9	45.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	66.700	0,49	234.715
XU30 Nisan 12	66.450	0,30	1.457
USD Şubat 11	1,8475	-0,03	27.091
USD Nisan 12	1,8715	-0,13	817
Euro Şubat 11	2,3855	0,15	320

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	206.708	4.560
USD Şubat 11	109.044	7.028

*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, 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 gerçe 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."