

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

25 Kasım 2011

İMKB-100 3 ay sonra ilk kez 50.000 seviyesinin altına indi...

- **8 Aralık'ta toplanacak olan Avrupalı liderler, Euro bölgesinde mali birliğe doğru gitmek için mutabakat sağlamaya çalışacak.** Almanya Başbakanı Merkel mali birliğe doğru ilk adımın euro bölgesinin mali disiplini sürdürmeyen üyeler üzerinde daha fazla yaptırım olması yolundan geçtiğini söyledi. **Merkel Avrupa Birliği anlaşmalarında köklü değişiklikler olmadan ortak eurobond fikrine sıcak bakmadığını belirtti.**
- **Financial Times'da bir habere göre, Avrupa Merkez Bankası, Avrupalı bankalara daha uzun vadeli likidite sağlama yoluna gidebilir.** Yüksek kamu borcu olan ülkelerin mali disipline hızlı dönüş yapmalarını teşvik etmek için bu devletlerden yaptığı tahvil alımlarını fazla artırmak istemeyen Avrupa Merkez Bankası, bankalara iki-üç yıllık likidite sağlayabileceği ve teminat olarak kabul edilen varlıkların sayısını artırabileceği görüşü var. Avrupa Merkez Bankası'nın Aralık'ta bankalara sunacağı 13-aylık likidite imkanına talebin yüksek olacağı düşünülüyor.
- **ABD borsalarında dün tatil nedeniyle işlem gerçekleşmezken, Avrupa borsaları sabah saatlerindeki kazançlarını koruyamayarak yatay seviyelerden tamamladılar.** Avrupa'da endeksler önceki günlerdeki hızlı düşüşlerinin ardından günün ilk bölümünde %2'ye yakın yükselişler kaydetmelerine rağmen, Merkel'in eurotahvil ihracına ilişkin olumsuz açıklamaları sonrasında bu kazançlarını geri verdiler.
- **İMKB-100 de Avrupa borsalarına paralel olarak güne alıcılı başlamasına rağmen öğleden sonra gelen yoğun satışların etkisiyle geriledi ve günü %2,9 kayıpla tamamladı.** Endeks böylece 11 Ağustos'tan bu yana en düşük seviyesine gerilerken, 49.622 ile 50 bin seviyesinin altında kapandı. Türk Telekom (%-8,6) Turkcell (%-8,3) ve Şişe Cam (%-7,6) dünkü düşüşte başı çeken hisseler oldular.
- **Asya borsalarında dün Japonya'nın Nikkei 225 endeksi önceki günkü tatilin ardından %1,8 oranında gerilerken, Şangay endeksi ise yatay seyretti.** Bölge borsalarında bu sabah ise Nikkei 225 yatay seyrederken Hang Seng ve Şangay satıcılar seyreliyor.
- **Moody's'in bu sabah Macaristan'ın kredi notunu Ba1'den Baa3'e (yatırım yapılabilir seviyenin altı) düşürmesinin ardından forintın dolar karşısında aylık kaybı %10,3'e yükseldi (237).** Euro/dolar paritesi dün 1,335 seviyelerinde yatay bir kapanış gerçekleştirdikten sonra bu sabah Macaristan'ın not indirim haberinin ardından 1,33'den işlem görüyor.. Euro Bölgesine duyulan güvensizlik euro/yen paritesinin son 1,5 ayın en düşük seviyesine gerilemesine yol açtı (103). Dün dolar/TL (1,87) ve euro/TL'de (2,49) yatay seyir görüldü.
- **Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch dün Portekiz'in kredi notunu BBB-'den BB+'ya indirdi ve görünümü negatif olarak açıkladı. Böylece kredi notu yatırım yapılabilir seviyenin bir kademe altına inmiş oldu.** Bu kararın ardından ülkenin 10 yıllık tahvil getirileri 50 baz puan artarak %11,73'e yükseldi.
- **Almanya'da getiriler başarısız geçen tahvil ihalesinin ardından dün de yükselmeye devam etti:** 10 yıllıklar dün 17 baz puan artarak %2,19 seviyesine ulaştı. İtalya'da da getiriler bir hafta aranın ardından yeniden %7'nin üzerine çıktı: Son üç günde art arda toplam 44 baz puan artan 10 yıllık getiriler dün günü %7,13'den tamamladı.
- **Haftalık petrol stoklarında yaşanan düşüşe paralel WTI petrolün fiyatı sabah saatlerinde bir miktar artış gösterdi (96,4 \$).** Brent 108 \$ seviyesinde. Dün altın (1.694 \$) ve gümüşte (31,8 \$) yatay seyirler gözlemlendi.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Kasım, %)	77,0	76,9	
Almanya GSYİH (3C2011, çeyreksele değişim)	0,5	0,5	0,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Fransa Tüketici Güven Endeksi (Ekim)	82	79
İspanya ÜFE (Ekim, yıllık % değişim)	7,1	7,0
İtalya Perakende Satışlar (Eylül, aylık % değişim)	0,0	0,3

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	24/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1.8695	-0.1	21.7
€/€	1,3377	1.3345	0.1	-0.2
\$/Yen	81,15	77.08	-0.3	-5.0

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	23/11	24/11
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,57	10,62
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,51	0,51
Euribor (3 aylık)	0,94	1,41	1,41

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	24/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	96.2	-1.9	5.2
Petrol (Brent)	94,75	107.8	0.7	13.8
Altın (\$/ons)	1419,5	1694.3	0.1	19.4
Gümüş (\$/ons)	30,86	31.8	0.2	2.9
Platin (\$/ons)	1767,5	1535.7	-0.4	-13.1

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	24/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	49,622	-2.9	-24.8
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
FTSE	5,900	5,128	-0.2	-13.1
DAX	6,914	5,428	-0.5	-21.5
SMI	6,436	5,477	-2.4	-14.9
Nikkei 225	10,229	8,165	-1.8	-20.2
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1,151	888	0.3	-22.9
MSCI BRIC	356	263	0.2	-26.2
Şangay	2,808	2,398	0.1	-14.7
Bovespa	69,305	55,280	0.6	-20.2

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün tepki alımlarıyla gerçekleştirdiği yükselişin ardından yine satış ağırlıklıydı. Global piyasalardaki satıcılı seyir, Merkel'in, İtalya Başbakanı Monti ve Fransa Cumhurbaşkanı Sarkozy ile yaptığı zirve sonrasında ortak euro tahviline karşı olduğunu açıklamaları ve not indirimleriyle devam etti. Bugün için de İMKB'de satıcılı seyrin devamı beklenebilir. Tepkiler sınırlı kalmaya devam edebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks bugün ilk yarısındaki alım ağırlıklı seyrin ardından ikinci seans ortasından itibaren yeniden satış ağırlıklıydı.** Kapanış 49.622 seviyesinde gerçekleşti. Dün 50.500/650 bandında tutunma çabası gördüğümüzü belirtmiştik. Endeks bu paralelde gün içerisinde 51.704 seviyesinin test edilmesi sonrasında yeniden satışa döndü. Teknik anlamda olumsuzluğun devam ettiğinden bahsetmemiz mümkün. Daha önce de belirttiğimiz gibi 48.500 desteğine yönelme devam ediyor. Yükseliş yönlü hareketler ise sınırlı tepki niteliğinde kalmaya devam edebilir. Teknik göstergelerde eğilim halen aşağı yönlü ve olumsuz görüntü korunuyor. Dip oluşumu yönünde de henüz bir sinyal görmediğimizi de belirtelim. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Coca-Cola İçecek – NÖTR; Endeksin Altında Getiri** – Fitch Ratings Coca-Cola İçecek'in "BBB" olan Yerel Para Cinsinden Uzun Vadeli Temerrüt Derecelendirmesi Notunu teyit etti. Türkiye'nin ülke tavanı notuyla sınırlı olan Yabancı Para Cinsinden Uzun Vadeli Temerrüt Derecelendirmesi Notu ve Birincil Teminatsız Derecelendirme Notu da "BBB-" olarak teyit edildi.

• **Anadolu Efes – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – Bira Grubu Başkanı Alejandro Jimenez basına verdiği röportajda, son 10 yılda biradan alınan verginin 9 kat artmasına rağmen Pazarın 900mn litre seviyesinde kaldığını belirtti.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** Zaman gazetesi haberine göre Meclis Plan Bütçe komisyonunda konuşan BDDK Başkanı Tefik Bilgin 20 milyar TL düzeyinde olmasını bekledikleri 2011 yılı banka karlarının hemen hemen tamamının sermayeye ekleneceğini düşündüklerini söyledi. Açıklama BDDK'nın küresel kriz ortamında temettü dağıtımını konusunda bankalar üzerindeki kontrolünün artarak süreceğini gösteriyor. 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:

• Asya borsaları ve euro, Avrupalı yetkililerin yatırımcıların fonlama maliyetlerinin kontrolden çıkması halinde borç krizinin bir kredi sıkıntısını tetikleyebileceğine dair endişelerini giderememeleri nedeniyle düştü.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 59,800 seviyesinin destek 59,300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 60,500 seviyesi direnç 61,300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8800 seviyesinin destek 1,8720 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8950 seviyesi direnç 1,9040 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-2.9	-11.8	-26.2
İMKB-30	-3.3	-12.6	-30.1
Mali Endeks	-2.4	-13.8	-33.2
Sınai Endeks	-1.9	-9.1	-5.5
Hizmetler Endeksi	-4.7	-9.3	-23.6

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	371,105
Bankalar Piyasa Değeri	122,002
Holderler Piyasa Değeri	48,668
Sanayi + Diğer P. Değeri	200,435
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,115
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.38%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Aselsan	1.4	3.0
Şekerbank	1.1	1.2
Menderes Tekstil	1.1	3.0
İzmir Demir Çelik	0.9	2.4
Koza Altın İşletmeleri	0.8	7.2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Türk Telekom	-8.6	10.8
Turkcell	-8.3	16.5
Şişe Cam	-7.6	5.7
Koç Holding	-6.4	15.1
Tüpraş	-4.9	21.2

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.4	209.8
Bizim Toptan Satış	-2.5	108.2
T. Vakıflar Bankası	-4.6	82.9
Akbank	-2.0	44.5
Yapı Ve Kredi Bankası	-2.5	40.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	60,075	-2,12	287.073
XU30 Şubat 12	60,750	-2,25	2.449
USD Aralık 11	1,8845	-0,08	72.843
USD Şubat 12	1,9075	-0,10	2.680
Euro Aralık 11	2,512	-0,50	6.714

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	210.379	-7.990
USD Aralık 11	102.486	-6.574

*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****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 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 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."