

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

27 Ocak 2012

## Dolar/TL 1,80'in, gösterge faiz %10'un altında...

- **Dün açıklanan ABD Aralık ayı dayanıklı mal siparişleri %2 olan beklentilerin üzerinde %3 artış gösterdi.** Güçlü veri 2011'in sonunda yatırımların hızlandığına işaret ediyor. Ulaşım araçları ve özellikle uçak siparişleri veriyi destekledi. Savunma sanayisi dışındaki yatırımlar da son iki ay düşüş gösterdikten sonra Aralık'ta beklentilerin üzerinde yükseldi. Ancak imalat sanayisi ABD ekonomisinin %10'una tekabül ediyor. Dün açıklanan ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları mevsimsel sebeplerden ötürü beklentilerin üzerinde arttı. Ancak işsizlik maaşı başvurularının dört haftalık hareketli ortalaması bu hafta 2.500 azalarak 377.500 seviyesine geriledi.
- **ABD konut piyasası hala zayıf seyrini sürdürüyor.** ABD'li otoritelerin tahminine göre 2011'de 302,000 adet yeni konut satıldı – bu sayı 2010'dan %6,2 daha az ve 1960'lardan beri en zayıf yıllık satış rakamı. Fed'in bu hafta destekleyici para politikalarını sürdüreceği ibaresi konut sektörü odaklı ve \$300 ~ \$550 milyar arasında olacağı tahmin edilen yeni bir parasal genişleme programı (QE3) için zemin hazırlandığı şeklinde algılandı.
- **ABD borsaları, Çarşamba günü Fed'in açıklamalarıyla kaydettikleri yükselişin ardından dün olumsuz konut ve işsizlik maaşı başvurularının etkisiyle bir miktar gerilediler.** Günü S&P 500 endeksi %0,6 ve Nasdaq endeksi %0,5 oranında düşüşlerle tamamladı.
- **Avrupa borsaları ise Fed'in açıklamalarının olumlu yansımalarını dün fiyatladılar:** Günü Almanya, Fransa ve İngiltere borsaları %1,3-%1,8 arasında kazançlarla kapattı. Yunanistan borsası ise borç yeniden yapılandırmasına ilişkin belirsizlik sürmesine rağmen olumlu beklentilerin etkisiyle %3,9 yükseldi.
- **İMKB-100, dün %3,7 ile 30 Kasım'dan bu yana en büyük günlük yükselişini kaydetti.** Böylece endeksin 2012 yılında değer kazancı %11'e ulaştı. Çünkü yükselişte Akbank (%6,8), Yapı Kredi Bankası (%6,5) ve İş Bankası C (%5,3) gibi hacimli bankacılık hisseleri başı çekti.
- **Asya borsalarında dün Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %0,4 gerilerken, Hang Seng endeksi ise uzun bir tatilin ardından %1,6 yükseldi.** Şangay'da tatil sürerken, diğer Asya borsalarında bu sabah genel olarak yatay bir seyir izleniyor.
- **ABD'de 10 yıllık getirilerdeki düşüş dün de devam etti:** Fed'in açıklamalarının ardından son iki günde getiriler toplam 12 baz puan düşüş gösterdi ve günü %1,94'den sonlandırdı.
- **Fed'in piyasaları destekleyen söyleminin ardından 1,31'i gören euro/dolar paritesinde dün yatay bir seyir hakimdi.** Gün içinde 1,32'ye kadar yükselen parite ABD yeni konut satışlarının beklentilerin altında gelmesiyle 1,31 oldu. Dolar/TL'de yaklaşık 2,5 ayın en düşük seviyesine geriledi (1,7924). Dolar/yen ise %0,4 gerileyerek 77,5 oldu.
- **Yurt içinde tahvil piyasasında da faizler tek haneli seviyelere geriledi:** Gösterge kağıdın faizi günü bugün valörlü işlemlerde %9,72'den tamamladı. Faiz Kasım ayının ortasından bu yana %10 seviyesinin üzerinde seyrediyordu.
- **Doların değer kaybetmesinin etkisiyle emtia fiyatları genel olarak artış gösterdi: WTI petrolün 99,7 \$'a yükselirken,** Brent %0,9 artarak 111 \$ oldu. Değerli metallerde altın %0,5 (1.721 \$), gümüş %0,5 (33,4 \$) arttı. Altında Aralık başından, gümüşte ise Kasım ortasından beri en yüksek seviyeler görülüyor.
- **Portekiz'e yönelik artan endişeler nedeniyle getiriler yükselişte:** 10 yıllık getiriler dün %15 seviyesinin üzerine çıktı. Böylece Almanya ile arasındaki faiz farkı da 1.338 baz puana ulaştı.

### Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
ABD Dayanıklı Tük. Mal. Sip. (Aralık, aylık % değişim)	3,8	3,0	2,0
ABD Yeni Konut Satışları (Aralık, yıllıkland. bin adet)	315	307	320
Japonya TÜFE (Aralık, yıllık % değişim)	-0,5	-0,1	-0,2

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

### Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD GSYİH (4Ç2011, yıllık % değişim)	1,8	3,0
ABD Michigan Univer. Tüketici Güveni Anketi (Ocak)	74	74
İspanya İşsizlik Oranı (4Ç2011, %)	21,5	21,8

### Para Piyasaları

	2011 Kapanış	26/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,8840	1,7924	-0,8	-4,9
€/€	1,3377	1,3102	-0,1	1,2
\$/Yen	76,94	77,45	-0,4	0,7

### Faiz Piyasaları

(%)	2011 Kapanış	25/01	26/01
Gösterge Faiz (%)	11,04	10,29	9,85
ABD Libor (3 aylık)	0,58	0,56	0,55
Euribor (3 aylık)	1,29	1,09	1,08

### Emtia Piyasaları

	2011 Kapanış	26/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (Brent)	107,38	110,8	0,9	3,2
Altın (\$/ons)	1563,8	1720,6	0,5	10,0
Gümüş (\$/ons)	27,69	33,4	0,5	20,7
Bakır (\$/libre)	343,2	389,7	1,9	13,6

### Hisse Senedi Piyasaları

	2011 Kapanış	25/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2011 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	51,267	56,959	3,7	11,1
<b>Gelişmiş Ülkelerin Borsaları</b>				
S&P 500	1,258	1,318	-0,6	4,8
Dow Jones	12,218	12,735	-0,2	4,2
Nasdaq	2,605	2,805	-0,5	7,7
FTSE	5,572	5,795	1,3	4,0
DAX	5,898	6,540	1,8	8,9
SMI	5,936	6,100	0,4	2,8
Nikkei 225	8,455	8,849	-0,4	4,7
<b>Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları</b>				
MSCI EM	916	1,015	1,5	10,8
MSCI BRIC	268	306	1,6	14,4
Bovespa	56,754	62,953	0,7	10,9

# Hisse senetleri / VOB

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

**Piyasa Görüşümüz:**

• Yunanistan'ın borç takası görüşmelerine dair ilerleme sağlandığı ve görüşmelerin bugün de devam edeceğine yönelik haberler FED kararı ile birlikte dün piyasaları destekleyen etkenler oldu. İMKB'de banka hisseleri öncülüğünde iyimserliğini devam ettirdi. Olumlu seyrin sınırlı realizasyonlarla devamını bekliyoruz.

**Teknik Görünüm:**

• Açılıştaki gelen hızlı alımlarla yukarı hareket eden endeks gün boyu alım ağırlıklı bir seyirdeydi. Kapanış 56.959 seviyesinde gerçekleşti. Endekse yönelik iyimser beklentimizi bir süredir ısrarla vurgulamaya devam ediyoruz. Bu paralelde son bir kaç gündür 54.000/500 seviyesi üzerindeki tutunmanın da verdiği iyimserlikle güçlü bir hareket gerçekleşti. Kasım sonundan bu yana görülen en kuvvetli işlem hacmiyle 200 günlük ağırlıklı ortalama bölgesi aşılmış durumda. Bu hareketi yükselişin devamına yönelik oldukça olumlu bir sinyal olarak değerlendiriyoruz. İlk aşamada 58.000 ve sonrasında 60.000 seviyesinin yeni hedefler olduğunu düşünüyoruz. Yükseliş hareketinin sınırlı realizasyonlarla devamını bekliyoruz. Olası bir geri çekilme de 56.000/500 bandının korunması hedefin gerçekleşmesini sağlayacak etken olacaktır. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

**Şirket Haberleri:**

• **Anel Elektrik NÖTR; Öneri Yok** - Yönetim Kurulu'nun Bulgaristan'da yerleşik Energiina Kompania Bonev OOD unvanlı şirketi 300 bin Avro bedelle satın alınmasına karar verdiğini duyurdu.

• **Hürriyet – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – yönetim binasının da (şirket merkezinin) içerisinde bulunduğu Hürriyet Medya Towers satın alınması hususunda NuroL GYO ile görüşmeler başlamış ve yüksek oranda bir mutabakat çerçevesinde ilerlemektedir.

• **Devlet Bakanı Ali Babacan, 3.köprü ihalesinin yeni şartlarını açıkladı.** Bu açıklamaya göre; (i) üçüncü köprü, bağlantı yolu ve otoyol sistemi olarak tek bir proje olarak tasarlanan ihale sadece üçüncü köprü ve 60 km'lik bağlantı yolları için yapılacak, (ii) böylece ihalenin 6 milyar ABD Doları olan bedeli 2,5 milyar ABD dolarına gerileyecek, (iii) yapılacak yasal düzenlemelerle ağır vasıta trafiği üçüncü köprüye kaydırılacak ve (iv) devlet tarafından bazı ek garantiler verilebilecek.

Devamı için [tıklayın](#).

**Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:**

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Aksa, Çimsa, Garanti, Halkbank, Koza Altın, Koza Anadolu, Migros, Sabancı Holding, TAV, Tofaş, Tüpraş, Türk Telekom, Türk Traktör, Vakıfbank. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın](#).

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

**Piyasa Özeti:**

• ABD borsaları, beklenenin altındaki konut satışları ve işsizlik maaşı başvuruları verilerinin piyasadaki alım iştahını olumsuz etkilemesiyle dün düştü. Asya borsaları Yunanistan'daki borç takası görüşmelerinden çıkacak sonucu beklentileriyle bugün yatay seyretti.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 69.300 seviyesinin destek 68.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 70.400 seviyesi direnç 71.000 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8000 seviyesinin destek 1,7920 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8120 seviyesi direnç 1,8200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	3.7	8.5	-13.6
İMKB-30	4.1	9.3	-14.1
Mali Endeks	4.6	10.6	-17.4
Sınai Endeks	1.9	5.3	-6.2
Hizmetler Endeksi	2.8	5.0	-14.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	420,759
Bankalar Piyasa Değeri	137,105
Holdingle Piyasa Değeri	58,677
Sanayi + Diğer P. Değeri	224,977
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,497
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.50%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Akbank	6.8	63.2
Yapı Ve Kredi Bankası	6.5	68.2
T. Vakıflar Bankası	5.7	88.1
Sabancı Holding	5.6	25.2
Türk Hava Yolları	5.5	65.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Adana Çimento (C)	-9.0	15.9
Fenerbahçe	-1.7	11.6
Afyon Çimento	-0.7	23.2
Aselsan	-0.4	2.0
Konya Çimento	-0.3	12.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	4.5	337.5
İş Bankası (C)	5.3	216.2
Emlak G.M.Y.O.	3.4	99.3
T. Vakıflar Bankası	5.7	88.1
Halk Bankası	4.1	70.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	69.875	4,41	225.690
XU30 Nisan 12	69.650	4,31	3.210
USD Şubat 11	1,8055	-2,17	71.194
USD Nisan 12	1,83	-2,22	7.748
Euro Şubat 11	2,3745	-0,59	3.129

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	213.274	9.316
USD Şubat 11	109.869	-289

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

## Ekonomik Araştırmalar

[Ekonomikarastirmalar@akbank.com](mailto: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 Kırıkoğlu

[Evren.Kirikoğlu@akbank.com](mailto:Evren.Kirikoğlu@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto:Alp.Nasir@akbank.com)

## Ak Yatırım Araştırma Bölümü

[Arastirma@akyatirim.com.tr](mailto:Arastirma@akyatirim.com.tr)

## Türev Ürünler Bölümü (VOB)

[Vob@akbank.com](mailto:Vob@akbank.com)

## Akbank Yatırımcı Merkezi

[Aym@akbank.com](mailto: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 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 bizzatıhi 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."