

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

28 Aralık 2011

TCMB likidite programının kapsamını genişletiyor...

- **TCMB dün 2012 yılı Para ve Kur Politikası'nı açıkladı.** TCMB bankaların likidite planlarında daha uzun vadeli öngörülerini artırmak amacıyla yeni düzenlemeler getirdi. Günlük düzenlenen bir hafta vadeli repo ihalelerinin yanı sıra her hafta 1 ay vadeli repo ihalesi düzenleyecek. TCMB ayrıca faiz koridoru ve zorunlu karşılıkları küresel belirsizlik ortamında aktif bir politika aracı olarak kullanmaya devam edecek. Yüksek kaldıraçlı bankalara ek zorunlu karşılık uygulaması söz konusu olacak.
- **TCMB'ye göre kur, emtia ve vergilerin enflasyon üzerindeki yukarı yönlü etkisi 2012'de kademeli olarak ortadan kalkacak ve enflasyon yılsonunda %5 hedefine yaklaşacak.** Enflasyonun Mayıs ayında tek haneye düşmesi bekleniyor. 2012'in son çeyreğinde hızlı düşüş olacak. Enflasyona karşı mevcut para politikası yeterli görülüyor.
- Ancak önümüzdeki yılın en az ilk yarısında parasal koşullar sıkı kalacak. 2012 yılında kredi büyümesinde banka bazında sınırlama olmayacak. Toplam kredilerde: %15-20, tüketici kredilerinde %10 civarında artış bekliyor.
- **Avrupa bankalarının Avrupa Merkez Bankası'nda tuttıkları mevduat 412 milyar euro ile rekor seviyeye yükseldi** (Haziran 2010'dan beri en yüksek rakam). Avrupa Merkez Bankası geçen hafta Avrupa bankalarına 489 milyar euro uzun vadeli likidite vermişti. Yatırılan kaynakların yüksek hacmi, Avrupa bankacılık piyasasındaki güvensizliğin yanı sıra Avrupa'daki mevsimsel tatile bağlanabilir.
- **Düşük hacimli geçen işlemlerde euro/dolar paritesi ABD tüketici güveni anketinin beklentilerden iyi gelmesi ile 1,3067'ye yükseldi.** Gün içinde S&P Case-Shiller endeksinin beklentilerin altında gelmesinin ardından 1,903'ü gören dolar/TL daha sonra gelen tüketici güveni anketi sonuçlarının ardından bir miktar geriledi ve günü 1,896 (%0,4) seviyesinden kapadı. Euro/TL %0,5 (2,48) yükseldi.
- **İran'a ilişkin endişelerin devam etmesi petrol fiyatlarının yükselmesine sebep oldu: WTI petrol 101 \$'a (%1,7), Brent 109 \$'a (%1,2) yükseldi.** Son bir haftadır 1,600 seviyesinin üzerinde tutunan altın dün gelen satışların etkisiyle %0,8 geriledi ve 1.592 \$ oldu. Gümüş 28,6 \$'dan (%1,4) işlem gördü.
- **ABD ve Avrupa borsaları, bir günlük tatilin ardından dün yatay bir seyir izlediler.** ABD'de açıklanan olumlu tüketici güveni ve olumsuz konut fiyatı verilerinin birbirlerini dengelemesi ve düşük hacim, yatay seyrinde etkili oldu.
- **İMKB-100, günün ilk yarısındaki kazançlarını öğleden sonra gelen satışlarla geri verdi ve günü Avrupa borsalarına paralel olarak yatay seviyelerden tamamladı.** Mali endeks %0,2 gerilerken, sınaî endeksin %0,9 oranında yükselmesi dikkat çekti.
- **Asya borsalarında dün hafif satıcı bir seyir hakim olurken, Şangay endeksi %1,1 ve Nikkei 225 %0,5 oranında değer kaybetti.** Bölge borsalarında bu sabah ise yatay bir seyir izleniyor.
- **İtalya'da getiriler ihaleler öncesi %7 seviyesine yaklaştı. 10 yıllık getiriler günü %6,95'den tamamladı.** İtalyan Hazinesi bugün ve yarın düzenleyeceği ihalelerde toplam 20 milyar euro borçlanmayı hedefliyor. Bugün 9 milyar euro tutarında 179 gün vadeli bono ve 2,5 milyar euro tutarında 2013 vadeli tahvil ihaleleri düzenlenecek. Yarın ise 5 -8 milyar euro'luk 3,7 ve 10 yıl vadeli tahvil ihaleleri gerçekleştirilecek.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Japonya Sanayi Üretimi (Kasım, aylık % değişim)	2,2	-2,6	-0,8
ABD S&P/Case-Shiller® Konut Fiy End. (Ekim, yıllık % değişim)	-3,59	-3,4	-3,2
ABD Richmond Fed İmalat Sanayi Anketi (Aralık)	0	3	5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
ABD MBA Mortgage Başvuru Anketi (haftalık, %)	-2,6	

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	27/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8960	0,4	23,4
€/ \$	1,3377	1,3067	0,1	-2,3
\$/Yen	81,15	77,80	-0,2	-4,1

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	26/12	27/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,44	10,50
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,58**	0,58
Euribor (3 aylık)	0,94	1,33**	1,33

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	27/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	101,3	1,7	10,9
Petrol (Brent)	94,75	109,3	1,2	15,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1592,0	-0,8	12,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	28,6	-1,4	-7,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1429,2	0,3	-19,1

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	27/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	52,561	0,1	-20,4
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1,258	1,265	0,0	0,6
Dow Jones	11,578	12,291	0,0	6,2
Nasdaq	2,653	2,625	0,3	-1,0
DAX	6,914	5,890	0,2	-14,8
SMI	6,436	5,887	-0,1	-8,5
Nikkei 225	8,755	8,441	-0,5	-17,6
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1,151	924	-0,4	-19,7
MSCI BRIC	356	273	-0,1	-23,4
Şangay	2,808	2,166	-1,1	-22,0
Bovespa	69,305	58,005	0,6	-16,3

* Moody's, Bloomberg ve Reuters
** 23/12/2011 itibarıyla

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Endeks dün de düşük hacimle sınırlı hareketledi. Yurt dışında bazı piyasalardaki tatilin devamı işlem hacmini sınırlamaya devam ediyor. Tatilin ardından bugün bir miktar daha hacim artışı görebiliriz. Bugün için yatay-şağı seyir bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks gün başındaki sınırlı yükseliş denemesi sonrasında düşük hacimle yatay seyirdeydi.** Son bir kaç gündür olduğu gibi bugün de piyasanın genel seyrinde belirgin bir değişiklik yaşanmadı. İşlem hacmi güne oranla bir miktar artış gösterse de zayıf kalmaya devam ediyor. Bu paralelde teknik görünümde de fazla bir değişiklik yok. Kapanış 52.500 seviyesinin hemen üzerinde ve düşük işlem hacmine bağlı olarak yükseliş yönlü hareketin halen teyit edilmediğini belirtmeye devam ediyoruz. 52.500 seviyesinin üzerindeki kapanışla teknik göstergelerdeki yukarı eğilim korunuyor. Diğer taraftan 21 günlük ağırlıklı ortalama olan 52.404 seviyesi üzerindeki kapanışın da iyimserliği desteklediğini söyleyebiliriz. Fakat bu iyimserliğin belirginleşmesi için en azından 52.800 seviyesi üzerinde bir kapanış olması gerektiğini düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Akfen Holding NÖTR; Öneri Yok** - 22-23 Aralık tarihlerinde 80 milyon TL nominal değerli tahvil halka arz etti. Tahvil 2 yıl vadeli ve 3 ayda bir kupon ödemeli olup; vade başlangıç tarihi 27.12.2011'dir. Yıllık bileşik faizi de %14,84'dür. Şirket, ilk başta 50 milyon TL nominal değerli tahvil ihraç edeceğini duyurmuştu ancak gelen yüksek talep sonucu bu miktar 80 milyon TL'ye çıkarıldı.

• **İş Bankası - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - Pakistan'da şube açılışı için genel müdürlüğün yetkilendirildiğini açıkladı.

• **TKSB - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - bankanın sermaye tavanının 1,0 milyar TL'den 2,5 milyar TL'ye çıkarılacağını duyurdu. Banka ayrıca 2012 yılında ödenmiş sermayenin 0,8 milyar TL'den 1,0 milyar TL'nin üzerinde bir tutara yükseltileceğini vurguladı.

• **Şişe Cam - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - Rusya Posuda'da toplam yatırım tutarı 74,7mn dolar tutarında 40 bin ton/yıl kapasiteli C Fırını yatırımına karar verildiğini açıkladı. Devamı 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:

• Dün lokal piyasalarda işlem hacminin düşük ve hareketin sığ olduğu görüldü. ABD tarafında açıklanan tüketici güven endeksi verisinde ise beklenenden olumlu rakam açıklandı.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 62.600 seviyesinin destek 61.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 63.400 seviyesi direnç 63.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8890 seviyesinin destek 1,8820 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,9020 seviyesi direnç 1,9090 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.1	2.9	-20.8
İMKB-30	0.0	2.8	-22.9
Mali Endeks	-0.2	1.8	-27.6
Sınai Endeks	0.9	5.2	-5.1
Hizmetler Endeksi	-0.5	2.4	-18.4

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	390,311
Bankalar Piyasa Değeri	125,143
Holdingle Piyasa Değeri	52,608
Sanayi + Diğer P. Değeri	212,560
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,066
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.28%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Borusan Boru	5.4	3.4
Metro Holding	3.4	4.4
Arcelik	3.3	4.0
Anadolu Sigorta	2.7	1.1
Petkim	2.6	11.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İzmir Demir Çelik	-8.4	16.0
Akfen Holding	-2.4	0.3
Park Elek. Madencilik	-2.4	2.2
Konya Çimento	-2.2	7.2
Kiler G.M.Y.O.	-2.0	1.1

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	0.0	58.1
Emlak G.M.Y.O.	-0.5	31.8
Bizim Toptan Satış	-1.2	26.8
T. Vakıflar Bankası	-0.8	23.9
İzmir Demir Çelik	-8.4	16.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	63,325	-0,51	94.277
XU30 Şubat 12	64,025	-0,47	27.284
USD Aralık 11	1,8995	0,45	22.534
USD Şubat 12	1,9270	0,52	8.896
Euro Aralık 11	2,4855	0,44	8.660

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	140.559	-23.835
USD Aralık 11	73.164	-736

***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 rapordaki 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."