

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

30 Kasım 2011

S&P, ABD bankalarının notlarını indirdi...

- S&P dünyadaki en büyük 37 bankanın kredi notlarını gözden geçirdiği bir değerlendirmenin sonucunda 8 önemli ABD bankasından 7'sinin notunu indirdi.** Kredi notu indirilen bankalar arasında Citigroup, Bank of America, Barclays ve Morgan Stanley de var. S&P'nin değerlendirmesi, ekonomik ve sistemsel risklere daha fazla ağırlık veren yeni bir kredi derecelendirme modeli kullanılması sonucunda gerçekleşti. Moody's de 87 Avrupa bankasının kredi notlarını, gerekli olduğu zaman Avrupa devletlerinden bankalara gelebilecek olan yardımın belirsizliği sebebiyle, indirmek için değerlendirmeye aldı.
- TCMB Finansal İstikrar Raporu'na göre,** kredi artış hızı yılın üçüncü çeyreğinden itibaren hız kesti ve makul seviyelere indi. Ancak, cari açıktaki iyileşmenin kalıcı olabilmesi için kredilerin makul seviyelerde büyümesi gerekiyor. **Ayrıca günlük döviz satım ihalelerinin öngörülebilirliğini artırmak için takip eden iki iş günü içerisinde ihale yoluyla satılması planlanan toplam dövizin üst sınırı günlük olarak açıklanacak.** TCMB 29 ve 30 Kasım'da ihaleler yoluyla satacağı toplam döviz miktarını 100 milyon \$ olarak açıkladı.
- AB maliye bakanları dün bölgenin kurtarma fonunun nasıl genişletileceğinin detayları konusunda anlaşmaya vardılar.** EFSF, üye ülke tarafından yeni ihraç edilen bonoya kısmi koruma sertifikası sağlayacak. Yatırımcıya bononun anaparasının %20-%30 arasında sabit bir koruma sağlayacak. İkinci seçeneği özel ve kamu fonlarından oluşan bir yatırım fonu kurulması oluşturuyor. Fon birincil ve/veya ikincil piyasalardan bono alımı yapacak.
- Bakanlar ayrıca fonun kapasitesinin zorda olan ülkelere yardım için yetmeyebileceğini kabul ettiler. Kötüleşen krizin çözüme kavuşması Avrupa Merkez Bankası ve IMF'den gelebilecek desteğe bağlı. Fonun kapasitesi 500-750 milyar euro'ya çıkarılabilir. Bu da beklenen 1-2 trilyon euro'nun oldukça altında. Özellikle İtalya'nın artan borç finansman maliyetleri sorun teşkil ediyor. İtalya'nın önümüzdeki yıl 400 milyar euro borçlanma ihtiyacı var. Kritik konuyu uygun faiz oranlarından bu borcun çevrilmesi oluşturuyor.
- İtalya'da dün düzenlenen ihalelere talep yüksek olmakla birlikte borçlanma maliyetleri artmaya devam etti.** İtalya hazinesi dün gerçekleştirdiği 3 ayrı ihalede toplam 7,5 milyar euro borçlandı.: 3 yıl vadeli getiri oranı %7,89 (önceki: %4,93), 10 yıllıkta ise %7,56 (önceki: %6,06) oldu.
- İspanya'da 10 yıllık getiriler dün de gerilemeye devam etti:** Son iki günde getiriler toplam 28 baz puan düşüş göstererek %6,43 seviyesine geldi. Merkezi hükümet verilerine göre 2010 Ocak-Ekim döneminde 48,2 milyar euro olan bütçe açığı 2011 yılı aynı döneminde 40 milyar euroya geriledi (milli gelirin %3,7'si).
- Euro/dolar: 1,33.** Dün TL'nin değer kazancı devam etti: Dolar/TL yaklaşık 1,5 hafta sonra 1,85'e (%0,5), euro/TL 2,46'ya (%0,4) geriledi. Döviz sepeti 7 günlük hareketli ortalamasının aşağısında (2,1569).
- ABD'de tüketici güven endeksinin son 8 yılın en büyük yükselişini göstermesi ile WTI petrol %1,6 artışla 99,8 \$'a yükseldi.** Brent de benzer bir seyirle (%1,7) 111 \$ oldu. Altın 1.716 \$. Gümüş 31,9 \$.
- ABD ve Avrupa borsaları, Pazartesi günü hızlı yükselişlerinin ardından dün sınırlı yükselişler kaydettiler. S&P'nin, ABD bankalarının kredi notunu indirmesinin ardından bu sabah ABD vadeli endeksleri %1 civarında düşüşle işlem görüyor.**
- Avrupa borsalarında gösterge endeksler Almanya'da %1 ve Fransa ile İngiltere'nin her ikisinde de %0,5 oranında değerlendi.** Pazartesi günü hızlı yükselişlere öncülük eden bankacılık hisseleri dün daha zayıf bir performans gösterirken, İngiliz bankası Lloyds'un hisseleri %2,1 geriledi. BASF (%2,1) gibi sanayi sektörü hisseleri ise dünkü yükselişlere öncülük ettiler. **İMKB-100 de dar bir bantta dalgalı bir seyir izlediği günü %0,4 düşüşle tamamladı.**
- Asya borsalarında dün ABD borsalarının Pazartesi günü olumlu kapanışlarının etkisiyle alıcılı bir seyir izlendi:** Günü Nikkei 225 %2,3 ve Şangay %1,2 yükselişle tamamladılar. Bölge borsalarında bu sabah ise satıcılı bir seyir izleniyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
TCMB Finansal İstikrar Raporu			
ABD S&P/Case-Shiller@ Konut Fiyatları Endeksi (Eylül)	-3,8	-3,6	-3,0

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye Dış Ticaret Dengesi (Ekim, milyar \$)	-10,4	-6,5
Euro Bölgesi İşsizlik (Ekim, %)	10,2	10,2

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	29/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8494	-0,5	20,3
€/">\$	1,3377	1,3315	0,1	-0,5
\$/Yen	81,15	77,83	-0,1	-4,1

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	28/11	29/11
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,82	10,87
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,52	0,53
Euribor (3 aylık)	0,94	1,42	1,41

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	29/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	99,8	1,6	9,2
Petrol (Brent)	94,75	110,8	1,7	17,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1715,9	0,2	20,9
Gümüş (\$/ons)	30,86	31,9	-0,3	3,5
Platin (\$/ons)	1767,5	1532,0	-0,5	-13,3

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	29/11 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	52,093	-0,4	-21,1

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,195	0,2	-5,0
Dow Jones	11,578	11,556	0,3	-0,2
Nasdaq	2,653	2,516	-0,5	-5,2
FTSE	5,900	5,337	0,5	-9,5
DAX	6,914	5,800	0,9	-16,1
SMI	6,436	5,531	0,2	-14,1
Nikkei 225	8,755	8,478	2,3	-17,5

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	909	0,8	-21,0
MSCI BRIC	356	269	0,1	-24,5
Şangay	2,808	2,412	1,2	-15,1
Bovespa	69,305	55,300	-1,3	-20,2

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• Avrupa ve ABD piyasaları dün iyimserlik sergiledi. ABD tüketici güveninin Temmuz'dan bu yana görülen en yüksek seviyeye ulaşması piyasaları destekledi. S&P'nin 37 bankanın kredi notunu indirdiği haberi ise bugün İMKB'de de bir miktar satış baskısına neden olabilir.

Teknik Görünüm:

• **Endeks açılışa gelen satışlarla 51.500/650 desteğinin test edilmesi sonrasında yükseliş çabasıdaydı.** Dün 51.000/650 bandında yaşanacak bir tutunmanın endeksin yükseliş yönü çabasını destekleyeceğini belirtmiştik. Endeks gün içerisinde geri çekilme yaşadığı bandın üst sınırından gelen tepkiyle günü tamamladı. 51.700-52.000 bandı üzerindeki kapanışın korunmasına bağlı olarak kısa vadeli iyimserliğin devam ettiğini düşünüyoruz. İki günlük yukarı hareketin ardından yükselişin bir miktar hız kesmesi normal karşılanabilir. Diğer taraftan dün de belirttiğimiz gibi kısa vadeli yükselişin devamı için olası geri çekilmelerde 51.000/650 bandı üzerinde tutunma gerekiyor. Bu durumda ilk aşamada 53.000 seviyesine doğru bir hareket görmemiz mümkün. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – OLUMSUZ:** Kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin dün aralarında Bank of America Corp., Goldman Sachs Group, HSBC Holdings Plc, Goldman Sachs, Citigroup Inc., Morgan Stanley, Barclays, Commerzbank ve UBS gibi kurumların olduğu büyük bankaların notlarını kırmaması bugün banka hisselerinde baskı yaratabilir. Diğer taraftan dün Bank of China Ltd. ve China Construction Bank Corp'un kredi notları artırılırken, Credit Suisse, Deutsche, ING ve Societe Generale gibi bazı Avrupa bankalarının notları da sabit tutulmuştu.

• **Arçelik – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** Güney Afrika menşeli Defy şirketinin satın alınmasına dair Güney Afrika ve Namibya rekabet kurumlarından alınması gereken izinlerin alındığını ve hisse transferinin ve satın almanın bugün tamamlanacağını açıkladı.

• **Türk Hava Yolları – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** Dünyanın büyük havayollarından American Airlines şirketinin ana şirketi AMR iflas koruma başvurusunda bulundu. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Ak Enerji, Arçelik, Cimsa, 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:

• Dün İtalya'da yapılan tahvil ihalelerinde gelen teklif miktarı olumlu karşılansa da ihalelerde oluşan faiz oranları oldukça yüksek seyretti. Piyasalarda olumluyu tercih etme isteğinin daha baskın olduğu gözlemlenirken buna neden olarak hedge fonların Kasım ayı sonu itibarıyla bilanço kapanışlarının gerçekleşeceği gösterilebilir. ABD piyasaları kapanışı sonrasında ise S&P tarafından bazı ABD ve Avrupa bankalarının kredi notları düşürüldü.

• **XU30 Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 62.300 seviyesinin destek 61.600 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 63.700 seviyesi direnç 64.300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8590 seviyesinin destek 1,8520 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8720 seviyesi direnç 1,8810 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.4	-8.7	-18.7
İMKB-30	-0.3	-9.1	-21.8
Mali Endeks	-0.5	-10.3	-25.9
Sınai Endeks	-0.2	-8.4	-0.1
Hizmetler Endeksi	-0.3	-6.1	-15.6

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	387,344
Bankalar Piyasa Değeri	126,555
Holdingle Piyasa Değeri	51,775
Sanayi + Diğer P. Değeri	209,015
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	2,027
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.38%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Koza Altın İşletmeleri	5.5	26.1
Tofaş Otomobil Fab.	4.2	4.1
Koç Holding	3.2	16.3
Anel Elektrik	2.7	0.2
Halk Bankası	1.9	58.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İpek Doğal Enerji	-17.4	31.5
Park Elek. Madencilik	-5.4	5.9
Fenerbahçe	-5.0	34.1
Gsd Holding	-3.4	0.4
Gübre Fabrikaları	-3.0	1.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-1.7	184.0
Bizim Toptan Satış	-1.6	81.7
Halk Bankası	1.9	58.9
T. Vakıflar Bankası	-2.3	45.1
Emlak G.M.Y.O.	-2.8	44.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	63,125	-0,63	265.055
XU30 Şubat 12	63,750	-0,59	1.442
USD Aralık 11	1,8625	-0,35	64.473
USD Şubat 12	1,8885	-0,34	6.054
Euro Aralık 11	2,4850	-0,62	2.803

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	181.140	161
USD Aralık 11	94.832	-12.216

*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 Kırıkoglu

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 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 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."