

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

3 Ocak 2012

Yurtiçi piyasalarda bugün enflasyon verisi takip edilecek...

- Aralık ayına ait Türkiye ve euro Bölgesi imalat sanayi endeksleri (PMI) açıklandı.** PMI endeksi firmaların üretim, sipariş, stok seviyesi, istihdam gibi veriler için önümüzdeki döneme ilişkin görüşlerini yansıtan bir anket. Türkiye PMI endeksi 52,0 ile son üç ayın en düşük seviyesine gerilemesine rağmen, 50 nötr seviyesinin üzerinde ve üretim güçlü seyrini sürdürmeye devam ediyor. Euro Bölgesi PMI Endeksi ise son beş aydır 50 seviyesinin altında bulunuyor: 50'in altı; ekonomik faaliyetlerde daralmaya işaret ettiğinden **Euro Bölgesi'nin bir resesyona geçtiğini değerlendirebiliriz.**
- Türkiye'de endeksteki gerilemede yeni sipariş ve üretim seviyelerindeki yavaşlama etkili oldu.** 2012 yılındaki riskleri ise Avrupa'daki krizin daha da derinleşmesi olarak belirtebiliriz. Ayrıca TL'deki değer kaybından kaynaklanan enflasyon baskılarının ve görünümünün bozulmasını engellemek amacıyla alınan parasal sıkılaştırma önlemleri talep üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturacak.
- Euro bölge genelinde ise üretim ve yeni mal siparişleri kalemlerinde art arda 2. ayda yaşanan gerileme veriyi olumsuz etkiledi.** Ülke bazında bakıldığında karışık seyirler ön plana çıkıyor. Almanya, Fransa ve Avusturya'da endekslerde ılımlı bir düşüş görülürken, İtalya, İspanya ve Yunanistan'da keskin daralmalar kaydedildi. Bölge üretiminde yılın son çeyreği itibarıyla %1,5'e yakın bir geri çekilme bekleniyor. Veri ayrıca 2012'nin ilk çeyreğinde de işe alım, satın alma ve stoklama faaliyetlerinin gerilemesiyle durgunluğun devam edebileceği sinyallerini veriyor.
- Asya 'da ise Hindistan ve Çin PMI verileri olumlu geldi.** Hindistan PMI 54,2'ye yükselirken, veri Haziran ayından beri iş koşullarında en güçlü iyileşmeye işaret ediyor. Çin'de ise imalat sanayi faaliyetinin toparlanmaya başladığı görülüyor. Çin'in açıkladığı endeks 50,3'e yükselirken Kasım'da 49,0 idi.
- Fransa bu hafta 16,9 milyar euro (21,9 milyar \$) tutarında borçlanma planlıyor:** 8,9 milyar euro'su bugün, 8 milyar euro ise Perşembe günü olmak üzere değişik vadelerde ihaleler düzenlenecek. İkincil piyasada ise getiriler ihaleler öncesi yükselişte: Fransa'nın 10 yıllık getirileri dün 7 baz puan artarak %3,24 ile yaklaşık son iki buçuk haftanın en yüksek seviyesine ulaştı. **Almanya'nın da yarın 2022 vadeli 5 milyar euro tuarında tahvil ihalesi bulunuyor.**
- İtalya'nın 10 yıllık getirileri 11 baz puan düşüş göstererek %6,89 seviyesine geriledi.** 2011 yılını %7 ile kritik seviyeden kapatan getiriler bu seviyenin altına gerilemekle birlikte halen yüksek seyrini sürdürüyor. İtalyan getirileri ile Almanya'nın benzer vadedeki getirileri ile arasındaki faiz farkı da 522 baz puandan 500 baz puana geriledi.
- Fransa'nın bugün gerçekleşecek ihalesi öncesinde euro/dolar paritesinde yatay bir seyir görüldü (1,2932).** TCMB'nin piyasaya doğrudan döviz satım yönünde müdahalesi dün de devam etti. Müdahaleye rağmen dolar/TL %0,6 (1,895), euro/TL %0,5 (2,45) artış gösterdi.
- Dün kapalı olan ABD ve Avrupa emtia borsaları sebebiyle petrol işlem görmezken, altın 1.565 \$ seviyesindeki yatay seyrini sürdürdü.** Gümüş fiyatlarında ise sınırlı bir artış gözlemlendi (27,8 \$).
- ABD'de, İngiltere ve Asya genelinde borsalar tatil nedeniyle kapalıyken; Almanya DAX endeksi Aralık ayı PMI verisinin bir önceki aya göre artması sonrasında %3 artışla son dört haftanın en yüksek seviyesine ulaştı (6.076).** Fransa CAC 40 endeksi benzer bir şekilde PMI verisinden etkilenecek %2 değer kazandı (3.222). **İMKB'de dün alışlar TL'nin dolar karşısında değer kaybetmesi ile geri verildi; endeks günü yatay seviyelerden kapattı (51.341).**

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Almanya Tescilli Araç Sayısı (Aralık, yıllık % değişim)	3,9		4,9

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye TÜFE (Kasım, aylık % değişim)	1,73	0,35
Almanya İşsizlik (Aralık, %)	6,9	6,9
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Aralık)	52,7	53,2

ABD Fed Toplantı Tutanakları

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	02/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8950	0,6	23,3
€/ \$	1,3377	1,2932	-0,1	-3,3
\$/Yen	81,15	76,86	-0,1	-5,3

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	30/12	02/01
Gösterge Faiz (%)	7,08	11,04	11,17
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,58	0,58
Euribor (3 aylık)	0,94	1,29	1,28

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	02/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)**	91,38	98,8	-0,8	8,2
Petrol (Brent)**	94,75	107,4	-0,6	13,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1565,4	0,1	10,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	27,8	0,4	-9,9
Platin (\$/ons)	1767,5	1394,0	0,1	-21,1

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	02/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	51.341	0,1	-22,2

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500**	1,258	1.258	-0,4	0,0
Dow Jones**	11,578	12.218	-0,6	5,5
Nasdaq**	2,653	2.605	-0,3	-1,8
FTSE**	5,900	5.572	0,1	-5,6
DAX	6,914	6.076	3,0	-12,1
SMI**	6,436	5.936	0,7	-7,8
Nikkei 225**	8,755	8.399	-0,3	-17,3

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	917	0,1	-20,3
MSCI BRIC	356	269	0,4	-24,6
Şangay	2,808	2.174	0,2	-22,7
Bovespa	69,305	57.829	1,9	-16,6

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

** Cuma günü kapanış fiyatlarıdır

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Piyasalar yılın ilk işlem gününü yatay seyirde tamamladı. TL'de yaşanan değer kaybı yükselişi sınırlamaya devam ediyor. Bugün için Aralık enflasyonunun beklentiler dahilinde gelmesi durumunda tepki alımı yaşanabileceğini düşünüyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Haftaya alıcılı başlayan endeks ikinci seansta test ettiği 51.712 seviyesi sonrasında satıcılıydı.** Kapanış gün sonu alımlarıyla 51.341 seviyesinde gerçekleşti. Düşük işlem hacmiyle gerçekleşen yükseliş denemeleri sonrasında satışların yeniden hız kazandığını görüyoruz. Teknik anlamda iyimserlik olmadığını belirtmeye devam edebiliriz. Göstergelerde eğilim halen aşağı yönlü. Diğer taraftan 51.000-50.650 bandını ilk güçlü destek olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu seviye altına yaşanacak sarkma durumunda ilk aşamada 49.500/800 bandının tekrar test edilebileceğini belirtmek mümkün. Daha önce de belirttiğimiz gibi 52.500/800 bandı üzerinde bir hareket durumunda iyimserlikten bahsediyor olacağız. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın..](#)

Şirket Haberleri:

• **Ereğli Demir Çelik – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** 1 Ocak'tan itibaren vadeli satışlarında TL cinsinden borçlanma uygulamasına son verdiğini açıkladı. Tüm vadeli ödemelerde yalnızca ABD doları cinsinden borçlanma uygulanacaktır.

• **MEDYA SEKTÖRÜ – NÖTR;** Medyadarad web sitesine göre, 2007 yılında Sabah ve ATV'yi TMSF'den 1 milyar 100 milyon dolara satın alan Çalık Holding medyadan çıkma kararı aldı.

• **Garanti Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri ve Türk Havayolları – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri -** THY'nin düzenli uçuş programı olan Miles & Smiles'teki ortaklıklarını 31 Mart 2012 tarihine kadar uzattıklarını açıkladılar.

• **TEB – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** 350 milyon TL tutarındaki 178 gün vadeli yurt içi bono ihracına ilişkin talep toplamının 18 – 20 Ocak tarihlerinde yapılacağını duyurdu. 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:

• Asya borsaları, pek çok piyasa için yılın ilk işlem gününde gelen risk iştahıyla bugün yükseldi. ABD ham petrolünün varil fiyatı ise, İran ile gerginliğin artması nedeniyle 100 doların üzerine yükseldi.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 61.800 seviyesinin destek 61.300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 62.700 seviyesi direnç 63.400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,9090 seviyesinin destek 1,9020 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,9220 seviyesi direnç 1,9300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.1	-6.3	-22.2
İMKB-30	0.0	-7.1	-24.1
Mali Endeks	0.4	-8.0	-28.5
Sınai Endeks	0.2	-3.5	-7.9
Hizmetler Endeksi	-0.8	-4.5	-20.2

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	381,265
Bankalar Piyasa Değeri	122,670
Holderler Piyasa Değeri	50,316
Sanayi + Diğer P. Değeri	208,279
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,029
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.43%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Metro Holding	12.1	9.0
Enka İnşaat	3.2	6.1
Akfen Holding	3.1	0.7
Anadolu Efes Biracılık	3.1	0.3
Galatasaray	3.1	11.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
BİM	-3.8	3.1
Ülker	-3.7	0.5
Kiler	-3.5	1.4
Turcas Petrol	-3.2	1.0
İzmir Demir Çelik	-3.0	5.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.0	81.0
İş Bankası (C)	1.2	37.1
Netaş Telekom.	2.4	32.5
Akbank	0.3	24.8
Halk Bankası	0.2	19.5

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	62.225	-0,20	146.325
XU30 Nisan 12	62.325	-0,08	953
USD Şubat 11	1,9175	0,08	40.741
USD Nisan 12	1,9395	0,05	1.193
Euro Şubat 11	2,4720	-0,36	1.386

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	155.547	6.122
USD Şubat 11	94.017	10.286

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

Ekonomik Araştırmalar

Ekonomikaraştırmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.Zulug@akbank.com

Ayça Karaca

Ayca.Karaca@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Alp Nâsır

Alp.Nasir@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Araştırma@akyatirim.com.tr

Türev Ürünler Bölümü (VOB)

Vob@akbank.com

Akbank Yatırımcı Merkezi

Aym@akbank.com

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 ihtaraya 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.