

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

4 Ocak 2012

Piyasalar yeni yıla olumlu bir başlangıç yaptı...

- **Enflasyon 2011 yılını %10,45 ile çift haneli seviyeden tamamladı.** Aralık'ta TÜFE aylık %0,58 arttı. En büyük katkı gıda fiyatlarındaki aylık %2 artıştan kaynaklandı: Aylık enflasyona katkısı +0,53 puan oldu. Çekirdek enflasyon (I) aylık %0,06 azalış gösterdi. Böylece enflasyon 2011 yılını TCMB'nin enflasyon hedefi (%5,5) ve en son Enflasyon Raporu'ndaki enflasyon tahmininin [%7,8-%8,8 aralığı, orta noktası %8,3] oldukça üzerinde tamamlamış oldu. **Enflasyonun 2012 yılının ilk dört ayında çift haneli seviyelerini sürdürmesini bekliyoruz.**
- **Fed dün yayınladığı Aralık ayı toplantısının tutanaklarında para politikasının şeffaflığını arttırmak için faiz oranlarının birkaç yıl ilerisine kadar tahminlerini verecek.** Tahminler Ocak sonundaki toplantısından itibaren yayınlanmaya başlayacak. Tahminler, faizlerin piyasanın beklentilerinden daha uzun bir süre düşük kalacağına işaret ederse uzun vadeli faizlerin düşmesine yardım edebilir. Fed ayrıca ABD'deki iktisadi faaliyetin hızlandığına dair verilere rağmen, Euro bölgesindeki krizin önemli bir risk teşkil ettiğini ve iktisadi şartların "daha geniş bir para politikasına izin verebileceğini" söyleyerek yeni bir parasal genişleme turu için kapıyı aralık bıraktı.
- **Avrupa Birliği için dün açıklanan Ekim işsizlik verileri AB'de güçlü ve zayıf ekonomiler arasındaki ayrışmanın altını çiziyor.** İspanya'da mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı Elim'de %22,8'e yükselirken (Ekim 2010'da veri %20,5 idi), Almanya'da işsizlik oranı %5,5'e geriledi (bir yıl önceki veri %6,8 idi). Ayrışma, güney Avrupa ülkelerinde verimliliği artıracak reformların önemine işaret ediyor. Almanya 2003-2005 arasında işgücü piyasasını tekrar düzenlenmiş ve dolayısıyla imalat sektöründe verimliliği tekrar yakalamıştır. İspanya ise bu süreçten yeni geçmeye hazırlanıyor.
- **ABD Satınalma Yöneticileri (ISM) İmalat Endeksi, Aralık'ta beklenen 53,5 ve önceki aya ait 52,7 seviyelerinin üzerinde 53,9 olarak açıklandı ve son 6 ayın zirvesine yükselmiş oldu.** Verinin 50 üzerinde gelmesi sanayi, 42,5 üzerinde gelmesi de genel ekonomide büyümenin devam edeceği şeklinde yorumlanıyor. Detaylara baktığımızda, önceki aya göre en olumlu gelişmenin üretim [56,6 → 59,9] ve istihdam [51,8 → 55,1] kalemlerinde gerçekleştiğini görüyoruz.
- **ABD ISM imalat sanayi endeksi, Almanya işsizlik oranı ve JPM küresel PMI endeksinin 50,8'e ile kritik 50 seviyesini aşması (önceki: 49,7) euro/dolar paritesinin %0,9 artışla 1 hafta aradan sonra tekrar 1,30'un üstüne çıkmasına sebep oldu (1,305).** TCMB'nin müdahalesi ve küresel risk iştahındaki artış dolar/TL'nin %1,2 (1,872), euro/TL'nin %0,3 (2,44) değer kaybına yol açtı.
- **Büyümeye yönelik olumlu veriler ve doların güvenli liman talebinin azalmasıyla diğer para birimlerine karşı değer kaybı sonrasında emtia fiyatlarında artışlar görüldü: WTI petrol Ekim sonundan beri en büyük günlük artışını gerçekleştirerek (%4,2) 103 \$'a yükseldi.** Brent de %4,4 artarak Kasım ortasından beri en yüksek kapanışını gerçekleştirdi (112 \$). Altın fiyatları %2,5 artışla 1 hafta aranın ardından 1.604 \$ oldu. Gümüş ise Kasım 2008 sonundan beri en büyük günlük artışını gerçekleştirerek (%6,4) 29,6 \$ oldu.
- **Olumlu makro veriler, euronun toparlanması ve emtialardaki yükseliş, borsaları da olumlu etkiledi: ABD'de S&P 500 endeksi dün %1,5 değer kazanırken, JP Morgan (%5,2) ve Bank of America (%4,3) finans hisselerindeki yükselişe öncülük ettiler.** Sanayi şirketlerinde de Alcoa (%6,7), US Steel (%6,5) ve Chevron (%3,7) gibi hisseler öne çıktı.
- **Avrupa'da DAX endeksi Salı günü %3 yükselişinin ardından dün de %1,5 değer kazandı.** Bu endeks, son 4 işlem gününde %6,8 prim yapmış durumda. Dün Fransa'da CAC-40 %0,7 ve İngiltere'de FTSE-100 %2,2 oranında değer kazandılar. İngiltere'de BHP Billiton ve Rio Tinto gibi madencilik hisselerinin %6'dan fazla primi, FTSE-100'deki yükselişte etkili oldu.
- **Son dönemde yurtdışından olumsuz ayrışan İMKB-100, dün yurtdışındaki olumlu havaya katıldı ve %3 değer kazandı.** Yükselişe bankacılık hisseleri öncülük ederken, bankacılık endeksi %4 artış kaydetti. Sınai endeksi ise %1,6 ile daha sınırlı yükseldi.
- **Asya borsalarında dün Hang Seng endeksi %2,4 yükselirken, Şangay ve Tokyo borsaları ise tatil nedeniyle kapalıydı.** Bölge borsalarında bu sabah ise Nikkei 225 alıcılı, Şangay ve Hang Seng satıcılı bir seyriz izliyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye TÜFE (Kasım, aylık % değişim)	1,73	0,58	0,35
Almanya İşsizlik (Aralık, mev. arındırılmamış, %)	6,9	6,8	6,9
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (Aralık)	52,7	53,9	53,2

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Öncü Tüfe (Aralık, yıllık % değişim)	3,0	2,8
ABD Fabrika Siparişleri (Kasım, aylık % değişim)	-0,4	2,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	03/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8720	-1,2	21,8
€/€	1,3377	1,3050	0,9	-2,4
\$/Yen	81,15	76,68	-0,2	-5,5

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	02/01	03/01
Gösterge Faiz (%)	7,08	11,17	11,48
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,58	0,58
Euribor (3 aylık)	0,94	1,28	1,27

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	03/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)**	91,38	103,0	4,2	12,7
Petrol (Brent)**	94,75	112,1	4,4	18,3
Altın (\$/ons)	1419,5	1603,7	2,4	13,0
Gümüş (\$/ons)	30,86	29,6	6,4	-4,1
Platin (\$/ons)	1767,5	1427,5	2,4	-19,2

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	03/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	52,859	3,0	-19,9
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1,258	1,277	1,5	1,5
Dow Jones	11,578	12,218	-0,6	5,5
Nasdaq	2,653	2,649	1,7	-0,2
FTSE	5,900	5,700	2,3	-3,4
DAX	6,914	6,167	1,5	-10,8
SMI	6,436	6,051	1,9	-6,0
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	1,151	940	2,5	-18,4
MSCI BRIC	356	277	3,2	-22,2
Bovespa	69,305	59,265	2,5	-14,5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

** Cuma günü kapanış fiyatlarıdır

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Dün yurt dışında birçok ülkeden gelen olumlu imalat verileri küresel piyasalardaki iyimserliği destekleyen etken oldu. İMKB de bu paralelde günü yükselişle tamamladı. Olası geri çekilmelerde 52.500 seviyesi üzerinde kalınması durumunda yükselişin devamını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks alıcılı başladığı günün genelinde 51.650 seviyesi üzerindeki hareketini korurken günün son saatlerine doğru artan alımlarla yükselişini hızlandırdı.** Kapanış 52.859 seviyesinde gerçekleşti. Endeks son günlerde göremediğimiz bir hacim desteğiyle direnç olarak belirttiğimiz 52.500/800 bandı üzerinde kapanış gerçekleştirmiş durumda. Bu kapanışla aynı zamanda 21 günlük ağırlıklı ortalama bölgesinin de aşıldığını görüyoruz. Yaşanan hızlı yükseliş sonrasında teknik göstergelerde daha önce belirtmiş olduğumuz iyimser görünümün oluştuğunu belirtebiliriz. Olası geri çekilmelerde 52.500 üzerindeki hareket korunduğu sürece bu iyimserliğin ve yükseliş yönündeki hareketin devamı beklenebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Halk Bankası – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası'ndan 100 milyon avro tutarında kaynak sağladı. Söz konusu kredi ihtiyaca bağlı olarak dilimler halinde kullanılacak ve her bir dilim ilk üç yılı geri ödemesiz 8 yıl vadeli olacak.

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:

- ABD borsaları, küresel büyümeye dair işaretlerle yeni yılın ilk işlem gününde finans ve malzeme hisseleri öncülüğünde yükseldi. Ancak dünkü yükselişin sürdürülebilirliği konusunda şüpheler bulunuyor. Asya borsaları da bugün yükseldi.
- **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 63.500 seviyesinin destek 62.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 64.600 seviyesi direnç 65.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.
- **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8950 seviyesinin destek 1,8860 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,9100 seviyesi direnç 1,9200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	3.0	-3.5	-21.8
İMKB-30	3.3	-4.0	-23.4
Mali Endeks	3.5	-4.8	-27.6
Sınai Endeks	1.6	-1.9	-8.9
Hizmetler Endeksi	2.3	-2.3	-20.2

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	390,425
Bankalar Piyasa Değeri	127,484
Holdingle Piyasa Değeri	52,052
Sanayi + Diğer P. Değeri	210,889
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,759
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.40%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Metro Holding	8.8	11.3
Yapı Ve Kredi Bankası	7.0	40.0
İş Bankası (C)	6.0	66.6
Adana Çimento (C)	5.2	0.7
T. Vakıflar Bankası	4.9	55.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Global Yatırım Holding	-1.8	0.8
Ford Otosan	-1.3	1.4
Sasa	-0.8	1.7
Galatasaray	-0.3	19.0
İzmir Demir Çelik	-0.2	2.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	3.4	158.8
İş Bankası (C)	6.0	66.6
Akbank	3.6	60.2
T. Vakıflar Bankası	4.9	55.3
Halk Bankası	3.0	49.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	64.350	3,42	220.024
XU30 Nisan 12	64.475	3,45	1.599
USD Şubat 11	1,9040	-0,70	63.712
USD Nisan 12	1,9270	-0,64	1.232
Euro Şubat 11	2,4860	0,57	2.888

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	163.353	7.801
USD Şubat 11	94.226	209

*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

Şahin.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 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 Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracabilir. 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 Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.