

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

6 Aralık 2011

S&P'den Avrupa ülkelerine uyarı...

- **Enflasyon Kasım'da %1,7 arttı; yıllık artış %9,5.** Enflasyonda beklentinin üzerindeki artışta Ekim ayında olduğu gibi yine gıda fiyatları belirleyici oldu. Gıda fiyatları konusunda yeni bir uygulama gelmediği takdirde, yıllık enflasyonun yılsonunda %10 + yükselebileceğini değerlendiriyoruz. Hükümet, gıda fiyatlarında KDV indirimi planlıyor (%8'den %1'e çekilmesi planlanıyor). Bu indirim doğrudan tüketiciye yansıtılacağı için TÜFE üzerinde aşağı yönlü bir etkisi olabilecek. Enflasyon çift hanelere yaklaştığı için bu yönde bir uygulama gelebilir.
- **Merkel ve Sarkozy, yaşanan krizin tekrarlanmamasını sağlama almak amacıyla yeni bir AB anlaşmasının gerektiğini belirttiler.** Yeni anlaşmaya göre bütçe açıklarının milli gelire oranı %3'ü geçen ülkelere otomatik yaptırımlar uygulanacak ve 17 euro bölgesi ülkesinde ulusal bütçelerin dengeye gelmesini sağlayacak anayasal düzenlemelerin yapılması için Avrupa seviyesinde sağlam ve ahenkli bir şekilde uygulanacak altın kural olacak. Eurobond ihracı gündemde değil ve krize çözüm olarak görülüyor. Dolayısıyla zorda olan ülkelere büyük kurtarma paketlerinin kullanılmasına olumlu bakılmıyor.
- **Bu açıklamaların da olumlu etkisiyle İtalya ve İspanya'nın tahvil getirileri dün de düşüşünü sürdürdü:** İtalya'da 10 yıllık getiriler %6 seviyesinin altına geriledi. Cuma gününe göre 71 baz puan azalan getiriler günü %5,95 ile 27 Ekim'den bu yana en düşük seviyesinden sonlandırdı. İspanya'da da 10 yıllık getiriler 48 baz puan düşüşle günü %5,14 seviyesinden tamamladı: 12 Ekim'den bu yana en düşük seviye. İtalya ve İspanya'da getirilerin Almanya'nın benzer vadedeki getirisi ile arasındaki faiz farkı da (spread) sırasıyla 378 bps, 313 bps'e geriledi.
- **S&P Almanya ve Fransa dahil euro bölgesinin 15 ülkesinin kredi notlarını indirmek için değerlendirmeye aldı.** S&P, euro bölgesinde problemler derinleştiği takdirde Almanya'nın çözüme ulaşmak için mali katkısının çok fazla artmasından çekiniyor. S&P değerlendirmesini 9 Aralık'ta AB liderlerinin toplantısından sonra sonuçlandıracağını söyledi. Euro bölgesindeki çekirdek ülkelerin kredi notlarının indirilmesi, Avrupa Kurtarma Fonu EFSF'nin bono ihracılarını zorlaştırabilir.
- **ABD borsalarında geçen haftayı %7,4 yükselişle tamamlayan S&P 500 endeksi yeni haftayı da %1 yükselişle sonlandırdı.** Finansal sektör hisselerini izleyen KBW endeksi dün %2,7 değer kazanarak yükselişe öncülük ederken, JP Morgan %3,9 ve Citigroup %5,9 oranında primlerle öne çıktılar.
- **Avrupa borsalarında ise dün Almanya ve İngiltere'deki kazançlar sırasıyla %0,4 ve %0,3 ile sınırlı kalmakla birlikte, Fransa, İtalya ve İspanya borsaları ise sırasıyla %1,2, %2,9 ve %1,7 oranında önemli yükselişler kaydettiler.** İtalya Başbakanı Monti'nin tasarruf paketini sunması, bu ülkedeki yükselişin daha fazla olmasında etkili oldu.
- **İMKB-100, yeni haftaya %0,8 oranında yükselişle başladı.** Vakıfbank (%2,9), Yapı Kredi Bankası (%2,3) ve Garanti Bankası (%1,3) bankacılık hisseleri arasında öne çıkarken, Coca Cola İçecek (%6,1), Doğan Holding (%5,7) ve Ak Enerji (%5,2) primleriyle dikkat çeken diğer hisse senetleri oldular.
- **Asya borsalarında dün Nikkei 225 ve Hang Seng endeksleri sırasıyla %0,6 ve %0,7 ile sınırlı yükselişler kaydederken, Şangay endeksi ise %1,2 oranında geriledi.** Bölge borsalarında bu sabah ise S&P'nin açıklamalarının ardından satıcı bir seyrin hakim.
- **Merkel-Sarkozy görüşmesinin ardından 1,3487'ye kadar yükselen euro/dolar paritesi S&P'nin açıklaması ile gün sonunda 1,3389'a geriledi.** Gün içinde 1,824'e kadar gerileyen dolar/TL ise benzer hareketle günü 1,83'ten tamamladı. Bu seviye 21 g.h.o.'nin (1,8232) hemen üstünde bulunuyor. Bu sabah itibarıyla kur bir miktar yükselişle 1,84 seviyelerinden işlem görüyor.
- **Euro/dolar paritesinde yaşanan harekete paralel olarak gün içerisinde Brent petrol 111,6 \$'a, WTI 102,4 \$'a yükselmesinin ardından S&P'nin açıklamaları ile bu seviyelerde tutunamadılar ve sırasıyla 109,8 \$ ve 101 \$'a gerilediler.** Altın %1,4 (1.721 \$), gümüş %1,8 (32 \$) değer kaybetti.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye TÜFE (Kasım, aylık % değişim)	3,27	1,73	1,2
ABD ISM Hizmetler Sektörü (Kasım)	52,9	52,0	53,5

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi GSYİH (3Ç2011, yıllık % değişim)	1,4	1,4
Brezilya GSYİH (3Ç2011, yıllık % değişim)	3,1	2,4

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	05/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8301	0,1	19,1
€/€	1,3377	1,3389	-0,1	0,1
\$/Yen	81,15	77,76	-0,3	-4,2

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	02/12	05/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,24	10,33
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,53	0,53
Euribor (3 aylık)	0,94	1,40	1,40

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	05/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	101,0	0,0	10,5
Petrol (Brent)	94,75	109,8	-0,1	15,9
Altın (\$/ons)	1419,5	1720,7	-1,4	21,2
Gümüş (\$/ons)	30,86	32,0	-1,8	3,6
Platin (\$/ons)	1767,5	1519,0	-1,7	-14,1

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	05/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	55,196	0,8	-16,4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,257	1,0	0,0
Dow Jones	11,578	12,098	0,7	4,5
Nasdaq	2,653	2,656	1,1	0,1
FTSE	5,900	5,568	0,3	-5,6
DAX	6,914	6,106	0,4	-11,7
SMI	6,436	5,740	0,4	-10,8
Nikkei 225	8,755	8,696	0,6	-16,2

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	966	0,6	-16,1
MSCI BRIC	356	289	0,8	-19,0
Şangay	2,808	2,333	-1,2	-15,9
Bovespa	69,305	58,910	1,8	-15,0

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Hafta sonuna doğru yapılacak AB liderler zirvesine yönelik olumlu beklentilerin Sarkozy ve Merkel toplantısıyla güçlenmesi dün piyasalara destek veren etken oldu. Bugün için ise, S&P'nin piyasalar kapandıktan sonra, 15 Euro Bölgesi ülkesinin kredi notunun olası bir indirim için negatif izlemeye alındığını yönündeki açıklamasının bir miktar baskı yaratmasını bekliyoruz.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks gün başından itibaren alım ağırlıklıydı.** Beklentilerimiz paralelinde kısa vadeli yükseliş eğilimi devam ediyor. Son yorumumuzda da belirttiğimiz gibi teknik göstergeler halen yükseliş eğilimini destekler durumda. Gerek günlük gerekse saatlik grafiklerde 21 periyotluk ortalama üzerindeki hareket geçerliliğini koruyor. Diğer taraftan 70.400 seviyesinden başlayan aşağı trend direncine yaklaşılmış olması yükseliş yönlü hareketi sınırlayan bir etken durumunda. Aşağı trend direnci yaklaşık 56.500-57.000 bandında bulunuyor. 55.500/650 bandının aşılmasına bağlı olarak hareketin ilk aşamada trend direncine doğru devamı beklenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 54.750 seviyesini ilk destek olarak görmeye birlikte 54.250-53.650 bandının korunmasının yükselişin devamı açısından önemli olduğunu düşünüyoruz. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Zorlu Enerji NÖTR; Öneri Yok-** 2008 tarihinde aldığı 500 milyon ABD Doları kredinin re-finansmanı ve diğer borçlarının kısmen ödenmesi için toplam 530 milyon ABD Doları (435 milyon ABD Doları artı 70,4 milyon Avro) sendikasyon kredisi aldığını duyurdu.

• **FİNANSAL KİRALAMA SEKTÖRÜ – OLUMLU:** Zaman gazetesi haberine göre hükümet makine kiralama vergisinin %18'den %1'e indirmeye hazırlanıyor. Vergi indiriminin 1 Ocak 2012 tarihinde yürürlüğe girmesi öngörülmüyor.

• **Yapı Kredi Bankası – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** 1,0 milyar TL tutarındaki 168 gün vadeli bono ihracını tamamladı. Söz konusu bonoların basit ve bileşik faizleri %10,62 ve %10,92 oldu.

• **TSKB –NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** yenilenebilir kaynaklara dayalı enerji üretimi ve/veya enerji verimliliğine yönelik yatırımlarının finansmanında kullanılmak üzere Hazine Müsteşarlığı garantisizle Dünya Bankasından 200 milyon ABD Doları eşdeğerinde (100 milyon ABD Doları ve 69,3 milyon Euro) kaynak temin edildiğini duyurdu. 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, Tofas, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

• ABD borsaları dün yükseldi. Ancak uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin aralarında Almanya ve Fransa'nın da bulunduğu 15 euro bölgesi ülkesinin notunu negatif izlemeye alması borsalar üzerinde baskı yaratıyor.

• **XU30 Aralık Aralık 11 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 66.800 seviyesinin destek 66.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 67.500 seviyesi direnç 68.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8350 seviyesinin destek 1,8270 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8480 seviyesi direnç 1,8550 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.8	-1.8	-17.4
İMKB-30	0.8	-1.9	-20.2
Mali Endeks	1.1	-2.0	-24.4
Sınai Endeks	0.7	-1.3	0.4
Hizmetler Endeksi	0.4	-3.2	-14.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	409,014
Bankalar Piyasa Değeri	135,833
Holdingle Piyasa Değeri	55,765
Sanayi + Diğer P. Değeri	217,417
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,581
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Doğan Holding	5.7	3.2
Ak Enerji	5.2	2.8
İş Finansal Kiralama	4.6	2.4
Aksa Enerji	4.6	1.6
Akfen Holding	4.0	2.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Fenerbahçe	-3.9	20.4
Beşiktaş Futbol Yat.	-3.3	4.2
Trabzonspor	-3.0	4.2
Menderes Tekstil	-2.9	3.5
Karsan Otomotiv	-1.6	3.9

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	1.3	154.1
Bizim Toptan Satış	0.8	69.0
T. Vakıflar Bankası	2.9	43.7
Emlak G.M.Y.O.	0.9	37.4
Yapı Ve Kredi Bankası	2.3	31.2

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	67,350	0,82	162.584
XU30 Şubat 12	67,900	0,74	1.732
USD Aralık 11	1,8355	0,14	36.983
USD Şubat 12	1,8585	0,13	4.802
Euro Aralık 11	2,4705	0,10	672

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	177.466	-1.537
USD Aralık 11	81.966	287

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

Ekonomik Araştırmalar

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Şahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Evren Kırıkolu

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, hiğbir 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 hiğbir 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. Hiğbir 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiğbir 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."