

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

6 Ocak 2012

İtalya tahvil getirileri yeniden %7 seviyesinin üzerinde...

- Macaristan'da dün yapılan devlet bono ihalesinde hedeflenen 45 milyar forint yerine 35 milyar forint satılması, tahvil getirilerinin son günlerde yükselmesi ve forint'te değer kaybı, piyasanın Macaristan'a olan güveninin sarsıldığının ve IMF ile yakın zamanda anlaşma olmadığı takdirde bu endişelerin süreceğine işaret ediyor.** Macaristan son haftalarda merkez bankasının bağımsızlığını kuşkuya düşürecek bir kanun geçirerek, fon sağlayabilecek AB ve IMF yetkililerinin olumsuz değerlendirme yapmalarına sebep oldu. Macaristan 2008'de AB ve IMF'den 20 milyar euro değerinde bir yardım paketi almıştı. Yüksek dış finansman ihtiyaçlarına yardım gelmemesi durumunda (Macaristan'ın dış borcu milli gelirinin %140'ı civarında), piyasa endişelerinin yüksek dış borç ve kamu borcu sorunu yaşayan başka Avrupa ülkelerine sıçrama ihtimali var.
- Fransa dün gerçekleştirdiği ihalelerde toplam 7,96 milyar euro (10,2 milyar dolar) borçlandı.** Borçlanma hedefi 8 milyar euro idi. 2021 vadeli ihalede getiri oranı %3,18'den %3,29'a yükselirken, talep ise 1,64 kat ile önceki ihalenin (3,05) altında gerçekleşti. 2041 vadeli ihalede ise 1,82 kat talep gelirken 2,17 milyar euro borçlanıldı. 2023 ve 2035 vadeli ihalelerde ise sırasıyla toplam yaklaşık 1,8 milyar euro satış gerçekleştirildi.
- İkincil piyasada ise Fransa'nın 10 yıllık getirileri yükselişini sürdürdü:** Yaklaşık 1 haftada toplam 36 baz puan artan getiriler %3,36 ile Kasım sonundan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Böylece Almanya'nın benzer vadedeki tahvil getirisi ile arasındaki faiz farkı da 150 baz puana yükseldi. **İtalya getirileri de 15 baz puan artarak %7,07 ile kritik olarak kabul edilen %7 seviyesini aşmış oldu.** İspanya'da da 14 baz puan artışla %3,70'e yükseldi.
- ABD'de bugün açıklanacak istihdam verisi öncesinde Euro Bölgesi borç sorununa ilişkin endişelerin Fransa ihalesi ardından derinleşmesi euro/dolar paritesinin %1,2 ile Eylül 2010'dan beri en düşük seviyesine gelmesine sebep oldu (1,2786).** Dün dolar/TL bir miktar yükselerek 1,88 olurken döviz sepeti gerilemeye devam etti: Sepet Aralık başından beri en düşük seviyesine geriledi (2,1437).
- ABD petrol stoklarında yaşanan artış ve doların diğer para birimlerine karşı değer kazanması sonrasında WTI petrolün fiyatı %1,4 artışla 102 \$'a ulaştı.** Brent %0,8 gerileyerek 113 \$ oldu. İran'a ilişkin endişelerin devam etmesi, Çin'in altın talebindeki artış ve ABD istihdamına yönelik olumlu beklenti altının %0,7 artışla 1.623 \$'a yükselmesine sebep oldu. Gümüş %0,4 artarak 29,3 \$'a yükseldi.
- Avrupa'ya ilişkin endişelerin sürmesi dün Avrupa borsalarında düşüslere sebep oldu.** Fransa'da CAC-40 %1,5 ve İngiltere'de FTSE-100 %0,8 gerilerken, DAX ise %0,3 ile daha sınırlı bir düşüş gösterdi. Önceki gün 7,5 milyar euroluk bedelli sermaye artırımına gideceğini açıklayan İtalyan bankası UniCredit'in hisseleri dün de %17 gerileyerek düşüşünü sürdürdü ve son 20 yılın en düşük seviyesinden işlem gördü. İtalya borsası günü %3,7 düşüşle tamamladı.
- ABD borsaları günü yatay seviyelerden tamamladı.** Bankacılık hisselerindeki alımlar dikkat çekerken, 15 önde gelen finans hissesini izleyen KBW endeksi günü %2,2 yükselişle tamamladı.
- İMKB-100, oldukça dalgalı seyrettiği günü Avrupa borsalarına paralel olarak %0,6 düşüslle tamamladı.** Halkbank (%-2,7), Garanti Bankası (%-2) Akbank (%-1,7) ve Vakıfbank (%-1,6) gibi bankacılık hisselerindeki satışlar endeksteki gerilemede etkili oldu.
- Asya borsalarında da dün satıcı bir seyir izlenirken günü Nikkei 225 %0,8 ve Şangay %1 oranında düşüsllelele tamamlandılar.** Bölge borsalarında bu sabah Nikkei düşüslle, Şangay ise hafif yükselişle işlem görüyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Euro Bölgesi Sanayi Malı Siparişleri (Ekim, aylık % değ.)	-6,4	1,8	-2,5
ABD ISM Hizmetler Sektörü (Aralık)	52	52,6	53

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi Perakende Satışlar (Kasım, aylık % değişim)	-0,4	-0,9
Euro Bölgesi İşsizlik (Kasım, %)	10,3	10,3
ABD İşsizlik (Aralık, %)	8,6	8,7

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	05/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8820	0,3	22,5
€/ \$	1,3377	1,2786	-1,2	-4,4
\$/Yen	81,15	77,12	0,6	-5,0

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	04/01	05/01
Gösterge Faiz (%)	7,08	11,43	11,59
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,58	0,58
Euribor (3 aylık)	0,94	1,26	1,24

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	05/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	101,8	-1,4	11,4
Petrol (Brent)	94,75	112,7	-0,8	19,0
Altın (\$/ons)	1419,5	1622,5	0,7	14,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	29,3	0,4	-5,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1410,2	-0,5	-20,2

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	05/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Yurtiçi				
İMKB-100	66,004	51,205	-0,6	-22,4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,281	0,3	1,9
Dow Jones	11,578	12,416	0,0	7,2
Nasdaq	2,653	2,670	0,8	0,6
FTSE	5,900	5,624	-0,8	-4,7
DAX	6,914	6,096	-0,3	-11,8
SMI	6,436	6,027	-0,5	-6,4
Nikkei 225	10,229	8,489	-0,8	-17,0

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	932	-0,5	-19,0
MSCI BRIC	356	275	-0,7	-22,8
Şangay	2.808	2,148	-1,0	-22,7
Bovespa	69.305	58,546	-1,4	-15,5

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **Global piyasalardaki satış baskısının zayıflaması paralelinde İMKB'de de dün sınırlı düşüş vardı. Endeks 51.000 desteği üzerinde tutunmayı başardı. Bugün için yatay-yukarı hareket bekliyoruz. 50.650-51.000 bandı önemli destek olarak belirtilebilir.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks gün başındaki satıcıyla seyrile test ettiği 51.000 seviyesinde tutunma çabası sergilese de günün son saatinde artan satış baskısıyla 50.662 seviyesini test etti.** 51.250-50.650 bandındaki destek bölgesi korunmaya devam ediyor. Endeksin 51.000 seviyesi üzerindeki tutunma çabasının bir miktar daha kuvvetlendiğini söyleyebiliriz. Bununla birlikte endeksin yönüne dair halen kararlı bir görüntü oluşmadığını belirtmemiz mümkün. Daha önce de vurguladığımız gibi aşağı yönlü hareketin belirginleşmesi için 50.650 desteğinin kırılması gerekiyor. Diğer taraftan olumlu bir görünüm için de 52.500/800 bandının aşılması şart. Gün sonuna doğru gelen tepki alımlarının saatlik grafiklerde bir miktar iyimserlik oluşturduğunu söyleyebiliriz. Fakat bu kısa vadeli iyimserliğin devamı için dahi en azından 51.500 seviyesinin aşılması gerekiyor. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Anadolu Efes – NÖTR; Endekse Paralel Getirii** – Tek-Gıda İş Sendikası ile yapılan toplu iş sözleşmesi görüşmelerinin anlaşma ile sonuçlandığını açıkladı. Toplu sözleşmenin birinci yılı için sendikacı çalışanların brüt aylık ücretlerine brüt 270 TL/Ay seyyanen zam yapılmıştır.

• **BEYAZ EŞYA SEKTÖRÜ – OLUMLU;** Hükümet ve Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği Türkiye'de 10 yıldan daha eski 15 milyon beyaz eşya'yı yenileme için ortaklaşa kampanyalar düzenlemeyi planlıyorlar. Türkiye'de buzdolaplarının üçte birinin ve bulaşık makinelerinin beşte birinin 10 yıldan daha eski oldukları ve yeni modellere göre daha fazla enerji tükettikleri belirtildi.

• **Bagfaş – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** – İtalya'ya ihraç edilmek üzere toplam tutarı 6.756.000,- USD olan 12.000 ton Di Amonyum Fosfat (DAP) Gübresi siparişi alındığını açıkladı.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ – NÖTR:** BDDK verilerine göre bankaların kredi hacmi 2011 sonunda 690 milyar TL'ye ulaşarak önceki yıla göre %29,6 artış gösterdi. 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:

• ABD borsaları, Avrupa'da devam eden sıkıntılara rağmen dün banka hisseleri öncülüğünde yükseldi. Asya borsaları, euo bölgesindeki borç krizinin Avrupalı bankaları zor durumda bıraktığına dair endişelerle bugün düştü, euro dolar karşısında yaklaşık 16 ayın en düşük seviyesinde işlem gördü.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 61.800 seviyesinin destek 61.300 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 62.800 seviyesi direnç 63.500 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,9050 seviyesinin destek 1,8940 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,9200 seviyesi direnç 1,9300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-0.6	-7.2	-25.6
İMKB-30	-0.7	-8.0	-27.4
Mali Endeks	-1.3	-9.7	-31.9
Sınai Endeks	0.0	-4.8	-12.4
Hizmetler Endeksi	0.5	-3.6	-22.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	380,180
Bankalar Piyasa Değeri	121,610
Holderler Piyasa Değeri	51,094
Sanayi + Diğer P. Değeri	207,476
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,819
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.40%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Adana Çimento (C)	7.9	3.3
Banvit	7.8	16.1
Arçelik	3.1	9.8
Sasa	2.5	2.1
BİM	2.4	6.5

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Metro Holding	-6.4	10.2
İpek Doğal Enerji	-4.7	0.7
Koza Anadolu Metal	-3.5	1.3
Koza Altın İşletmeleri	-3.2	5.2
Türk Hava Yolları	-2.8	14.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-2.0	234.0
İş Bankası (C)	-1.2	74.1
Halk Bankası	-2.7	58.1
T. Vakıflar Bankası	-1.6	53.6
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.5	48.8

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	62,250	-0,48	257.652
XU30 Nisan 12	62,300	-0,28	1.441
USD Şubat 11	1,9105	0,00	65.296
USD Nisan 12	1,9415	0,00	7.303
Euro Şubat 11	2,4495	-0,85	5.057

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	180.714	5.490
USD Şubat 11	97.640	1.629

*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.