

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

7 Aralık 2011

Avrupa'da kriz çözüm mekanizmaları için çalışmalar sürüyor...

- **AB liderleri halihazırda mevcut olan 440 milyar euro'luk kurtarma fonunun yanında 2012 yılında 500 milyar euro kapasiteli daimi kurtarma fonunu da uygulamaya sokarak toplam kaynakları 900 milyar euro'nun üzerine çıkarma önerisini değerlendiriyor.** Daimi fon olan ESM'in (European Stability Mechanism) kurulmasının Temmuz 2012'ye kadar gerçekleştirilmesi de konuşuluyor. Borç krizine çözüm olarak mali kaynakların artırılmasıyla Avrupa Merkez Bankası'nın da daha büyük bir rol oynamayı kabul edebileceği değerlendiriliyor. ESM'in Avrupa Merkez Bankası'ndan borç alabilmesi de kaynaklarını arttırmak için bir yöntem olarak değerlendiriliyor.
- **Brezilya yılın üçüncü çeyreğinde çeyreklik ve mevsimsellikten arındırılmış bazda %0,04 küçüldü.** Brezilya ikinci çeyrekte aynı bazda %0,8 büyümüştü. Yavaşlayan sanayi sektörünün yanı sıra tüketimin de azalması iktisadi faaliyetteki gerilemeye sebep oldu. Brezilya Merkez Bankası ekonomideki yavaşlamaya karşı son aylarda agresif bir şekilde politika faizini indirmeye başlamıştı. İndirimlerin devam edeceği görüşünün yanı sıra mali politikanın da büyümeyi teşvik edecek şekilde kullanılacağı düşünülüyor.
- **AB'nin kurtarma fonunun büyütüleceğine ilişkin haberler, Avrupa borsalarının kapanışının ardından ABD borsalarını olumlu etkiledi.** Bunun sonucunda ABD endeksleri gün içerisinde kayıplarını geri aldılar: S&P 500 endeksi günü %0,1 ve Dow Jones %0,4 oranında sınırlı yükselişlerle tamamladılar.
- **Dün S&P'nin Avrupa ülkelerinin kredi notlarını negatif izlemeye almasının ardından Almanya'nın DAX endeksi %1,3 ve Fransa'nın CAC-40 endeksi %0,7 oranında değer kaybettiler.** İngiltere'nin FTSE-100 endeksi ise bu düşüşe katılmayarak yatay seviyelerden kapandı.
- **İMKB-100, dün Avrupa'daki gerilemenin de etkisiyle gelen kar satışlarının sonucunda %1'e yakın değer kaybetti.** Özellikle İş Bankası C hisselerindeki %3,1 gerileme, endekste ki düşüşte etkili oldu. İMKB-100, son 7 iş gününde %11,2 oranında değer kazanmıştı.
- **Asya borsalarında dün genel olarak satıcı bir seyir hakim olurken, Nikkei 225 %1,4 ve Hang Seng %1,2 oranında değer kaybettiler.** Bölge borsalarında bu sabah ise dün kayıpların telafi edildiği olumlu bir hava hakim.
- **Yarın yapılacak olan Avrupa Merkez Bankası toplantısı ve Cuma günü Avrupa liderler zirvesi öncesinde dün euro/dolar paritesinde yatay bir seyir gözlemlendi (1,34).** Dünkü ESM ile ilgili haberlerin ardından euro/dolar paritesinde sabah saatlerinde 1,3450 seviyeleri görülüyor. Dolar/TL (1,83) ve euro/TL'de (2,46) hafif yükselişler kaydedildi (%0,2). Dolar/TL'de sabah saatlerinde 21 g.h.o. (1,83) aşağı yönlü kısılmış görünüyor (1,829).
- **İran'a ilişkin gerginliklerin devam etmesi Brent petrolde %0,9 (111 \$) artış görülmesine yol açarken, WTI petrol son iki haftanın en yüksek seviyesine (101 \$; %0,3) ulaştı.** Özellikle ABD piyasalarındaki olumlu hava değerli metallerde de artışa sebep oldu: Altın %0,4 (1.727 \$), gümüş %2,6 (32,8 \$) değerlendirildi.
- **S&P'nin Almanya, Fransa dahil euro bölgesinin 15 ülkesinin kredi notlarını indirmek için değerlendirmeye aldığı açıklaması bu ülke tahvil getirilerinin yükselmesine neden oldu.** Fransa'da 10 yıllık getiriler 9 baz puan artış kaydederek %3,25'e ulaştı. Almanya'nın benzer vadedeki tahvil getirisi ile arasındaki faiz farkı da 100 baz puanın üzerine çıktı (106 bps).
- **Hazine dün gerçekleştirdiği 2 yıl vadeli yeni gösterge kağıt ihalesinde ROT dahil toplam 2,1 milyar TL satış gerçekleştirildi.** Hazine Aralık'ta 1 milyar TL borçlanma planlıyordu.. İhalede getiri oranı ise %10,34 seviyesinde gerçekleşti. Hazine'nin bugün 227 milyon TL'si piyasa, 72 milyon TL'si kamuya olmak üzere toplam 301 milyon TL iç borç ödemesi bulunuyor.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

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

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Veriler	Önceki	Beklenti
Fransa Dış Ticaret Dengesi (Ekim, milyar euro)	-6,3	-6,35
İngiltere Sanayi Üretimi (Ekim, aylık % değişim)	0,0	-0,3
Almanya Sanayi Üretimi (Ekim, aylık % değişim)	-2,7	0,3

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	06/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8331	0,2	19,3
€/ \$	1,3377	1,3399	0,0	0,2
\$/Yen	81,15	77,71	0,0	-4,2

Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	05/12	06/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,33	10,17
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,53	0,54
Euribor (3 aylık)	0,94	1,40	1,40

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	06/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	101,3	0,3	10,8
Petrol (Brent)	94,75	110,8	0,9	16,9
Altın (\$/ons)	1419,5	1727,3	0,4	21,7
Gümüş (\$/ons)	30,86	32,8	2,6	6,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1523,0	0,3	-13,8

Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	06/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
--	--------------	---------------	-----------------	---------------------------

Yurtiçi

İMKB-100	66,004	54,679	-0,9	-17,2
----------	--------	--------	------	-------

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,258	0,1	0,1
Dow Jones	11,578	12,150	0,4	4,9
Nasdaq	2,653	2,650	-0,2	-0,1
FTSE	5,900	5,569	0,0	-5,6
DAX	6,914	6,029	-1,3	-12,8
SMI	6,436	5,740	0,4	-10,8
Nikkei 225	8,755	8,575	-1,4	-14,7

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	954	-1,3	-17,2
MSCI BRIC	356	285	-1,4	-20,1
Şangay	2,808	2,326	-0,3	-16,9
Bovespa	69,305	59,536	1,1	-14,1

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• Piyasalar dün S&P'nin euro bölgesine yönelik not indirimi uyarısıyla zayıf kaldı. İMKB de bu paralelde günü düşüşle tamamladı. AB Liderler zirvesine yönelik olumlu beklentilerin korunuyor olması düşüşü sınırlayıcı etken olabilir. Kurtarma fonuna 500 milyar euroluk ek bir fon daha ekleneceği haberleri bugün için iyimserlik sağlayabilir.

Teknik Görünüm:

• Güne satışlarla başlayan endeks ikinci seansta test ettiği 54.300 seviyesi sonrasında tepki alımlarıyla hafif yükselişteydi. İlk direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 55.500/650 bandına yaklaşıldıkça satışların etkili olduğunu görüyoruz. Bununla birlikte gün için geri çekilmenin destek olarak belirttiğimiz 54.250-53.650 bandıyla sınırlı kalmasını yükseliş yönlü çabanın devamı açısından olumlu bir sinyal olarak değerlendiriyoruz. Saatlik grafiklerde ortalamalar altındaki kapanışla sınırlı bir zayıflama olmakla birlikte halen teknik göstergelerde olumsuz yönde net bir değişim olmadığını söyleyebiliriz. Diğer taraftan düşük işlem hacminin bugünkü zayıf seyre dair net bir gösterge oluşturmadığını da belirtmemiz mümkün. Şu an için kısa vadeli yükseliş yönlü hareketin devamının gelmesi olası gözüküyor.

Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Çelebi Hava Servisi - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - Şirketin %55lik payıyla ana ortağı durumundaki Çelebi Havaçılık Holding Viyana Uluslararası Havalimanında havaalanı yer hizmetleri faaliyetinde bulunan 4,4 milyon avro sermayeli Fraport Ground Service Austria GmbH (FGSA) şirketinin devir alınmasına ilişkin Fraport ile bir hisse devir sözleşmesi imzaladı. Şirketten yapılan açıklamada hisse devir işlemlerinin tamamlanmasının ardından FGSA'nın ticari unvanının Çelebi Ground Handling Austria GmbH olarak değiştirileceği belirtildi.

• **TAV'ın - OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri-** işlettiği havalimanlarındaki yolcu sayısı Kasım 2011'de Kasım 2010'a göre %14 artış gösterdi. Şirketin 2011'in başından bu yana hizmet verdiği yolcu sayısı da yıllık bazda %10 artmış oldu.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ - OLUMSUZ:** BDDK haberine göre Yargıtay bankaların kredi kartlarından aldığı yıllık kart kullanım ücretine mahkeme yoluyla itiraz etmek için zaman aşımı süresinin 10 yıl olduğuna karar verdi. Olası dava süreçlerine bağlı olarak, söz konusu düzenleme bankalara ek maliyet getirebilir. Devamı için [tıklayın](#).

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Ak Enerji, Arçelik, Çimsa, Doğan Holding, Garanti, Halkbank, İş Bankası C, İş GYO, Koza Altın, Sabancı Holding, Tofaş, Türk Traktör. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın](#).

VOB (Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası)

Piyasa Özeti:

- ABD borsaları, yatırımcıların Avrupalı liderlerin bu haftaki zirvede borç krizinin çözümü yönünde güçlü adımlar atacakları beklentisiyle dün yükseldi. Asya borsaları ve euro, euro ülkelerinin kredi notunun indirileceği endişesinin Avrupalı liderler üzerinde çözüm baskısı yapacağı endişesiyle yükseldi.
- **XU30 Aralık 11 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 66,200 seviyesinin destek 65,600 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 1,8400 seviyesinin destek 1,8320 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	-0.9	-2.7	-19.2
İMKB-30	-0.9	-2.8	-22.0
Mali Endeks	-1.6	-3.6	-26.4
Sınai Endeks	0.0	-1.4	-1.2
Hizmetler Endeksi	0.1	-3.1	-14.8

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	405,856
Bankalar Piyasa Değeri	133,033
Holdingle Piyasa Değeri	54,862
Sanayi + Diğer P. Değeri	217,960
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	1,747
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Hürriyet Gazetecilik	5.4	6.3
Fenerbahçe	4.6	20.2
Koza Altın İşletmeleri	2.9	7.0
Trabzonspor	2.4	2.5
Bim Birleşik Mağazalar	1.4	7.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Kartonsan	-3.6	2.8
Enka İnşaat	-3.6	2.2
Good-Year	-3.2	4.1
Bizim Toptan Satış	-3.1	98.3
Park Elek. Madencilik	-3.0	3.6

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-0.9	158.6
Bizim Toptan Satış	-3.1	98.3
T. Vakıflar Bankası	-2.1	37.9
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.9	36.8
Halk Bankası	-1.3	32.0

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	66,775	-0,85	163.932
XU30 Şubat 12	67,450	-0,66	2.064
USD Aralık 11	1,848	0,68	43.133
USD Şubat 12	1,8725	0,75	5.746
Euro Aralık 11	2,476	0,22	1.011

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	176.733	-133
USD Aralık 11	78.849	-3.117

*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

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.Zulug@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Evren Kırıkoğlu

Evren.Kirikoğlu@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, gerçekteştirilecek 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 gerçekte 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 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."