

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

7 Ocak 2011

Brezilya sermaye kontrollerine devam ediyor...

- **TCMB Ocak ayı birinci dönem beklenti anketinde yılsonu TÜFE beklentisi %6,56 olurken, 12 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %6,95'ten %6,42'ye geriledi.** 2011 sonu GSYİH tahmini %5 olarak açıklandı.
- **Brezilya Merkez Bankası (MB) bankaların döviz cinsi pozisyonlarına zorunlu karşılık getireceğini açıkladı.** MB'nin realin değer kazanmasını önlemek için aldığı ve dövizdeki açık pozisyonları azaltmayı amaçlayan tedbirlerin 4 Nisan 2011'de yürürlüğe gireceği açıklandı. Bu kapsamda, döviz cinsinden açık pozisyonların %60'ı oranında faizsiz olarak nakit zorunlu karşılık tutulması öngörülmüyor. Barclays'e göre yeni düzenlemeler bankaların açık pozisyonlarını 16,8 milyar dolardan 10 milyar dolara indirecek.
- **İspanyol El Pais gazetesine göre Çin Euro Bölgesi'nin borç krizine destek olmak amacı kapsamında yaklaşık 6 milyar euro tutarında İspanyol tahvil alacak.** Çin halen İspanyol olmayan yatırımcılar tarafından tutulan kamu borcunun beşte birini elinde bulunduruyor.
- **Çin MB 2011 yılının en önemli gündem maddesinin sistemdeki fazla nakti çekerek fiyat baskılarıyla mücadele etmek olacağını açıkladı.** Ayrıca, değeri MB'nin kontrolünde belirlenen yuanın daha esnek hale getirilmesinin amaçlandığı da belirtildi. Çin Döviz Piyasası Düzenleme Kurumu ise 2011'de sıcak para girişlerine karşı tedbirleri sıkılaştıracağını ve büyük döviz rezervlerine sahip ülkede rezerv yönetiminin iyileştirileceğini açıkladı.
- **ABD borsaları yatay seviyelerden kapandılar.** Endeksler dün işsizlik maaşı başvurularının 409 bine yükselmesine ve petrol fiyatlarındaki düşüşe rağmen önemli bir değişiklik kaydetmeyerek son 27 ayın en yüksek seviyelerindeki seyirlerini sürdürdüler.
- **Avrupa borsalarında karışık seyir:** Avrupa'da dün İngiltere'nin FTSE 100 endeksi emtia hisselerindeki satış sonucunda %0,4 gerilerken, Almanya'nın DAX endeksi ise dayanıklı mal siparişlerinin beklentilerden iyi gelmesi sonucunda %0,6 değer kazandı. Borç krizine ilişkin kaygıların yeniden artmaya başlaması sonucunda İspanya'nın İBEX endeksi dün bankacılık hisselerindeki satışlarla %1 geriledi.
- **Asya'da Japon borsası yükseldi.** Yenin değer kaybetmesinin ihracatçı şirketlerin hisselerine alım getirmesi sonucunda Nikkei 225 endeksi dün %1,4 değer kazandı. Çin ve Hong Kong borsaları ise yatay seviyelerden kapandılar.
- **İMKB-100'de yükseliş sürüyor:** Yeni yıla alımlarla giren endeks dün de %0,7 değer kazandı. Endeks böylece yılın ilk dört işlem gününde toplam %5 yükselmiş oldu. Dünkü alımlarda Asyabank (%2,7), Doğan Yayın Holding (%5,4) ve Tüpraş (%2,4) öne çıkarken, önceki gün hızlı yükselmiş olan Emlak GYO dün bir miktar kar satışıyla karşılaşılarak %0,9 geriledi.
- **ABD'de bugün açıklanacak olan ve olumlu olması beklenen işsizlik oranı rakamı ve Euro Bölgesi Kasım ayı perakende satışlarında yaşanan aylık %0,8'lik düşüş, euro/dolar paritesinin %1.1 gerileyerek günü 1,30'dan kapatmasına sebep oldu.** Doların 31 Aralık'tan bu yana euroya karşı değer kazancı %2,8. Paritede dün, 1 Aralıktan beri en düşük seviye olan 1,2997 görüldü.
- **Amerikan ekonomisinde toparlanmaya dair sinyallerin doları güçlendirmesi petrol fiyatlarının da gerilemesine etki etti. Petrol fiyatları günü %2,1 gerileyerek günü 88,4 dolardan sonlandırdı.**
- **Yurtiçi tahvil piyasasında gösterge faiz yatay bir seyir izledi. Yurtdışında ise Euro Bölgesi'ne ilişkin endişelerin tekrar gündeme gelmesiyle birlikte Portekiz ve İspanya 10 yıllık tahvil getirileri yükseliş kaydettiler.** Portekiz'in getirileri 29 baz puan artarak Aralık 2010 başından bu yana en yüksek değerine ulaştı. İspanya'da ise 16 baz puan yükseldi (%5,49).

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Açıklanan	Beklenti
TCMB Beklenti Anketi			
Yurtdışı			
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi)	391	409	

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

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Beklenti
ABD İşsizlik Oranı (Aralık, %)	9,8	

Para Piyasaları

	2009 Kapanış	06/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,4950	1,5528	0,5	3,9
€/€	1,4316	1,3002	-1,1	-9,2
\$/Yen	92,90	83,33	0,1	-10,3
GBP/\$	1,6154	1,5468	-0,3	-4,2

Tahvil Piyasaları

(%)	2009 Kapanış	05/01	06/01
Gösterge Faiz Bileşik (%)	8,87	6,86	6,87
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,84	3,48	3,40

Emtia Piyasaları

	2009 Kapanış	06/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	79,36	88,4	-2,1	11,4
Altın (\$/ons)	1095,7	1371,0	-0,4	25,1
Gümüş (\$/ons)	16,83	29,1	-0,6	72,7
Platin (\$/ons)	1467,0	1726,5	0,1	17,7

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2009 Kapanış	06/01 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2009 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	52.825	69.311	0,7	31,2
Gelişmiş Ülkelerin Borsaları				
S&P 500	1.115	1.274	-0,2	14,2
Dow Jones	10.428	11.697	-0,2	12,2
Nasdaq	2.269	2.710	0,3	19,4
FTSE	5.413	6.020	-0,4	11,2
DAX	5.957	6.981	0,6	17,2
SMI	6.546	6.533	0,2	-0,2
Nikkei 225	10.546	10.530	1,4	-0,2
Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları				
MSCI EM	989	1.155	-0,5	16,7
MSCI BRIC	332	358	-0,8	7,8
Şangay	3.277	2.824	-0,5	-13,8
Bovespa	68.588	70.579	-0,7	2,9

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

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

Piyasa Görüşümüz:

• **ABD'de açıklanacak istihdam verisi bugünkü kapanışı belirleyecektir. Öğleden sonraya kadar işlem hacmin düşük kalması bekleniyor. Endeksin desteği 68.600.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün günün ilk yarısında beklentilerimiz paralelinde yukarı hareketini devam ettirerek 69.725 seviyesini test ederken sonrasında aşağı yönlü bir seyir hakimdi.** Bununla birlikte satışlar 69.000 desteğiyle sınırlı kaldı. Hızlı yükselişin ardından gün içi kısa vadeli realizasyon yaşanıyor. Bu hareketi olağan olarak değerlendirmek mümkün. Kısa vadeli düzeltmenin 68.800/600 bandında tamamlanması durumunda yükseliş hareketinin devamı beklenebilir. 70.100/650 ilk direnç bölgesi olarak belitilebilir. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• **Aksa Enerji – OLURLU; Öneri Yok** - Matrikste çıkan bir habere göre Aksa Enerji'nin Yönetim Kurulu Başkanı Cemil Kazancı Aksa Enerji'deki ikincil halka arzın 2011'in ilk çeyreğinde gerçekleşeceğini söyledi.

• **Kardemir – NÖTR; Öneri Yok** - dün TCDD'den kazandığını açıkladığı 20 bin ton ray ihalesinin değerinin 12,34mn euro olduğunu; bu da 2010/9 cirosunun %0,034'üne denk geldiğini belirtti.

• **MEDYA SEKTÖRÜ – TBMM, TV/Radyo yayıncı kuruluşlarda yabancı payını %25'den %50'ye çıkararak yasayı onayladı.** Böylece **Doğan Yayın Holding – OLURLU; Öneri Yok** - varlık satışları öncesi yaşanan geçmesiyle TV/Radyo varlıklarının yabancılara satılma olanağı gerçekleşmiş oldu.

• **Çimento Sektörü – NÖTR:** Basında yer alan haberlere göre, Türkiye Çimento Müstahsilileri Birliği başkanı Adnan İğnebecçili, 2011 yılında çimento sektörünün, 2010'da kaydedilmiş olması beklenen %15'lik büyümenin üzerine %6-%8 civarı büyüme ekleyeceğini ifade etti. Devamı için [tıklayın](#).

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Arçelik, Bagfas, [Halkbank](#), [Koza Altın](#), [Sabancı Holding](#), [Şişe Cam](#), Tekfen, Tofaş, [Trakya Cam](#), Türk Traktör, Yapı KrediBankası. Portföy önerisiyle ilgili ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın](#).

VOB (Bu bölüm TÜREV ÜRÜNLER BÖLÜMÜ tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

• Dün endeks sözleşmelerinde üst üste dördüncü gün de yükseliş devam ederken global piyasaların da bu seyre aynı yönde destek verdiği görülmekte. Son dönemde açıklanan olumlu ABD verileri global piyasalara moral verirken, bugün öğleden sonra ABD tarafında açıklanacak istihdam verisi izlenecek. Çarşamba günü açıklanan ve bugün açıklanacak olan istihdam verisinin öncüsü sayılan özel sektör istihdam verisi beklentilerden iyi gelmişti.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 84.900 seviyesinin destek 84.200 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 86.400 seviyesi direnç 87.200 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,558 seviyesinin destek 1,55 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,571 seviyesi direnç 1,58 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	0.7	2.4	27.1
İMKB-30	0.8	0.5	24.0
Mali Endeks	0.8	0.0	27.9
Sınai Endeks	0.6	8.0	40.0
Hizmetler Endeksi	-0.1	5.1	17.0

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	494,416
Bankalar Piyasa Değeri	184,122
Holderler Piyasa Değeri	67,160
Sanayi + Diğer P. Değeri	243,135
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	4,317
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.23%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Doğan Yayın Holding	5.4	148.2
Global Yatırım Holding	4.6	16.9
Hürriyet Gazetecilik	4.3	90.3
Anel Elektrik	4.0	16.1
Koza Anadolu Metal	3.9	57.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Konya Çimento	-7.9	44.2
Net Holding	-2.1	5.1
Gübre Fabrikaları	-2.0	12.8
Göлтаş Çimento	-1.7	2.1
Ege Gübre	-1.7	4.0

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İş Bankası (C)	0.3	155.7
Doğan Yayın Holding	5.4	148.2
Garanti Bankası	0.7	147.3
Doğan Holding	1.7	138.7
Emlak G.M.Y.O.	-0.9	113.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın](#).

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	85,875	0,32	166.044
XU30 Nisan 11	86,025	0,29	655
USD Şubat 11	1,5580	0,00	27.345
USD Nisan 11	1,5630	-0,38	1.793
Euro Şubat 11	2,0350	-0,76	1.265

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	153.550	8.077
USD Şubat 11	55.926	-2.166

*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

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 Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@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 şekil , 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 şekil 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 şekil 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, gerçekleştirecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil 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 şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil 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.