

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

9 Aralık 2011

## AB zirvesi öncesinde Draghi'nin açıklamaları moral bozdu...

- **Avrupa Merkez Bankasından (ECB) faiz indirimi ve bankalara daha fazla destek:** ECB euro bölgesinin son dönemde bozulan ekonomik görünümüne karşılık olarak politika faiz oranını 25 baz puan indirerek %1,00 seviyesine çekti. ECB, 2012 yılı için büyüme tahminini de %1,3'den %0,3'e düşürdü.
- **ECB, kredi piyasalarındaki yeniden başlayan gerilime karşılık olarak bankalara destek önlemlerini de artırdı:** Bankalara kullanılan likidite imkânındaki zorunlu karşılıklar (ZK) indirilirken, teminat koşulları rahatlatıldı. 36 ay vadeli iki adet repo operasyonu yapılacak. **Bankalara destek programına rağmen, ECB başkanı, bankanın ülke bono alımlarında önemli bir genişlemeye gitmeyeceğinin altını çizdi.**
- **FT'de çıkan bir habere göre 27 AB ülkesinin liderleri AB anlaşmalarında bir değişikliğe gitmek için mutabakata varamadı.** Mutabakata varılamamasında İngiltere'nin kendi finansal sektörünü bazı yaptırımlardan korumak için veto kullanmasından ileri geldiği söyleniyor. AB anlaşmalarında değişiklik yapılması yerine AB'nin 23 üyesi arasında Mart 2012'ye kadar hazırlanacak yeni bir devletlerarası anlaşmaya gidilmesi tercih edilecek (İngiltere bu anlaşmaya dahil olmayacak; İsveç, Macaristan ve Çek Cumhuriyeti de henüz kararsız). Ancak Avrupa Komisyonunun AB anlaşmaları dışında uygulama yetkisi olmaması, yeni anlaşmada mali disipline yönelik yaptırımların nasıl denetleneceği konusunda soru işareti yarattı. Yine FT'nin haberine göre AB üyelerinin merkez bankaları IMF'ye toplam 200 milyar euro borç vererek IMF'nin zor durumda olan ülkelere yardım etmesi için kaynaklarını arttıracak.
- **Çin'de TÜFE Kasım'da %5,5'ten %4,2'ye gerileyerek, küresel ekonomideki yavaşlamanın yanı sıra para ve mali politika yapımcılarının ekonomiyi yavaşlatmak için aldığı önlemlerin sonuç verdiğiğine işaret etti.** Enflasyon Temmuz'da üç yılın en yüksek seviyesine (%6,5) yükselmisti. Çin'de iktisadi faaliyetin yavaşladığına dair sinyaller (sanayi üretimi için öncü gösterge olan PMI endeksi Kasım'da malat sanayisinin küçüldüğüne işaret etti) ve enflasyonun da azalmaya başlaması, özellikle gayrimenkul piyasasında çöküşü önlemek için, para ve mali politikanın daha geniş tutulmasını destekliyor. Çin Merkez Bankası geçen hafta ZK oranlarını düşürerek bu sürecin başladığına işaret etmişti.
- **ECB Başkanı'nın tahvil alımlarını genişletme beklentilerini dışlayan açıklamaları ve Brüksel'de görüş ayrılığının sürdüğüne ilişkin haberler piyasaları olumsuz etkiledi. Euro/dolar paritesi 1,34'ün üzerinden 1,33'e gerilerken, borsalar değer kaybetti.** ABD'de S&P 500 %2,1, Avrupa'da DAX %2, CAC-40 %2,5 ve IBEX (İspanya) %2,1 oranında düştüler. Düşüşlerde %5-10 arasında değer kaybeden bankacılık hisseleri etkili oldular. **10 yıllık devlet tahvili getirileri İspanya'da 33 bps artışla %5,74'e, İtalya'da 24 bps artışla %6,69'a yükseldi.**
- **İMKB-100, yurtdışı borsalara paralel olarak dün %3 geriledi.** Yapı Kredi Bankası %6,5 düşüşüyle dikkat çekerken, diğer önde gelen bankacılık hisseleri %4-5 arasında değer kaybettiler. **Asya borsalarında dün Draghi'nin açıklamalarından önce işlemler tamamlandığından,** Şangay yatay ve Nikkei 225 %0,7 oranında sınırlı düşüşle kapandılar. Bu sabah ise bölge borsalarında satıcı bir seyir izleniyor.
- Yurtiçindeki olumlu sanayi üretimi verisine rağmen Euro bölgesine ilişkin endişelerin ağır basması TL'de değer kayıplarına neden oldu: Dolar/TL 1,85 (%0,9), Euro/TL 2,46 (%0,4) ile son bir haftanın en yüksek seviyelerine ulaştı.
- **Doların euroya karşı değer kazanması sonucunda dolarla değerlendirilen değerli metallerden altın %1,9 (1.708 \$), gümüş %2,8 (31,6 \$) geriledi.** WTI %2,1 (98,3 \$) gerilerken, Brent %1,3 (108 \$) değer kaybetti. Böylece WTI petrol 1 hafta aranın ardından günü 100 \$'ın altında kapattı.
- **Ekim'de sanayi üretimi endeksi yıllık %7,3 artış gösterdi.** Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi endeksi bir önceki aya göre %4,4 arttı. Sanayi üretimi yılın ilk yarısına göre bir miktar ivme kaybetmesine rağmen, halen yüksek seyrini sürdürüyor.

## Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Açıklanan	Beklenti
Türkiye Sanayi Üretimi (Ekim, yıllık % değişim)	12,0	7,3	4,5
Euro Bölgesi Faiz Kararı (Aralık, %)	1,25	1,00	1,00

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

## Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya Dış Ticaret Dengesi (Ekim, milyar euro)	17,4	15,0
ABD Dış Ticaret Dengesi (Ekim, milyar dolar)	-43,1	-43,0
ABD Michigan Univer. Tüketici Güveni Anketi (Aralık)	64,1	65,5

## Para Piyasaları

	2010 Kapanış	08/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,8460	0,9	20,1
€/ \$	1,3377	1,3342	-0,5	-0,3
\$/Yen	81,15	77,65	0,0	-4,3

## Faiz Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	07/12	08/12
Gösterge Faiz (%)	7,08	10,30	10,27
ABD Libor (3 aylık)	0,30	0,54	0,54
Euribor (3 aylık)	0,94	1,40	1,40

## Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	08/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	98,3	-2,1	7,6
Petrol (Brent)	94,75	108,1	-1,3	14,1
Altın (\$/ons)	1419,5	1708,2	-1,9	20,3
Gümüş (\$/ons)	30,86	31,6	-2,8	2,3
Platin (\$/ons)	1767,5	1489,5	-2,1	-15,7

## Hisse Senedi Piyasaları

	2010 Kapanış	08/12 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
<b>Yurtiçi</b>				
İMKB-100	66,004	53,499	-3,0	-18,9

## Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,234	-2,1	-1,9
Dow Jones	11,578	11,998	-1,6	3,6
Nasdaq	2,653	2,596	-2,0	-2,1
FTSE	5,900	5,484	-1,1	-7,1
DAX	6,914	5,874	-2,0	-15,0
SMI	6,436	5,740	0,4	-10,8
Nikkei 225	8,755	8,665	-0,7	-16,5

## Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	948	-1,2	-17,7
MSCI BRIC	356	281	-1,4	-21,1
Şangay	2,808	2,330	-0,1	-16,9
Bovespa	69,305	57,455	-2,1	-17,1

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **Avrupa Merkez Bankası Başkanı'nın, tahvil alımının artırılmasına sıcak bakmadığı ve tahvil alımının sınırsız olmadığı, geçici süre olduğunu açıklaması dün global piyasalardaki düşüşte etkiliydi. Yabancı kurumların Türkiye piyasası için tavsiyelerini aşağı çekmesi ve AB liderler zirvesinde AB çapında anlaşma gerçekleşmemesi diğer olumsuzluklardı. Bugün için endekste zayıf seyir bekliyoruz. Olası tepkiler sınırlı olacaktır.**

## Teknik Görünüm:

• **Endeks gün başındaki sınırlı yükselişle test ettiği 55.200 seviyesi sonrasında satıcıydı.** Kapanış 53.300 seviyesinde gerçekleşti. Son bir kaç gündür olduğu gibi bugün de 55.500 seviyesine yakın bölgeden satışların etkili olduğunu gördük. 55.500 seviyesinin aşılammaması sonrasında dün de belirttiğimiz gibi kısa vadeli göstergelerdeki zayıflama eğilimi daha belirginleşmiş durumda. Destek olarak değerlendirdiğimiz 54.300-53.650 bandının aşağı geçilmiş olmasını ve Kasım ayı sonundan itibaren üzerinde hareket izlediğimiz 21 günlük ağırlıklı ortalamanın aşağı kırılmış olmasını olumsuzluk olarak değerlendiriyoruz. 53.650-54.300 bandı üzerine geri dönülmeden iyimserlik beklenmemeli. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **İş GYO - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - İstanbul-Taksim'de bulunan arazisi üzerine A-sınıfı ofis binası inşaatına başladığını açıkladı. İnşaat süresi olarak 1.5 yıl planlanırken, İş GYO ofislerden yıllık 2.1 milyon TL kira geliri bekliyor.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ - NÖTR:** Merkez Bankası verilerine göre 2 Aralık haftasında tüketici kredileri haftalık bazda %0,3 arttı. Buna göre Eylül sonundan itibaren tüketici kredileri artışı %2,1 oldu. Sektörde bu kredilerdeki artışlar ilk üç çeyrekte sırasıyla %8,9, %11,2 ve %4,3 olmuştur. Veriler talepte yavaşlamanın yerleştiğini gösteriyor. Yılbaşından bu yana %29 düzeyinde olan tüketici kredi artışının Aralık sonunda yıllık %30 düzeyinde gerçekleşmesini bekliyoruz.

• **Çelebi Hava Servisi - NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri** - Şirketin Macaristan faaliyetlerini gerçekleştiren iştiraki Çelebi Ground Handling Hungary Kft.'deki ("CGHH") iştirak oranını %70'den %100'e çıkardı. Söz konusu ilave %30 hisseyi ana ortağı Çelebi Havacılık Holding'den 13,8 milyon € bedel karşılığında alan Çelebi Hava Servisi, toplam devir bedelinin 8 milyon €'luk bölümü nakden ve defaten ödeyecek; bakiye 5,8 milyon €'yu ise 30 Eylül 2012 tarihine kadar ödeyecektir. 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** (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

## Piyasa Özeti:

• ABD borsaları, Avrupa Merkez Bankası'nın borç krizinin önüne geçecek finansal bir silah hazırlandığına dair umutları zayıflatması ve Almanya'nın Euro bölgesi yardım fonunun yetkilerini artıracak bazı önerileri geri çevirmesinin ardından dün düştü.

• **XU30 Aralık 11 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 64.800 seviyesinin destek 64.000 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli endeks sözleşmelerinde 65.600 seviyesi direnç 66.400 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Aralık 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,8520 seviyesinin destek 1,8450 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Aralık vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,8620 seviyesi direnç 1,8715 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-3.0	-4.8	-21.0
İMKB-30	-3.2	-5.1	-23.7
Mali Endeks	-4.1	-6.5	-28.7
Sınai Endeks	-1.9	-2.7	-2.8
Hizmetler Endeksi	-0.8	-3.9	-15.0

Piyasa Verileri	
<b>İMKB Piyasa Değ. (mn TL)</b>	<b>397,136</b>
Bankalar Piyasa Değeri	128,604
Holdingle Piyasa Değeri	53,740
Sanayi + Diğer P. Değeri	214,792
<b>İMKB İşlem Hacmi (mn TL)</b>	<b>2,194</b>
<b>İMKB Ort. Halka Açıklık</b>	<b>25.32%</b>

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
İzmir Demir Çelik	0.9	3.9
Bim Birleşik Mağazalar	0.9	8.0
Anadolu Efes Biracılık	0.9	2.1
Türk Telekom	0.3	6.0
Fenerbahçe	0.2	9.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Galatasaray	-8.7	18.9
Trabzonspor	-7.9	3.4
Yapı Ve Kredi Bankası	-6.5	52.0
T. Vakıflar Bankası	-6.4	41.2
Menderes Tekstil	-5.9	4.3

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Garanti Bankası	-4.1	281.3
Bizim Toptan Satış	-4.0	90.0
Halk Bankası	-5.0	74.3
Yapı Ve Kredi Bankası	-6.5	52.0
Akbank	-5.2	43.1

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Aralık 11	64.900	-3,42	258.029
XU30 Şubat 12	65.625	-3,35	4.989
USD Aralık 11	1,8555	0,60	52.830
USD Şubat 12	1,879	0,48	4.601
Euro Aralık 11	2,4695	0,14	1.420

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Aralık 11	176.957	616
USD Aralık 11	82.581	1.641

\*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](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

şahin Zuluğ

[Şahin.Zulug@akbank.com](mailto:Şahin.Zulug@akbank.com)

Eral Yılmaz

[Eral.Yilmaz@akbank.com](mailto:Eral.Yilmaz@akbank.com)

Evren Kırıkoğlu

[Evren.Kirikoglu@akbank.com](mailto:Evren.Kirikoglu@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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, 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. "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."