

# Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

3 Şubat 2012

## Yurtiçinde enflasyon, yurtdışında ABD istihdam verileri bekleniyor...

- **Fed Başkanı toparlanma hızının "rahatsız edici şekilde ağır" olduğuna dikkat çekerken Avrupa finansal krizinin ABD'nin toparlanması için tehdit oluşturduğunu belirtti.** Ancak aynı zamanda son aylarda harcama, üretim ve istihdam piyasasındaki faaliyetlerde iyileşme işaretleri görüldüğüne de işaret etti. ABD ekonomisindeki büyüme 4. çeyrekte hızlanırken ve işsizlik oranı da geriliyor. Ancak %8,5 olan işsizlik oranı ABD'nin uzun dönemli doğal işsizlik oranı olarak belirtilen %5-%6'nın oldukça üzerinde.
- **ABD'de politika faiz oranları 3 yıl daha bu -seviyelerde -yaklaşık sıfır- kalacak. Fed ayrıca geçtiğimiz hafta önümüzdeki 3 yıla ilişkin büyüme, işsizlik beklentilerini de verirken enflasyon hedefini %2 olarak belirlemişti.** Açık olarak belirtilen bu hedef ve tahminlerle hane halkı ve işletmelere uzun bir süre daha çok düşük borçlanma oranlarının süreceği mesajı verilirken aynı zamanda uygulanan politikalara güven getiren bir hareket olarak değerlendirilebilir. Gerek görüldüğünde, daha güçlü büyümeyi teşvik etmek için, Fed'in bilançosunun daha da genişletilmesi -üçüncü bir miktarsal genişleme (QE)- gündeme gelebilecek. Konut piyasalarındaki koşullar ekonomi üzerindeki en önemli engeli oluşturduğundan bu piyasada yeni bir QE bekliyoruz. Fed 2008 sonundan bu yana ekonomiyi Destek için 2 trilyon \$'ın üzerinde bono aldı.
- **Çin başbakanı Wen Jiabao, Alman başbakanı Merkel'in ziyareti esnasında Çin'in euro bölgesinin borç krizini aşmasında daha etkin bir rol oynayabileceğini söyledi.** Jiabao'nun sözleri, Çin'in Avrupa kurtarma fonları EFSF ve ESM'nin tahvil ihraçlarından daha fazla alabileceği şekilde yorumlandı - Çin halihazırda EFSF'nin tahvil ihraçlarından alıyor ama ne kadar aldığı bilinmiyor. Jiabao, Avrupa'nın kendi sorunlarını çözmesi gerektiğini yinelerken IMF'nin bu konuda daha etkin olmasını destekliyor.
- **ABD borsaları, bugün açıklanacak olan istihdam verilerini beklerken, genel olarak yatay bir seyir izlediler.** Beklentilerden iyi bilanço açıl原因an Mastercard hisseleri %6,7 değer kazanırken, Bank of America ve Citigroup hisseleri de %1'den fazla primle kapandılar.
- **Avrupa borsalarında da genel olarak yatay seyir izlenirken, İspanya (%0,9) ve Almanya (%0,6) borsaları bir miktar daha olumlu kapanışlar kaydettiler.** Önde gelen emtia üreticisi şirketlerden Xstrata'nın (%10) Glencore Int.[%7] tarafından satın alınabileceğine ilişkin haber emtia şirketlerinin hisselerine alım getirdi. Söz konusu birleşmenin 80 milyar \$ civarında olabileceği belirtiliyor ve gerçekleşmesi halinde piyasa değeri açısından dünyanın 4. en büyük madencilik grubu olacak.
- **İMKB-100, dalgalı seyrettiği günü %1,4 yükselişle tamamladı ve böylece Eylül ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaşmış oldu.** Enflasyon verisinin bugün piyasa üzerinde etkili olması beklenebilir. Alımların sürmesi halinde İMKB-100 endeksinin bir sonraki direnci 62.500 seviyelerinde bulunuyor.
- **Asya borsalarında dün alıcılı bir seyir izlendi ve Şangay ve Hang Seng endeksleri %2 primlenirken, Nikkei 225 ise %0,8 değerlendi.** Bu sabah ise Çin'de hafif satıcılı, Japonya'da hafif alıcılı bir seyir hakim.
- **Bugün açıklanacak olan ABD istihdam verisi öncesinde euro/dolar paritesi: 1,3143.** Dolar/TL 1,76, euro/TL 2,31'deki yatay seyrini sürdürdü.
- **ABD petrol stoklarındaki seyir sonrasında WTI petrol %1,3 gerileyerek 96,4 \$'a geriledi.** Brent ise %0,5 artışla 112 \$'dan işlem gördü. Ben Bernanke'nin açıklamalarının ardından güvenli liman talebiyle altın fiyatında %1 (1.759 \$), gümüşte %1,8 (34,3 \$) artış görüldü. Altın Kasım ortasından beri en yüksek seviyesine ulaştı. Bakır fiyatları ise %1,6 gerileyerek son iki haftanın en düşük seviyesine geldi (378 \$).
- **Fransa ve İspanya dün gerçekleştirilen ihalelerde toplam 12,5 milyar euro borçlanırken, borçlanma maliyetleri de geriledi.** Fransa 6, 8 ve 10 yıl vadeli ihalelerde toplam 7,96 milyar euro, İspanya ise 2015,2016 ve 2017 vadeli ihalelerde toplam 4,56 milyar euro ile hedeflenen miktarlarda borçlandı. İspanya 2015 vadeli ihalede 2,5 milyar euro satış gerçekleştirdi ve getiri oranı %2,86'ya geriledi (önceki: %3,38). Fransa'nın 2022 vadeli ihalesinde getiri oranı %3,13 olurken, 5,7 milyar euro borçlandı, 2018 vadeli ihalede getiri oranı %2,44 ile bir önceki ihalenin (%3,27) altında gerçekleşti.
- **Küresel risk alma iştahının artmasıyla birlikte tek haneli seviyelere gerileyen gösterge faiz dün günü valörlü işlemlerde %9,39'dan tamamladı.** Piyasalarda bugün açıklanacak enflasyon rakamlarını izlenecek. Enflasyonun beklentilerin üzerinde gelmesi durumunda faiz üzerinde bir miktar yukarı yönlü baskı oluşabilir.

### Dünün Önemli Veri Ve Olayları\*

| Veriler   | Önceki | Açıklanan | Beklenti |
|---|--------|-----------|----------|
| Euro Bölgesi ÜFE (Aralık, yıllık % değişim)         | 5,3    | 4,3       | 4,3      |
| ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (haftalık, bin kişi) | 377    | 367       | 370      |

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

### Bugünün Önemli Veri Ve Olayları\*

| Veriler   | Önceki | Beklenti |
|---|--------|----------|
| Türkiye TÜFE (Ocak, yıllık % değişim)             | 10,45  | 10,74    |
| ABD İşsizlik Oranı (Ocak, %)                      | 8,5    | 8,5      |
| ABD Fabrika Siparişleri (Aralık, aylık % değişim) | 1,8    | 1,2      |

### Para Piyasaları

|        | 2011 Kapanış | 02/02 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2011 Sonuna Göre Değ. (%) |
|--------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| \$/TL  | 1,8840       | 1,7570        | 0,1             | -6,7                      |
| €/ \$  | 1,3377       | 1,3143        | -0,1            | 1,5                       |
| \$/Yen | 76,94        | 76,23         | 0,0             | -0,9                      |

### Faiz Piyasaları

| (%)                 | 2011 Kapanış | 01/02 | 02/02 |
|---------------------|--------------|-------|-------|
| Gösterge Faiz (%)   | 11,04        | 9,47  | 9,33  |
| ABD Libor (3 aylık) | 0,58         | 0,54  | 0,53  |
| Euribor (3 aylık)   | 1,29         | 1,05  | 1,04  |

### Emtia Piyasaları

|                  | 2011 Kapanış | 02/02 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2011 Sonuna Göre Değ. (%) |
|------------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Petrol (Brent)   | 107,38       | 112,1         | 0,5             | 4,4                       |
| Altın (\$/ons)   | 1563,8       | 1759,4        | 1,0             | 12,5                      |
| Gümüş (\$/ons)   | 27,69        | 34,3          | 1,8             | 23,9                      |
| Bakır (\$/libre) | 343,2        | 377,7         | -1,6            | 10,1                      |

### Hisse Senedi Piyasaları

|                | 2011 Kapanış | 02/02 Kapanış | Günlük Değ. (%) | 2011 Sonuna Göre Değ. (%) |
|----------------|--------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| <b>Yurtiçi</b> |              |               |                 |                           |
| İMKB-100       | 51,267       | 60,052        | 1,4             | 15,5                      |

### Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

|            |        |        |      |      |
|------------|--------|--------|------|------|
| S&P 500    | 1,258  | 1,326  | 0,1  | 5,4  |
| Dow Jones  | 12,218 | 12,705 | -0,1 | 4,0  |
| Nasdaq     | 2,605  | 2,860  | 0,4  | 9,8  |
| FTSE       | 5,572  | 5,796  | 0,1  | 4,0  |
| DAX        | 5,898  | 6,656  | 0,6  | 12,2 |
| SMI        | 5,936  | 6,064  | -0,1 | 2,2  |
| Nikkei 225 | 8,455  | 8,877  | 0,8  | 5,0  |

### Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

|           |        |        |     |      |
|-----------|--------|--------|-----|------|
| MSCI EM   | 916    | 1,044  | 1,4 | 13,9 |
| MSCI BRIC | 268    | 313    | 1,2 | 17,0 |
| Şangay    | 2.199  | 2,313  | 2,0 | 3,1  |
| Bovespa   | 56,754 | 64,593 | 0,0 | 13,8 |

\* Moody's, Bloomberg ve Reuters

# Hisse senetleri / VOB

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

## Piyasa Görüşümüz:

• **İMKB küresel piyasalara göre olumlu seyrini dün de devam ettirerek 60.000 seviyesine ulaştı. Endeksin sınırlı realizasyonlarla güçlü seyrini korunmasını bekliyoruz.**

## Teknik Görünüm:

• **Günün büyük bir bölümünde 59.500 seviyesi altında hareket izleyen endeks gün sonuna doğru güçlenen alımlarla yukarı hareketini devam ettirdi.** Kapanış 60.052 seviyesinde gerçekleşti. 60.000 direncinin test edilmesi yönündeki beklentimizi dile getirmiştik. Endeks beklentimiz paralelinde gün içi realizasyon sonrasında bu direncini de test etti. Yükselişin hacimli bir şekilde devam ettiğini görüyoruz. Bu bağlamda endeksin yukarı trendine dair olumsuzluk olmadığını belirtmeye devam ediyoruz. Yeni direnç seviyesi olarak 61.800 karşımıza çıkıyor. Sonrasında 63.000 seviyeleri gündeme gelebilir. Teknik göstergelerde genel eğilim halen yukarı yönlü. Sınırlı realizasyonlarla yükselişin devamını öngörmek mümkün. Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

## Şirket Haberleri:

• **Turkcell - NÖTR; Endeksin Altında Getiri -** Yönetim Kurulu, grup şirketi Financell'e, grup içi finansman sağlamak amacıyla kullandığı kredilerden doğan yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için, 410,65mn dolara kadar verdiği garantinin devam etmesine karar verildiğini açıkladı.

• Devlet emeklilik fonunu yöneten Norveç Merkez Bankası borsadan yaptığı alımlarla **THY'deki - OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri -** payını 5.04%'e çıkartırken, **Boyer'deki - OLUMLU; Endekse Paralel Getiri -** payını 5.06%'ya yükseltti.

• **BANKACILIK SEKTÖRÜ - NÖTR:** 27 Ocak haftasında bankacılık sektörün TL kredi hacmi %1,2 yabancı para kredi hacmi dolar cinsinden %0,6 arttı. Buna göre yılbaşından bu yana TL krediler %0,9 yabancı krediler %1,5 artmış oldu. Ancak kurdaki değerlenme döviz cinsinden kredilerin TL karşılığını geriletmişti için toplam kredi hacmi rakamlarında %1,0 daralma gözleniyor.

Devamı için [tıklayın.](#)

## Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Aksa, Çimsa, Garanti, Halkbank, Koza Altın, Koza Anadolu, Migros, Sabancı Holding, TAV, Tofaş, Tüpraş, Türk Telekom, Türk Traktör, Vakıfbank. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

**VOB** (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

## Piyasa Özeti:

• Global piyasalarda dün pozitif havanın korunmaya çalışıldığı bir gün yaşanırken yerel piyasalarda oldukça dalgalı bir gün yaşansa da kapanışa doğru kuvvetlenen alımlarla gün tekrar pozitif bölgede kapanış yaptı. Bugün açıklanacak ve FED tarafından oluşturulan parasal politikalar anlamında en büyük öneme sahip istihdam piyasasına ilişkin veri günün geri kalanında önemli olacaktır.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 72.800 seviyesinin destek 72.100 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 74.200 seviyesi direnç 74.900 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,7610 seviyesinin destek 1,7540 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,7750 seviyesi direnç 1,7820 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

| Endeks Performansı (%) | Günlük | Aylık | Yıllık |
|------------------------|--------|-------|--------|
| İMKB-100               | 3.6    | 13.6  | -8.8   |
| İMKB-30                | 3.8    | 18.2  | -9.8   |
| Mali Endeks            | 3.9    | 19.5  | -12.3  |
| Sınai Endeks           | 0.6    | 12.6  | 1.8    |
| Hizmetler Endeksi      | 0.8    | 12.8  | -10.5  |

| Piyasa Verileri          |         |
|--------------------------|---------|
| İMKB Piyasa Değ. (mn TL) | 441,051 |
| Bankalar Piyasa Değeri   | 144,424 |
| Holdingle Piyasa Değeri  | 62,500  |
| Sanayi + Diğer P. Değeri | 234,126 |
| İMKB İşlem Hacmi (mn TL) | 3,437   |
| İMKB Ort. Halka Açıklık  | 25.50%  |

| En Yüksek Getiri    | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|---------------------|-------------|-----------------|
| Koza Anadolu Metal  | 6.6         | 27.6            |
| Kiler               | 6.4         | 9.8             |
| Net Turizm          | 6.0         | 6.2             |
| Türk Hava Yolları   | 5.6         | 69.0            |
| Doğan Yayın Holding | 4.9         | 10.7            |

| En Düşük Getiri        | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|------------------------|-------------|-----------------|
| Şişe Cam               | -3.6        | 7.6             |
| Galatasaray            | -3.0        | 15.1            |
| Türk Telekom           | -2.7        | 14.1            |
| Koza Altın İşletmeleri | -2.4        | 9.2             |
| Fenerbahçe             | -2.1        | 7.6             |

| En Yüksek Hacimler    | Değişim (%) | İşlem H. (mnTL) |
|-----------------------|-------------|-----------------|
| Garanti Bankası       | 2.4         | 328.4           |
| İş Bankası (C)        | 2.6         | 215.6           |
| Emlak G.M.Y.O.        | 1.3         | 89.0            |
| Yapı Ve Kredi Bankası | 0.9         | 87.0            |
| T. Vakıflar Bankası   | 0.7         | 81.6            |

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

| VOB Kontrat   | Uzl. Fiyatı | Değişim(%) | İşl. Ad. |
|---------------|-------------|------------|----------|
| XU30 Şubat 11 | 73.475      | 1,35       | 269.098  |
| XU30 Nisan 12 | 73.325      | 1,31       | 3.542    |
| USD Şubat 11  | 1,7710      | 0,11       | 41.830   |
| USD Nisan 12  | 1,7945      | 0,03       | 951      |
| Euro Şubat 11 | 2,3270      | -0,19      | 2.056    |

| Aktif Kontrat | Açık Pozisyon | Açık Poz. Değ.* |
|---------------|---------------|-----------------|
| XU30 Şubat 11 | 207.356       | 2.274           |
| USD Şubat 11  | 130.933       | 11.475          |

\*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.Kirikoğlu@akbank.com](mailto:Evren.Kirikoğlu@akbank.com)

Alp Nasır

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

**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 Őöz 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 Őözleşme 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 Őözleşmesi 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."