

Haftalık Ajanda

04 Şubat Pazartesi

TR TÜFE Ocak
TR ÜFE Ocak
AB Sentix Yatırımcı Güveni Şubat
AB ÜFE Aralık
ABD Fabrika Siparişleri Aralık

05 Şubat Salı

TR Reel Efektif Döviz Kuru
TR TCMB Fiyat Gelişim Raporu
Almanya Markit PMI Hizmet Ocak
AB Markit PMI Hizmet Ocak
AB Perakende Satışlar Aralık
ABD ISM Hizmet Ocak

06 Şubat Çarşamba

Almanya Fabrika Siparişleri Aralık
TTKOM&TOASO 4Ç12 Bilançoları

07 Şubat Perşembe

Fransa Dış Ticaret Dengesi Aralık
Avrupa Komisyonu Ekonomi Tahmini
Almanya Sanayi Üretimi Aralık
İngiltere BOE Faiz Kararı
AB ECB Faiz Kararı
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları

08 Şubat Cuma

Çin Dış Ticaret Dengesi Ocak
Almanya Dış Ticaret Dengesi Aralık
TR Sanayi Üretimi Ocak
İtalya Sanayi Üretimi Aralık
ABD Dış Ticaret Dengesi Aralık
ABD Toptan Satış Stokları Aralık

Piyasa Beklentisi

İMKB'de bir önceki hafta Cuma günü başlayan kâr satışları geride bıraktığımız hafta boyunca hız kazanarak ilerlemişti; geçtiğimiz Cuma günü başlayan tepki yükselişi ise dün yurt dışı piyasalardaki zayıf görünüme rağmen devam etti. Köprü ve otoyol özelleştirme ihalelerinin iptal edilebileceği sinyali ile endeks ağırlığı yüksek KCHOL'un fiyatı baskı altında kaldı; Ocak ayı enflasyon verisi beklentilerin üzerinde açıklandı; yurt dışı piyasalardaki değer kayıpları ise II. seansta hızlandı. Ancak tüm bu olumsuz gelişmelere rağmen endeks günü %0.62 değer kazanarak 80.722 seviyesinden tamamlamayı başardı. Endeksin takip ettiğimiz 80.250 desteği çalıştığı sürece teknik açıdan yükselme olasılığını düşme olasılığından daha güçlü görmeye devam ediyoruz. Yurt içinde Ocak ayı enflasyonu %1.65 ile %1.2 olan beklentilerin önemli ölçüde üzerinde açıklandı ve yıllık enflasyon da Eylül ayından bu yana ilk kez artış göstererek %7.31 seviyesine ulaştı. Bugün açıklanan İMKB yabancı işlemler verisine göre ise net alımlar Ocak ayında 183 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti, Aralık ayında ise net alımlar 669 milyon dolar olmuştu.

Avrupa borsaları tarafında dün siyasi gelişmelerin etkisinde sert satıcı bir gün yaşandı. Stoxx600 Endeksi %1.5 oranında düşerken, kayıplar İspanya'da ise %3.77, İtalya'da ise %4.5'e ulaştı. İspanyol 10-yıllıkları 24 baz puan yükselerek %5.44 seviyesine, İtalyan 10-yıllıkları ise 15 baz puan yükselerek %4.48 seviyesine geldi. İspanya Başbakanı Rajoy'un yolsuzluk skandalı nedeniyle istifa edeceği spekülasyonlarının yanı sıra İtalya'da yaklaşan seçimler öncesinde Berlusconi'nin anketlerde yükselişe geçtiği haberleri, Avrupa'da yeni bir siyasi belirsizlik yaşanacağı beklentisini güçlendirdi. EURUSD paritesi dün %1.0 yakın değer kaybetti. Bugün de %0.23 ekside 1.3485 seviyesinden işlem görüyor ve Cuma günü test ettiği 1.3711'e göre %1.65 aşağıda bulunuyor. Ancak paritedeki bu sert düşüşün geçici olduğu ve Perşembe günü ECB'nin faiz toplantısının ardından gelecek açıklamalar ile yönünü tekrar yukarı çevirebileceğine dönük yorumlar mevcut.

Euro bölgesi krizine ilişkin endişelerin yeniden gündeme gelmesiyle dün ABD borsaları da düştü. S&P500 endeksi %1.15 düşerek Kasım ayından bu yana en sert değer kaybını yaşarken, 1,495'den kapanarak "kritik" 1,500 seviyesinin altına geriledi. Bugün Asya borsalarında dün global borsalardaki satışların bir yansıması olarak zayıf bir görünüm mevcut. ABD vadeliileri ortalama %0.10 artıda seyrediyor. Avrupa borsalarının ise dünkü sert değer kayıplarının ardından güne yatay başlaması bekleniyor. Gösterge tahvilin faizi dün 4 baz puan yükselerek %5.84 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada %5.81-%5.84 aralığında işlemle görüyor. Ocak ayında beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verisinin ardından yükselen kur ve faizde bugün TCMB'nin açıklayacağı TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru endeksi izlenecek.

Endeksin güne hafif ekside açılmasının ardından günü 80,250 desteğinin üzerinde kapatıp kapatamayacağını takip ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DURDO	4.61	15.8%	4,261,347
MEPET	2.37	13.4%	8,234,038
VKBYO	1.22	11.9%	4,918,783
AKGUV	21.45	10.0%	7,482,593
RANLO	0.57	9.6%	3,334,153

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MANGO	0.37	-17.8%	82,671
SKPLC	1.94	-8.9%	12,645
GOZDE	3.93	-7.3%	23,844,569
ATAC	1.16	-5.7%	8,965,097
JANTS	15.40	-5.2%	2,003,422

Bugün Açıklanacak Veriler

TR Reel Efektif Döviz Kuru	10:58 Euro Böl Markit PMI Hizmet Ocak (B:48.3)
TCMB Fiyat Gelişim Raporu	12:00 Euro Böl Perakende Sat Aralık (B:-0.3%)
10:53 Almanya PMI Hizmet Ocak (B:55.3)	17:00 ABD ISM Hizmet Ocak (B:59.5)

Öne Çıkan Haberler

- Temsilciler Meclisi yine geçici tedbirlere odaklanıyor.***BloombergHT.**
- Borç tavanını imzalayan Obama harcama kesintilerini bekletiyor.***BloombergHT.**
- ABD'de yakıt fiyatları hane halkı mali yapısını zorluyor.***WSJ.**
- ABD'de uzun vadeli işsizlik azaldı.***BloombergHT.**
- ABD, S&P'ye dava açıyor.***Hürriyet.**
- Petrol fiyatları ABD ve Çin verilerinin olumlu olmasıyla son ayların zirvesinde.***CNBC.**
- Obama 12 büyük şirketin CEO'suyla göç ve açıklar için görüşecek.***CNBC.**
- İspanya'da batık banka varlıklarının toplandığı "Kötü Banka" konut satışına başlıyor.***FT.**
- Krediler hedefin üzerinde artıyor.***Vatan.**
- Yatırım yapın, vatandaşlık verelim.***Milliyet.**

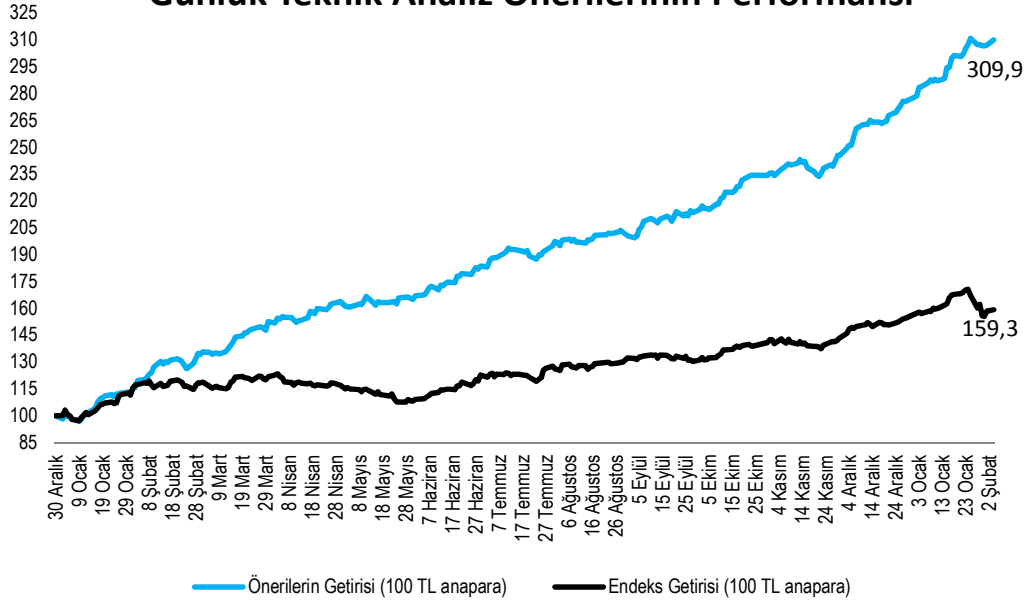


- Globul'da talip sayısı 4'e çıktı.***Milliyet.** Turkcell ve Türk Telekom'un ilgilendiği Bulgar mobil operatör Globul için talipliler arasında Globul'u kontrol eden OTE'nin %40 hissesine sahip olan Deutsche Telekom da gösteriliyor. 18 Mart'ta tekliflerin alınması ve Nisan ayında satışın tamamlanması bekleniyor.
- Türkiye bu yıl Rus doğalgazını %8 daha ucuza alacak.***Zaman**
- Hindistan, İran'a petrol ödemesinde Halkbank'ı terk ediyor.***Vatan.**
- **AKBNK:** Yurtdışında ihraç edilecek 5 yıl vadeli 1 milyar TL tutarlı tahvil ihraç belgesi SPK tarafından onaylanmıştır.
- **AKGRT:** Vergi denetim kurulunca yapılan incelemede 60.9 mn TL vergi ve 91.3 mn TL ceza tarh edilmiştir.
- **AKGUV:** Savunma sanayi sektöründeki teknoloji ve bilgi yoğun çalışan şirketlerden çoğunluk veya azınlık hissesi alımına karar verilmiştir.
- **AKSA:** Çıkan yangın sonrasında durdurulan üretim makineleri %100 kapasiteyle çalışmaya başlamıştır.
- **ARTOG:** Bismil Tekstil için başlatılan 4.1 mn TL ipotegin nakde çevrilmesi işleminde bir şahsın Bismil Tekstil'in borcunu üstlenmesine ilişkin talebi uygun görülmüştür.
- **ATAC:** 125 mn TL'lik ödenmiş sermayesinin 168.3 mn TL tahsisli sermaye artırımına ilişkin SPK kararı değerlendirilerek yenilenecektir.
- **COMDO:** 23.01.2012 tarihinde Manisa Alüminyum Jant üretim tesislerinin satış kararı durdurulmuştur.
- **DENTA:** Denizli'deki 94 bin ton/yıl kapasiteli kâğıt fabrikasından 40 bin ton/yıl kapasiteli olan üretim hattı yapısal problemlerden dolayı durdurulmuştur. Çorlu kâğıt tesisinin 2 ay içinde devreye alınması beklenmektedir. Kâğıt üretiminde 3400 ton/ay üretim kaybı gerekli alım bağlantılarıyla telafi edilecektir.
- **EKGYO:** Başakşehir 3'üncü etap ihalesi ikinci oturumu bugün yapılıyor.***Milliyet. Yorum:** Hatırlanacağı gibi ihalenin ilk oturumunda iki teklif gelmişti. Makro İnşaat-Akyapı İnşaat konsorsiyumu 300 mn TL toplam teklif EKGYO payı için 60 mn TL vermişti. Özülke İnşaat & Öz-Kar İnşaat konsorsiyumu ise EKGYO payını 50 mn TL olarak vermişti. Tamamlana tüm gelir paylaşım modeli ihaleleri baz aldığımızda ihale değeri arsa değerinin 1.74 katı olurken, genel çarpan 1.61 kattır. İkinci oturum açık artırmayı da içermektedir. Bu durum teklifin yükselebileceğine işaret etmektedir.
- **ETILR:** Yedi adet şube Nolina Gıda'ya devredilmiştir.
- **GEREL:** Çeşitli stratejik opsiyonların değerlendirilmesin ilişkin başlatılan görüşmeler olumsuz olarak sonlandırılmıştır.
- **GSDHO/TEKST:** İki yerel basında çıkan Emirates Bank'ın Tekstil Bank ile ilgilendiği haberlerine ilişkin açıklanmamış özel durum yoktur.
- **ISGYO:** Şirket portföyündeki otellerin satış süreci devam etmektedir. **Yorum:** Basında ISGYO'nun Seven Seas Imperial ve Magic Life Kemer Imperial otellerin OTI Holding'e satıldığı açıklandı. Haber otellerin Otium Hotels markasıyla faaliyetlerini 2014 yılından itibaren sürdüreceğini açıkladı. Haberin ardından ISGYO sonuçlanmış anlaşmanın olmadığını bildirdi. Görüşmelerin devam ettiği belirtildi. Habere konu otellerin değerlemeleri Seven Seas Hotel-68.5 mn TL (YF değerlemesi 65 mn TL), Kemer Imperial Hotel-43.8 mn TL (YF değerlendirmesi 41 mn TL). İki otel için toplam bağımsız değerlendirme tutarı 110 mn civarındadır. Bu iki otel şirketin toplam gayrimenkul portföyünün %6'sını oluşturmaktadır. Olası bir satışın iyi bir nakit girişi sağlayacağından hisse için pozitif etki yapacağını düşünüyoruz.
- **MEMSA/MEMS1:** Şubat 2010 tarihinde ihraç edilen oydan yoksun paylar, MEMS1, 05.02.2013 tarihinde tedavülden kalkacak olup 06.02.2013 tarihinde birebir olarak MEMSA koduyla işlem görecekler.
- **MYZYO:** 31.01.2013 tarihli yönetim kurulu kararınca nakit temettü ödemesi yapılmayacaktır. 25.02.2013 tarihinde de genel kurul yapılacaktır.
- **PETKM:** Star rafineri ile uzun dönemli karşılıklı mal tedariki görüşmelerine başlanmıştır.
- **SARKY:** 12.01.2013 tarihinde %90 hissesine sahip olduğu 10,170 m2 alanlı Sarkuysan-AK iş merkezinin satışına karar verilmiştir. 46.5 mn TL değerlendirme raporu olan taşınmaz 44.5mn TL'ye satılmıştır. %90 hissesine sahip olunan taşınmazdan şirket payına düşen 40 mn TL'dir. Taşınmazdan elde edilen kâr 39.1 mn TL'dir.
- **SKPLC:** Beyaz et devi iflas erteleme istedi.***Hürriyet.**
- **SKPLC:** Çeşitli nedenlerden dolayı 1508 olan personel sayısı 1381 kişiye düşmüştür.
- **SKPLC:** Haciz işlemleri dolayısıyla bloke edilen hesaplar ve alacaklar nedeniyle üretim ve satış faaliyetleri durdurulma kararı alınmıştır. Bu kapsamda Kesimhane, ileri işlem, döner, rendering, kuluçka tesisleri tamamen durdurulmuştur. Yem tesisi %2.5 damızlık tesisi %24 kapasiteyle çalışmalarına devam etmektedir.
- **TCELL:** Çukurova Holding Alfa'ya ödeme yapmak üzere 2 milyar dolara kadar kredi için görüşme yürütüyor. Krediyi geri ödeyip hisseleri alacak.***Haber Türk.**
- **THYAO:** THY Avrupa ikinciliğine oynuyor.***Hürriyet.**
- **TRCAS:** Aydın Bölgesinde jeotermal kaynaklarına yönelik sondaj çalışmaları dar çaplı gözetim sondajıdır. Bu çalışmalardan elde edilecek olumlu netice olduğu takdirde üretim sondajına başlanacaktır. Dar çaplı gözetim sondajının Şubat ayı içerisinde bitirilmesi planlanmaktadır.

Makro Haberler

- Ocak ayı tüketici fiyatları artışı Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından %1,65 olarak beklentilerin önemli ölçüde üzerinde duyuruldu. Son üç ayın en yüksek gerçekleşmesi olan bu rakam hem %1,12'lik piyasa öngörüsünün hem de bizim oldukça paralel olan %1,15'lik tahminimizin kabaca yarım puan üzerinde yer alıyor ve yıllık TÜFE'nin Eylül ayından bu yana ilk kez artmasına neden oluyor. Hatırlanacağı üzere Merkez Bankası (MB) yakın dönem mesajlarında Ocak ayında yıllık rakamın artabileceği yönünde uyarılarda bulunmuştu, ancak yine de %7,31 düzeyine yaşanan 1,1 puanlık sıçrayışın olumsuz bir sürpriz olduğunu söylemek mümkün. %0,18 oranında gerileyen üretici fiyatlarının beklentiye paralel bir görünüm sergilendiğini ancak bizim %1,45'lik azalış öngörümüzün oldukça gerisinde kaldığını da belirtelim. Bu azalışla birlikte aşağı yönlü eğilimini sürdüren yıllık ÜFE'nin %1,88 ile geldiği seviye bir sene öncesine göre kabaca 10 puan aşağıda.
- Yine de genel olarak Ocak ayı rakamlarının 2013 enflasyon görünümü ile ilgili gıda enflasyonunun manşete yukarı yönlü baskı yapacağı fikrimizi teyit ettiği görülmektedir. Benzer bir görünümün MB'nın son Enflasyon raporundaki risk senaryolarından birini teşkil ettiğini hatırlatalım. Enerji maliyetlerinde önemli bir gerileme yaşanmayacağını da varsaydığımızda, bu tablo hedefin yakalanabilmesi adına çekirdeğin kalıcı olarak %5 seviyesinin altına inmesini gerektiriyor. Ancak MB'nın TL'nin değer kazancına karşı olan açık tavrı bu ihtimali düşürüyor.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

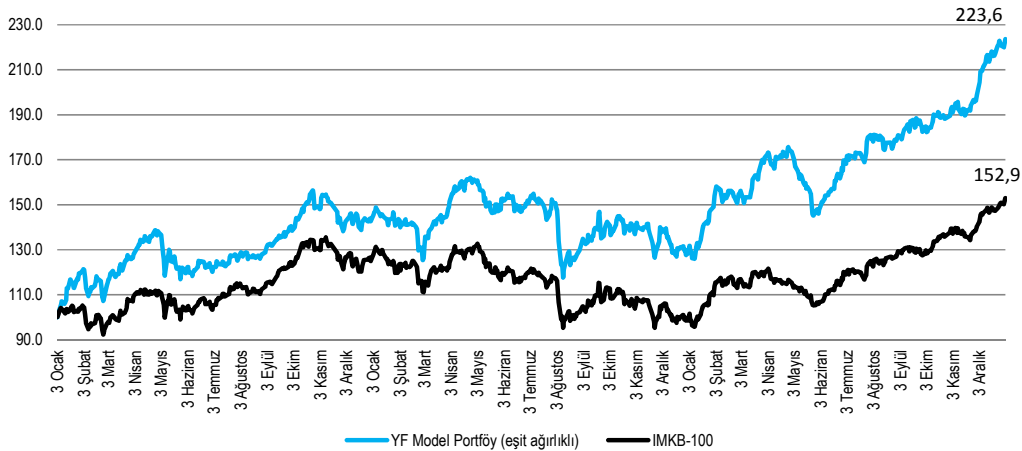


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.26	5.28	↓ -0.38%	5.60	6.46%
ASYAB	2.28	2.25	↑ 1.33%	2.72	19.30%
CIMSA	10.35	10.30	↑ 0.49%	12.00	15.94%
EKGYO	3.20	3.20	→ 0.00%	3.70	15.63%
THYAO	6.74	6.54	↑ 3.06%	7.90	17.21%
TKFEN	7.34	7.38	↓ -0.54%	9.10	23.98%
YKBNK	5.26	5.28	↓ -0.38%	6.50	23.57%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.

Model Portföy Performans



**Yatırım Finansman Menkul Değerler**

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 317 69 32

strateji@yf.com.tr

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Emre Birkan	Genel Müdür Yardımcısı	emre.birkan@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 00
-------------	------------------------	-----------------------	---------------------

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 35
Levent Durusoy	Baş Ekonomist	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan	Stratejist	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 59
Göksel Tekiner	Bölüm Yöneticisi	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 44
Hüseyin Sert	Uzman Yrd.	huseyin.sert@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 70
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

Türev Ürünleri Bölümü

Oya Altıngözlü Pekel	Müdür	oya.pekel@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
----------------------	-------	---------------------	---------------------

Şubelerimiz

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Ankara – Çankaya	+90 (312) 438 14 37
Ankara – Kızılay	+90 (312) 417 30 46	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çiftahavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
İzmit	+90 (262) 325 40 30	Konya	+90 (332) 237 76 77
Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50		