



Günlük Bülten

Ajanda

3 Ocak Pazartesi

TUIK TÜFE ve ÜFE, Aralık ve 2010
Almanya PMI, Aralık
ABD İnşaat Harcamaları, Kasım
ABD ISM İmalat endeksi, Aralık

4 Ocak Salı

Almanya işsizlik değişimi, Aralık
ABD Fabrika siparişleri, Kasım
ABD FED tutanakları

5 Ocak Çarşamba

BDDK Bankacılık sektörü konsolide verileri, Kasım
Almanya PMI hizmet endeksi, Aralık
Euro bölgesi yeni sanayi siparişleri, Ekim
Euro bölgesi ÜFE, Kasım
ABD ADP özel istihdam raporu, Aralık

6 Ocak Perşembe

Yurtdışı yerleşik kişilerin mülkiyetinde menkul kıymetler
52.hafta
ABD Haftalık işsizlik başvuruları
Euro bölgesi tüketici güveni, Aralık
Euro bölgesi perakende satışlar, Kasım
Almanya fabrika siparişleri, Kasım

7 Ocak Cuma

Dış Ticaret Endeksleri, Kasım
Euro bölgesi GSYİH, 3Ç10
Euro bölgesi işsizlik, Kasım
Almanya sanayi üretimi, Kasım
ABD Tarım dışı istihdam, Aralık
ABD ortalama saatlik kazanç, Aralık

Piyasa Beklentisi

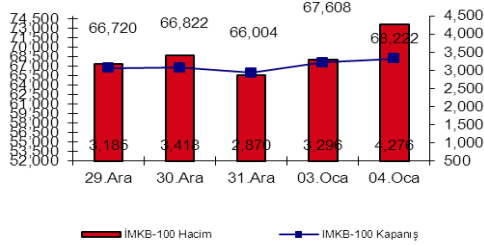
Bir miktar Realizasyon?

ABD Dolar'ının değer kazanmasının ardından Altın ve petrol gibi başlıca emtialarda gelen satışlar, global hisse senetleri piyasasında kararsızlığa neden oldu denilebilir. Altın'ın düşmesinde, güçlü gelen ABD verilerinin ardından ekonomide toparlanma beklentilerinin güçlenmesinin etkili olduğunu düşünüyoruz. Bu piyasa dostu bir yaklaşım ve bu nedenle dün hisse senetleri piyasalarında sert satışların gelmediğini düşünüyoruz. Endeks dün satış baskılı bir kapanış gerçekleştirdi. Geri çekilme yaşansada bunun kalıcı bir geri çekilme olacağını düşünmüyoruz. Alım için fırsat yaratacağını düşünüyoruz. 67500 bugün için önemli destek olurken, yukarıda 68500 direnci önem taşıyor. 12:00'de gelecek Euro bölgesi verilerinin güçlü gelmesi sonrasında euro dolar paritesinin seyrini izleyeceğiz. Öğleden sonra ABD özel sektör istihdam verileri takip edilecek.

Piyasaları Etkileyen Gelişmeler

Merkez Bankası, Aralık ayı fiyat gelişmeleri raporunda, enflasyonun düşmeye devam etmesini beklediğini açıkladı. Dün açıklanan raporda, bizim 2011'in ilk çeyreğinde yıllık enflasyonun tarihsel düşük seviyelere inebileceği yönündeki beklentimizi doğrulayan sinyaller verilirken, çekirdek fiyat göstergelerinin ise yıllık artış oranında sınırlı artışlar kaydedilebileceği belirtildi. MB açıklamalarını enflasyonun gidişatı ile ilgili rahatlığının bir yansıması olarak görüyor ve finansal istikrar amacını ön plana çıkarmış olan Banka'nın Ocak ayında politika faizinde 25 baz puanlık bir indirim yaparken zorunlu karşılık oranlarında yeni düzenlemelere gidebileceğini düşünüyoruz.

İMKB Fiyat ve Hacim



En Çok Yükselenler

Hisse	Kapanış	Değ (%)	Hacim (TL)
NUHCM	14.30	12.6%	13,176,191
FRIGO	1.28	10.3%	1,969,508
BFREN	249.00	10.2%	130,817,110
CEMAS	4.17	7.2%	7,730,154
DARDL	1.63	6.5%	13,772,032

En Çok Düşenler

Hisse	Kapanış	Değ.(%)	Hacim (TL)
TRNSK	3.51	-10.7%	602,284
MAKTK	3.1	-8.6%	5,399,891
AEFES	22.95	-4.2%	6,147,367
DESPC	8.32	-3.5%	4,241,544
MEMSA	1.17	-3.3%	5,828,087

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

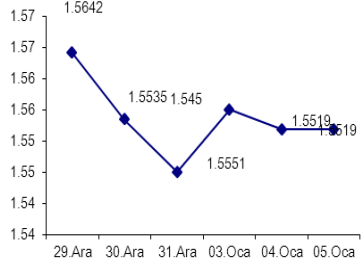
- 17:00, BDDK Bankacılık sektörü konsolide verileri, Kasım (Bugün veya Yarın)
- 10:55, Almanya PMI hizmet endeksi, Aralık (beklenti: 58.3, önceki: 59.2)
- 12:00, Euro bölgesi yeni sanayi siparişleri, Ekim (beklenti: %1.5, önceki: -%3.8)
- 12:00, Euro bölgesi ÜFE, Kasım (beklenti: %0.3, önceki: %0.4)
- 15:30, ABD ADP özel istihdam raporu, Aralık (beklenti: 100bin, önceki: 93 bin)

Hisse Senetleri Piyasa Verileri

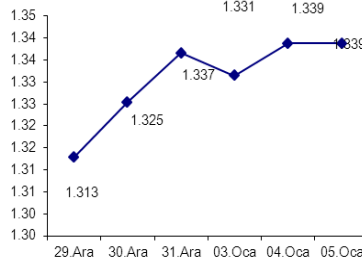
Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	12A	Yılıb
İMKB-100	68,222	0.9%	3.4%	4.3%	27.8%	3.4%
İMKB-SINAI	54,186	0.5%	3.2%	9.9%	40.9%	3.2%
İMKB-MALİ	102,980	1.1%	3.4%	2.2%	28.3%	3.4%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmily)	3.5	2.60	1.63	1.62	1.32	
MSCI EM	911	-0.3%	-0.3%	8.5%	59.7%	60.7%
MSCI EMEA	302	0.1%	0.1%	7.0%	43.6%	52.1%
MSCI EUROPE	443	1.6%	1.6%	14.8%	43.6%	73.6%
MSCI TURKEY	479	1.3%	1.3%	1.9%	65.7%	74.0%
USD/YTL*	1.5445	-0.2%	0.4%	7%	4.3%	
EURO/YTL*	2.0677	0.3%	0.6%	5%	-2.8%	
				Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30				6.43%	6.43%	0.06%
Spread				216.3	217.6	-1.3
Benchmark Tahvil				9.05%	9.04%	0.11%
O/N				6.50%	6.50%	0.0%

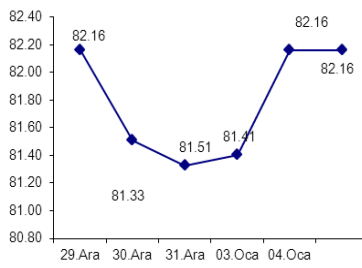
USD/TL



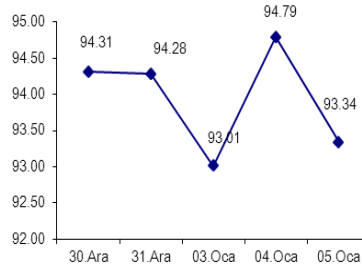
€/USD



USD/Yen



Petrol



Şirket ve Sektör Haberleri

- Doğuş Holding, General Electric Capital Corporation'ın (GE) Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (DGGYO)'de sahip olduğu %25.5 hissenin devrinin yapılabilmesi için gerekli izinlerin alındığını ve 3 Ocak 2011 itibariyle hisse devri ile ilgili kapanış işlemlerinin tamamlandığını duyurdu. Açıklamada, bu doğrultuda, DGGYO hisselerine yönelik çağrı gerçekleştirmek için gerekli başvuru ve işlemlerin yapılacağı belirtildi. Hatırlanacağı üzere, Doğuş Holding, GE Capital'in sahibi olduğu %25.5 Doğuş-GE GYO (DGGYO) hissesini, 28 milyon Dolar'a satın alma kararı almıştı. Bu doğrultuda, (son kurlar ile) çağrı fiyatı için yaptığımız hesaplama hisse başına 1.83 TL fiyata denk gelirken, DGGYO'nun son hisse kapanış fiyatı olan 1.72 TL'ye göre ise %6 yükseliş potansiyeli barındırmaktadır.
- BSH ev aletleri (BSHEV), küçük ev aletleri üretimini de kapsayacak şekilde, 2010 – 2015 yılları arasında planlanan toplam yatırımın 300 milyon Dolar olduğunu duyurdu. Hatırlanacağı üzere, Şirket, geçtiğimiz hafta Çerkezköy tesislerinde 2011 yılı 2. Yarısında, ilk etapta 37.500 birim kapasite ile küçük ev aletleri üretimine başlanmasının planlandığını duyurmuştu. BSHEV, önceki açıklamasında, 2011 yılı için planlanan yatırım tutarının ise 140 milyon TL olduğunu belirtmişti.
- Gübre Fabrikaları, 2011'de yaklaşık yüzde 3-4 artışla 1.5 milyon ton rekor satış beklendiğini ve küçük ortak olmak kaydıyla, iştirakleri Negmar Denizcilik'in yabancı ortaklıkla İDO özelleştirmesine girebileceğini açıkladı. Gübre Fabrikaları'nın %40 oranında iştiraki olan Negmar Denizcilik, geçtiğimiz aylarda ro-ro taşımacılığı alanında faaliyet gösteren İstanbullines'ı satın almıştı. İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin açıklamasına göre İstanbul Deniz Otobüsleri'nin (İDO) %100 hissesinin blok satış yöntemiyle özelleştirilmesinde 6 Ocak'ta ihale ilanına çıkılacak ve son teklif verme tarihi 31 Mart olacak.
- Aksigorta Genel Müdürü Gülen, Aksigorta hisse satışında birden fazla yatırımcıyla görüşüldüğünü ve sürecin sonuna yaklaştığını açıkladı.
- Ciner Grup, Rio Tinto'ya ait Ankara Kazan'da yer alan 1 milyar 650 milyon tonluk doğal trona rezervinin işletme ruhsatına sahip Riotur Madencilik hisselerinin tamamını satın aldığını duyurdu. Ciner Grubu, halihazırda, Ankara Beypazarı'nda 247 milyon tonluk rezervin de işletme ruhsatına sahiptir. Grup, Beypazarı tesislerinden yılda 1.1 milyon ton soda külü üretimi gerçekleştirirken, Kazan'daki yatırımları neticesinde bu bölgeden de öncelikle yılda 1 milyon ton, ardından ise yılda 2 milyon ton soda külü üretimi planlamaktadır. (Habertürk)

Uzun Vadeli Hisse Senedi Önerilerimiz

Hisse Senedi	Kapanış	Direnç	Destek	Günlük Getiri	Tarih	Ağırlık
TRKCM	3.22	3.50	2.70	0.9%	08.12.2009	12.50%
AKSEN	5.22	5.02	4.84	0.0%	01.09.2010	12.50%
AKENR	3.72	4.12	3.20	1.6%	14.08.2009	12.50%
HALKB	13.95	16.44	11.30	1.8%	14.08.2009	12.50%
ASYAB	2.92	3.00	2.92	-0.3%	26.04.2010	12.50%
TAVHL	7.68	8.20	5.30	0.5%	18.10.2009	12.50%
TATKS	4.33	4.38	3.20	0.5%	14.08.2009	12.50%
ASELS	8.40	9.00	7.60	0.2%	11.10.2010	12.50%

Global Piyasalar

Uluslararası Endeksler	Son Değer	Günlük % Değ.
Amerika		
Dow Jones Industrial	11,691	0.18
Nasdaq Combined Comp Ind.	2,681	-0.38
S&P 500 Index	1,270	-0.13
Avrupa		
FTSE 100 (İngiltere)	6,014	0.00
DAX Performance Index (Almanya)	6,975	-0.21
CAC 40 Index (Fransa)	3,916	0.39
Asya		
Hang Seng (Honkong)	23,633	-0.15
Nikei 225 (Tokyo)	10,381	-0.17
China Shanghai Comp	2,836	-0.58
Latin Amerika		
Bovespa (Brezilya)	70,318	0.51
Argentina Merval Index (Arjantin)	3,614	-0.41
Emtia- Parite		
EUR/USD	1.33	-0.33
USD/JPY	82.07	0.01
USD/TL	1.55	-0.9
EURO/TL	2.06	-0.91
Altın	1383.30	0.33
Brent Petrol	93	0.08

ABD'de dün S&P 500 ve Nasdaq, yatırımcıların emtiaya dayalı hisselerden çıkmaları ve süpermarket kârlarının düşeceği endişesinin gıda perakendecilerinin hisselerine değer kaybettirmesiyle düştü. Yatırımcıların yılın başında portföylerini yeniden düzenlemeleriyle işlem hacmi yüksek oldu. Asya borsaları emtiaya gelen yoğun satışın ardından bugün düştü, ancak dolar ABD'de dün açıklanan güçlü fabrika siparişleri verisinin ardından yükseldi. Son dönemin en çok kazanan hisseleri, bakır, petrol ve diğer emtianın düşmesiyle dünkü kaybedenler listesinin başında yer aldı. S&P malzeme endeksi <.GSPM> yüzde 0.5, enerji endeksi <.GSPE> yüzde 0.6 düştü. Malzeme ve enerji 2010'un en çok kazandıran sektörleri arasında yer almıştı. ABD merkez bankasının (Fed) Aralık ayı toplantı tutanaklarının açıklanmasının ardından S&P 500 ve Nasdaq kayıplarını bir miktar azaltırken, Dow Jones sanayi endeksi de yükseliş kaydetti. Fed tutanaklarında, banka yetkililerinin ABD'deki ekonomik toparlanmanın tahvil alımı yoluyla parasal desteği gerektirecek kadar zayıf olduğunu düşündükleri belirtiliyordu. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



IMKB 100 ENDEKSİ

Endeks yükselişini koruyor. Dün oluşturduğu kuyruk satış baskısının bir miktar etkili olduğunu gösteriyor. Bu nedenle bugün baskı ihtimali var. Normalde boğa formasyonu devam ediyor. Satış baskısı olması halinde 67500 seviyesine kadar geri çekilme olabilir. Yukarıda 68300 direnci ve daha yukarıda 68600 dirençleri mevcut. Göstergeler olumlu. Geri çekilmelerin kalıcı olmayacağını düşünüyoruz.

Destekler: 67500-67150- 66650

Dirençler: 68300-68600- 69150-69450



IMKB 30 ENDEKSİ

100 endeksindeki görünüm aynen geçerli. 84800, 85300 ve 86200 direnç noktaları. 83250, 82400, 82000 destek noktaları.

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 research@yfas.com.tr

Bu bültende yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, 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 görüşlerin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veri, bilgi ve grafikler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin güvenilirliğine inandığı kaynaklardan alınmış ve/veya üretilmiştir. Ancak bilgi, veri ve grafiklerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiş olup, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve gösterilen tüm özen ve dikkate rağmen doğabilecek veri ve analist değerlendirme, ayırma, kaydetme vb. hatalarından dolayı sorumluluk üstlenmemektedir. Raporda yapılan yorum, tahmin ve tavsiyeler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup, önceden belirtilmeden değişiklik yapma hakkı saklıdır. Bu rapor Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. müşterileri için genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olduğundan, raporda yer alan yorum ve tavsiyelerin yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyecek yeterlilikte olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu bülten ve içinde yer alan bilgi ve yorumlar, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'den önceden yazılı izin alınmadan kısmen veya tamamen, üretilemez, dağıtılamaz, yayınlanamaz.

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

Araştırma Bölümü (arastirma@yfas.com.tr)

Zümrüt Can Ambarcı Araştırma Müdürü zumrut.ambarci@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 35
Levent Durusoy Başekonomist levent.durusoy@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 33

Kurumsal Finansman (kurumsalfinansman@yfas.com.tr)

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

Yurtiçi Türev Piyasaları

Cihan Aluç Müdür cihan.aluc@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 32
Oya Altıngözlü Pekel Müdür Yardımcısı oya.pekel@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 62

Şube/İrtibat Bürolarımız

İstanbul	Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Ankara - Kızılay	+90 (312) 417 30 46
	Merkez	+90 (212) 263 00 24	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Çiftelhavuzlar	+90 (216) 302 88 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Adana	+90 (322) 458 77 55
	TSKB (Acenta)	+90 (212) 334 50 50	Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30