



Günlük Bülten

07/01/2011

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

Yorulma Belirtileri

Parite ABD'den gelen olumlu veriler sonucunda ekonominin canlandığına yönelik beklentilerle 1.30 seviyesinin altına geriledi. Bugün açıklanacak ABD Tarım dışı istihdam verileri paritenin üzerinde etkili olacak. Doların güçlenmesi, ekonomik canlanma temelli olduğundan dolayı hisse senetleri piyasalarında henüz rahatsızlık yaratmış değil. Ancak yinede dikkatli olmakta fayda var. Endeks dün ilk defa yorulma belirtileri gösterirken, banka hisselerinden bir çoğu satış yönlü formasyonlar oluşturdu. Buna endekste dahil. Bugünkü seyir önemli olacak. Gerilemelerin sınırlı olacağı beklentimizi koruyoruz. 68300 önemli destek noktası. Yukarıda 70000 direnç görevi görmeye devam ediyor.

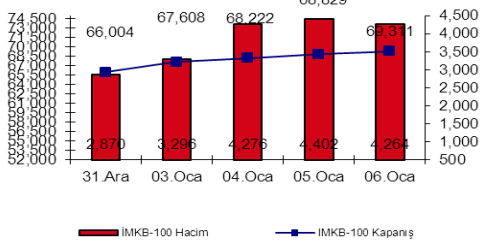
Piyasaları Etkileyen Gelişmeler

Merkez Bankası Ocak ayı birinci dönem beklenti anketi sonuçlarını açıkladı. Buna göre, 2010 Aralık ayının ikinci anketinde yüzde 7,23 olan yıl sonu enflasyon beklentisi, Ocak ayının ilk anketinde yüzde 6,56'ya indi. Cari ayın TÜFE beklentisi, Ocak ayının birinci anketinde yüzde 0,59'a yükseldi. Bu oran, aralık ayının ikinci anketinde yüzde 0,39 düzeyindeydi. Öte yandan Aralık ayının ikinci anketinde yüzde 7,2 olan cari yılsonu yıllık gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) büyüme beklentisi yüzde 5 olarak belirlendi. Gelecek yıl sonu yıllık GSYH büyüme beklentisi ise yüzde 4,9 olarak kaldı. Yıl sonu cari işlemler dengesinde meydana gelebilecek açık beklentisi ise 46 milyar 938 milyon dolara yükseldi. Aralık ayının ikinci anketinde cari açık beklentisi 42 milyar 381 milyon dolar düzeyindeydi. Cari ay sonu dolar kuru beklentisi, 1,5500 liraya çıktı. Yıl sonu dolar kuru beklentisi ve gelecek 12 ay sonundaki dolar kuru beklentisi de 1,5500 liraya yükseldi. Merkez Bankası'nın politika faizi olarak belirlediği bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı beklentisi de geriledi. Aralık ayının son anketinde yüzde 6.50 olan cari ay sonu bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı beklentisi yeni yılın ilk anketinde 6.29'a indi. Gelecek 3 ay sonundaki politika faiz beklentisi yüzde 6.34'ten yüzde 6.08'e indi. Gelecek 12 ay sonundaki bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı beklentisi ise yüzde 7.27'den yüzde 7.07'ye geriledi.

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- 10:00, Dış Ticaret Endeksleri, Kasım
- 12:00, Euro bölgesi GSYİH, 3Ç10 (beklenti: %0.4, %1)
- 12:00, Euro bölgesi işsizlik, Kasım (%10.1, %10.1)
- 09:00, Almanya Perakende Satışlar Kasım (beklenti: %1.1, önceki: %2.3)
- 13:00, Almanya sanayi üretimi, Kasım (beklenti: -%0.2, önceki: %2.9)
- 15:30, ABD Tarım dışı istihdam, Aralık (beklenti: 135 bin, önceki: 39 bin)
- 15:30, ABD ortalama saatlik kazanç, Aralık (beklenti: %1.8, önceki: %1.6)

İMKB Fiyat ve Hacim



En Çok Yükselenler

Hisse	Kapanış	Değ (%)	Hacim (TL)
BURCE	150.00	11.9%	1,009,879
IZOCM	47.20	11.1%	10,209,652
MTEKS	0.96	10.3%	9,210,377
AYCES	14.95	6.8%	3,730,136
ALTIN	13.60	5.8%	2,069,392

En Çok Düşenler

Hisse	Kapanış	Değ.(%)	Hacim (TL)
TRNSK	2.85	-8.1%	21,182,134
KONYA	244	-7.9%	68,028,012
BFREN	211	-5.4%	87,501,804
MAKTK	3	-4.2%	6,196,457
TUKAS	1.26	-3.8%	18,698,342

Hisse Senetleri Piyasa Verileri

Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	12A	Yılb
İMKB-100	69,311	0.7%	5.0%	3.6%	27.1%	5.0%
İMKB-SINAİ	55,137	0.6%	5.0%	11.4%	40.0%	5.0%
İMKB-MALİ	104,593	0.8%	5.0%	1.0%	27.9%	5.0%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	3.5	3.71	1.69	1.65	1.32	
MSCI EM	1,155	-0.5%	0.3%	4.5%	13.0%	0.3%
MSCI EMEA	387	-0.6%	-1.2%	5.3%	16.3%	-1.2%
MSCI EUROPE	531	-0.2%	0.3%	3.8%	11.5%	0.3%
MSCI TURKEY	649	0.4%	3.8%	-9.4%	17.6%	3.8%
USD/YTL*	1.5402	0.0%	0.2%	9%	4.8%	
EURO/YTL*	2.0201	-0.9%	-1.7%	3%	-4.2%	
				Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30				5.67%	5.62%	0.82%
Spread				226	216	9
Benchmark Tahvil				6.95%	6.90%	0.72%
O/N				6.50%	6.50%	0.00

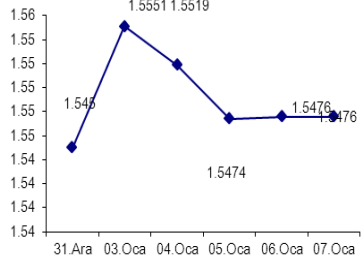
Şirket ve Sektör Haberleri

- Bank Asya, Asya Emeklilik ve Hayat unvanlı bir şirket kurma kararı aldı. Şirketin sermayesi 20 m TL olup, Bank Asya 18.9 m TL ile iştirak edecek.
- Kardemir Genel Müdürü, Fadıl Demirel, önümüzdeki yıl kapasitenin %70 – 80 oranında artırılmasını planladıklarını belirtti. Demirel, önümüzdeki dönemde, Orta Doğu ve komşu ülkelerde yeni ihracat bağlantılarının kurulacağını ve bu bağlantıların yakın zamanda açıklanmasının planlandığını duyurdu. Ek olarak, Genel Müdür Fadıl Demirel, 2011 yılında 1.3 milyon ton çelik üretmeyi hedeflediklerini duyurdu. Öte yandan, Kardemir, kazandığı TCDD ray ihalesi neticesinde 12.4 milyon Euro (25 milyon TL) gelir elde edeceklerini belirtti. Hatırlanacağı üzere Kardemir, Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları'nın gerçekleştirmiş olduğu 20 bin ton 60 E1 ray ihalesini kazandığını duyurmuştu.
- Emlak Konut GYO, İstanbul Küçükçekmece Halkalı 2. Etap arsası için düzenlediği ihalenin 2. Oturum sonuçlarını duyurdu. İhale neticesinde, iki teklif alınırken, en yüksek teklif Dumankaya İnşaat'tan geldi. Dumankaya İnşaat, sunduğu teklifte, satış toplam geliri'ni 270.5 milyon TL olarak belirlerken, Emlak Konut GYO payı gelir oranı ise %30.5 olarak belirlendi. Bu doğrultuda, Emlak Konut GYO, şirket payı toplam geliri 82.5 milyon TL'ye denk gelmektedir. Öte yandan, 2. Teklif, Kiler GYO – Biskon Yapı konsorsiyumundan gelmiştir, ve Emlak Konut GYO şirket payı bu teklife göre ise 57.75 milyon TL olarak gelmiştir. İhaleye konu olan arsa portföy değeri ise 45.4 milyon TL'dir.
- Kardemir, 6 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olacak yeni fiyat listesine göre, düz yuvarlak ve nervürlü ürünlerinde %4, kütük ürünlerinde ise %9 fiyat artırımını gerçekleştirdi. Öte yandan, profil ve pik ürünlerin ise fiyatları sırasıyla %1 ve %5 oranında yükseltildi. Düz yuvarlak ve nervürlü ürünler, Kardemir'in 2010 ilk 9 ayında toplam satış gelirlerinin %46'sını oluşturmaktadır. Öte yandan, aynı dönemde, kütük ve profil ürünler ise toplam satış gelirlerinin sırasıyla %29 ve %8'ini oluşturmaktadır. 4. Çeyrek ortalama fiyatları bir önceki çeyreğe göre düz yuvarlak ve nervürlü ürünlerde %7, kütük ürünlerde ise %13 yükselişe işaret etmektedir. Kardemir ürünlerindeki fiyat artırımlarının, 4. Çeyrek 2010 ve 2011 1. Çeyrek marjları üzerinde olumlu etki etmesini bekliyor. (hafif olumlu)

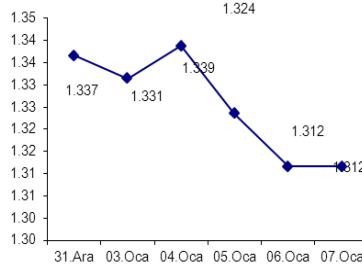
Uzun Vadeli Hisse Senedi Önerilerimiz

Hisse Senedi	Kapanış	Direnc	Destek	Günlük Getiri	Tarih	Ağırlık
TRKCM	3.26	3.50	2.70	0.3%	08.12.2009	12.50%
AKSEN	5.26	5.02	4.84	1.2%	01.09.2010	12.50%
AKENR	3.75	4.12	3.20	1.4%	14.08.2009	12.50%
HALKB	14.30	16.44	11.30	0.7%	14.08.2009	12.50%
ASYAB	3.05	3.07	2.92	2.7%	26.04.2010	12.50%
TAVHL	7.76	8.20	5.30	1.0%	18.10.2009	12.50%
TATKS	4.31	4.38	3.20	0.0%	14.08.2009	12.50%
ASELS	8.56	9.00	7.60	1.7%	11.10.2010	12.50%

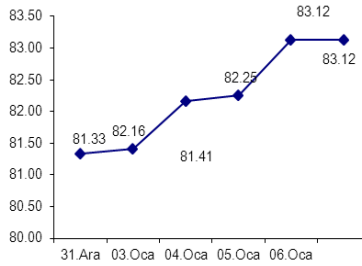
USD/TL



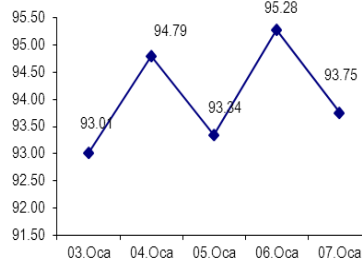
€/USD



USD/Yen



Petrol





- TAV Havalimanları Holding, Aralık 2010 dönemine ait trafik verilerini açıkladı. Buna göre, Aralık ayında geçen yılın aynı dönemine göre %8 artan yolcu trafiğiyle birlikte, TAV'ın 2010 yılında hizmet verdiği toplam yolcu sayısı %13'lük artışla 47.6mn oldu. Ankara Esenboğa, İzmir ve Batum havalimanlarında yolcu trafiği %28 ile en yüksek büyümeyi kaydederken, İstanbul Atatürk Havalimanı %8 büyümeye kaydetti.
- Coca-Cola İçecek'in %5.02 oranında hissedarı olan Özgörkey Holding, 2.5mn lot hisseyi IMKB'de satılmak üzere MKK'ya kaydettirdi. Kaydedilen tutar Şirket'in sermayesinin %1'ine denk geliyor.
- Tütün ve Alkol Piyasası Düzenleme Kurumu'nun (TAPDK) tütün mamulleri ve alkollü içkilerin satışına ve sunumuna ilişkin usul ve esaslar hakkında yönetmeliği bugünkü resmi gazetede yayımlandı. Buna göre, Alkollü içki markaları ile sportif içerikli her türlü faaliyet, hizmet ve organizasyonlar ile şirket şekline feki yapılanmalarda dahil olmak üzere, spor kulüpleri ve takımları arasında bağ kurulmasına neden olacak uygulamalar yapılamaz. Not: Anadolu Efes'in finansalları üzerinde herhangi bir etkisi beklenmiyor.
- Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği (TÇMB) Başkanı Adnan İğnebekçili, yerel çimento pazarının 2010 yılında %15 büyüdüğünü ve kapasitenin 50 milyon ton'a ulaştığını belirtti. İğnebekçili, 2011 yılında yerel pazarın %6-8 oranında büyümesini ve pazarın büyümesinde, seçim yılında artacak altyapı ve konut yatırımlarının etkili olmasını beklediklerini bildirdi. İhracata yönelik olarak ise, pazarın 90 ülkeye ihracat yaptığını belirten Adnan İğnebekçili, Batı Afrika'nın önemli bir pazara dönüştüğünü belirtti. İğnebekçili, ihracatın ise 16 milyon ton seviyesini korumasını beklediklerini belirtti. Hatırlanacağı üzere, Adnan İğnebekçili, daha önce, Reuters ile gerçekleştirdiği bir röportajda da, konut ve enerji (özellikle hidroelektrik santral yatırımları) sektörlerinde beklenen canlanma ve otoyol projeleri ile 2011 yılında yerel çimento satışlarının %5-8 oranında büyümesini beklediklerini bildirmişti. (Nötr)

Global Piyasalar

Uluslararası Endeksler	Son Değer	Günlük % Değ.
Amerika		
Dow Jones Industrial	11,697	-0.22
Nasdaq Combined Comp Ind.	2,710	0.28
S&P 500 Index	1,274	-0.21
Avrupa		
FTSE 100 (İngiltere)	6,020	0.00
DAX Performance Index (Almanya)	6,981	0.60
CAC 40 Index (Fransa)	3,904	0.00
Asya		
Hang Seng (Honkong)	23,748	-0.16
Nikei 225 (Tokyo)	10,541	0.11
China Shanghai Comp	2,836	0.41
Latin Amerika		
Bovespa (Brezilya)	70,579	-0.72
Argentina Merval Index (Arjantin)	3,603	-0.04
Emtia- Parite		
EUR/USD	1.30	-0.16
USD/JPY	83.54	0.26
USD/TL	1.55	0.13
EURO/TL	2.02	-0.69
Altın	1367.60	-0.3
Brent Petrol	94	-0.68

ABD borsaları, yatırımcıların dün açıklanan zayıf perakende satışlar verisi ve dolardaki yükselişten tedirgin olmalarıyla düştü. Asya borsaları yatırımcıların ABD'de bugün açıklanacak tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verilerini beklmeleriyle düştü. Yatırımcıların, ABD'de Çarşamba günü açıklanan özel istihdam raporunun ardından beklentileri yükselen bugünkü tarım dışı istihdam verisinin, tahminlerin gerisinde kalması halinde satışa geçmeyi seçebilecekleri belirtiliyor. Yatırımcılar tarım dışı istihdamda Aralık ayı için 175,000 artış beklerken, işsizlik oranının ise yüzde 9.8'den yüzde 9.7'ye düşmesini bekliyorlar. Büyük perakende gruplarının açıkladığı Aralık ayı satış rakamları tüketimle ilgili hisseler üzerinde baskı oluşturdu. S&P perakende endeksi **.RLX** yüzde 1.6 düştü. Hazır giyim alanında faaliyet gösteren Gap'ın **GPS.N** hisseleri yüzde 6.9, Target **TGT.N** yüzde 6.8 değer kaybetti. Dolardaki yükselişin ardından petrol yüzde 2.2 düşüş kaydetti. Nasdaq'da ise Microsoft **MSFT.O** hisseleri, şirketin İngiliz ARM **ARM.L** ile tablet ve smart phone işbirliği açıklamasının ardından yüzde 2.9 değer kazandı. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



IMKB 100 ENDEKSİ

Endeks kapanışta yükselişini korumayı başardı. Ancak oluşan beyaz mum bir miktar satış baskısının oluştuğunu haber veriyor. Bugünkü seyir önemli olacak. Pozisyonları kapatmak için güçlü bir sinyal mevcut değil. Realizasyonların gelmesi durumunda 69000 ve daha aşağıda 68600 seviyeleri önemli olacak. 69500 ve 70000 hedef dirençler.

Destekler: 69000-69150-68600-68300-67500

Dirençler: 69450-70000-70500



IMKB 30 ENDEKSİ

100 endeksindeki görünüm aynen geçerli. 86200, 86800 ve 87900 direnç noktaları. 85500, 84700, 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 dayanılarak 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