



## Günlük Bülten

### Ajanda

#### 1 Şubat Salı

TİM ihracat verileri  
İSO Ücretli geçim endeksi, Ocak  
Hazine ihalesi 644 gün sabit kuponlu, 7 yıl vadeli FRN  
Çin İmalat sanayi PMI endeksi, Ocak  
Almanya İmalat sanayi PMI endeksi,  
Almanya işsizlik oranı, Ocak  
Euro bölgesi işsizlik oranı, Aralık  
ABD inşaat harcamaları, Aralık  
ABD ISM imalat endeksi, Ocak

#### 2 Şubat Çarşamba

Hazine itfası 11.6myr TL  
Euro bölgesi ÜFE, Aralık  
ABD ADP özel sektör istihdam raporu,

#### 3 Şubat Perşembe

Yurtdışı yerleşik kişilerin mülkiyetinde menkul kıymetler 3.hafta  
TÜFE ve ÜFE, Ocak  
Euro bölgesi hizmet sektörü PMI endeksi  
Euro bölgesi perakende satışlar, Aralık  
Avrupa Merkez Bankası faiz kararı  
Trichet konuşuyor  
ABD haftalık işsizlik başvuruları  
ABD Tarım dışı verimlilik, 4Ç  
ABD fabrika siparişleri, Aralık  
Bermanke konuşuyor

#### 4 Şubat Cuma

TCMB aylık fiyat gelişmeleri raporu, Ocak  
ABD Tarımdışı istihdam

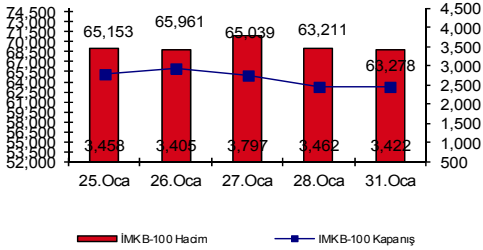
### Piyasa Beklentisi

#### Kritik destekten gelen tepki

Gösterge faizin yükselişinin ardından dün başlattığı gevşeme, döviz cephesindeki gerilemeyle birleşince hisse senedi piyasalarında 62000 seviyesindeki trend desteğinden tepki oluştu. Dün gelen bu tepkilerin bugün için devamını bekliyoruz. Sabah saatlerinde bankalararası piyasada dolar kotasyonlarında hafif bir gevşeme ve gösterge faizde dünkü gevşek seyrin sürdüğünü gözlüyoruz. Bu endeks için avantajlı bir durum. Tepkinin kalıcı ve güçlü olması için kur ve faiz cephesindeki gevşemelerin devamı gerekli. Bugünkü iki hazine ihalesi ardından faiz tarafından yaşanabilecek gevşemeler endeksi yukarı itebilir.

### Piyasaları Etkileyen Gelişmeler

- Hazine dün gerçekleştirdiği 2 ihale ile piyasadan 4,1 milyar lira borçlandı ve 11,6 milyar liralık haftalık piyasa itfasının sadece %35,3'ünü karşıladı. 29 Ocak 2014 itfa tarihli 3 yıllık sabit kuponlu kağıt %9 olan faiz beklentisinin üzerinde, %9,14 ile talep görünürken, 24 Ocak 2018 itfa tarihli 7 yıllık değişken faizli devlet tahvili ise beklentilerden daha üzerinde 3,76%'lık dönem faizi ile alıcı buldu. Yarın gerçekleşecek olan ve gösterge tahvilinde yeniden ihracını kapsayan çifte ihalenin öncesinde; dün gerçekleşen sonuçları umut kırıcı olarak değerlendiriyoruz. Merkez Bankası'nın belirsizlik faktörünü önemli bir politika aracı olarak kullanması ve global piyasalardaki risk iştahının zayıflamasıyla, bono piyasalarındaki olumsuz hava ve faiz oranlarının yüksek seyri devam ediyor.



### En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değişim (%)	Hacim (TL)
MAALT	21.95	10.9%	28,006,116
HATEKY	11.50	9.0%	4,289,356
YYGYO	2.23	8.3%	17,436,596
MTEKS	2.78	6.9%	2,434,300
AFMAS	18.80	5.6%	2,789,216

### En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değişim (%)	Hacim (TL)
BJKAS	12.1	-10.4%	100,708,269
ISBTR	1750	-6.9%	80,500
TKFEN	6.66	-5.7%	20,425,556
KCHOL	6.54	-4.7%	48,872,941
ARSAN	1.94	-4.4%	3,417,682

### Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- TİM ihracat verileri
- İSO Ücretli geçim endeksi, Ocak
- Hazine ihalesi 644 gün sabit kuponlu, 7 yıl vadeli FRN
- Çin İmalat sanayi PMI endeksi, Ocak
- 10:53, Almanya İmalat sanayi PMI endeksi,
- 11:00, Almanya işsizlik oranı, Ocak
- 12:00, Euro bölgesi işsizlik oranı, Aralık
- 17:00, ABD inşaat harcamaları, Aralık
- 17:00, ABD ISM imalat endeksi, Ocak

## Hisse Senetleri Piyasa Verileri

### Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	12A	Yılıb
İMKB-100	63,278	0.1%	-4.1%	-8.0%	15.8%	-4.1%
İMKB-SINAI	52,247	-1.1%	-0.5%	3.5%	27.9%	-0.5%
İMKB-MALİ	93,842	0.8%	-5.8%	-12.1%	14.9%	-5.8%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	2.9	2.81	1.91	1.72	1.34	
MSCI EM	1,119	-0.6%	-2.8%	1.2%	19.9%	-2.8%
MSCI EMEA	374	-0.5%	-4.6%	1.7%	16.1%	-4.6%
MSCI EUROPE	540	-0.2%	2.0%	5.6%	14.7%	2.0%
MSCI TURKEY	563	0.5%	-9.9%	-21.3%	4.3%	-9.9%
USD/YTL*	1.5991	1.0%	4.0%	12%	7.8%	
EURO/YTL*	2.1842	0.6%	6.3%	11%	5.4%	

	Closing	Previous	Change
Eurobond-30	6.13%	6.96%	-12.00%
Spread	274	287	-13
Benchmark Tahvil	8.23%	8.19%	0.49%
O/N	6.25%	6.25%	0.00

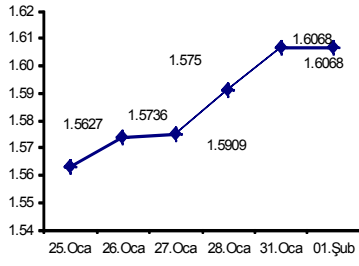
## Şirket ve Sektör Haberleri

- EKGYO'nun dün piyasalar kapandıktan sonra KAP'a gönderilen 31.12.2010 tarihli NAD'ne göre birim pay değeri 2.32 TL olarak açıklandı. Buna göre dün itibarıyla %5.58 oranında yükselerek 2.58 TL'den kapanan EKGYO'nun NAD'ne göre primi %11.2 oldu.
- TKFEN Katar'da 75 m'n USD değerinde bir ihale kazandığını açıkladı. Anlaşma 10 ay içerisinde 9km yol yapını içeriyor. Bu anlaşma ile TKFEN'in birikmiş işler toplamı 1.487 m'n USD'ye ulaştı. Haberin olumlu olmasına rağmen projenin küçük olması nedeniyle hisse fiyatı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklemiyoruz.
- SAHOL %91 oranında iştiraki olan Kordsa Global ve %49 oranında iştiraki olan Temsa'nın Mısır'daki üretim faaliyetlerini devam eden gösteriler nedeniyle bir hafta süre ile durduğunu açıkladı. Her iki şirketin SAHOL'ün NAD'sindeki paylarının toplamda %3.5 gibi küçük bir oranda olması nedeniyle haberin etkisinin SAHOL hisse fiyatı üzerindeki etkisinin sınırlı olmasını bekliyoruz.
- Sinpaş GYO 2010 yılsonu net aktif değer (NAD) tablosunu açıkladı. Bu açıklamaya göre şirketin NAD'ı 35 m'n TL artarak 1,227 m'n TL'ye ulaşmış. Geçen NAD ile karşılaştırıldığında, şirketin binalar stoğu Bosphorus City ve Bursa Modern projelerinin bazı etaplarının bitmesiyle önemli oranda artmıştır. Fakat bu projelerin satışa hazır hale gelmesiyle projeler portföyü %26 gerilemiştir. Bu değişiklikler sonrasında şirketin toplam gayrimenkul portföyü 1,458 m'n TL olarak gerçekleşmiş, NAD ise %3 civarında artarak 1,227 m'n TL'ye ulaşmıştır. Şirketin hisse başına NAD'ı 2.40 liradan 2.47 liraya yükselmiştir. Dünkü kapanışına göre NAD'ına göre %13 iskontolu işlem gören Sinpaş GYO'nun bu sonuçlardan olumlu etkilendiğini bekliyoruz.

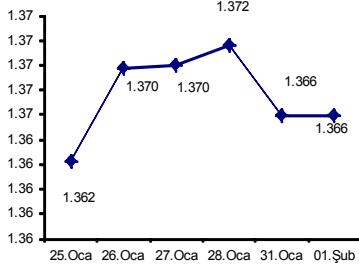
## Uzun Vadeli Hisse Senedi Önerilerimiz

Hisse Senedi	Kapanış	Direnc	Destek	Günlük Getiri	Tarih	Ağırlık
TRKCM	3.34	3.70	2.70	-4.0%	08.12.2009	12.50%
AKSEN	5.00	5.10	4.84	-0.4%	01.09.2010	12.50%
AKENR	3.11	3.22	3.04	-1.9%	14.08.2009	12.50%
HALKB	12.65	13.00	11.80	3.7%	14.08.2009	12.50%
ASYAB	2.80	3.00	2.65	2.2%	26.04.2010	12.50%
TAVHL	7.56	7.80	7.00	4.4%	18.10.2009	12.50%
TATKS	3.87	4.02	3.65	-1.8%	14.08.2009	12.50%
ASELS	7.94	8.30	7.40	-1.7%	11.10.2010	12.50%

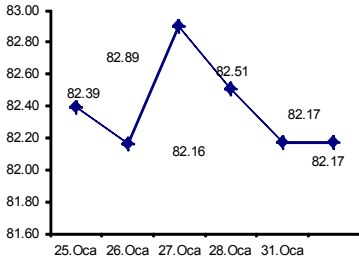
### USD/TL



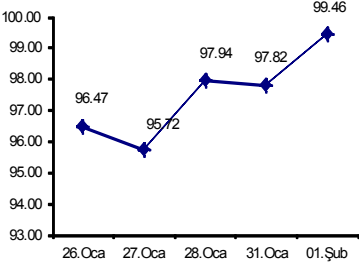
### €/USD



### USD/Yen



### Petrol

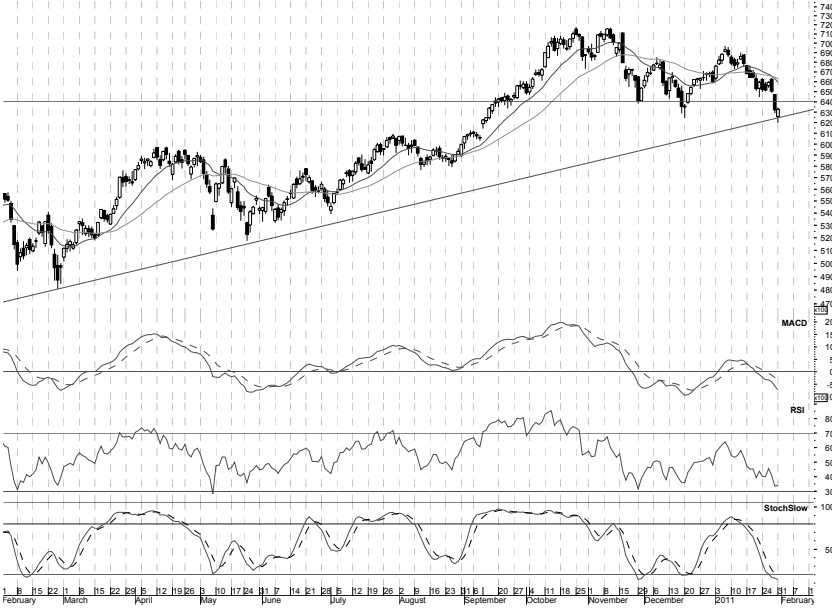


**Global Piyasalar**

<b>Uluslararası Endeksler</b>	<b>Son Değer</b>	<b>Günlük % Değ.</b>
<b>Amerika</b>		
Dow Jones Industrial	11,892	0.58
Nasdaq Combined Comp Ind.	2,700	0.49
S&P 500 Index	1,286	0.77
<b>Avrupa</b>		
FTSE 100 (İngiltere)	5,863	-0.31
DAX Performance Index (Almanya)	7,077	-0.36
CAC 40 Index (Fransa)	4,006	0.08
<b>Asya</b>		
Hang Seng (Honkong)	23,478	0.13
Nikei 225 (Tokyo)	10,275	0.36
China Shanghai Comp(GEÇIKMELİ)	2,802	0.41
<b>Latin Amerika</b>		
Bovespa (Brezilya)	66,575	-0.18
Argentina Merval Index (Arjantin)	3,593	0.28
<b>Emtia- Parite</b>		
EURUSD	1.37	0.27
USDJPY	81.85	-0.26
SUSD	1.60	-0.5
SEURO	2.20	0.32
GOLD	1338.00	0.26
BRENT	100	-0.03

ABD borsaları, petrol fiyatlarındaki yükselişin Ortadoğu'da siyasi riskin aratabileceğini vurgulamasına rağmen, şirketlerin güçlü son çeyrek sonuçları ve ekonominin güçlendiğine dair işaretlerle yükseldi. Asya borsaları ABD'de dün açıklanan verinin ardından doğal kaynak hisseleri öncülüğünde yükseldi. Mısır'da Cumhurbaşkanı Yardımcısı Ömer Süleyman dün bir açıklama yaparak Cumhurbaşkanı Hüsnü Mübarek'in kendisinden bütün siyasi taraflarla diyalog süreci başlatmasını istediğini, silahlı kuvvetler de barışçı göstericilere ateş açılmayacağını belirtmişti. Bu son haber, borsalarda Cuma günü görülen altı aya yakın sürenin en büyük düşüşünün ardından piyasaları rahatlattı. Yatırımcılar rahatlamalarıyla birlikte ABD'de dün açıklanan olumlu ekonomik verilere odaklanırken, Exxon Mobil'in beklenenin üzerinde kâr açıklamasıyla şirketin hisseleri yüzde 2'inin üzerinde değer kazandı. (Reuters)

## TEKNİK BÜLTEN



### IMKB 100 ENDEKSİ

Dün itibarıyla 62.500 seviyesinden geçen yükselen trend desteğinin hemen altına geriledikten sonra tutunmayı başaran endeks, günü %0.11 oranında artıda tamamlayarak grafikte beyaz mum oluşturdu. Henüz net bir formasyon oluşturmaktan uzak olmakla birlikte dün oluşan beyaz mum çok güçlü olmayan normal bir alış baskısına işaret ediyor. Endeksin bugün açılışta etkili olması muhtemel 63.800 yatay direncinin üzerinde kalmayı başarması halinde 64.500 seviyesinden geçen 200-günlük

ortalamasının ikinci adımda güçlü bir direnç işlevi görmesi beklenebilir.

Destekler: 62.000-61.500-60.800

Dirençler: 63.800-64.500-66.000



### IMKB 30 ENDEKSİ

100 endeksindeki görünüm aynen geçerli. 78.800, 79200, 80000 direnç noktaları. 76550 ve 75100 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
	Çiftelavuzlar	+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