



Günlük Bülten

Ajanda

8 Şubat Salı

TÜİK, Sanayi Üretimi, Aralık (YF:%8.5)
TTKOM, 4Ç10 sonuçları
Hazine Nakit Dengesi, Ocak
MB I. Beklenti Anketi, Şubat
Almanya Perakende Satışlar, Aralık
Almanya Sanayi Üretimi, Aralık

9 Şubat Çarşamba

TSKB, 4Ç10 sonuçları
Cnbc-e Tüketim Endeksi, Ocak
Hazine İtfası 0.4 milyar TL
ABD Bernanke konuşuyor

10 Şubat Perşembe

GARAN 4Ç10 sonuçları
İngiltere MB toplantısı
Enerji Bakanının olası petrol sahalarının alımı konusunda Venezuelalı meslektaşı ile görüşmelere başlaması (3 gün)
ABD İşsizlik Başvuruları

11 Şubat Cuma

AKBNK 4Ç10 sonuçları
Almanya TÜFE, TEFE
TCMB, Odemeler Dengesi İstatistikleri, Aralık
ABD Dış Ticaret Dengesi, Aralık
ABD Michigan Güveni Endeksi, Şubat
AB Trichet Konuşması

15 Şubat Salı

MB Toplantısı
İşsizlik Verileri, Kasım
Hazine İhalesi – 10 yıl TÜFE endeksli (06.01.2021)

Piyasa Beklentisi

Faiz duruldu; kur hareketlendi

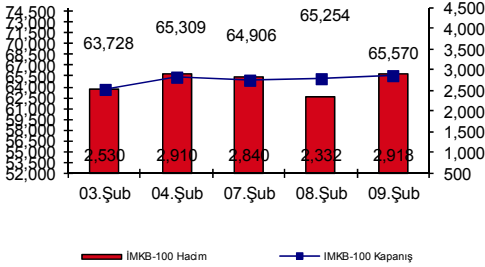
Gösterge bono faiz oranında yaklaşık beş gündür etkili olan yükseliş, dün yerini gevşeme eğilimine bıraktı. Dünkü açılışı %8.62 olan ve son yedi ayın zirvesi olan %8.68'i gören faizin günü %8.49 seviyesinden tamamlaması piyasaları rahatlatan bir gelişme oldu. Ancak bu kez döviz cephesinde yaşanan hareketlilik tedirgin ediciydi. Pariteden bağımsız olarak en yüksek 1.5942 gören dolar kurunda gün sonuna kadar belirgin bir gerileme olmadı. Dün paritenin 1.3611'den 1.3738'e kadar yükselmesine rağmen dolar kurunda tansiyonun düşmemesi rahatsız edici. Faiz tarafındaki rahatlamaya hisse senedi piyasası dün yükselerek tepki verdi. Ancak bunu yalnızca mali sektör hisselerindeki değer artışları sağladı; sanayi sektörü hisselerinde ise %0.23 oranında kayıplar vardı. Gösterge bono faizi bugün tezgah üstünde %8.50'den geçiyor; dolar kuru ise 1.594 seviyesinden başlıyor. **Önemli bazı yurt dışı borsalarda son ikibuçuk yılın zirvelerinin test edilmesinin ardından başlayan kâr satışlarının devam edebileceğini ve buna bağlı olarak da IMKB'nin bir süre dinlenebileceğini tahmin ediyoruz.**

Piyasaları Etkileyen Gelişmeler

- Kredi derecelendirme kuruluşlarından **JCR**, Türkiye için şu anda not artırımı pozisyonunda olmadıklarını söyledi ve yüksek cari açığın içsel faktörler nedeniyle hâlâ canlı olduğuna dikkat çekti. **Fitch** ise hazırladığı raporda Türk bankalarının not görünümünün genel olarak pozitif olduğunu belirtti. Raporda Türkiye ekonomisinin 2010'da %8, 2011'de %5 büyümesinin beklendiği belirtilirken bankaların kredi büyümesi hacmi ise 2010 ve 2011 için %25 olarak tahmin edildi.
- ABD Başkan Yardımcısı Joe Biden**, **Mısır** hükümetine 30 yıldır yürürlükte olan olağanüstü hal yasalarının derhal kaldırılması yönünde bir çağrı yaparak kamuoyu önünde ilk kez bu kadar açık bir talepte bulunmuş oldu.
- Enerji** Bakanı **Taner Yıldız** olası petrol sahalarının alımı konusunda Venezuelalı meslektaşı ile görüşmelere başlıyor. Görüşmelerin üç gün sürmesi bekleniyor.
- Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun** özelleştirme kapsam ve programına alınarak "satış" yöntemiyle özelleştirilmesi kararlaştırılan Hazine Müsteşarlığı'na ait iştirak hisselerinin özelleştirilmesi için süre 31 Aralık 2012'ye kadar uzatıldı.

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- 11:30 İngiltere sanayi üretimi, Aralık (bekl.%0.5)
- 14:00 İngiltere MB faiz kararı (bekl.%0.5)
- 15:30 ABD işsizlik maaş başvuruları (bekl.410,000)
- GARAN 4Ç10 mali tabloları açıklanacak (YF:732mnTL) – (Piy.bekl.743mnTL)
- TEBNK 4Ç10 mali tabloları açıklanacak (YF:168mnTL)– (Piy.bekl.120mnTL)



En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değişim (%)	Hacim (TL)
CBSBO	0.36	12.5%	124,993
FENER	76.50	10.9%	179,284,114
PRTAS	0.33	10.0%	107,098
KLNMA	9.70	8.5%	2,665,773
CEYLN	1.40	6.9%	86,454

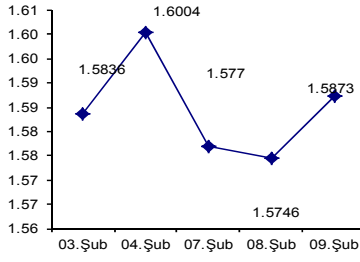
En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değişim (%)	Hacim (TL)
PRKAB	1.65	-8.8%	12,156,136
COMDO	5.38	-8.8%	2,431,336
BROVA	2.38	-5.9%	8,899,934
CEMAS	4.94	-4.8%	1,267,361
AFMAS	18	-4.5%	1,918,887

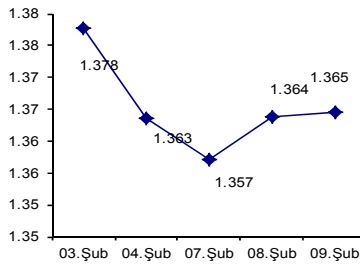
10/02/2011

Hisse Senetleri Piyasa Verileri

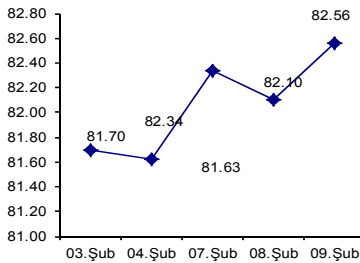
USD/TL



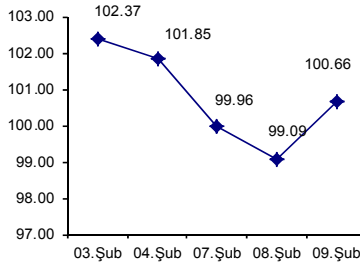
€/USD



USD/Yen



Petrol



Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	12A	Yılb
İMKB-100	65,254	0.5%	3.1%	-8.0%	30.7%	-1.1%
İMKB-SINAI	53,550	1.3%	2.5%	5.0%	43.3%	2.0%
İMKB-MALİ	97,484	0.4%	3.9%	-12.1%	30.6%	-2.1%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	2.4	2.88	1.88	1.72	1.34	0.00
MSCI EM	1,127	-0.1%	0.7%	4.8%	26.1%	-2.1%
MSCI EMEA	386	-0.1%	3.1%	9.2%	27.2%	-1.6%
MSCI EUROPE	557	-1.0%	3.3%	14.2%	29.3%	5.3%
MSCI TURKEY	593	0.8%	5.3%	-8.0%	22.3%	-5.1%
USD/YTL*	1.5670	-0.2%	-2.0%	12%	3.4%	0.0%
EURO/YTL*	2.1371	0.3%	-2.2%	9%	3.1%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.98%	6.01%	-0.40%
Spread	223	235	-12
Benchmark Tahvil	8.55%	8.47%	0.94%
1-haftalık repo oranı	6.25%	6.25%	0.00
O/N	1.50%	1.50%	0.00

*MB döviz alış kuru

**30-yıllık ABD tahvili ile 30-yıllık Türkiye Eurobond'u arasındaki fark

Şirket ve Sektör Haberleri

- **KARSN** : Murahhas Azası Jan Nahum, New York taksi ihalesini kazandıkları takdirde Amerika'da imalat konusunun gündemlerinde olduğunu söyledi. Öte yandan New York'ta **2013** yılından itibaren hizmet vermeye başlayacak taksiler için açılan ihalede finale kalan iki firma olan Nissan ve KARSN, şehir içinde ücretsiz dağıtılan Metro gazetesine verilen bir ilanda İran ile ticaret yaptıkları gerekçesi ile protesto edildi. KARSN hisseleri dün %2.06 yükseldi.
- **Mey İçki** Sanayi ve Ticaret yüzde 25 hissesinin borsada işlem görmesi için İMKB'ye başvurdu. Açıklamada şirketin halka arz sonrası sermayesi 75 milyon lira olarak yer alırken, ek satış dahil halka açılma oranı yüzde 28.75 olarak belirtildi. Borsa kulislerinde şirketin piyasa değerinin 2.5 milyar USD civarında ve hisse başına fiyatın ise 50-55 TL arasında olabileceği yorumları yapılıyor.
- **TSKB**'nin 4Ç10 net karı 47 mn TL olan piyasa ve 45 mn TL olan bizim beklentimizin biraz altında 43 mn TL olarak gerçekleşti. Çeyrek bazda kar %7 gerilerken, 2010 yılı net karı 212 mn TL ile geçen seneye göre %21 artış gösterdi. Bu çeyrek net karın beklentilerin altında kalması beklenenin üzerinde gelen **kur farkı giderinden kaynaklandı**. Bankanın kredileri bu çeyrek TL'nin değer kaybının da etkisiyle %21, tüm 2010 yılı için %22 büyüme kaydetti. Bankanın takipteki kredi rasyosu %0.6'dan %0.5'e geriledi, sermaye yeterlilik rasyosu %22.7 ve yıllık bazda özkaynak karlılığı %18.4 olarak gerçekleşti.

10/02/2011

Global Piyasalar

Uluslararası Endeksler	Son Değer	Günlük % Değ.
Dow Jones Industrial	12,217	-0.14
Nasdaq Comb.Comp.Inx (Gecikmeli)	2,787	-0.36
S&P 500 Index (CME)	1,319	-0.41
Avrupa		
FTSE 100 (CS Comp)	6,052	-0.64
Dax Perf.Inx (Gecikmeli)	7,321	-0.03
CAC 40 Index (Paris)(Gecikmeli)	4,091	-0.43
Asya		
Hang Seng (Honkong)	23,164	-1.36
Nikei 225 (Tokyo)	10,618	-0.17
China Shanghai Comp(GECIKMELI)	2,774	-0.89
Latin Amerika		
Bovespa (BRAZIL)	64,694	-1.64
Argentina Merval Index (ARGENTINA)	3,547	-0.57
Emtia- Parite		
EURUSD	1.37	0.46
USDJPY	82.51	0.21
SUSD	1.59	0.76
SEURO	2.17	1.02
GOLD	1359.40	-0.34
BRENT	101	0.61

ABD borsalarında yatırımcılar son günlerdeki yükselişin ardından dün kâr satışına gitti. Ancak seans sonuna doğru Bank of America hisselerindeki yükseliş Dow Jones endeksinin kesintisiz sekizinci günü de artıda bitirmesine imkan verdi. Piyasa oyuncuları güçlü çeyrek dönem bilançolarının hisse fiyatlarını daha da yukarı itebileceğini belirtiyorlar. Ancak ABD borsalarında birkaç seanstır oluşan düşük işlem hacmi, mevcut fiyat seviyelerinden alım isteğinin azaldığına işaret ediyor. ABD Merkez Bankası Fed'in Başkanı Ben Bernanke'nin ABD ekonomisinin hâlâ kırılğan olduğunun altını çizdiği dünkü konuşmanın ardından ise Asya borsalarının neredeyse hepsi eksiye.

ABD'de ekonomik koşulların merkez bankasının parasal desteği çekmesine imkân verecek kadar düzelmediğine dikkati çeken Bernanke, buna rağmen işsizlik oranındaki düşüşün sevindirici olduğunu söyledi. Hang Seng endeksi ve KOSPI endeksi, bu yılki kazanımlarının tümünü geri vererek Aralık sonundaki seviyelere geriledi. Nikkei endeksi gibi geçen yıl diğer borsalardan daha kötü performans gösteren borsalar ise yılbaşından bu yana gösterdikleri performanslarıyla rakiplerinin önüne geçiyorlar. Dow Jones endeksinin oluşturan lokomotif hisselerden Cisco Systems, dün piyasa kapanışının ardından yayımladığı bilançoda beklentilerden yüksek kâr ve satış rakamları yakalamasına rağmen kâr marjında düşüş olduğunu açıkladı. Şirketin hisseleri seans sonrası işlemlerde yüzde 9.3 değer kaybetti. Hisselerindeki düşüşün kalıcı olması halinde ABD borsalarında satış baskısı bugün de sürebilir. Cisco, müşteri tabanının çeşitliliği açısından ABD ve dünya teknoloji sektörü için gösterge kabul ediliyor. (Reuters)

Uzun Vadeli Hisse Senedi Önerilerimiz

Hisse Senedi	Kapanış	Direnç	Destek	Günlük Getiri	Tarih	Ağırlık
TRKCM	3.44	3.70	3.24	-0.3%	08.12.2009	12.50%
AKSEN	5.14	5.26	4.98	0.8%	01.09.2010	12.50%
AKENR	3.22	3.34	3.04	0.6%	14.08.2009	12.50%
HALKB	12.75	13.30	11.80	-1.5%	14.08.2009	12.50%
ASYAB	2.88	3.00	2.70	1.8%	26.04.2010	12.50%
TAVHL	7.38	7.64	7.00	1.1%	18.10.2009	12.50%
TATKS	3.96	4.02	3.74	-0.3%	14.08.2009	12.50%
ASELS	8.06	8.28	7.50	0.5%	11.10.2010	12.50%

TEKNİK BÜLTEN

İMKB 100 ENDEKSİ : 65.569 kapanış



Endeksin ilk aşamada etkili olmasını beklediğimiz 22 ve 50-günlük HO'larının birarada yer aldığı 65.800-66.000 direncinin dün çalıştığını gördük. II. seans ortasında en yüksek 66.163 gören endeks, bu noktadan itibaren yaklaşık 600 puan gerileyerek günü tamamladı. Endeksin dün en yüksek seviyesinden başlayan gevşeme eğiliminin bugün de devam edebileceğini düşünüyoruz. Özellikle ABD borsalarında beklenen kâr satışlarının dün itibarıyla gelmeye başlaması nedeniyle endeksin bir süre dinlenebileceğini düşünüyoruz. Destekler: 64.700 - 64.250. Dirençler: 65.800 - 66.200.

İMKB 30 ENDEKSİ : 80.500 kapanış



İMKB-100 endeksindeki görünüm aynen geçerli. Direnç olarak 81.000-81.200 bandı önemini korumaya devam ediyor. 79.300 ve 78.400 ise 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
	Çiftehavuzlar	+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