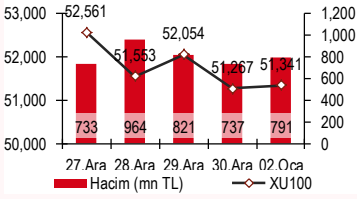




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

2 Ocak Pazartesi

TR İmalat PMI
TR TİM ihracat verisi
TR 3Ç11 üretim istatistikleri
Almanya imalat PMI, nihai
Euro bölgesi imalat PMI, nihai

3 Ocak Salı

TR TÜFE
TR ÜFE
Almanya işsizlik
ABD ISM imalat endeksi

4 Ocak Çarşamba

TCMB Fiyat gelişmeleri raporu
Almanya hizmetler PMI, nihai
Euro bölgesi hizmetler PMI, nihai
Euro bölgesi enflasyon, öncü
ABD fabrika siparişleri
TR Hazine itfa ödemesi

5 Ocak Perşembe

Almanya perakende satışlar
Euro bölgesi yeni sanayi siparişleri
ABD ADP özel istihdam verisi
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD ISM hizmetler endeksi
Yurtdışında yerleşik kişilerin menkul kıymetleri

6 Ocak Cuma

TR Beklenti anketi, TÜFE
Euro bölgesi perakende satışlar
Euro bölgesi işsizlik oranı
Almanya sanayi siparişleri
ABD tarım dışı istihdam
ABD işsizlik oranı

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi dün %0.15 değer artışıyla yatay kapandı ve ortalama %2.0'ye yakın yükselen Avrupa borsalarının oldukça altında performans gösterdi. Özellikle Almanya imalat PMI verisinin beklentilerin üzerinde gelmesinin etkisiyle DAX endeksinin günü %3.0 değer artışıyla tamamlaması dikkat çekti.

Hafta sonunda Çin'den gelen olumlu imalat PMI verisinin ardından dün de Avrupa'da açıklanan sırasıyla İtalya, Fransa, Almanya ve Euro Bölgesi imalat PMI verileri, 50 seviyesinin altında olmasına rağmen, beklentilerin üzerinde olduğu için piyasalara oldukça olumlu yansıdı.

Bugün de Hindistan ve Avustralya imalat PMI verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesinin etkisiyle, Japonya ve Çin borsalarının kapalı olduğu Asya piyasalarında ortalama %2.0'nin üzerinde değer artışları olduğunu izliyoruz. Ayrıca Çin'de açıklanan Aralık ayı hizmetler PMI verisinin, Kasım ayındaki 49.7 seviyesinden 56 seviyesine çıkması oldukça olumlu algılandı.

Yurt içinde ise döviz kurunda iktisadi temellerden kopuk hareketlere izin vermeyeceğini açıklayan TCMB, 2011'in son işlem günü 3 milyar Dolar tutarında müdahale etmesinin ardından dün de ABD ve İngiltere'de piyasaların tatil olduğu 2012'nin ilk işlem gününde 400-500 mn Dolar tutarında doğrudan müdahalede bulundu. Müdahalenin ardından %1.0 kadar düşen ve 1.8700'nin altına gerileyen dolar kuru, gün sonunda ise 1.8940'den kapanarak önceki günkü seviyesine geri geldi. Bugün EUR/USD paritesinin %0.44 yükselerek 1.2999 seviyesine çıkmasına bağlı olarak Dolar kuru, dünün %0.35 altında, 1.8870 seviyesinden işlem görüyor.

Bugün yurt içinde saat 10:00'da açıklanacak olan TÜFE ve ÜFE verisi takip edilecek. TCMB, bugün açıklanacak olan Aralık ayı TÜFE rakamıyla birlikte yıllık enflasyonun %10'un üzerine çıkacağı yönündeki tahminini daha önce açıklamıştı. Biz ise Aralık ayı TÜFE rakamının %0.45 oranında geleceğini ve yıllık enflasyonu %10.31 seviyesine taşıyacağını tahmin ediyoruz.

Enflasyon rakamlarının ardından piyasaların ilâve ipucu arayacağı yer ise Merkez Bankasının banka analistleriyle yapacağı toplantı ve buradaki sunumunu olacak.

Endeksin hafif yukarı eğimli bir sevir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR TÜFE, aylık Aralık (Beklenti: %0.30, YF: %0.45) - yıllık (Beklenti: %10.18, YF:%10.3)

10:00 TR ÜFE, aylık Aralık (Beklenti: %0.69, YF: %0.70)

10:55 Almanya işsizlik, Aralık (Beklenti: %6.9)

17:00 ABD ISM imalat endeksi, Aralık (Beklenti: 53.2)

Piyasalarda Gelişmeler

Yurt dışı piyasaların büyük çoğunluğu Noel tatil nedeniyle kapalıyken yurt içi piyasalara 2012'nin ilk işlem gününde Merkez Bankası'nın müdahalesi damga vurdu. ***Bloomberg**

Petrol, İran'daki yükselen tansiyon ile yükseliyor. ***Bloomberg**

Fransa Cumhurbaşkanı Nicolas Sarkozy ve Almanya Başbakanı Angela Merkel, 9 Ocak'ta Berlin'de bir araya gelecekler. ***Finans Trend**

Türkiye'nin ihracatı 2011'de yüksek dolar kurunun da katkısıyla yüzde 18 artışla rekor kırdı. ***Milliyet**
İMKB'nin yeni başkanı İbrahim Turhan: İMKB'nin anonim şirket statüsü kazanması ve halka arz edilmesi öncelikli hedeflerimiz arasında. ***Milliyet**

Erdoğan Coca-Cola CEO'su Muhtar Kent'e, "Davos'u İstanbul'a taşıyoruz, sizi de orada görmek isteriz" dedi. ***Sabah**

İngiltere'de ekonomistler 2012'de tatsız bir yıl bekliyor. ***Financial Times**

Yunanistan borçlarını ödemek için dört adet Airbus A340 uçağını bir ABD firmasına sattı. ***Matriks**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
METRO	1.02	12.1%	16,876,114
FMIZP	15.35	4.4%	5,602,172
FRIGO	1.09	3.8%	759,631
OZGYO	0.94	3.3%	892,812
ENKAI	4.23	3.2%	11,432,848

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ESCOM	7.98	-16.7%	2,700,389
EUROM	0.90	-10.0%	3,776,803
YKGYO	1.26	-7.4%	2,465,720
KRTEK	1.67	-5.6%	3,987,548
ARENA	2.23	-5.5%	1,191,362

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

AKSA		
Destek	4.44	4.41
Direnç	4.47	4.51

KAREL		
Destek	2.76	2.70
Direnç	2.81	2.85

PRKME		
Destek	3.49	3.44
Direnç	3.59	3.65

YKBNK		
Destek	2.68	2.66
Direnç	2.73	2.76

Şirket ve Sektör Haberleri

Ulaştırma Bakanı Binali Yıldırım: Türkiye dünya yeni gemi inşa siparişlerinde adet bazında altıncı, DWT bazında 10. sırada yer alıyor. Mega yat inşasında üçüncü sırada. *Milliyet

BDDK'dan 12 yıl sonra lisans alan Bank Audi ilk şubesini Eylül ayında açacak. *Hürriyet

Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan: Bu ay sonuna kadar yeni teşvik sistemini açıklayacağız. *Dünya

%75'i hisse olan fona vergi kesintisi kaldırılıyor. *Haber Türk

EREGL: vadeli satışlarında 1 Ocak 2012'den itibaren TL cinsinden borçlandırma uygulamasına son vereceğini açıkladı.

ERICO: TOFAŞ'IN üreteceği elektrikli otomobillerin Lityum Batarya tasarımının ERİCOM Telekomünikasyon tarafından yapılması hakkında iki şirket arasında sözleşme imzalandığını ve TOFAŞ ile ERICOM arasında imzalanan sözleşme ile elektrikli otomobillerin enerji depolama sistemi olarak kullanılması planlanan "Lityum Ferrit Fosfat - LFP" tabanlı batarya sistemlerinin Ericom tarafından tasarlanmasının kararlaştırıldığını bildirdi.

KARTN: Şirketin Yönetimsel Kontrolünü Elinde Bulunduran Hissedar Grubunun (Pak Grubu) yurtdışındaki iştirakleri Pak Group B.V, Yunanistan'ın Selanik şehrinde kurulu Macedonian Paper Mills (Mel S.A) adlı karton üreticisi şirketin %99,92 oranındaki hissesini satın almak üzere hisse devir anlaşması imzaladığını duyurdu.

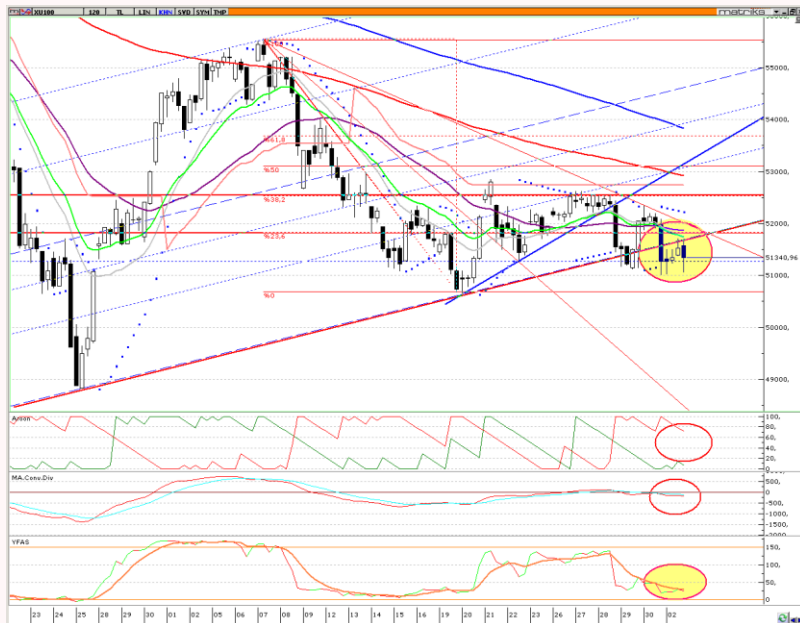
THYAO: Türk Hava Yolları, 16 Ocak'ta kredi kartı ihalesi düzenleyecek. *Finans Trend

Makroekonomik Gelişmeler

Merkez Bankası 29 Aralık itibariyle ek parasal sıkılaşıma uygulamaya başladığını açıkladı. Banka'ya göre, enflasyonun beklenenden önce düşüş trendine girmesi kritik önem taşıyor. Yapılan açıklamada repo ihaleleri ile sağlanan fonlama miktarının belirlenen haftalık sınırlarında altına düşürülebileceğinin veya sterilizasyon yapılmadan döviz satışı yapılarak direk müdahale yapılabileceğinin altı çiziliyor. MB'den günlük olarak yapılan bu açıklamaların öngörülebilirliği yükseltmedeki başarısını tartışılır buluyoruz. Bizim gördüğümüz kadarı ile MB, öngörülemez şekilde faizleri yukarı yönde iterken, duyurulan politika faizini (%5,75) para politikasına esneklik kazandırdığı gerekçesiyle sabit tutuyor. Son olarak politika koridorunun uygulanmaya konduğu son 4 ay içerisinde bu yöntemin gerekli olduğuna ilişkin herhangi bir ekonomik gelişmeye rastlanmamasını dikkat çekici buluyoruz.

TİM Aralık ayı ihracatının 12,1 milyar Dolar olduğunu açıkladı. Bu rakam, 2011 yılının en yüksek aylık verisine işaret etmesine karşın, yıllık olarak %4,5'luk kısıtlı bir yükseliş anlamına geliyor (2011 yılında kaydedilen en düşük yıllık artış). Yıllık toplam rakam 134,6 milyar Dolarla ulaşırken bu rakamın bizim 135 milyarlık tahminimizle paralel gerçekleşmesini dikkat çekici buluyoruz. Bu bilgiler ışığında 2011 yılı için öngördüğümüz 76,3 milyar Dolarlık cari açık tahminimizi koruyoruz.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 51.340 (120dk)

Geçtiğimiz hafta ortasında kısa vadeli yükselen trendini (**mavi**) kıran endeksin, **bir üst dereceli (kırmızı)** yükselen trendinin altında ise **günlük** olarak bakıldığında ikinci günü geçirdiğini görüyoruz.

Ancak işlem hacminin halen 750-800 mn TL bandında oldukça çok zayıf olması ve aşağıda 51.100 desteğinin çalışması nedeniyle, bir süre daha endeksin seyrini izlemeyi tercih ediyoruz.

Bugün de 51.100 desteğinin çalışmasını beklediğimiz endeksin, yükseliş potansiyelini koruması için ise 51.500 direncinin üzerinde yerleşmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Destekler: 51.100 – 51.000 – 50.800

Dirençler: 51.500 – 51.650 – 52.000



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	Müdür	zumrut.ambarci@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 35
Levent Durusoy	Baş Ekonomist	levent.durusoy@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 33
Hakan Tezcan	Müdür Yardımcısı	hakan.tezcan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 59

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

Şubelerimiz

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 (Acente)	+90 (212) 334 50 50	Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30