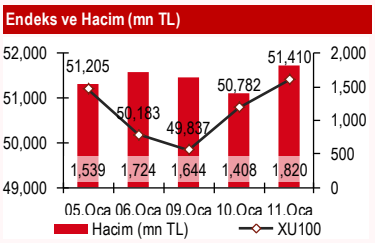
Günlük Bülten



Haftalık Ajanda

9 Ocak Pazartesi
TR Sanayi üretimi
TR Hazine nakit dengesi
Almanya toplam sanayi üretimi

10 Ocak Salı
Kuzey Marmara otoyolu ve 3. Köprü ihalesi

11 Ocak Çarşamba
TR Cari denge
Almanya GSYH

12 Ocak Perşembe
Almanya TÜFE, nihai
İngiltere sanayi üretimi
Euro bölgesi sanayi üretimi
İngiltere MB faiz kararı
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD perakende satışlar
ABD çekirdek perakende satışlar

13 Ocak Cuma
TR Bütçe dengesi
ABD dış ticaret dengesi
ABD Michigan tük. Güven endeksi

Piyasa Beklentisi

Bir önceki gün hem yurt içi hem de yurt dışı piyasalara hakîm olan olumlu hava, dün yurt dışı piyasalarda yerini yatay bir seyre bırakırken yurt içi piyasalarda ise güçlenerek devam etti. İMKB-100 endeksi dün TL bazında %1.24, USD bazında ise %1.90 değer kazandı.

MSCI endeksleri kapsamında bakıldığında dün dünyada en fazla yükselen borsa %1.35 ile Türkiye borsası oldu. Dünya endeksi dün %0.27, Avrupa borsaları ise ortalama %1.0 düştü. Gelişmekte olan Ülke borsaları ile ABD borsaları ise yatay kapandı.

Yurt dışı piyasalarda dün paritenin %0.54 oranında düşerek 1.2662 ile son 16 ayın en düşük seviyesine gerilemesi dikkat çekti. Bunda özellikle ECB'nin son kredi mercii olarak borç sarmalı içindeki ülkelere yardım etmek için daha fazla tahvil alması gerektiği yönündeki Fitch'in yorumları etkili oldu.

Altın bugün yapılacak İspanya ihalesi ve Avrupa Merkez Bankası'nın faiz toplantısı öncesinde Euro bölgesi borç krizi endişeleriyle dün değer kazandı. Petrol fiyatları Nijerya ve İran kaynaklı petrol arzı endişeleriyle 113 Dolar seviyesine yükseldi.

Bugün Çin'de açıklanan enflasyon verisi beklentilerin hafif altında kaldı. Çin Merkez Bankasının parasal gevşemeye gitme ihtimalinin güçlendiren bu durum nedeniyle Çin borsası hafif de olsa yükseldi. Ancak Asya borsalarında bugün %1.0 yükselen KOSPI endeksi dışında Sensex ve Nikkei endeksleri sırasıyla %0.75 ve %1.0 ekside işlem görüyor. ABD vadelileri yatay bir görünüm sergilerken, Avrupa borsalarının ise %0.25-%0.50 arasında yükselerek açılması bekleniyor. Döviz sepeti ve Dolar kuru dünkü kapanışlarının hafif altında açılırken, tezgâh üstü piyasadaki işlemlerde dün %11.43 seviyesinden kapanan gösterge tahvilin faizi ise %11.21-%11.28 seviyelerinden geçiyor.

Bugün İspanya'daki tahvil ihalelerinden çıkacak sonucun, global risk iştahı üzerinde belirleyici olacağın düşünüyoruz.

Endeksin bugün yatay açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya TÜFE, nihai Aralık (Beklenti: %2.1)
11:30 İngiltere sanayi üretimi Kasım (Beklenti: %0.0)
12:00 Euro bölgesi sanayi üretimi Kasım (Beklenti: -%0.3)
14:30 İngiltere MB faiz kararı Ocak (Beklenti: %0.5)
14:45 ECB faiz kararı Ocak (Beklenti: %1.0)
15:30 ABD işsizlik maaş başvuruları
15:30 ABD perakende satışlar Aralık (Beklenti: %0.3)
15:30 ABD çekirdek perakende satışlar Aralık (Beklenti: %0.3)

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IPEKE	2.47	14.4%	12,116,385
KRTEK	2.01	12.3%	2,823,561
VKGYO	2.44	10.9%	6,021,045
BAGFS	164.50	10.8%	8,333,080
KOZAA	2.91	10.6%	31,157,881

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IZMDC	3.70	-12.1%	18,689,948
HATEK	5.40	-8.5%	6,257,902
METRO	0.95	-6.9%	8,880,964
ALNTF	0.97	-4.0%	156,517
IDGYO	2.78	-3.8%	355,117

Piyasalarda Gelişmeler

- Cari açık iki yıldır ilk kez yıllık bazda daralarak 77.8 milyar dolara geriledi. *Milliyet
- Fren yapan cari açık 77.8 milyar dolarla G20'nin en kötüsü çıktı.*Hürriyet
- İran'ın Natanz nükleer tesislerinde görevli bilim adamı Mustafa Ahmedi Ruşan daha önceki üç meslektaşı gibi arabasına yapıştırılan mıknatıslı bombanın patlamasıyla öldürüldü. *Sabah
- Reuters anketinin sonuçlarına göre ekonomistler Euro Bölgesi´nde en kötünün henüz görülmediğini düşünüyor. *Finans Trend
- Alman finans kuruluşları ve bankaları, Almanya ve Fransa´nın, Londra gibi finans merkezleri dahil olmaksızın Euro Bölgesi´nde finansal işlem vergisi getirme çabalarını eleştirdi. *Finans Trend
- Son dönemde dolardaki yükseliş trendine değinen Başbakan Yardımcısı Bülent Arınç, ´´Dolara müdahale etmek için günde 1 milyar doları piyasaya sürüyoruz. Paramız var ki sürüyoruz" dedi. *Finans Trend

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

AKBNK		
Destek	5.94	5.90
Direnç	6.02	6.06

ANACM		
Destek	2.61	2.59
Direnç	2.63	2.65

DOAS		
Destek	2.94	2.92
Direnç	2.96	2.98

SAHOL		
Destek	5.66	5.62
Direnç	5.74	5.80

Şirket ve Sektör Haberleri

*Yatırım Ajansı Başkanı İlker Aycı: Oto üreticisi üç, yan sanayide 12, petrokimyada 20 yabancı şirketi Türkiye'de yatırıma ikna için çalışmalara başladık. *Milliyet*

*İKEA mobilyayı da Türkiye'de yapacak, ihracatı 900 milyon doları geçecek. *Hürriyet*

*Kriz ve vergi artışına rağmen lüks araç satışı hız kesmedi. *Haber Türk*

*Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanı Mehdi Eker, hayvancılık sektöründe getirecekleri yenilikleri açıkladı. *Dünya*

*İstanbul finans merkezinin ilk projesi Metropol için start verildi. *Dünya*

*Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: Üçüncü köprüyü devlet inşa edebilir ama özel sektörün yapmasını tercih ederiz. *Zaman*

*TOKİ, kaynak geliştirme projeleri kapsamında İstanbul, Ankara ve İzmir gibi büyükşehirlerin de aralarında olduğu 23 ilde 384 adet arsayı satışa çıkardı.*Star*

*Amerikan otomotiv devi Ford Motor Company'nin Başkanı Bill Ford, Başbakan Tayyip Erdoğan'ın 'Türkiye'de otomobil de üretin' çağrısına Detroit'ten yanıt verdi. Ford, "Binek araç üretimini düşünüyoruz, bu konu kesinlikle mümkün" dedi. *Star*

DENIZ: Dexia: "Denizbank'ın satışı konusunda son karar Şubat'ta verilir." *Haber Türk

KRDMD: Kardemir Genel Müdürü Fadıl Demirel: "Yeni yatırımlara finansmanımız hazır." *Dünya

TTKOM: Basında şirketimizin sendikasyon kredisi alacağına ilişkin haberler yer almıştır, bankalarla genel işletme sermayesi finansmanı amaçlı görüşmelerimiz bulunmakla beraber şu an itibariyle bu tür bir yetkilendirme yapılmamıştır.

THYAO: yolcu sayısını %12 artışla 32 milyona çıkardı. *Haber Türk

VESTL: Vestel'in 2012 ciro hedefi 3,5 milyar dolar. *Dünya

Makroekonomik Gelişmeler

Kasım ayı cari açığı beklentimize paralel, 5,2 milyar Dolar olarak açıklanarak, 5,3 milyar Liralık piyasa beklentisinin bir miktar altında kaldı. Cari açık aynı zamanda %13,2 ile son 2 yılın ilk düşüşüne işaret ediyor. Geçtiğimiz ayların verilerinde ciddi revizyonlar olmamakla birlikte, 2011 yılbaşı-Kasım cari açık toplamı, %77,7 artarak 70,2 milyar Dolara yükseldi. 12 aylık toplam rakam ise Ekim verisine göre gerileyerek 77,8 milyar Dolara düştü. Detaylara baktığımızda doğrudan yabancı yatırımın %70,3 azalarak 0,2 milyar Dolara gerilediğini görüyoruz, brüt giriş ise yıllık %50,9 gerileyerek 0,2 milyar Dolar olarak gerçekleşti. Kasım ayı verilerini dikkate aldığımızda 2011 yılı için cari açık tahminimizi 76,2 milyar Dolar olarak koruyoruz. Diğer taraftan resmi görüşün aksine, gerileyen doğrudan yatırımların cari açığı karşılama oranı, borçlanmanın uzun vadeden kısa vadeye kayması ve ülkeye geri dönen varlıklara olan bağımlılık ışığında finansman kalitesinde herhangi bir düzelme sinyaline rastlamıyoruz.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 51.410 (60dk)

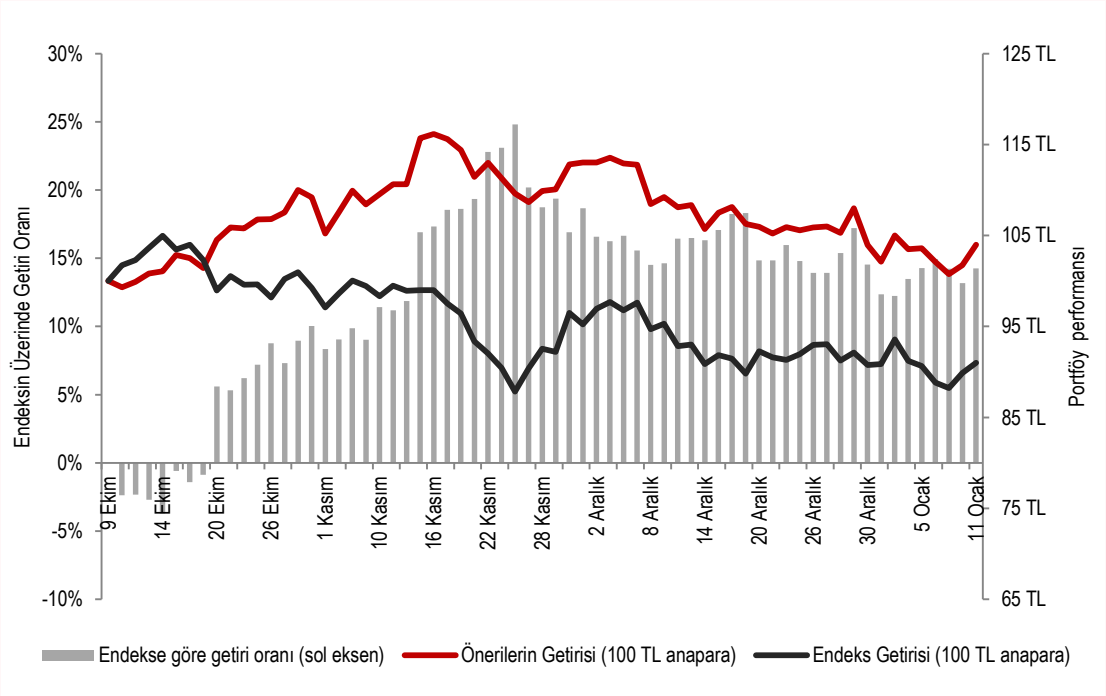
Endeksin düşerken artan, ancak yükselirken düşen işlem hacmi; dün itibarıyla 1.820 mn TL oldu ve 21 Aralık tarihinden itibaren en yüksek seviyede gerçekleşti. İşlem hacminin endeksin dün %1.24 değer kazandığı bir günde yükselmiş olmasını olumlu buluyoruz.

Endeksin düşüş trendinde iken aşağı yönde kırmakta zorlandığı 51.100 desteği, bir önceki gün görülen en yüksek olan 51.092 ile test edilmişti. Endeksin dün bu seviyenin üzerinde kapanmış olması nedeniyle başlayan tepki yükselişinin kalıcı olma yolunda ilerlediğini düşünüyoruz.

Ancak son üç işlem gününde en düşük seviyesine göre USD bazında yaklaşık %5.4 oranında değer kazanan endeksin, kısa vadeli teknik göstergelerinin hızla aşırı alım seviyesine yükselmiş olması nedeniyle bir süre yükselişine ara vererek, dinleneceğini düşünüyoruz.

Destekler:	**50.250**	**50.100**	**50.000**
Dirençler:	**51.550**	**51.750**	**52.000**

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
BIZIM	20.25	19.50	3.85%	19.50	21.20	35.60	75.80%
ENKAI	4.47	4.43	0.90%	4.35	4.58	6.00	34.23%
GARAN	5.76	5.60	2.86%	6.26	6.98	8.00	38.89%
HALKB	9.78	9.62	1.66%	10.20	11.60	14.00	43.15%
ISGYO	1.01	1.00	1.00%	1.04	1.18	1.85	83.17%
KOZAL	27.30	26.10	4.60%	22.60	24.20	29.50	8.06%
TAVHL	7.64	7.80	-2.05%	7.50	7.90	9.60	25.65%
TOASO	6.24	6.16	1.30%	5.42	6.74	9.80	57.05%

** Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.*

Kantitatif Analiz – İkili AL/SAT Önerileri

Aktif Pozisyonlar

KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün
YKBNK	VAKBN	10.1.12	2.61 - 2.28	-	-	%1.08	2

Kapalı Pozisyonlar

KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün
YKBNK	HALKB	4.1.12	10.15 - 2.85	4.1.12	10.20 - 2.76	3.75%	1
GARAN	VAKBN	28.11.11	11.10 - 2.99	5.12	6.34 - 2.83	5.11%	7
HALKB	VAKBN	17.11.11	11.10 - 2.99	18.11	10.40 - 2.93	5.05%	2
AKGRT	ANSGR	28.10.11	1.53 - 0.88	31.10	1.52 - 0.86	-2.30%	3
ISCTR	VAKBN	18.10.11	4.71 - 3.41	20.10	4.52 - 3.39	3.62%	2
YKBNK	AKBNK	5.10.11	3.94 - 6.86	10.10	3.83 - 6.90	3.46%	5
HALKB	VAKBN	29.9.11	12.95 - 3.68	4.10	12.50 - 3.64	2.51%	5
HALKB	ISCTR	26.9.11	12.05 - 4.46	4.10	12.55 - 4.70	1.40%	8
GARAN	HALKB	21.9.11	7.44 - 12.25	23.9	6.96 - 11.85	3.63%	2

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	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