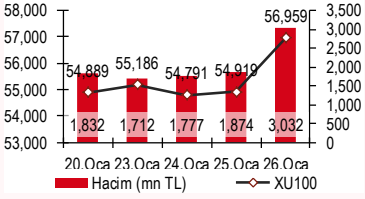




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

23 Ocak Pazartesi
AB Maliye Bakanları toplantısı
Japonya MB faiz kararı
TR Hazine ihalesi

24 Ocak Salı
TR PPK kararı
TR Giriş-çıkış yapanlar
TR Hazine ihalesi
Almanya imalat PMI, öncü
Almanya hizmetler PMI, öncü
Euro bölgesi imalat PMI, öncü
Euro bölgesi hizm. PMI, öncü
Euro bölgesi yeni sanayi sip.

25 Ocak Çarşamba
TR Reel kesim güven endeksi
TR Kapasite kullanım oranı
TR Hazine itfası
Almanya İfo endeksi
İngiltere GSYH, öncü
ABD bekleyen konut satışları
ABD Fed faiz kararı

26 Ocak Perşembe
ABD dayanıklı mal siparişleri
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD yeni konut satışları

27 Ocak Cuma
ABD GSYH 4Ç
ABD Çekirdek PCE 4Ç
ABD Mich. Tüketici güven endeksi

Piyasa Beklentisi

Yurt dışı piyasalardan pozitif yöndeki ayrışmasını sürdüren İMKB-100 Endeksi dün de ortalama %5.21 oranında yükselen banka hisseleri öncülüğünde %3.71 değer kazandı.

USD bazında hazırlanan MSCI Endeksleri kapsamında bakıldığında Avrupa borsaları dün ortalama %2.54, GOP Endeksi %1.54, Türkiye Endeksi ise %6.14 oranında yükseldi. ABD borsalarının ortalama %0.57 değer kaybetmesine bağlı olarak Dünya Endeksindeki değer artışı %0.59 ile sınırlı kaldı

FED'in önceki günlük açıklamalarında bono alımları ihtimalini masa üzerindeki seçeneklerden biri olarak değerlendirmesi, III. Miktersal Gevşeme için kapının aralandığı şeklinde yorumlandı ve risk iştahını körükledi. VIX Endeksi 25.07.2011 tarihinden itibaren en düşük seviyesine geriledi.

Dün güne yükselişle başlayan ABD borsaları, açıklanan yeni konut satışları verisinin beklentiler altında kalmasının ardından değer kaybetti. ABD konut sektörüne ilişkin endişelerin yeniden artmasının bugün piyasadaki iyimserliği olumsuz etkilediğini görüyoruz. Yunanistan'da bugün devam edecek borç takası görüşmeleri ise parite üzerinde baskı oluşturmaya devam edecek görünüyor.

Bu veriler ışığında Çin Şanghay borsasının kapalı olduğu **Asya** piyasalarında bugün karışık bir seyir olduğunu yatay görünen **ABD vadeliilerinin** ise dün yurt içi mali piyasaların kapanışına göre ise ortalama %0.65 "ekside" olduğunu görüyoruz. **Avrupa** borsalarının ise %0.50 "satıcı" açılması bekleniyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde dün %9.62'den kapanan gösterge tahvilin faizi %9.58-%10.70 bandından geçiyor.

Endeksin bugün yukarı yönlü bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

15:30 ABD GSYH 4Ç (Beklenti: %3.0)
15:30 ABD çekirdek PCE 4Ç (Beklenti: %0.9)
16:55 ABD Michigan tüketici güven endeksi Ocak (Beklenti: 74.0)

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NUGYO	7.64	17.5%	1,739,957
YKSGR	15.70	7.9%	5,257,030
IHYAY	0.86	7.5%	7,698,249
AKBNK	6.94	6.8%	113,001,358
DOBUR	3.05	6.6%	262,022

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ADNAC	0.71	-9.0%	28,492,809
ALYAG	1.58	-6.5%	12,628,831
FRIGO	1.01	-4.7%	1,316,736
MIPAZ	1.49	-3.9%	3,742,124
EUROM	0.88	-3.3%	957,743

Piyasalarda Gelişmeler

- Japonya Merkez Banası yeni gevşeme önlemleri alabilir. Ayrıntılar bugün açıklanacak. *Matriks
- İstanbul serbest piyasada doların satış fiyatı 1,7940 liraya kadar gerileyerek 15 Kasım 2011 tarihindeki seviyeleri gördü. *Star
- ABD'de yeni konut satışları Aralık'ta yüzde 2.2 düşüşle 307 bine gerileyerek, inşaatçılar için en yavaş yılı sonlandırmış oldu. *Bloomberg
- Nükleer programı dolayısıyla 1 Temmuz 2012 itibariyle İran'a petrol ambargosu uygulama kararı alan Avrupa ülkelerine, Tahran derhal petrol ihracatını durdurmayı planlıyor. *Radikal
- ABD'nin Ankara Büyükelçisi Ricciardone, ABD'nin Türkiye'nin sınır ötesi operasyonlarıyla hiçbir ilgisi olmadığını söyleyerek, "Uludere'de hedef seçimi konusunda hiçbir şey yapmadık. Biz PKK'ya karşı istihbarat desteği sağlıyoruz" dedi. *Finans Trend
- ABD Savunma Bakanı Panette, "Amerikan kara kuvvetleri asker sayısını %13 azaltacak" dedi. *AA

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

AEFES	Destek	23.60	23.40
	Direnç	23.90	24.20

ECILC	Destek	1.80	1.77
	Direnç	1.82	1.85

SASA	Destek	1.28	1.26
	Direnç	1.31	1.33

USAK	Destek	2.30	2.27
	Direnç	2.38	2.42

Şirket ve Sektör Haberleri

Türk şirketi Brightwell Holdings, Saab'ın satın alınmasına ilişkin iflas masasına teklif vermek için gizlilik anlaşması imzaladı. *Star

Doğuş Grubu Yönetim Kurulu Başkanı Ferit Şahenk, Davos'ta katılımcıların 'Türkiye'de ne yapabiliriz' diye sorduğunu söyledi. *Finans Trend

TFF Genel Kurulu'nda haklarında şike ve teşvik primi iddiası bulunan kulüplere uygulanması muhtemel yaptırımların değiştirilmemesine karar verildi. *Bloomberg

Doğuş Holding Yönetim Kurulu Başkanı Ferit Şahenk, Doğu Avrupa'da banka, Yunanistan'da marina yatırımı yapabileceklerini söyledi. *Radikal

Rus otomobil üreticileri çelik ithalatında verginin kaldırılmasını istedi. *Kommersant

Moody's, HSBC Türkiye'nin notunu A3'den BAA1'e indirdi. *Matriks

HALKB: Halkbank Genel Müdürü Süleyman Aslan, Türkiye ekonomisinde bu yıl beklenen yavaşlama ile büyümenin en az yüzde 4'lere gerilemesini beklediklerini, böyle bir ortamda bankacılık sektöründe de geçmişteki gibi yüksek kar büyümesi olamayacağını söyledi. *Finans Trend

HURGZ: Nurol GYO, Hürriyet Gazetecilik yönetim binasının da içerisinde bulunduğu ve Hürriyet Medya Towers olarak bilinen dört adet gayrimenkulün satın alınması için Hürriyet Gazetecilik ile görüşmelere başladığını ve görüşmelerin yüksek oranda bir mutabakat ile gerçekleştiğini bildirdi. * Star

Teknik Analiz



İMKB – 100 Endeksi: 56.958 (günlük)

Endeks bir önceki tepe oluşumunun gerçekleştiği 55.000-55.500 bölgesini, dün 3.0 milyar TL'ye ulaşan bir işlem hacmi eşliğinde %3.71 oranında yükselerek kuvvetli bir şekilde aştı. Son iki gündür açılış fiyatının altında kapanması nedeniyle oluşan ayı-boğa kararsızlığı da dün boğalar lehine bozulmuş oldu.

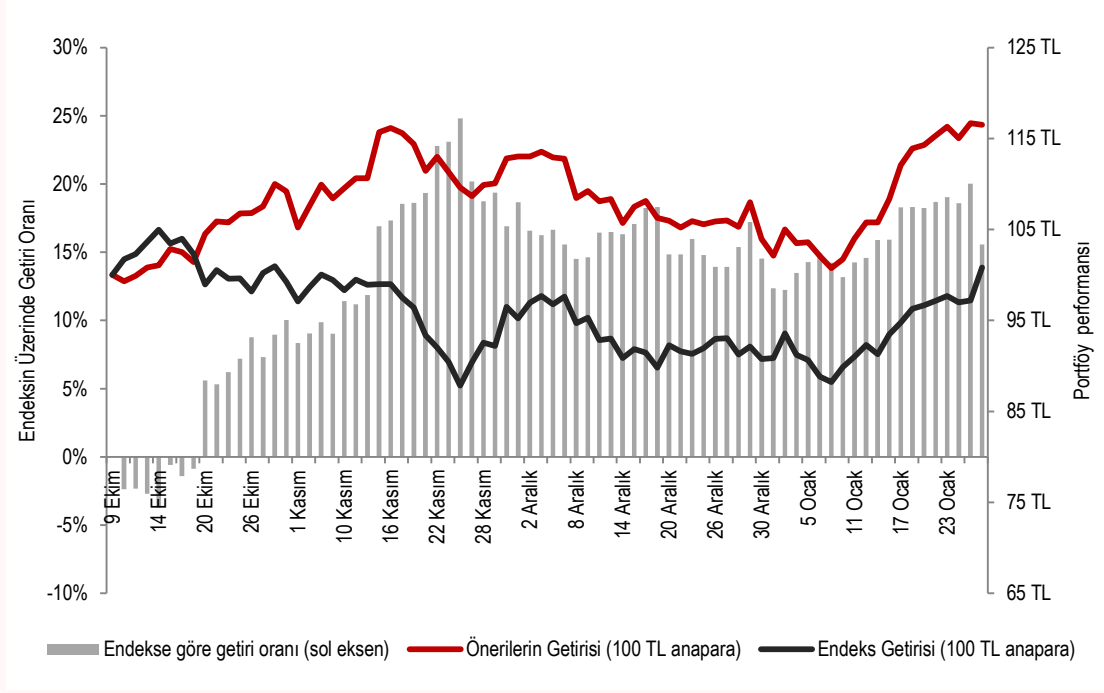
Sanayi Endeksinin %1.95 yükseldiği günde, Banka Endeksi %5.21 oranında sıçradı. İMKB-100 Endeksi üzerinde %38 oranında önemli bir ağırlığa sahip olan banka hisselerinin izlendiği XBANK Endeksi ise en yüksek 113.656 seviyeni görmesinin ardından 112.272 seviyesinden kapandı.

Elliott analizlerimize göre XBANK Endeksinin 09 Ocak 2012 tarihinde 91.740 seviyesinden başlayan son yükseliş dalgasının 113.000-113.150 aralığında sona ermiş olabileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda XBANK Endeksinin dün 113.000-113.150 seviyesinin hemen üzerinde başlayan kâr satışlarıyla ilk adımda %1.0 oranında gevşeyerek 111.000 seviyesine doğru gerileyebileceğini tahmin ediyoruz.

XBANK Endeksine paralel olarak İMKB-100 Endeksinin de bu doğrultuda 56.350-56.500 bandına doğru gerileyebileceğini tahmin ediyoruz.

Destekler:	56.500	56.350	56.000
Dirençler:	57.000	57.250	57.500

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	21.70	21.15	↑ 2.60%	21.30	22.50	35.60	64.06%
ENKAI	4.82	4.74	↑ 1.69%	4.35	4.58	6.14	27.39%
GARAN	6.56	6.28	↑ 4.46%	6.26	6.98	7.20	9.76%
HALKB	11.55	11.10	↑ 4.05%	10.20	11.60	13.00	12.55%
ISGYO	1.12	1.09	↑ 2.75%	1.04	1.18	1.85	65.21%
KOZAL	29.70	29.50	↑ 0.68%	22.60	24.20	29.50	-0.68%
TAVHL	8.06	7.90	↑ 2.03%	7.50	7.90	9.60	19.11%
TOASO	7.48	7.22	↑ 3.60%	5.42	6.74	9.80	31.02%

* 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

Kapalı Pozisyonlar							
KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün
AKBNK	GARAN	1.27.12	6-12 - 5.78	26.1.12	6.76 - 6.52	3.34%	10
YKBNK	VAKBN	10.1.12	2.62 - 2.28	16.1.12	2.74 - 2.39	0.26%	6
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 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 Stratejist 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