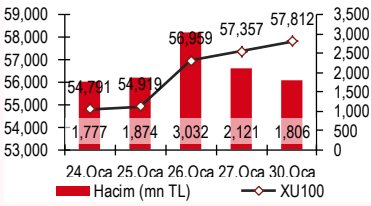




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

30 Ocak Pazartesi

TR Turizm gelirleri 4Ç
Almanya enflasyon, öncü Ocak
ABD kişisel gelirler Aralık
ABD çekirdek PCE Aralık

31 Ocak Salı

TR Dış ticaret dengesi Aralık
Euro bölgesi işsizlik Aralık
ABD Chicago PMI Ocak
Almanya perakende satışlar Aralık

1 Ocak Çarşamba

TR TİM ihracat verisi Ocak
Almanya imalat PMI, nihai Ocak
Euro bölgesi imalat PMI, nihai Ocak
ABD ADP özel istihdam verisi Ocak
ABD ISM imalat endeksi Ocak

2 Ocak Perşembe

Almanya perakende satışlar Aralık
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD işgücü maliyeti 4Ç
ABD verimlilik 4Ç

3 Ocak Cuma

Almanya hizmetler PMI, nihai Ocak
Euro bölgesi hizmetler PMI, nih. Ocak
Euro bölgesi perakende satış. Aralık
ABD tarım dışı istihdam Ocak
ABD işsizlik Ocak
ABD fabrika siparişleri Aralık
ABD ISM hizmetler endeksi Ocak

Piyasa Beklentisi

Paritenin %1.0'e yakın oranda gerilediği, %2.5-%3.0 arasında düşen banka hisseleri öncülüğünde Avrupa borsalarının ortalama %1.5 oranında değer kaybettiği, ABD borsalarında kâr satışlarının etkili olduğu ve Asya borsalarında ortalama %1.5 oranında kayıpların olduğu günde İMKB-100 Endeksi, %0.79 oranında değer kazandı. Gösterge tahvilin faizi 13 baz puan geriledi, döviz sepeti yatay kaldı.

Yunanistan'da borç takas görüşmelerinde bir sonuca varılamamasının yarattığı kaygılarla küresel piyasalarda gözlenen satıcılı seyre rağmen, yurt içinde yabancı girişlerinin olduğu iddia edilen tahvil tarafında faiz oranlarının gerilemesinden destek alan İMKB-100 Endeksi olumlu ayrıştı.

Endeksin dünki yükselişinde 81 puanlık katkı sağlayan ARCLK hissesinin, kapanıştan önceki son sekiz saniye içinde 7.86'dan 8.26'ya %5.1 yükselerek tavan olması dikkat çekti. Ağırlıklı ortalamasına göre ise %7.3 üzerinde kapanan ARCLK hissesinin bugün dünki ağırlıklı ortalama fiyatına gerilemesi halinde ise İMKB-100 Endeksini 58 puan eksi yönde etkileyeceğini hesaplıyoruz.

Yunan Başbakanı Lucas Papademos'un borç takası görüşmelerinde bu haftanın sonuna kadar anlaşma sağlanacağı açıklamasının ardından hisse senedi piyasalarının bir miktar toparladığı gözlenirse de Portekiz'in de Yunanistan gibi ikinci bir kurtarma paketine ihtiyaç duyabileceği endişeleri satış baskısı oluşturmaya devam etti.

Bugüne baktığımızda Japonya'da açıklanan olumlu sanayi üretimi verisine rağmen Nikkei Endeksinin sadece %0.11 artıda olduğunu, dün %2.15 düşen Sensex Endeksinin ise %1.16 artıda olduğunu gözlemliyoruz. Diğer Asya borsaları ise ortalama %0.75 oranında yukarıda işlem görüyor. **ABD vadeli**leri ortalama %0.20 "artıda" işlem görüyor. **Avrupa** borsalarının ise %0.60 yükselerek açılması bekleniyor. **Parite** dünki kapanışının %0.60 üzerinde güne başlarken, **döviz sepeti** ve **dolar kuru** dünki kapanışlarının sırasıyla %0.20 ve %0.50 altında seyrediyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde ise dün %9.47'dan kapanan gösterge tahvilin faizi %9.42-%9.47 bandından geçiyor.

Endeksin bugün olumlu açılmasının ardından 58.400 seviyelerinden itibaren kâr satışlarıyla karşılaşabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya perakende satışlar Aralık (Beklenti: %0.9)

10:00 TR Dış ticaret dengesi Aralık (Beklenti: -8.65 milyar \$, YF: -8.1 milyar \$)

12:00 Euro bölgesi işsizlik Aralık (Beklenti: %10.4)

16:45 ABD Chicago PMI Ocak (Beklenti: 63.0)

Piyasalarda Gelişmeler

- 25 AB lideri kemer sıkımdan vazgeçip gözlerini büyümeye çevirdi. Krizle mücadelenin ana unsuru olacak mali sözleşmeye yeşil ışık yaktı. ***Milliyet**
- Brüksel'de iflasla boğuşan Yunanistan konusunda tatmin edici sonuç alınamadı. İngiltere bütçe yetkisini Brüksel ile paylaşmıyor. Çek Cumhuriyeti de imza vermedi. Diğer üyeler bütçe disiplini anlaşmasını imzalayacak. ***Haber Türk**
- Çin, Yuan'ı rezerv para yapacak planı başlattı. ***Dünya**
- Avrupa Birliği mali disiplin peşinde. Merkel borç silme pazarlıklarının henüz sonuçlandırılmaması nedeniyle Yunanistan'a ikinci kurtarma paketini onaylamalarının mümkün gözükmediğini söyledi. ***Zaman**
- ABD Savunma Bakanı Leon Panetta, atom bombası yapımında gerekli zenginleştirilmiş uranyum üretmek için İran'a yaklaşık bir yıl sürenin yeterli olacağını öne sürdü. ***Finans Trend**
- Portekiz'in mali görünümü endişeleri artırırken, Avrupalı hükümetler Yunanistan'ın 2. kurtarma paketi konusunda bir kez daha anlaşmazlık yaşıyor. ***Bloomberg**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EGPRO	5.56	11.9%	2,190,417
IPEKE	2.60	11.3%	37,265,928
DOBUR	3.36	10.2%	196,972
ARCLK	8.28	9.8%	6,826,510
KRDMB	1.48	8.8%	9,836,242

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MIPAZ	1.23	-16.3%	6,795,683
GOLDS	0.54	-3.6%	717,925
BURVA	4.46	-3.0%	1,175,240
GEREL	1.93	-3.0%	1,648,392
RYGYO	0.83	-2.4%	513,220

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

AKBNK		
Destek	6.96	6.92
Direnç	7.02	7.06

FROTO		
Destek	16.00	15.85
Direnç	16.10	16.20

SELEC		
Destek	1.61	1.59
Direnç	1.63	1.65

TUPRS		
Destek	38.75	38.50
Direnç	39.00	39.25

Şirket ve Sektör Haberleri

Konut kredisi kullanmak isteyen yabancıya hazırlık. Bankalar satıcı kredisiyle garanti vermeyi planlıyor. *Milliyet

Üçüncü köprü için borca Hazine garantisi öngören bir yasal düzenleme yapılacak. *Haber Türk

Amerikan dondurulmuş gıda devi Iglo'nun Türkiye Başkanı Caner Tunaman: Iglo Rusya'da planladığı birçok yatırımı Türkiye'ye kaydırabilir. *Zaman

Türkiye üzerinden geçen 4 boru hattından 2011 yılında geçen petrol miktarı bir önceki yıla göre yüzde 3.1 düşüşle 434 milyon 530 bin varil oldu. 2010 yılında petrol akış miktarı 448 milyon 252 bin varil olmuştu. *Finans Trend

DOAS: Volkswagen AG ile Türkiye'de üretimle ilgili bir anlaşma görüşmesi yapılmadığını bildirdi.

TTKOM: Katar Emiri El Tani, Türk Telekom'un %55 hissedarı olan Lübnanlı Oger Telekom'u almak için harekete geçti. Denizbank'la da ilgileniyor. *Milliyet

TTKOM: Türk Telekom Türkiye'yi tamamen fiber ağlarla örme hedefi koydu. Saatte 9 km hızla 150,600 kilometrelik fiber ağa ulaştı. *Haber Türk

TUPRS: Financial Times Ankara'nın ABD yatırımlarından muafiyet isteme kararını beklerse daha yüksek fiyat ödemek zorunda kalabilir. *Dünya

Makro Haberler

4Ç11 de turizm gelirleri 5,2 milyar Dolar ile bir önceki yıla göre %1 gerileme kaydediyor, diğer taraftan turizm verilerinde yapılan revizyonların, 2011 cari açığını 0,5 milyar Dolar yükseltebileceğini düşünüyoruz. Detaylara baktığımızda Aralık ayında turizm geliri 1 milyar Dolara ile bizim 1,1 milyarlık tahminimizin altında gerçekleşti. Yukarı yönlü revizyonlar ve Aralık ayı için öngördüğümüz 6,9 milyar Dolarlık cari açık ile birlikte 2011 yılı cari açığının 77,8 milyar Dolar olarak gerçekleşmesini bekliyoruz.

Teknik Analiz



İMKB – 100 Endeksi: 57.811 (günlük)

İMKB-100 Endeksi dün en düşük 59.916 gördü ve 57.000 sınırından uzaklaşmadı. Cuma günkü işlem bandı olan 57.500-56.500 aralığının da üzerinde kapanan endeks, beklentilerimiz aştı.

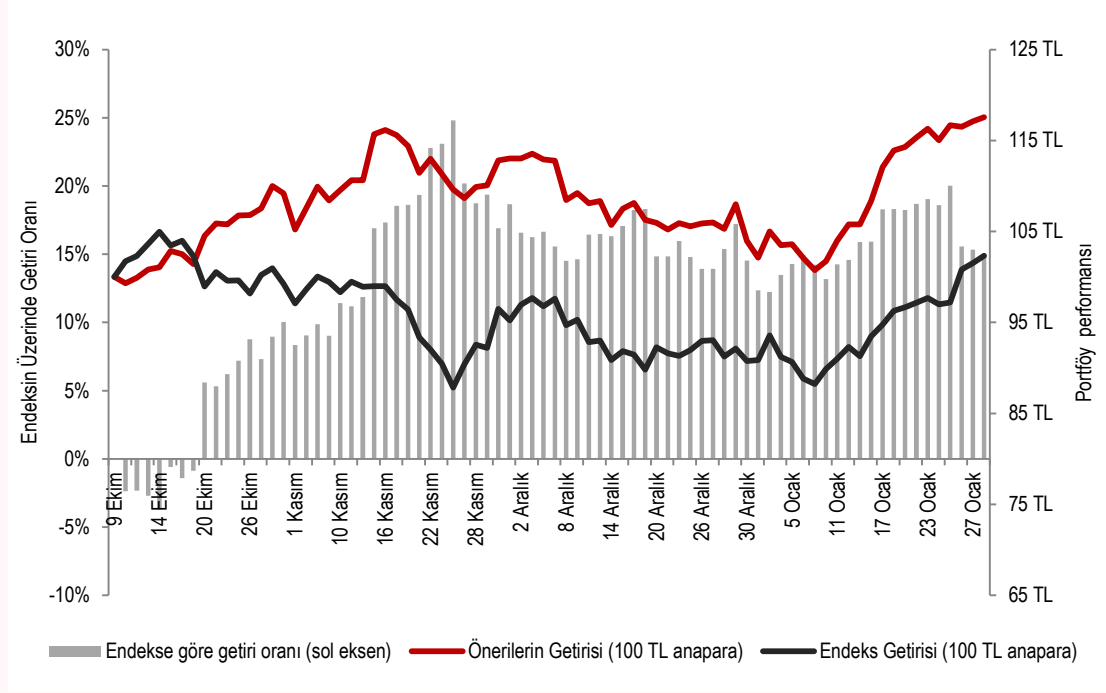
Banka Endeksi de takip ettiğimiz 113.000-113.150 bandından başlayan geri çekilmesini beklentimiz olan 111.000 seviyesine kadar derinleştirmede. Geri çekilmesi dün 112.000 seviyesinin hemen altına kadar ilerleyen Banka Endeksi, günü 113.981 seviyesinden kapatarak beklentimizin tersine hareket etti.

Gerek İMKB-100 Endeksinin gerekse Banka Endeksinin geri çekilmelerinin oldukça zayıf ve sadece gün içiyle sınırlı kalması nedeniyle majör kâr satışlarının her geçen gün ertelendiğini görüyoruz.

İMKB-100 Endeksinin 200-günlük (basit) HO'sı (mavi) bugün 58.400 seviyesinden geçiyor ve ilk önemli direnç seviyesi olarak göze çarpıyor.

Destekler:	57.600	57.150	56.650
Dirençler:	58.250	58.400	58.800

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	21.90	21.70	↑ 0.92%	21.30	22.50	35.60	62.56%
ENKAI	4.80	4.84	↓ -0.83%	4.35	4.58	6.14	27.92%
GARAN	6.62	6.58	↑ 0.61%	6.26	6.98	7.20	8.76%
HALKB	11.90	11.85	↑ 0.42%	10.20	11.60	13.00	9.24%
ISGYO	1.13	1.11	↑ 1.80%	1.04	1.18	1.85	63.75%
KOZAL	31.00	31.10	↓ -0.32%	22.60	24.20	29.50	-4.84%
TAVHL	7.98	8.00	↓ -0.25%	7.50	7.90	9.60	20.30%
TOASO	7.40	7.40	→ 0.00%	5.42	6.74	9.80	32.43%

* 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