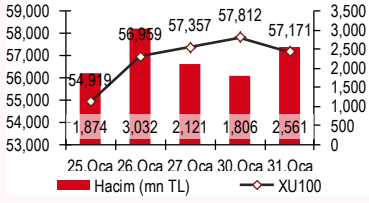




Günlük Bülten

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
TR Türkiye imalat PMI
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

İMKB-100 Endeksi, uzun bir süredir üstte performans gösterdiği yurt dışı piyasalardan dün negatif yönde ayrıştı ve 200-günlük HO'sunun geçtiği 58.400 seviyesinin hemen üzerinde başlayan kâr satışlarıyla %1.11 oranında geriledi.

USD bazında hesaplanan MSCI Endeksleri kapsamında ise GOP Endeksinin %1.31 değer kazandığı, Avrupa Endeksinin %0.52 yükseldiği ve ABD Endeksinin yatay kapandığı günde, Türkiye Endeksi ise %0.37 oranında geriledi. Türkiye Endeksinin USD bazında sınırlı ölçüde değer kaybetmesinde ise dün Dolar kurununun 1.7900'dan 1.7750'ye %0.84 oranında düşmesi etkili oldu.

Bugüne baktığımızda Çin'de açıklanan resmi imalat PMI verisinin beklentilerin tersine 50 seviyesinin üzerinde gelmesine ve ekonomik genişlemeye işaret etmesine rağmen, Asya borsalarında negatif bir seyir olduğunu gözliyoruz. **ABD vadeli** ise ortalama %0.30 ekside işlem görüyor. **Avrupa** borsalarının ise %0.50 satıcılı açılması bekleniyor.

Paritenin portföy ayarlaması kaynaklı olduğu iddia edilen gelişmeler sonrasında ve 1.3250 güçlü direncini aşamaması nedeniyle son birkaç günde kaydettiği kazanımların büyük kısmını geri vererek bugün dünün %0.68 altında 1.3035 seviyesinden açıldığını görüyoruz. **Döviz sepeti** ve **dolar kuru** da dünkü kapanışlarının %0.50 üzerinde seyrediyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde ise dün %9.44'den kapanan gösterge tahvilin faizi %9.43-%9.50 bandından geçiyor.

Bugün saat 10:53'te Almanya imalat PMI, saat 10:58'de Euro bölgesi imalat PMI, saat 17:00'de ise ABD ISM imalat endeksi verilerinin piyasaların odağında yer alacağını tahmin ediyoruz.

Endeksin zayıf açılmasının ardından 56.350-650 bandında konsolide olabileceğini düşünüyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

- 10:00 TR Türkiye imalat PMI Ocak
- 10:53 Almanya imalat PMI, nihai Ocak (Beklenti: 50.9)
- 10:58 Euro bölgesi imalat PMI, nihai Ocak (Beklenti: 48.7)
- 11:00 TR TİM ihracat verisi Ocak
- 12:00 Euro bölgesi enflasyon, öncü Ocak (Beklenti: %2.7)
- 15:15 ABD ADP özel istihdam verisi Ocak (Beklenti: 185 bin)
- 17:00 ABD ISM imalat endeksi Ocak (Beklenti: 54.5)

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOGUB	1.38	10.4%	7,746,267
EGPRO	6.08	9.4%	2,474,845
DOBUR	3.59	6.8%	1,146,494
CEMAS	1.46	6.6%	15,198,185
VKGYO	2.93	6.2%	4,579,533

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ARCLK	7.70	-7.0%	12,540,704
METUR	1.05	-5.4%	1,651,857
CRDFA	3.02	-5.0%	490,220
AKBNK	6.68	-4.6%	126,181,443
MNDRS	1.10	-4.3%	6,371,997

Piyasalarda Gelişmeler

- Merkez Bankası dolara karşı sert duruş sergileyemeye devam mesajı verdi, 2012 için ağırlıklı enflasyon hedefini %6.5'e çıkardı. *Milliyet
- Enerji Bakanı Taner Yıldız: Sıcaklık üç derece daha düşerse doğalgaz sıkıntısı olur. *Hürriyet
- Hazine önümüzdeki üç ay 17 ihale düzenleyecek. *Dünya
- Erdoğan, faiz lobisinin IMF ile anlaşma yapın dediğini belirterek, 'Yapmadık, sıkıntı yok' dedi. *Big Para
- Yunanistan Maliye Bakanı Venizelos, özel sektör ile borç takası anlaşmasının çok yakın olduğunu söyledi. *Bloomberg
- CNBC-e Tüketici Güven Endeksi, Ocak ayında bir önceki aya göre yüzde 6,9 oranında değer kaybederek 83,47 değerini aldı. Endeks 2009 Mart döneminden bu yana en düşük seviyeye geldi. *Finans Trend

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

BRSAN			
Destek	22.30	22.10	
Direnç	22.45	22.60	

EMNIS			
Destek	4.18	4.16	
Direnç	4.24	4.30	

FENER			
Destek	39.60	39.20	
Direnç	40.20	40.40	

MTEKS			
Destek	0.79	0.77	
Direnç	0.82	0.83	

Şirket ve Sektör Haberleri

GYO'lar ilgili tebliğde yapılan değişiklikle bazı yeni hak ve düzenlemelere tabi oldu. *Dünya

Yüksek hızlı tren projesinin çalışmaları nedeniyle Haydarpaşa'dan yapılan TCDD seferlerine iki yıllığına ara verildi. *Milliyet

Çalık Holding'in ana hissedar olduğu Sabah – ATV'nin satış sürecinden, Texas Pacific Group (TPG) çekildi. *Finans Trend

İran-Türkiye ortak elektrik üretimi projesi hakkında açıklamada bulunan İran Enerji Bakan Yardımcısı, özel sektörün ortaklığıyla 10 bin megawattlık ortak elektrik santralinin inşasının yakın gelecekte hayata geçeceğini söyledi. *Finans Trend

AKBNK: Uluslararası marka değerlendirme kuruluşu Brand Finance tarafından 2006 yılından bu yana yayınlanan "Dünyanın En Değerli Banka Markaları" araştırması, Akbank'ın Türkiye'nin en değerli banka markası olduğunu ortaya koydu. *Finans Trend

CCOLA: Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan, Aşkaba'ta Anadolu Holding'e bağlı Coca-Cola İçecek'in 25 milyon dolarlık ek yatırımının açılışını gerçekleştirdi. Fabrikadaki üretim bu yatırım ile iki katına çıktı. *Finans Trend

PRKME: Elektrik dağıtım bölgelerinde yanan teminatlarla bir yenisini daha eklendi. Park Elektrik 20 mn doları yaktı. *Finans Trend

TTKOM: Saudi Oger kamuya yaptığı açıklamada; "Oger Telecom ve tüm iştiraklerindeki yatırımları konusunda bağlılığını kuvvetli bir şekilde sürdürmektedir. Şu anda, Oger Telecom Ltd'teki hisselerinin satışıyla ilgili, Saudi Oger tarafından değerlendirilmekte olan herhangi bir teklif bulunmamaktadır" dedi.

VESTL: Vestel bir yazılım şirketi almaya sıcak bakıyor. 500 ar-ge mühendisini 2-3 yılda 1,000'e çıkaracak. *Milliyet

VESTL: Vestel Başkan Yardımcısı Turan Erdoğan: Akıllı ekran ile beş yılda bir Vestel daha yaratacağız. *Haber Türk

Makro Haberler

Tuik verilerine göre dış ticaret açığı Aralık ayında 8,1 milyar Dolar ile, beklentimize paralel gerçekleşti, 12 aylık toplam dış ticaret açığı ise 105,9 milyar Dolara ulaşmış oldu. Detaylara baktığımızda 12,5 milyar Dolarlık ihracat beklentilerden daha olumlu gerçekleşirken ithalat ise 20,6 milyar Dolar ile tahminleri aştı. Aralık ayı dış ticaret açığı ve turizm gelirlerinde yapılan revizyonları dikkate aldığımızda 2011 yılı cari açık toplamını 77,6 milyar Dolar olarak tahmin ediyoruz.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 57.171 (günlük)

Bir önceki gün 57.500 seviyesinin üzerinde kapanan endeks, dün 1.000 puan daha değer kazanarak 58.400'den geçen 200-günlük (basit) HO'sunu (mavi) test etti.

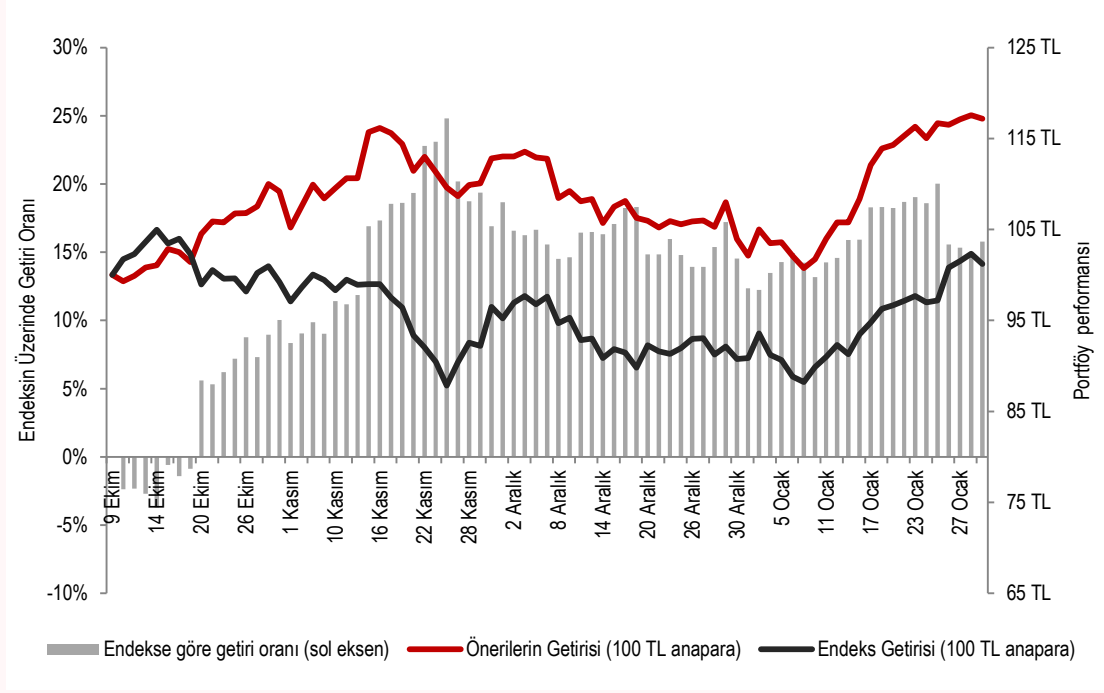
Ancak endeksin bu seviyenin hemen üzerinde başlayan kâr satışlarının giderek yoğunlaşması sonucu beklenen ilk majör düzeltmesi başladı.

Benzer şekilde Banka Endeksi de bir önceki gün takip ettiğimiz 113.000-113.150 bandının üzerinde kapanmasının ardından, dün 2.000 puan daha yükseldi ve bu noktadan başlayan kâr satışlarıyla en düşük 110.582 seviyesini görerek ilk adımdaki 111.000 hedefini gerçekleştirdi.

Bu paralelde endeksin dün 57.500 seviyesinin altında kapanmasının ardından, bugün ilk adımda 56.800 seviyesine ve devamında 56.350-56.650 bandına doğru geri çekilebileceğini tahmin ediyoruz.

Destekler:	56.800	56.550	56.350
Dirençler:	57.250	57.400	57.550

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	22.70	21.90	↑ 3.65%	21.30	23.30	35.60	56.83%
ENKAI	4.87	4.80	↑ 1.46%	4.35	4.58	6.14	26.08%
GARAN	6.42	6.62	↓ -3.02%	6.26	6.98	7.20	12.15%
HALKB	11.70	11.90	↓ -1.68%	10.20	11.60	13.00	11.11%
ISGYO	1.13	1.13	→ 0.00%	1.04	1.18	1.85	63.75%
KOZAL	31.50	31.00	↑ 1.61%	22.60	24.20	29.50	-6.35%
TAVHL	8.00	7.98	↑ 0.25%	7.50	7.90	9.60	20.00%
DOAS	3.66	3.67	↓ -0.27%	3.54	3.90	6.60	80.33%

* 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
HALKB	GARAN	1.31.12	6.62 - 12.10			0.40%	1

Kapalı Pozisyonlar							
KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün
AKBNK	GARAN	1.31.12	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