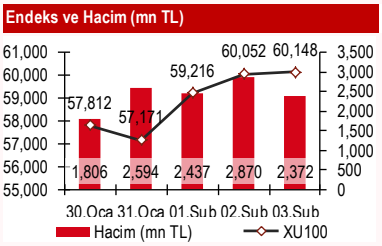
Günlük Bülten



Haftalık Ajanda

6 Şubat Pazartesi
Almanya sanayi siparişleri
TR MB fiyat gelişmeleri raporu

7 Şubat Salı
Almanya toplam sanayi üretimi

8 Şubat Çarşamba
TR Sanayi üretimi
TR TCMB beklenti anketi (TÜFE)
TR Hazine itfası

9 Şubat Perşembe
TR Hazine nakit dengesi
İngiltere sanayi üretimi
İngiltere MB faiz kararı
Avrupa MB faiz kararı
ABD işsizlik maaş başvuruları

10 Şubat Cuma
Almanya TÜFE, nihai
ABD dış ticaret dengesi Aralık
ABD Michigan tüketici güven endeksi
AKBNK 4Ç11 bilançosu

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi, geçtiğimiz hafta boyunca yurt dışı piyasalardan pozitif yöndeki ayrışmasını sürdürdü ve %4.87 oranında yükseldi; ancak son gün negatif yönde ayrıştı. Cuma günü ABD tarım dışı istihdam rakamlarının 140.000 olan beklentilerin oldukça üzerinde 243.000 olarak açıklanmasının olumlu etkisiyle küresel piyasaların tamamında olumlu bir seyir izlendiği halde, İMKB-100 endeksi günü %0.16 oranında sınırlı bir yükselişle tamamladı. Banka ve Sanayi Endeksleri ise sırasıyla %0.10 ve %0.28 oranında değer kaybetti.

Geçtiğimiz hafta beklentilerin üzerinde açıklanan PMI verileri ve olumlu gelen ekonomik veriler nedeniyle hisse senedi endeksleri; ABD'de ortalama %1.50-%2.00, Avrupa'da %3.0 civarında yükseldi; Asya'da ise karışık bir seyir vardı.

Ekonomilerde iyileşme işaretleri ve Avrupa'dan olumsuz haber akışının olmaması, küresel piyasalardaki risk iştahını bir süredir destekliyor. Ancak analistler Avrupa'daki borç krizinin yeniden şiddetlenme olasılığını veya petrol fiyatlarında şok bir yükselişe neden olabilecek jeopolitik bir belirsizlik olasılığını gözden uzak tutmamak gerektiğini vurguluyor. Son üç haftadır olduğu gibi bu hafta sonuna da Yunanistan'ın borç takası görüşmelerinin olumlu neticeleneceği beklentisiyle girildi. Ancak henüz bir anlaşma sağlanamamış olması nedeniyle özellikle parite üzerinde bir miktar satış baskısı olduğu görülüyor.

Asya borsalarında Nikkei ve Sensex Endeksleri %1.0 kadar yukarıda, Kospi %0.31 aşağıda, Çin borsaları ise yatayda işlem görüyor. **ABD vadelileri** ortalama %0.25 ekside seyrediyor. **Avrupa** borsalarının ise sınırlı ölçüde satıcılı açılması bekleniyor. Cuma günkü kapanışlarına göre **parite** %0.20 aşağıda**, döviz sepeti** %0.20 yukarıda, **dolar kuru** ise %0.34 primli işlem görüyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde ise dün %9.29'den kapanan gösterge tahvilin faizi %9.20-%9.38 bandından geçiyor.

Yunanistan parti liderlerinin - **bugün saat 11:00'e kadar** - AB, ECB ve IMF'den oluşan Troyka tarafından talep edilen ve hem borç takası, hem de kredi dilimi açısından hayati öneme sahip ekonomik önlemlere ilişkin cevaplarını iletmeleri bekleniyor. AB Maliye Bakanlarının 130 milyar EUR tutarındaki ikinci kredi diliminin artırılmasını onaylamaması üzerine Yunanistan Başbakanı diğer parti liderleriyle harcamalarda kesinti yapılması üzerinde geçici bir anlaşma sağlamıştı. AB Maliye Bakanları toplantısına başkanlık eden Jean-Claude Juncker ise hafta sonunda Der Spiegel dergisinde yayınlanan söyleşisinde Yunanistan'da işlerin iyi gitmediği anlaşılırsa, Mart ayında bir iflas açıklaması duyabiliriz demişti.

Endeksin bugün yatay açılmasının ardından hafif aşağı yönlü hareket edebileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler:

13:00 Almanya sanayi siparişleri Aralık // TR MB fiyat gelişmeleri raporu

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOAS	4.22	8.5%	17,519,912
DERIM	3.84	8.5%	364,265
KERVT	51.00	8.3%	12,059,869
AKFEN	8.92	7.7%	2,666,860
IZOCM	47.50	7.2%	9,983,455

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VKGYO	2.52	-6.0%	19,166,834
IPEKE	2.37	-4.8%	2,871,523
KOZAL	30.80	-4.3%	18,361,350
RYSAS	0.88	-4.3%	4,569,294
ALYAG	1.47	-3.3%	3,425,379

Piyasalarda Gelişmeler

- Fransız ve Alman ortak bakanlar kurulu, Sarkozy ve Merkel başkanlığında Pazartesi günü Paris'te toplanıyor. ***Bloomberg**
- Yunanistan'ın ikinci yardım paketi için görüşmeler, istihdam reformlarına takıldı. ***Bloomberg**
- BM Güvenlik Konseyi (BMGK), Suriye tasarısını, Rusya ve Çin'in vetosu nedeniyle kabul etmedi. ***Bloomberg**
- Gross: "Beklenenden iyi gelen ABD istihdam verisi Fed´i gevşek para politikasından vazgeçirmemeli". ***Finans Trend**
- Dolar 1.75´in altına inerken, döviz sepeti Temmuz´dan bu yana ilk kez 2.02´ye geriledi. ***Finans Trend**
- Dışişleri Bakanı Davutoğlu, Türkiye'nin gerekirse Suriye'den kaçan herkesi kabul edeceğini söyledi. ***Milliyet**

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

AFMAS		
Destek	11.00	10.90
Direnç	11.20	11.35

ANELE		
Destek	1.95	1.93
Direnç	1.97	1.99

BRYAT		
Destek	9.10	9.06
Direnç	9.20	9.24

INTEM		
Destek	11.90	11.75
Direnç	12.00	12.10

Şirket ve Sektör Haberleri

*İnşaat sektörü geçen yıl 3. çeyrekte yüzde 10,6 büyüyerek 15 milyar lirayı aştı. *Bloomberg*

*Cumhurbaşkanı Abdullah Gül, çekte hapis cezasını kaldıran yasayı onayladı. Kanunun onayı ile birlikte bin 500 kişiye tahliye yolu gözüktü. *Finans Trend*

*Sanayi Bakanı Nihat Ergün, bu yıl hem yerli otomobille ilgili kararın verileceğini, hem de Volkswagen'in yatırım kararının netleşmesini beklediğini söyledi. *Hürriyet*

*Kar bastırdı perakende ciro yüzde 40 düştü. *Dünya*

*Elektrik üretiminde doğalgazın payı geriliyor. *Dünya*

*Türkiye'de üretilen modellerin büyük bölümü bu yıl yenileniyor. 2012'nin takviminde Renault'da Clio 4, makyajlı Megane HB ve Fluence, Tofaş'ta Fiat Linea, Hyundai'de i20 var. *Star*

*Büyükşehir Belediyesi'nin şirketi İSPARK'ın özelleştirilmesi gündemde. İstanbul sokaklarında birçok park alanını işleten kuruluşa ise en az 4 milyar Euro paha biçiliyor. *Radikal*

ASYAB: Bankanın %98 iştiraki olan Asya Emeklilik şirketine, Hazine Müsteşarlığı tarafından emeklilik branşı faaliyet ruhsatı verilmesinin uygun görüldüğü kamuya duyuruldu.

PETKM: ÖİB'nin Petikm'dek,i %10.32 kamu hissesinin satışı için son teklif verme tarihi 20 Mart 2012. *Resmi Gazete

TAVHL: TAV Havalimanları Holding ve/veya TAV Yatırım hisselerinin kısmen veya tamamen satışına dair çıkan haberler ile ilgili olarak, değerleme ve teklif sürecinin halen devam etmekte olup, kamuya açıklama yapılmasını gerektiren yeni bir durumun mevcut olmadığı bildirildi.

Makro Haberler

-

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 60.147 (günlük)

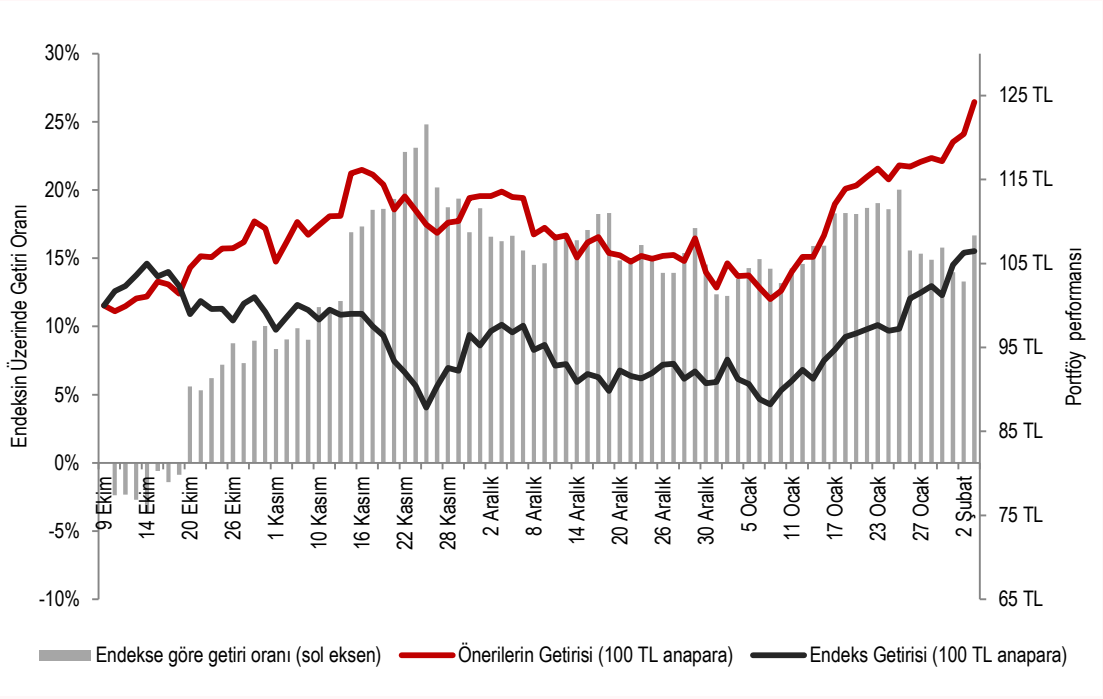
İMKB-100 Endeksi, geçtiğimiz haftanın son iki gününde Ekim-2010 tarihi zirvesinden başlayan düşüş dalgasının %50 Fibo (**mavi**) direncine karşılık gelen 60.000 sınırında kapanıyor.

Endeksin 49.200 seviyesinden 60.000 seviyesine, USD bazında %30'a varan yükseliş dalgasının tamamlanmak üzere olduğunu düşünmeye devam ediyoruz

Kısa vadeli teknik göstergelerinin aşırı alım bölgesinde yer alması ve yükselişi onaylamayan "negatif" uyumsuzluklar göstermesi nedeniyle de piyasayı kovalamak yerine mevcut seviyelerden pozisyon azaltmayı tercih ediyoruz.

Destekler:	**59.500**	**59.100**	**58.500**
Dirençler:	**60.150**	**60.300**	**60.500**

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	23.35	23.40	-0.21%	21.30	23.80	35.60	52.46%
ENKAI	5.12	5.16	-0.78%	4.35	4.58	6.14	19.92%
GARAN	6.88	6.86	0.29%	6.26	6.98	7.20	4.65%
HALKB	12.45	12.45	0.00%	10.20	11.60	13.00	4.42%
ISGYO	1.18	1.18	0.00%	1.04	1.18	1.85	56.81%
KOZAL	30.80	32.20	-4.35%	22.60	24.20	29.50	-4.23%
TAVHL	8.80	8.32	5.77%	7.50	7.90	9.60	9.09%
DOAS	4.22	3.89	8.48%	3.54	3.90	6.04	43.13%

** 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	31.1.12	6.62 - 12.10			1.12%	7

Kapalı Pozisyonlar

KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün
SAHOL	AKBNK	2.1.12	6.72 - 6.74	2.2.12	6.92 - 7.30	5.42%	2
AKBNK	GARAN	6.2.12	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 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	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