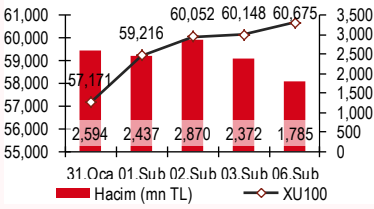




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



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, dün %1.0 eksiye işlem görmekteyken saat 16:00'dan sonra gelen alımlarla yönünü yukarı çevirdi ve son 1.5 saat içinde %1.9 oranında değer kazanarak günü %0.88 yükselerek tamamladı. Böylece son dört haftadır aralıksız yükselen endeks, beşinci haftasına da yükselerek başlamış oldu ve 09 Ocak dibine göre USD bazındaki yükselişini %30'un üzerine taşıdı.

Endeks son üç işlem gününü 60.000 seviyesinin üzerinde kapanarak geçiriyor. Ancak işlem hacminin bu süreçte 2.800 mn TL'den 1.800 mn TL'ye düşmesi dikkat çekiyor.

Cuma günü yurt dışı piyasalardan negatif yönde ayrıışan İMKB-100 Endeksi, dün küresel piyasaların genel olarak satıcılı olduğu günde pozitif yönde ayrıştı. Endeksin günü artıda tamamlanmasında Banka ve Sanayi sektörü hisseleri eşit ölçüde katkıda bulundu. Yurt dışında ise finansal sektör hisseleri Avrupa ve ABD'de sırasıyla %0.60 ve %0.78 oranında geriledi.

Yunan siyasi parti liderleri arasında ikinci kurtarma paketi için gerekli tasarruf tedbirleri üzerinde son tarih olarak belirlenen dün, uzlaşma sağlanmadı. Papademos ve parti liderlerinin bu yıl GSYH'nin %1.5'i oranında ilâve kesinti yapılması konusunda hafta sonunda anlaşma sağlamasına rağmen, kreditorlerin 600 mn EUR tutarında ekstra bir kesinti konusunda belirttiği bildiriliyor. Bugün Yunan siyasi parti liderleri arasındaki görüşmelerin ardından hükümet ile troyka arasında yapılacak görüşmelerin sonucu bekleniyor.

Sabah saatlerinde bilançolarını açıklayan UBS ve Arcelor Mittal gibi lokomotif şirketlerin beklentilerin altında kalan sonuçları nedeniyle şirket kârlılıklarının yeniden mercek altına alınabileceğini düşünüyoruz. Ayrıca Yunanistan'ın yapacağı 6-aylık bono ihalesinin takip edileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Asya piyasalarında negatif eğilimli karışık bir seyir olduğunu, **ABD vadeliilerinin** ise yatay seyir izlediğini görüyoruz. **Avrupa** borsalarının ise sınırlı ölçüde satıcılı açılması bekleniyor. Dünkü kapanışlarına göre **parite** %0.20 yukarıda, **döviz sepeti** yatay, **dolar kuru** ise %0.15 aşağıda işlem görüyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde dün 12 baz puan artışla %9.42'den kapanan gösterge tahvilin faizi ise %9.30-%9.38 bandından geçiyor.

Endeksin bugün yatay açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler:

13:00 Almanya toplam sanayi üretimi Aralık (Beklenti: -%0.3)

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TUDDF	9.80	13.7%	2,574,161
VKGYO	2.78	10.3%	14,070,176
MRSHL	63.50	8.5%	17,353,074
DOGUB	1.55	8.4%	2,833,978
BROVA	1.79	7.8%	2,191,365

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IPEKE	2.24	-5.5%	5,218,280
TOASO	7.48	-4.1%	14,444,236
TAVHL	8.48	-3.6%	7,181,697
IDAS	0.66	-2.9%	657,001
ARCLK	7.66	-2.5%	12,259,726

Piyasalarda Gelişmeler

- İsviçre'de Bakan Egemen Bağış hakkında "soykırım" soruşturması açıldı. ***Bloomberg**
- Fransa Cumhurbaşkanı Nicolas Sarkozy ve Almanya Başbakanı Angela Merkel: Yunanistan'ın fazla seçeneği yok. İstediklerimizi yerine getiremedikleri sürece para sözü veremeyiz. ***Hürriyet**
- Türkiye'nin, 3-5 yılda Körfez fonlarından 30 milyar dolar sermaye çekebileceği belirtiliyor. ***Big Para**
- ABD yönetimi, İran Merkez Bankası da dahil olmak üzere, İran'a yönelik yeni yaptırımlar açıkladı. ***Bloomberg**
- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan, Türkiye'nin 2011 yılı itibarıyla yüzde 8'in üzerinde büyüme rakamına sahip olacağını ve %8.3'lük büyüme rakamıyla dünya büyümesinde çok önemli bir yer alacağını bildirdi. ***Star**
- Troyka Yunanistan'da özel sektörde de yüzde 25 maaş indirimi istedi. Yunanistan'ın önde gelen üç partisi arasında karar verilmesi için yapılacak zirve bugüne kaldı. ***Haber Türk**

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

AKENR		
Destek	2.23	2.18
Direnç	2.27	2.30

BROVA		
Destek	1.76	1.74
Direnç	1.82	1.85

ITTFH		
Destek	5.21	5.17
Direnç	5.29	5.34

YUNSA		
Destek	3.57	3.50
Direnç	3.66	3.70

Şirket ve Sektör Haberleri

*** Ocak ayı yabancı işlemleri datası yayınlandı. Yabancı işlemleri datasına göre Ocak ayında 474 mn Dolar net giriş olurken bir önceki ay 72 mn Dolar net giriş gözlenmişti. En çok net alım yapılan hisseler **HALKB, GARAN, YKBK, VAKBN ve SAHOL** olurken – en çok net satış gözlemlenen hisseler **TUPRS, ASYAB, TCELL, EKGYO ve TRKCM** olarak gerçekleşti.

Başkent Doğalgaz Dağıtım'ın yüzde 20 hissesinin satışında son teklif verme tarihi uzatıldı. Bahse konu ilanlarda 16.02.2012 tarihi saat 12:00 olarak belirlenen son teklif verme tarihi, 17.05.2012 tarihi saat 12:00 olarak değiştirildi. *Gazeteport

Güney Kore ile Türkiye arasında stratejik işbirliği bildirgesi imzalandı. İki ülke arasında ortak gelecek nesil savaş uçağı ve askeri helikopter üretilmesi için teknik görüşme süreci başlatıldı. *Milliyet

Türkiye rüzgar enerjisinden elektrik üretimini geçen yıl %36 artırarak Avrupa'da ilk 10'a girdi. *Hürriyet

Gayrimenkulde Gelişen Trendler Avrupa 2012 raporuna göre, İstanbul, 2012'de Londra, Berlin gibi kentleri geride bırakarak emlak yatırımında Avrupa'nın gözdesi olacak. *Bloomberg

Türkiye otomobil ve hafif ticari araç pazarı, ocakta geçen yılın aynı ayına göre %34.2 oranında daraldı. *Star

ISCTR: Azerbaycan'da bir banka satın alınması ya da kurulması için genel müdürlüğünü yetkilendirdi. *Matriks

FROTO: Ford Otosan Genel Müdürü Nuri Otaı geçirdiği kalp krizi nedeniyle vefat etti. *Milliyet

GARAN: 5 Şubat 2007 tarihinde 10 yıl vadeli 5 yıl sonunda erken itfa opsiyonuna sahip olan 500 mn Dolar tutarında sermaye benzeri kredi temin etmiş olduğunu, BDDK'dan alınan izin ile erken itfa opsiyonu kullanılarak 6 Şubat tarihinde krediyi geri ödediğini bildirdi.

GARAN: Garanti Bankası Genel Müdür Yardımcısı Tolga Egemen istifa etti. (Kaynaklar) *Bloomberg HT

PETKM: Petkim limanının uzun süreli işletilmesine yönelik olarak APMT ile bir ön mutabakat oluştuğunu ve görüşmelerin devam ettiğini kamuya duyurdu.

Makro Haberler

Merkez Bankası yayınladığı Fiyat Gelişmeleri Raporunda, Döviz kurlarındaki geçişkenliğin gecikmeli etkileri ile nedeni ile enflasyonun yüksek kaldığı ancak çekirdek enflasyonun önümüzdeki dönemde aşağı yönlü bir patika izleyeceğini öngörüyor. Geçişkenliğin özellikle dayanıklı tüketim mallarında hissedilir olduğunun altını çizen Banka, aynı zamanda gıda enflasyonunun ılımlı gerçekleştiği görüşümüzü paylaşıyor. Son olarak hizmet sektörü enflasyonu için Merkez Bankası, olumlu yaklaşımını korurken ılımlı seyrin devam ettiğini belirtiyor. Ocak verilerinin değerlendirildiği Fiyat Gelişmeleri Raporunda, MB nin yakın zamanda güncellediği enflasyon senaryoları ile paralel bir görünüm ortaya koyduğunu, dolayısıyla önümüzdeki dönemde para politikasında herhangi bir değişiklik yapmayacağını bekliyoruz.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 60.674 (günlük)

İMKB-100 Endeksi, yaklaşık 60.000 seviyesine karşılık gelen %50 Fibo (mavi) direncinin iki gün boyunca etrafında dolaşmasının ardından dün itibarıyla ilk kez anlamlı ölçüde üzerinde kapandı.

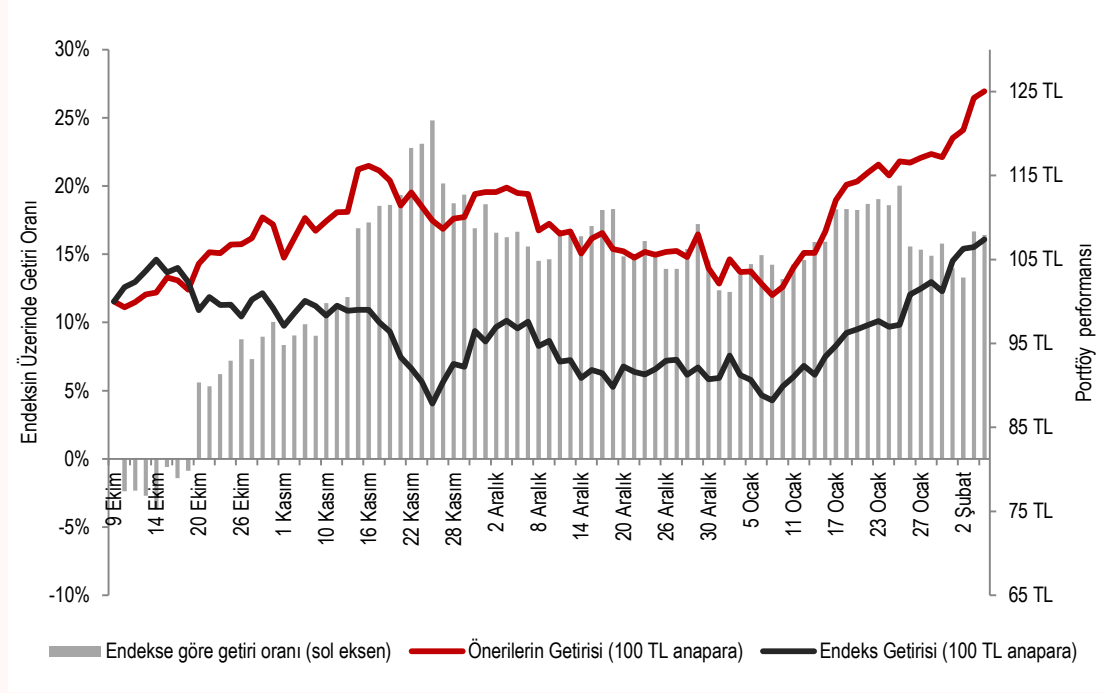
Ancak endeksin son üç işlem gününde de 60.000 seviyesinin üzerinde kapanmasına rağmen, işlem hacmi her gün biraz daha azalıyor.

Son üç işlem gününde 2.800 mn TL'den 1.800 mn TL'ye düşen işlem hacmi nedeniyle dün kapanıştan 1.5 saat öncesine kadar %1.03 ekside, 59.525 seviyesinden işlem gören endeksin, bu noktadan itibaren 1.150 puan değer kazanarak %0.88 primli kapanışının sorgulanması gerektiğini düşünüyoruz.

Endeksin bugün için yakın direncini sırasıyla 60.900 ve devamında 61.600 seviyeleri olarak hesaplıyoruz.

Destekler:	60.00	59.500	58.500
Dirençler:	60.900	61.200	61.600

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	23.20	23.35	↓ -0.64%	21.30	23.80	30.00	29.31%
ENKAI	5.04	5.12	↓ -1.56%	4.35	4.58	6.14	21.83%
GARAN	7.00	6.88	↑ 1.74%	6.26	6.98	7.20	2.86%
HALKB	12.50	12.45	↑ 0.40%	10.20	11.60	13.00	4.00%
ISGYO	1.18	1.18	→ 0.00%	1.04	1.18	1.85	56.81%
KOZAL	30.40	30.80	↓ -1.30%	22.60	24.20	29.50	-2.96%
TAVHL	8.48	8.80	↓ -3.64%	7.50	7.90	9.60	13.21%
DOAS	4.24	4.22	↑ 0.47%	3.54	3.90	6.04	42.45%

* 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			2.54%	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 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