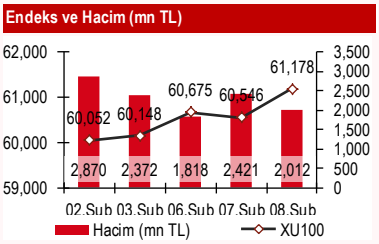
Günlük Bülten



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 dün TL ve USD bazında MSCI gelişmekte olan ülke piyasaları endeksi ile eşit ölçüde %1.0'in üzerinde değer kazandı. Avrupa borsaları %0.10 gerilerken, ABD borsaları ise %0.21 yükseldi.

Dün sabah saatlerinde piartedeki sert yükselişe bağlı olarak, dolar kuru gün içinde 1.7400 seviyesine kadar geriledi. Yurt içi piyasalar kapandığında 1.7475'den işlem gören dolar kuru, paritenin 1.3285'den 1.3222'ye kadar gerilemesi sonrasında saat 18:40'da 1.7540 seviyesini test etti. Ancak bugün paritenin yeniden 1.3275 seviyesine yükselmesine bağlı olarak, kurun 1.7475 seviyesine gerilediğini görüyoruz.

Yurt dışı piyasalarda dün yine Atina'dan gelecek haberler gündemin başında yer aldı. Özellikle Frankfurt merkezli söylentilere göre elinde 45-50 milyar EUR tutarında Yunan tahvili bulunduran ECB'nin, tahvillerin nominal değeri üzerinden ödenmesi konusundaki ısrarından vazgeçmeyi düşündüğü yönündeki haberler, piyasalarda dün anlaşmanın sağlanacağı umutlarını güçlendirmişti. Yunan parti liderlerinin dün geç saatlere kadar süren tartışmalarının ardından bir konu dışında uzlaşmaya vardıkları bildirildi. ECB, IMF ve AB Komisyonu yetkililerinden oluşan Troyka heyeti, parti liderlerinin görüşmesinin hemen ardından hükümet yetkilileri ile masaya oturdu, ancak üzerinde anlaşma sağlanamayan konunun hangisi olduğu belirtilmedi. Yunan Maliye Bakanı Evangelos Venizelos Euro ülkeleri maliye bakanlarıyla görüşmek üzere bugün Brüksel'e gideceğini söyledi.

Bugün Asya piyasalarında hafif aşağı yönlü karışık bir seyir olduğunu, **ABD vadelilerinin** ise hafif değer kaybıyla işlem gördüğünü izliyoruz. **Avrupa** borsalarının %0.20 oranında yükselerek açılması bekleniyor. Dünkü kapanışlarına göre **parite** %0.35 yukarıda**, döviz sepeti ve dolar kuru** ise %0.10 değişimle işlem görüyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde dün 2 baz puan düşüşle %9.33'den kapanan gösterge tahvilin faizi %9.24-%9.31 bandından geçiyor.

Endeksin bugün yatay açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler:

10:00 TR Hazine nakit dengesi Ocak
11:30 İngiltere sanayi üretimi Aralık (Beklenti: %0.2)
14:00 İngiltere MB faiz kararı Şubat (Beklenti: %0.5)
14:45 Avrupa MB faiz kararı Şubat (Beklenti: %1.0)
15:30 ABD işsizlik maaş başvuruları

Piyasalarda Gelişmeler

- Yunanistan için anlaşmaya yaklaşıldığı işaretleri umut verdi, borsalar yükselişe geçti. ***Dünya**
- Yunanistan'ın yardım karşılığı alması istenen önlemler ülkede şok yarattı. Önlemler arasında maaşlarda %20 kesinti ve 15,000 memurun işten çıkarılması var. ***Milliyet**
- İstanbul Finans Merkezi projesinin detayları açıklandı. Projeyi oluşturan dört bölgede 30,000 kişi çalışacak. ***Hürriyet**
- Sanayi üretiminde 25 aylık kesintisiz artış trendi Aralık ayında da sürdü ve yıllık artış %8.9 oldu. ***Hürriyet**
- Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, kapsamlı bir bütçe planı ortaya çıkarmadığı takdirde, ABD'nin kredi notunun bir kez daha indirilebileceğini söyledi. ***Bloomberg**
- Yeni yıl tatilindeki harcamaların etkisiyle Çin'de enflasyon Ocak ayında beklenmedik şekilde hızlanarak yüzde 4.5 olarak gerçekleşti. ***Bloomberg**
- Yunanlı ekonomi profesörü Varoufakis´e göre Yunanistan en kısa zamanda temerrüde düşmeli. ***Finans Trend**
- İngiliz The Times gazetesi, 11 aylık isyan hakkında ilk kez konuşan Esma Esad'ın gönderdiği mesajı yayınladı. Yanındaki yorum yazısında ise Suriye First Lady'sine seslendi: "Kocanızı bu kan gölünün durması için ikna et, yoksa sonunuz ölüm olacak..." ***Finans Trend**
- Black Rock Inc.'in CEO'su Fink, yatırımcılarının paralarının tamamını hisselere yatırmalarını savundu. ***Bloomberg**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BURVA	5.00	13.6%	12,412,279
DOGUB	1.73	13.1%	5,165,049
OLMKS	7.66	11.3%	9,888,337
USAK	2.60	10.6%	19,966,883
INTEM	13.20	10.5%	4,314,292

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MRSHL	62.75	-5.6%	17,214,337
TUDDF	10.30	-4.6%	2,222,650
ARSAN	1.62	-3.0%	5,998,577
INDES	2.62	-2.6%	485,381
PETKM	2.25	-2.6%	41,759,594

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

AKCNS		
Destek	7.52	7.48
Direnç	7.60	7.66

ASUZU		
Destek	9.02	8.06
Direnç	9.08	9.16

HATEK		
Destek	5.37	5.30
Direnç	5.44	5.49

SISE		
Destek	3.44	3.41
Direnç	3.49	3.52

Şirket ve Sektör Haberleri

*Azerbaycan ve İran'da teknik arıza giderildi, doğalgaz akışı başladı. *Hürriyet*

*Turizm geliri 5 milyar dolar eksik. *Haber Türk*

*Bakan Çağlayan Türkiye'nin Volkswagen'i davet edeceğini söyledi. *Haber Türk*

*Hayvan yemi yapmak için ithal edilmek istenen GDO'lu altı mısırın geni riskli çıktı. *Dünya*

*Sanayi Bakanı Nihat Ergün: Teşvikte gümrük vergisi muafiyeti de getirilecek. *Dünya*

*Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanı Nihat Ergün, yeni teşvik sisteminde 5 yıl, 7 yıl, 10 yıl gibi vergisiz dönemler, bedelsiz arazi tahsisleri, gümrük vergi muafiyeti ve KDV ile kurumlar vergisi muafiyetleri olacağını söyledi. *Big Para*

*Sabancı Çimento Grup Başkanı Mehmet Göçmen, **AKCNS** ve **CIMSA** ile birlikte yurtiçi ve yurtdışı satın almalarla sürdürülebilir bir büyüme politikası izlediklerini belirterek, "2012'de toplam 2 milyar TL düzeyinde bir ciro hedefliyoruz. Satın alma için 1.5 milyar liralık özkaynak gücümüz var" dedi. *Finans Trend*

*Japon otomotiv üreticisi Mitsubishi'nin, kapatma kararı aldığı Hollanda;nın Limburg eyaletindeki NedCar isimli fabrikasını 1 Euro sembolik değerle satmak istediği bildirildi. *Star*

AKBNK: Akbank 19 mn bankasız Türk'ü gördü, dışarıda banka almak yerine içeride büyümeyi seçti. *Hürriyet

AKBNK: Akbank KOBİ kredilerinde bu yıl %20 büyüme öngörüyor. *Dünya

AKFEN: Akfen Holding Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın, Ocak´ta TAV Havalimanları´nın %23, Mersin Limanı´nın ise %20 büyüdüğünü söyledi. *Finans Trend

ASYAB: Bank Asya'nın aktifleri %19 arttı. *Milliyet

YKBNK: Türkiye dışında yerleşik yatırımcılara satılmak üzere yapılan ve nominal tutarı 500 mn Amerikan Doları olan 5 yıl vadeli Euro tahvillerin satış işlemlerinin tamamlandığını bildirdi.

Makro Haberler

Hazine nakit dengesi Ocak ayında 0,4 milyar lira fazla verdi. Bir önceki sene gerçekleşen fazlaya göre %11'lik bir düşüşe işaret eden Ocak verileri aynı zamanda 5 milyar Liralık nakit faiz dışı fazla kaydediyor. Gelirler güçlü seyrini korurken, faiz dışı harcamalar %17 yükseliş gerçekleştirdi. Son 1 aylık veriler ışığında yorum yapmak güç olsa da, ekonomide şimdiye karar bir yavaşlama gerçekleşmemiş olması hükümetin mali politikayı önümüzdeki dönemde gevşetmeyebileceğine işaret ediyor.

Merkez Bankası'nın topladığı Beklenti Anketine göre yılsonu enflasyon tahminleri 5 baz puan gerileyerek %7,17 olarak gerçekleşti. 2012 için büyüme tahmini %3,4'e revize edilirken 2013 yılı için ise %4,7'lik bir büyüme bekleniyor. bir sonraki PPK toplantısında politika faizinde herhangi bir değişiklik beklenmezken cari açık tarafında ise yılsonu beklentisi 62 milyar Dolar olarak bekleniyor. Son olarak kur tarafına baktığımızda Türk Lirasının değer kazanacağı görüşü ankete yansıyor ve yılsonu Dolar kuru beklentisi 1.80 seviyesinde gerçekleşiyor. Diğer taraftan 12 aylık beklenti Türk Lirası'nın %3 civarında değer kaybedebileceğine işaret ediyor.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 61.178 (günlük)

Pazartesi günü haftaya %1.0 oranında düşerek başlayan İMKB-100 Endeksi, kapanıştan 1.5 saat önce 59.500'den 60.675'ye yükselerek kapanmıştı.

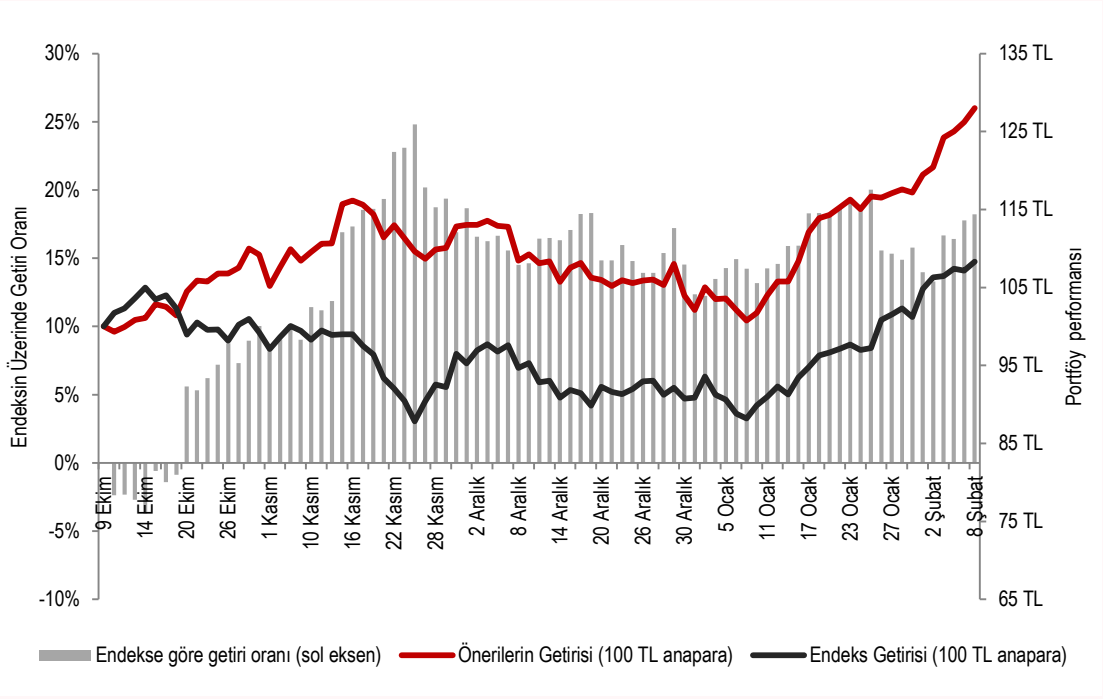
Hemen ertesi gün 61.080 seviyesinden açılan endeks, Salı sabahından itibaren bu seviyeden uzaklaşamayan ve oldukça dar bir bant içinde kalan bir seyir izliyor.

Fiyat değişim hızı oldukça düşen ve momentumu sürekli ivme kaybeden endeksin, Yunanistan'dan geldi geliyor denilen haber akışı ile ayakta durduğunu düşünüyoruz.

Mum grafiklerde dün oluşan ve trendin yönü konusunda alıcılar ile satıcılar arasındaki kararsızlığa işaret eden durumun henüz ortadan kalkmadığını düşünüyoruz.

Destekler:	**60.000**	**59.500**	**58.500**
Dirençler:	**61.250**	**61.550**	**61.800**

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	22.95	23.05	-0.43%	22.00	24.30	30.00	30.72%
CIMSA	8.94	8.80	1.59%	8.60	9.10	12.50	39.82%
DOAS	4.19	4.21	-0.48%	3.54	3.90	6.04	44.15%
ENKAI	5.22	5.06	3.16%	4.35	4.58	6.14	17.62%
GARAN	6.92	6.90	0.29%	6.26	6.98	8.00	15.61%
HALKB	12.55	12.50	0.40%	10.20	11.60	13.00	3.59%
ISGYO	1.16	1.16	0.00%	1.04	1.18	1.85	59.52%
TAVHL	8.64	8.36	3.35%	7.50	7.90	9.60	11.11%

** 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			**0.95%**	10
SAHOL	KCHOL	7.2.12	7.20 - 7.16			**3.07%**	3

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	9.2.12	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