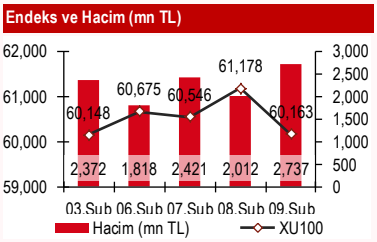
Günlük Bülten



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

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
UCAK	3.77	18.2%	9,306,962
USAK	3.04	16.9%	39,472,151
MRSHL	70.00	11.6%	26,170,967
IHLAS	0.90	9.8%	140,849,801
DOGUB	1.84	6.4%	4,929,400

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TBORG	4.59	-8.2%	3,313,491
BURVA	4.64	-7.2%	8,296,187
INTEM	12.40	-6.1%	2,283,587
OLMKS	7.24	-5.5%	2,792,379
KNFRT	10.55	-5.4%	1,405,098

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün TL bazında %1.66, USD bazında ise %2.06 düştü ve yurt dışı borsalardan önemli ölçüde negatif yönde ayrışarak, günü dünyanın en çok kaybettireni olarak tamamladı. Yılbaşından itibaren bakıldığında USD bazında en çok kazandıran ilk dört borsa içinde birlikte yer aldığı Macaristan borsası ise dün %1.56 ile en çok ikinci kaybettiren oldu. Genel olarak MSCI Dünya Endeksi %0.23 yükseldi, gelişmekte olan ülke piyasaları yatay kaldı, Avrupa ve ABD borsaları sırasıyla %0.62 ve %0.18 değer kazandı.

Yunanistan'da Troyka'nın taleplerini içeren anlaşma metni üzerinde siyasi partiler uzlaştı. Ancak akşam saatlerindeki Euro kullanan ülkelerin maliye bakanları toplantısında (Eurogroup) Yunanistan'a verilmesi planlanan **ikinci kurtarma paketi onaylanmadı** ve öncesinde bazı yeni adımlar atılması ve anlaşmanın parlamentonun onayından geçmesi talep edildi. Eurogroup Başkanı Jean-Claude Juncker, düzenlediği basın toplantısında, Yunanistan'ın aşağıdaki üç koşulu yerine getirmesi gerektiğini söyledi.

1. Yunanistan parlamentosu Pazar günü yapacağı toplantıda paketi onaylamalı.
2. 15 Şubat Çarşamba'ya kadar 325 mn EUR'luk kesintiyi nerelerden yapacağını belirlemeli.
3. Koalisyon partilerinin liderleri programın uygulanacağına dair yazılı taahhüt vermeli.

Nisan ayında yapılması beklenen seçimler öncesinde Yunan siyasi liderler, halkın tepkisini çeken ağır koşulları kabul etmek istemiyorlar. Bu nedenle Pazar günü yapılacak parlamento oturumunun, Yunanistan'ın euro bölgesi içinde kalma ya da çıkma oylamasına dönüşme ihtimali bulunuyor.

ECB dünkü faiz toplantısında %1.0 olan faiz oranları değiştirmedi ve 29 Şubat tarihinde yapılacak ikinci 3-yıl vadeli %1.0 faizli likidite operasyonunda (LTRO) teminat koşullarının gevşetileceğini açıkladı. Buna göre AB'li bankalar daha önce teminat olarak kabul edilmeyen varlıkları, II. LTRO'da teminat olarak gösterebilecekler. Bu durum, operasyona katılımın daha yüksek olabileceğine ve likidite arzının da 489 milyar EUR olan ilkinden daha fazla olabileceğine işaret ediyor. Piyasalarda II. LTRO'nun 1 trilyon USD'ye kadar çıkabileceği beklentisi bulunsa da ECB, bu rakamın ancak yarısı kadar bir talebin gelebileceğini tahmin ediyor. Söz konusu açıklamalar öncesinde 1.3235'e kadar gerilemiş olan parite, açıklamaların ardından 1.3321'e kadar yükseldikten sonra günü 1.3384'den tamamlamıştı; an itibarıyla ise işlemler %0.17 daha aşağıdan 1.3262'den geçiyor.

Bugüne baktığımızda Asya piyasalarında %0.50-%1.0 arasında negatif bir tablo olduğunu, **ABD vadelilerinin** ise %0.35 oranında "kırmızı" da olduğunu görüyoruz. **Avrupa** borsalarının ise hafif aşağı yönlü açılması bekleniyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde dün 7 baz puan yükselerek %9.40'dan kapanan gösterge tahvilin faizi ise %9.36-%9.42 bandından geçiyor.

Endeksin bugün hafif aşağı yönlü hareket edebileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün AKBNK 4Ç11 bilançosu açıklanacak. (Beklenti: 639 mn TL, YF: 632 mn TL)

Bugün Açıklanacak Veriler:

09:00 Almanya TÜFE, nihai Ocak (Beklenti: %2.0)
15:30 ABD dış ticaret dengesi Aralık (Beklenti: -48 milyar $)
16:55 ABD Michigan tüketici güven endeksi Şubat (Beklenti: 74.5)

Piyasalarda Gelişmeler

- Yunanistan'daki siyasi anlaşma AB'yi ikna etmedi, paketten önce yeni talepler geldi. ***Reuters**
- AB Yunanistan'a 130 milyar Euro'luk ikinci yardım paketi için yeşil ışık yakmadı. En önemli neden ise AB tarafından empoze edilen şartlara Nisan'daki seçimlerden sonra tüm siyasi partilerin uyacağı yönünde taahhütte bulunulmaması oldu. ***Milliyet**
- Yunanistan'ın troyka tarafından belirlenen yeni kemer sıkma planını kabul etmesi yetmedi, 130 milyar euroluk yardım paketi reformları bekleyecek. ***Hürriyet**
- Wall Street Journal gazetesinin haberine göre ekonomist Nouriel Roubini, Fed ve Avrupa Merkez Bankası`nın son hamleleri, önümüzdeki 5 ay daha hisseleri cazip bir yatırım aracı yapmaya devam edecek. ***Big Para**
- Yunanistan'ın temerrütte düşeceği görüşünü bir kez daha tekrarlayan kredi kuruluşu Fitch Ratings, Euro Bölgesi'nin dağılmasını beklemiyor. ***Bloomberg**
- Komşu, AB ve IMF'nin istediği acı reçeteyi sonunda kabul etti. Yunan medyası, varılan anlaşmayı 'ölüm kontratına' benzetti. ***Star**

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

BROVA		
Destek	1.89	1.82
Direnç	1.97	2.04

BURVA		
Destek	4.58	4.50
Direnç	4.70	4.76

DENCM		
Destek	9.90	9.85
Direnç	10.00	10.05

YUNSA		
Destek	3.63	3.60
Direnç	3.66	3.69

Şirket ve Sektör Haberleri

*Teşvik paketi netleşiyor. Doğu ve Güneydoğu'ya özel asgari ücret geliyor. *Milliyet*

*Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: Bütçe imkan verirse istihdam üzerindeki vergi yükünü kaldırırız. *Hürriyet*

*Türkiye'nin yassı çelik üretimi 2011'de %37 arttı. *Dünya*

*Turizm Yatırımcıları Derneği Başkanı Turgut Gür: 2012 sonuna kadar Anadolu'ya 3.5 milyar dolarlık otel yatırımı yapılacak. *Zaman*

*Soğuk havalar nedeniyle artan doğalgaz talebi özel sektörü ithalat yapmaya itti. EPDK'ya hem Kazakistan hem de Irak üzerinden doğalgaz ithal etmek için üç yeni başvuru yapıldığı öğrenildi. *Radikal*

*DenizHaber.com.tr´nin haberine göre Maliye Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü'nün yüksek kira istemi ve Tekirdağ Liman Başkanlığı'nın limana yanaşan her gemiye ceza yazmasından dolayı Akkök Grubu, Tekirdağ Akport Limanı'nı kapatma kararı aldı. *Finans Trend*

*Hurda sektörü temsilcileri de 16 yaşın üstündeki araçların hurdaya çıkarılmasını istiyor. Buradan beklenen getiri ise 2 mn ton. *Finans Trend*

*Iran'ın çelik ithalatı yaptırımlar nedeniyle çöktü. *Matriks*

DOAS: Doğuş Otomotiv'in perakende iştiraki Doğuş Oto'nun Bursa'daki 80 milyon liralık yatırımla hayata geçirdiği tesis, hizmete açıldı. *Star

SAHOL: Sabancı Holding, Teknosa'yı halka açacak. Yılda 85 mn kişinin ziyaret ettiği Teknosa, 2011'de 1.7 milyar lira olan cirosunu bu yıl %20 artırarak, bin kişiye daha iş verecek. *Star

SAHOL: UBS, Sabancı Holding için tavsiyesini AL'dan NÖRT'e indirdi. *Matriks

THYAO: Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Topçu, jet yakıtında arayış içinde olduklarını ve bio jet yakıt kullanma denemeleri yaptıklarını ve ileride Harran Ovası'nda bio yakıt yetiştirebileceklerini söyledi. *Matriks

Makro Haberler

-

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 60.162 (günlük)

Pazartesi günü saat 16:00'da 59.500'den yükselişe başlayan ve 1.5 saat sonra gün sonunda 60.674'den kapanan İMKB-100 Endeksi, dün 60.162 ile Pazartesi kapanışının %0.84 altında ve Cuma kapanışıyla hemen hemen aynı seviyede kapandı.

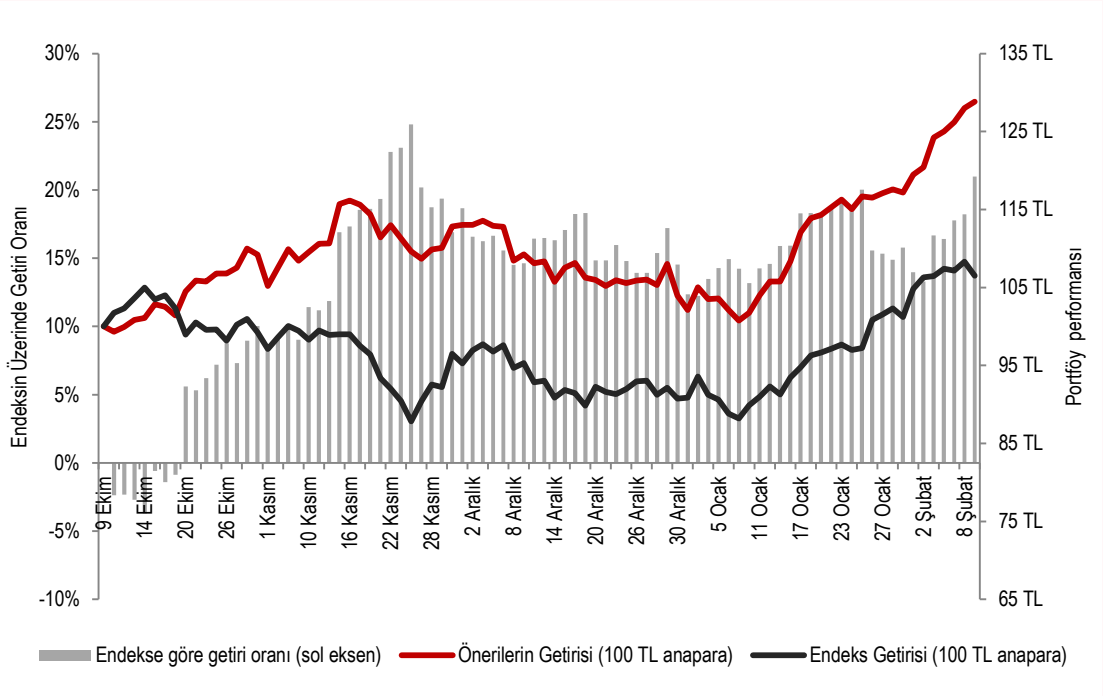
Böylece son 4 haftadır aralıksız yükselen endeksin 5. haftayı da yükselişle tamamlayabilmesi için bugün 60.150 seviyesinin üzerinde kapanması gerekiyor.

Hafta boyunca 61.000 seviyesinden uzaklaşamayan ve oldukça dar bir bant içinde sürekli ivme kaybederek ilerleyen endeks, fiyat değişim hızının sürekli düşmesine ve momentumunun da giderek zayıflamasına rağmen, Yunanistan'dan geldi geliyor denilen haber akışı ile ayakta durmaktaydı.

Dün en yüksek seviyesinden itibaren bakıldığında %2.56 oranında düşen ve 60.000 desteğinde tutunan endeksin, bugün bu seviyenin altında kapatması halinde trendin yönü konusunda devam eden kararsızlığın satıcılar lehine bozulmaya başlayacağını tahmin ediyoruz.

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	22.40	22.95	-2.40%	22.00	24.30	30.00	33.93%
CIMSA	8.88	8.94	-0.67%	8.60	9.10	12.50	40.76%
DOAS	4.04	4.19	-3.58%	3.54	3.90	6.04	49.50%
ENKAI	5.08	5.22	-2.68%	4.35	4.58	6.14	20.87%
GARAN	6.76	6.92	-2.31%	6.26	6.98	8.00	18.34%
HALKB	12.10	12.55	-3.59%	10.20	11.60	13.00	7.44%
ISGYO	1.18	1.16	1.72%	1.04	1.18	1.85	56.81%
TAVHL	8.60	8.64	-0.46%	7.50	7.90	9.60	11.63%

** 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			**2.11%**	10
SAHOL	KCHOL	7.2.12	7.20 - 7.16			**0.56%**	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