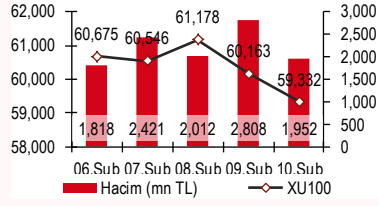




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

13 Şubat Pazartesi

TR Cari denge
Japonya Merkez Bankası faiz kararı
TR Hazine ihalesi

14 Şubat Salı

İngiltere TÜFE
Euro bölgesi sanayi üretimi
Almanya ZEW endeksi
ABD perakende satışlar
VAKBN/TSKB/ISCTR 4Ç Bilançosu

15 Şubat Çarşamba

TR İşsizlik
TR Bütçe dengesi

16 Şubat Perşembe

TR tüketici güven endeksi
ABD yeni konut inşaatları
ABD inşaat ruhsatları
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD ÜFE
ABD Philadelphia Fed imalat endeksi

17 Şubat Cuma

İngiltere perakende satışlar
ABD TÜFE

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda, Asya dışında, 2012 yılının ilk haftalık değer kayıpları yaşandı. Hisse senedi endeksleri ABD'de beş hafta sonra, Avrupa'da ve Türkiye'de dört hafta sonra ilk kez bazında ekside kapandı. Asya borsaları ise yedinci haftayı da yükselişle tamamladı.

Cuma günü Yunanistan'a ilişkin artan belirsizlik, küresel piyasalara kâr satışları olarak yansımıştı. Binaların ateşe verildiği ve şiddet eylemlerinin ülkenin başka yerlerine de yayıldığı Yunanistan'da Troyka'nın talepleri doğrultusunda hazırlanan kemer sıkma tedbirleri Pazar günü parlamentoda onaylandı. Böylece geçtiğimiz hafta Eurogroup tarafından şartlara bağlanan Yunanistan'a verilmesi planlanan ikinci kurtarma paketinin en önemli şartı yerine gelmiş oldu. Yunanistan'ın 15 Şubat Çarşamba gününe kadar 325 mn EUR'luk kesintiyi nerelerden yapacağını belirlemesiyle birlikte kurtarma paketinin onaylanması bekleniyor. Diğer yandan kredi derecelendirme kuruluşları S&P ve Fitch, Yunanistan'ın kurtarılma sürecinin iyi yönetilememesi halinde kurtarma paketlerinin de temerrüde düşmesinin önüne geçemeyeceğini bildiriyorlar.

Bugüne baktığımızda Asya piyasalarında hafif olumlu karışık bir tablo olduğunu, **ABD vadeliilerinin** ise %0.45 oranında artıda olduğunu görüyoruz. **Avrupa** borsalarının ise %0.50 oranında yükselerek açılması bekleniyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde Cuma günü 6 baz puan yükselerek %9.46'dan kapanan gösterge tahvilin faizi ise %9.37-%9.43 bandından geçiyor. Cuma kapanışlarına göre parite %0.40 oranında yukarıda, döviz sepeti ve dolar kuru ise %0.30 oranında aşağıda işlem görüyor.

Yurt içinde bugün Aralık ayı cari açık verisinin ardından, 15 Şubat tarihinde hazine itfasını ve hafta içinde açıklanacak olan HALKB, ISCTR, ASYAB, TTKOM ve ARCLK'in bilançolarını takip ediyor olacağız.

Endeksin bugün hafif yükselerek açılacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler:

10:00 TR Cari denge Aralık (Beklenti: -6.6 milyar \$, YF: -6.9 milyar \$)

17:00 Japonya MB faiz kararı Şubat
TR Hazine ihalesi

Piyasalarda Gelişmeler

Yunan parlamentosu kemer sıkma kararını dün gece onayladı. Halk Atina'yı ateşe verdi. ***Milliyet**

Time dergisi: "Türkiye ABD ve dünya ekonomisine referans olabilecek üç ekonomik ders ortaya koydu." ***Milliyet**

Bakan Yıldırım. İstanbul'a üçüncü havaalanı için yerimizi belirledik. Ama şimdilik açıklamıyoruz. Yeni modelle daha kârlı oldu. ***Hürriyet**

ABD 1.7 trilyon dolarlık yakıt tasarrufu sağlayarak petrolde dışa bağımlılığı azaltmak ve cari açıkla mücadele etmek için yeni bir uygulamayı hayata geçiriyor. ***Hürriyet**

Arap Birliği Suriye için Birleşmiş Milletler'den barış gücü istiyor. ***Haber Türk**

Kurt yatırımcılar George Soros ve Warren Buffett borsa ve emtiayı tavsiye etti. ***Haber Türk**

Morgan Stanley, yatırımcıların gelişen piyasa hisse senedi fonlarına para akıtmasıyla gelişmekte olan piyasa hisselerinin gereğinden fazla alım gördüğünü belirterek, gelişen piyasa hisselerindeki varlığını azalttı. ***Big Para**

Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, 37 İtalyan bankasının 34'ünün kredi notunu indirdiğini bildirdi. ***Finans Trend**

| En Çok Yükselen Hisseler | | | |
|--------------------------|---------|----------|------------|
| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
| VKGYO | 3.35 | 11.3% | 11,039,729 |
| SONME | 4.44 | 10.2% | 8,396,708 |
| SNPAM | 2.99 | 9.5% | 2,920,975 |
| UCAK | 4.12 | 9.3% | 10,212,253 |
| PKART | 2.29 | 9.0% | 6,973,882 |

| En Çok Düşen Hisseler | | | |
|-----------------------|---------|----------|------------|
| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
| MNDRS | 1.11 | -4.3% | 15,878,144 |
| LINK | 4.32 | -4.2% | 704,252 |
| MEMSA | 0.51 | -3.8% | 532,967 |
| CEMTS | 1.33 | -3.6% | 1,914,773 |
| ENKAI | 4.90 | -3.5% | 6,598,792 |

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

| AKSEN | | |
|--------|------|------|
| Destek | 3.48 | 3.44 |
| Direnç | 3.52 | 3.56 |

| IZMDC | | |
|--------|------|------|
| Destek | 3.80 | 3.77 |
| Direnç | 3.85 | 3.90 |

| PKART | | |
|--------|------|------|
| Destek | 2.27 | 2.24 |
| Direnç | 2.30 | 2.34 |

| SKPLC | | |
|--------|------|------|
| Destek | 1.67 | 1.65 |
| Direnç | 1.69 | 1.71 |

Şirket ve Sektör Haberleri

2.2 milyon kişinin yararlandığı özel sağlık sigortası sisteminde `güven` karmaşası yaşanıyor. Poliçelerdeki eksik bilgilendirme nedeniyle `kapsam dışı` kalan hastalar mahkemelere başvururken, birçok şirket çalışanın sözleşmesini iptal ediyor. *Big Para

Sakarya Elektrik Dağıtım AŞ (SEDAŞ) icra kurulu başkanı Sami Güven: 2010-2015 yılları arasında beş bölgede 41 milyon liralık yatırım yapacağız. *Dünya

TZOB Başkanı Şemsi Bayraktar: Gıda ve tarım son 16 yılda 22.5 milyar dolarlık dış ticaret fazlası vererek ülke ekonomisine katkı sağladı. *Dünya

KOBİ kredileri 2011'de bir önceki yıla göre yüzde 29.9 artışla 163 milyar liraya ulaştı. *Dünya

Sibirya soğukları ve doğalgaz sıkıntısı elektrik birim fiyatını rekor seviyeye tırmandırdı. 1 kilovatsaat elektrik bugün serbest piyasada 2 liradan satılacak. *Zaman

2011 yılında Finansal Kiralama Şirketleri'nin karı 519 milyon TL oldu. 2010 yılında kar 466 milyon TL seviyesinde bulunuyordu. *Finans Trend

Doğalgazda değişen metot ilk Kayseriliyi vuracak. Martta 11 ilde doğalgaz fiyatlarına yüzde 3-8 arasında zam gelmesi bekleniyor. *Radikal
Türkiye'de banka avına çıkan Arap sermayesi şimdi de sigortayı radarına aldı. *Finans Trend

AKFEN: 100 mn TL tutarında değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil halka arzına ve talep gelmesi durumunda en fazla 200 mn TL'ye kadar yükselmesine Genel Müdürlüğün yetkili kulındığı kamuya duyuruldu.

DOCÖ: 1 Nisan 2012 tarihi itibarıyla Avusturya Tren Yolları (Österreichische Bundesbahnen AG) kurumuna verilecek hizmet karşılığı elde edilmesi beklenen gelirin, şirketin kamuya açıklamış olduğu son mali tablolarındaki toplam gelirinin %5'inin altında olduğunu açıkladı.

THYAO: THY bugün büyük bir sürprize hazırlandığını duyurdu. Kampanyayla yurtiçinde vergi hariç bilet fiyatını 50 liraya çekeceği belirtiliyor. *Haber Türk

Makro Haberler

Teknik Analiz



İMKB – 100 Endeksi: 59.332 (günlük)

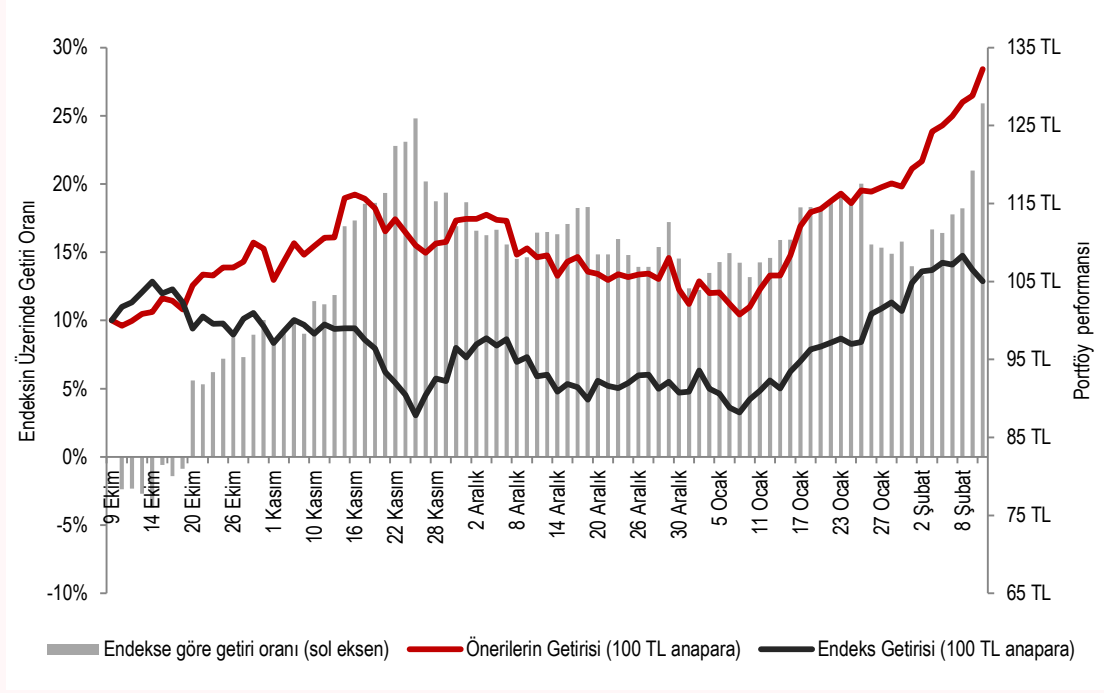
Son dört haftadır aralıksız yükselen endeks, beşinci haftayı düşerek tamamladı. Perşembe günü 60.000 desteğinden kapanan ve Cuma ilk seans sonuna kadar bu desteğinde tutunmaya çalışan endeks, II. seansta ise Yunanistan'a ilişkin belirsizliğin güçlenmesi nedeniyle 59.000 seviyesinin de altına test etti.

Endeksin 09 Ocak tarihindeki 49.200 dibinden itibaren ilerleyen oldukça sert açılı yükselişi, Perşembe ve Cuma günleri (en yüksek ve en düşük arasında) kaydedilen %4.22 oranındaki değer kaybıyla bir miktar yumuşadı.

Bugün hafif yükselerek açılmasını beklediğimiz endeksin, 60.000 seviyesinin altında kaldığı sürece trendin satış ağırlıklı bir görüntü vereceğini tahmin ediyoruz.

| | | | |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| Destekler: | 59.500 | 59.100 | 58.900 |
| Dirençler: | 59.700 | 60.000 | 60.350 |

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 | 21.95 | 22.40 | ↓ -2.01% | 20.00 | 24.30 | 30.00 | 36.67% |
| CIMSA | 8.86 | 8.88 | ↓ -0.23% | 8.60 | 9.10 | 12.50 | 41.08% |
| DOAS | 4.02 | 4.04 | ↓ -0.50% | 3.54 | 3.90 | 6.04 | 50.25% |
| ENKAI | 4.90 | 5.08 | ↓ -3.54% | 4.35 | 4.58 | 6.14 | 25.31% |
| GARAN | 6.58 | 6.76 | ↓ -2.66% | 6.26 | 6.98 | 8.00 | 21.58% |
| HALKB | 11.90 | 12.10 | ↓ -1.65% | 10.20 | 11.60 | 13.00 | 9.24% |
| ISGYO | 1.19 | 1.18 | ↑ 0.85% | 1.04 | 1.18 | 1.85 | 55.50% |
| TAVHL | 8.38 | 8.60 | ↓ -2.56% | 7.50 | 7.90 | 9.60 | 14.56% |

* 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 |
| SAHOL | KCHOL | 7.2.12 | 7.20 - 7.16 | | | 1.42% | 4 |

| Kapalı Pozisyonlar | | | | | | | |
|--------------------|-------|-------------|------------------|--------------|-------------------|--------|-----|
| KISA | UZUN | Açılış Günü | Açılış Fiyatları | Kapanış Günü | Kapanış Fiyatları | Kar | Gün |
| HALKB | GARAN | 31.1.12 | 6.62 - 12.10 | 10.2.12 | 6.80 - 12.10 | 2.72% | 11 |
| SAHOL | AKBNK | 2.1.12 | 6.72 - 6.74 | 2.2.12 | 6.92 - 7.30 | 5.42% | 2 |
| AKBNK | GARAN | 10.2.12 | 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 | 5.12.11 | 6.34 - 2.83 | 5.11% | 7 |
| HALKB | VAKBN | 17.11.11 | 11.10 - 2.99 | 18.11.11 | 10.40 - 2.93 | 5.05% | 2 |
| AKGRT | ANSGR | 28.10.11 | 1.53 - 0.88 | 31.10.11 | 1.52 - 0.86 | -2.30% | 3 |
| ISCTR | VAKBN | 18.10.11 | 4.71 - 3.41 | 20.10.11 | 4.52 - 3.39 | 3.62% | 2 |
| YKBNK | AKBNK | 5.10.11 | 3.94 - 6.86 | 10.10.11 | 3.83 - 6.90 | 3.46% | 5 |
| HALKB | VAKBN | 29.9.11 | 12.95 - 3.68 | 4.10.11 | 12.50 - 3.64 | 2.51% | 5 |
| HALKB | ISCTR | 26.9.11 | 12.05 - 4.46 | 4.10.11 | 12.55 - 4.70 | 1.40% | 8 |
| GARAN | HALKB | 21.9.11 | 7.44 - 12.25 | 23.9.11 | 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 |