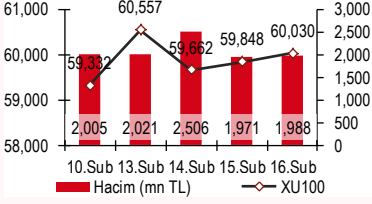




Günlük Bülten

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/TTKOM 4Ç
Bilançosu

15 Şubat Çarşamba

TR İşsizlik
TR Bütçe dengesi
Almanya GSYH, öncü
Euro bölgesi GSYH, öncü
ABD NY Fed imalat endeksi
ABD sanayi üretimi
ABD kapasite kullanımı

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

Yurt dışı piyasalarda dün sabah saatlerinde düşük olan risk iştahı nedeniyle gün içinde %1.17 oranında değer kaybeden İMKB-100 Endeksi, günü %0.30 değer artışıyla ve 60.000 seviyesinin üzerinde tamamladı. Banka Endeksi %0.56 yükselirken, Sanayi Endeksi %0.39 düştü.

Sabah saatlerinde Avrupalı UBS, Credit Suisse ve Deutsche Bank'ın yanı sıra ABD'li Goldman Sachs, JP Morgan ve Citigroup'un Moody's tarafından kredi notlarının iki veya üç basamak birden düşeceği tehdidi altında güne başlayan küresel piyasalar, ABD'de açıklanan olumlu işsizlik başvuruları ve Philadelphia Fed endeksi verilerinin ardından toparlandı.

Ayrıca Pazartesi günü 27 AB Maliye Bakanının katılacağı EuroGroup toplantılarında Yunanistan'ın kurtarma paketinin onaylanacağı yönündeki işaretlerin artması, piyasaların günü moralli kapatmasını sağladı. Yunanistan hükümetinden bir sözcü, Atina'nın AB Maliye Bakanlarından takas anlaşması için Pazartesi günü onay beklediğini söyledi.

Diğer yandan piyasaların kapanışına yakın FED Başkanı Bernanke'nin, ABD ekonomisindeki toparlanmanın oldukça yavaş olduğu yönündeki açıklamaları, III. parasal genişleme ihtimalinin arttığı şeklinde yorumlandı ve piyasalardaki iyimserliği destekledi.

Asya'da bugün Çin borsası hariç diğer borsalarda %1.0'in üzerinde değer artışları olduğunu izliyoruz. ABD vadeli yatay seyrediyor, Avrupa borsalarının ise %0.40-%0.60 arasında alıcılı açılması bekleniyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde dün 1 baz puan yükselerek %9.36'dan kapanan gösterge tahvilin faizi ise bugün %9.27-%9.33 bandından geçiyor. Dünkü kapanışlarına göre parite %0.50 yukarıda, döviz sepeti yatay, dolar kuru ise %0.30 aşağıda işlem görüyor.

Endeksin bugün alıcılı açılmasının ardından 60.500 seviyesini aşmakta zorlanabileceğini düşünüyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler:

11:30 İngiltere perakende satışlar Ocak (Beklenti: -%0.4)

15:30 ABD TÜFE Ocak (Beklenti: %0.3)

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ADNAC	0.88	14.3%	24,396,582
LOGO	2.09	10.6%	8,692,796
DENTA	1.82	9.6%	2,794,433
BOSSA	2.35	6.3%	10,667,954
PRKME	4.39	6.3%	16,272,312

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AFYON	91.50	-17.9%	15,764,193
DOBUR	3.38	-11.1%	868,313
VKGYO	3.28	-10.1%	6,105,859
GSRAY	146.00	-5.5%	53,039,303
DENCM	10.50	-4.5%	3,245,504

Piyasalarda Gelişmeler

- Lüksemburg Maliye Bakanı Luc Frieden, Yunanistan'ın reformlar ile Euro Bölgesi'nden çıkış arasında seçim yapması gerektiğini bildirdi. ***Bloomberg**
- Fed Başkanı Ben Bernanke ülke ekonomisindeki toparlanmanın rahatsız edici düzeyde zayıf olduğunu ifade etti. ***Bloomberg**
- ABD hükümeti destekli mortgage varlıklarını ve borç senetlerini artıran Çin'in, ABD'nin QE3'e gideceğine yönelik pozisyon alıyor olabilir. ***Bloomberg**
- Maliye bakanlarının kurtarma paketini Pazartesi onaylamasını beklediklerini söyleyen Alman yetkililer, Almanya'nın kurtarma paketi ve borç takası kararlarının ayrı tutulmasını istemediğini söylüyor. ***Bloomberg**
- Avrupalı alıcıların İran'dan ham petrol alımını azaltması ve Yunanistan'da kurtarma anlaşmasıyla birlikte talebin artacağı umutları Brent petrolünü 120 doların üzerinde tutuyor. ***Finans Trend**
- Lehman Brothers'in iflasında ABD Hazinesi'nde görevde olanlar, Avrupa'yı Yunanistan'ı temerrüte teşvik etme konusunda uyarıyor. ***Bloomberg**

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

ALBRK	Destek	1.82	1.80
	Direnç	1.84	1.86

AKBNK	Destek	6.98	6.92
	Direnç	6.86	6.82

CLEBI	Destek	19.90	19.75
	Direnç	20.15	20.25

KRDMD	Destek	0.86	0.85
	Direnç	0.88	0.89

Şirket ve Sektör Haberleri

AB (27) ve EFTA ülkeleri toplamına göre otomobil pazarı 2012 yılı Ocak ayında, 2011 yılı Ocak ayına göre %6,6 küçüldü ve 1.003.313 adet seviyesinde pazar gerçekleşti. 2011 yılı Avrupa otomobil pazarında 4. çeyrekte başlayan daralma, aylar itibari ile 2012 yılı Ocak ayında da devam etti. *Ekonomi Haber Yorum

Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "İlaç üretiminde kullanılan etkin madde ve etkin madde üretiminde kullanılan ham maddelere uygulanan KDV oranını, yüzde 18'den yüzde 8'e düşüreceklerini bildirdi. *Radikal

Enerji Bakanı Taner Yıldız: Gazı geçen yıldan daha uygun alıyoruz. *Hürriyet

Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan: Azerbaycan, Gürcistan ve Türkiye arasında ortak ticaret alanı oluşturulması için temelleri attık. *Hürriyet

Koç Holding Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa V. Koç'un 'Harvard'da okutulacak bir başarı öyküsü' olarak gördüğü Opet'in diğer ortağı Fikret Öztürk 'Koç, Opet'teki %50 hissemi almak için ara sıra nabız yokluyor ama bu şirket benim dördüncü çocuğum, hisseleri satmayı düşünmüyorum' dedi. *Finans Trend

BMEKS: 2012'de 600 mn liralık ciro hedefi. *Sabah

EREGL: sermayesini birikmiş kârlar ve sermaye enflasyon düzeltme farklarından karşılanmak üzere, %43.72 oranında arttırılarak 3.09 milyar liraya yükseltme kararı aldı. *Reuters

EREGL: Erdemir, 2011 yılının 4. Çeyreğinde 173 mn TL net kar açıkladı. Net kar rakamı, piyasa beklentisi olan 93 mn TL'nin üzerinde geldi. Satış gelirler, 2,256 mn TL ile beklentilere paralel gelirken, maliyetlerin tahminlerden daha az artmış olması, VAFÖK rakamının 387 mn TL ile beklentileri aşmasına sebep oldu.

HALKB: Genel Müdürü Süleyman Aslan: Konutta faizler düşecek. Mevsimsel yavaşlama faizlerdeki düşüşle birlikte duracak. *Milliyet

KRDM: Kardemir, TCDD'nin açmış olduğu 22,500 ton ve 19,000 ton iki farklı ürün grubunda toplam 41,500 ton ray temini ihalesini kazandığını duyurdu. İhale bedeli 26,684,500 Euro olarak açıklandı.

MGROS: 150 mn TL yatırıma hazırlanan Migros, her hafta 2 süpermarket açacak. 16 bin istihdama ulaşan Migros, 4.500 kişiyi daha işe alacak. *Star

Makro Haberler

Tüketici güveni Ocak ayında yatay seyretti ve Aralık ayına göre yalnızca %0,2 yükselerek 92,2 değerini aldı. Dikkat edileceği üzere Temmuz-Ekim ayları arasında %7 gerileyen güven endeksi o dönemden bu güne %2,8 lik bir tepki vermiş oldu. Diğer taraftan aynı dönemde iç talep göstergelerinde benzer bir gerileme yaşanmadığını gözlemledik. Dolayısıyla anketin detaylarının çok fazla dikkate alınmayabileceğini, sadece bugün gerçekleşen rakamların ekonomik yavaşlamanın henüz görünürde olmadığını ortaya koyduğunu düşünüyoruz.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 60.030 (günlük)

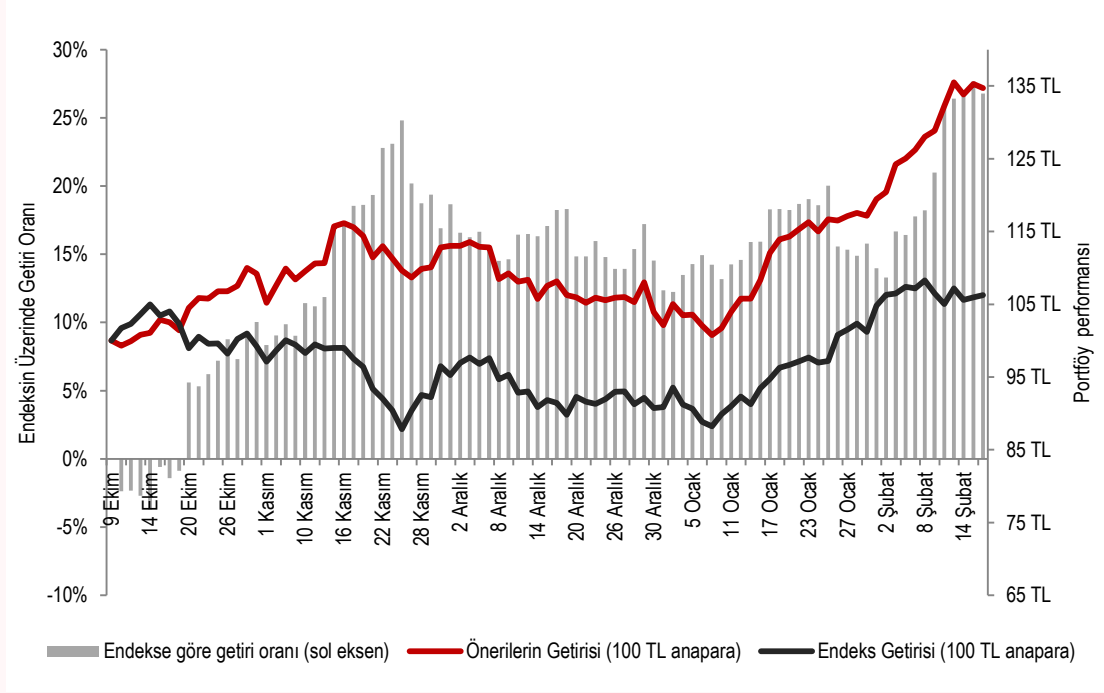
Endeksin 09 Şubat tarihinde 61.587'den itibaren alçalan tepeler oluşturarak ilerlediğini ancak henüz alçalan diplerle dönüşemediğini gözlemliyoruz.

Bir önceki dibinin geçtiği 58.988 seviyesine dün en düşük 59.147 görerek oldukça yaklaşan endeks, bu noktadan itibaren güçlenen tepki alımlarıyla 60.000 direncine ulaşarak kapandı. İşlem hacmi ise 1.970 mn TL ile haftalık ortalaması civarında gerçekleşti.

Endeksin Cuma kapanışı ile Pazartesi açılışı arasında oluşan 59.325-60.000 aralığındaki fiyat boşluğunun şu aşamada destek işlevi gördüğü anlaşılıyor. Söz konusu fiyat boşluğu destek işlevi gördüğü sürece endeksin 60.850 seviyesini test edebileceğini tahmin ediyoruz.

Destekler:	59.650	59.500	59.350
Dirençler:	60.300	60.500	61.000

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	22.10	22.05	↑ 0.23%	22.00	24.30	30.00	35.75%
CIMSA	9.10	9.14	↓ -0.44%	8.60	9.10	12.50	37.36%
DOAS	4.11	4.21	↓ -2.38%	3.54	3.90	6.04	46.96%
ENKAI	5.02	4.95	↑ 1.41%	4.35	4.58	6.14	22.31%
GARAN	6.70	6.70	→ 0.00%	6.26	6.98	8.00	19.40%
HALKB	12.10	12.30	↓ -1.63%	10.20	11.60	13.00	7.44%
ISGYO	1.22	1.20	↑ 1.67%	1.04	1.18	1.85	51.67%
TAVHL	8.40	8.32	↑ 0.96%	7.50	7.90	9.60	14.29%

* 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

Kapalı Pozisyonlar							
KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün
SAHOL	KCHOL	2.7.12	7.20 - 7.16	2.17.12	7.00 - 7.12	2.30%	9
HALKB	GARAN	31.1.12	6.62 - 12.10	10.2.12	6.80 - 12.10	2.72%	11
SAHOL	AKBNK	1.2.12	6.72 - 6.74	2.2.12	6.92 - 7.30	5.42%	2
AKBNK	GARAN	17.2.12	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