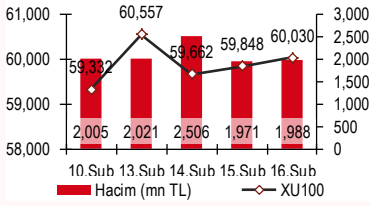




## Günlük Bülten

### Endeks ve Hacim (mn TL)



### Haftalık Ajanda

#### 20 Şubat Pazartesi

TR Merkezi yönetim borç stoku

#### 21 Şubat Salı

TR PPK Kararı  
TR O/N Borçlanma faizi  
TR Hazine ihalesi

#### 22 Şubat Çarşamba

TR TCMB beklenti anketi (TÜFE)  
Almanya imalat PMI, öncü  
Almanya hizmetler PMI, öncü  
Euro bölgesi imalat PMI, öncü  
Euro bölgesi hizmetler PMI, öncü  
Euro bölgesi yeni sanayi siparişleri  
ABD İkinci el konut satışları  
TCELL bilançosu bekleniyor

#### 23 Şubat Perşembe

TR Reel kesim güven endeksi  
TR Kapasite kullanım oranı  
Almanya IFO endeksi  
ABD işsizlik maaş başvuruları  
YKBNK bilançosu bekleniyor

#### 24 Şubat Cuma

TR Giriş-Çıkış yapanlar  
Almanya GSYH, ayrıntılı  
İngiltere GSYH, 2. Revizyon  
ABD Michigan tüketici güven end.  
ABD Yeni konut satışları

### Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz hafta USD bazında dünyanın en çok kazandıran borsaları sırasıyla %5.0 ile Brezilya, %4.25 ile Türkiye, %4.22 ile Rusya ve %4.13 ile Mısır oldu. İMKB Banka Endeksi ise %5.69 yükseldi. Yılbaşından itibaren bakıldığında da sıralamaları farklı olsa da aynı borsaların ilk beş içinde yer aldığını görüyoruz.

Geçtiğimiz hafta genel olarak önde gelen Avrupa ve ABD borsaları, USD bazında ortalama %1.5, gelişmekte olan ülke borsaları ise %1.96 değer kazandı. Yılbaşından itibaren en çok kazandıran borsalar, geçtiğimiz hafta üstte performans gösteren borsalar olmaya devam etti. Bu durum halen risk iştahının yüksek olduğunu göstermekle birlikte Yunanistan ile ilgili gelişmelerde sona doğru yaklaştıkça olası kâr satışlarının, ilk etapta en çok kazandıran borsalardan başlayacağını unutmamak gerektiğini düşünüyoruz.

Almanya'dan gelen destekleyici açıklamalar sonrasında, Yunanistan'ın ikinci kurtarma paketinin onaylanacağına dair beklentiler geçtiğimiz haftanın sonuna doğru güçlenmişti. Pazar günü Alman Welt am Sonntag gazetesinde yer alan bir habere göre Almanya Ekonomi Bakanlığının Yunanistan'ın reformlarının ve uygulamaların yetersiz kalmaya devam ettiği belirtilse de bugün saat 15:30'da yapılacak 27 üyeli EuroGroup Maliye Bakanları toplantısında Yunanistan'ın 130 Milyar EUR tutarındaki kurtarma paketinin onaylanması bekleniyor. Yarın da EUR kullanan 17 ülkenin Maliye Bakanlarının bir araya geleceği EcoFin toplantıları, 1-2 Mart tarihlerinde ise AB Liderleri Zirvesi yapılacak.

Bugün Çin'de Ocak ayında konut fiyatlarının takip edilen 70 ilin tamamında düşüş kaydetmiş olması nedeniyle Çin Merkez Bankasının ZK oranlarını 50 baz puan indirdiği haberinin, risk alma iştahını artırdığını ve Asya piyasalarına %0.5-%1.0 arasında olumlu yansıdığını gözliyoruz. Başkanlık günü nedeniyle bugün kapalı olacak ABD borsalarında ise ABD vadeliileri açık ve ortalama %0.50 "artıda" işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise güne %0.75 yükselerek başlaması bekleniyor. Parite 1.3212 ile Cuma kapanışının %0.40 üzerinde güne başlarken, döviz sepeti ve dolar kuru ise sırasıyla 2.022 ve 1.7420 ile Cuma kapanışlarının %0.60 ve %0.80 altında seyrediyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde ise Cuma günü 15 baz düşerek %9.21'den kapanan gösterge tahvilin faizi, %9.20-%9.27 bandından geçiyor.

### Bugün Açıklanacak Veriler:

17:00 TR Merkezi yönetim borç stoku Ocak

### En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BMEKS	2.71	11.5%	23,714,917
KNFRT	12.20	10.4%	8,716,091
USAK	4.11	9.3%	79,335,549
DOHOL	0.78	8.3%	37,005,937
KATMR	3.48	7.7%	2,071,445

### En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BROVA	1.98	-3.4%	873,036
DENTA	1.76	-3.3%	1,142,918
KARKM	5.82	-2.0%	643,830
ARMDA	1.76	-1.7%	628,916
YATAS	1.34	-1.5%	1,877,001

### Piyasalarda Gelişmeler

- ABD'de bugün başkanlık günü tatili nedeniyle piyasalar ve resmi kurumlar kapalı olacak.
- Yunanistan sokakları Pazar günü yeni protestolara sahne oldu. \*Matriks
- Yunanistan için ikinci yardım paketine yeşil ışık yakılıp yakılmayacağı bugün Brüksel'de yapılacak AB maliye bakanları toplantısında netleşecek. \*Milliyet
- İsrail gazetesi Haaretz: 40 MİT'çi Suriye'de tutuklu. Türkiye MİT'çilerin serbest kalması için yoğun müzakereler yapıyor. Suriye ise tahlilyelerin Türkiye'de bulunan kaçak Suriyeli subayların iadesine bağlı olacağına ısrar ediyor. \*Milliyet
- Suriye'de gösteriler başkente ulaştı, Esad müdahaleyi sertleştiriyor. \*Zaman
- Uluslararası piyasalar, Çin'in zorunlu karşılıkları düşürmesinin ardından yükseldi. \*Bloomberg
- Uluslararası bankacılık işlemlerine aracılık eden Belçika merkezli kilit kuruluş SWIFT, İran bankalarına yaptırıma hazır olduğunu duyurdu. \*Finans Trend
- S&P Japonya'nın notunu AA- olarak onayladı ancak risklere dikkat çekti. \*Matriks

### Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

ALCTL	Destek	3.03	3.00
	Direnç	3.07	3.10

GARAN	Destek	6.74	6.70
	Direnç	6.80	6.84

NUHCM	Destek	10.85	10.80
	Direnç	10.95	11.05

TRKCM	Destek	2.79	2.77
	Direnç	2.82	2.84

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Kentsel dönüşüm yasası olarak bilinen 200 milyar dolarlık yatırım boyutu bulunan tasarı için Meclis süreci 22 Şubat'ta başlıyor. Çevre Bakanı Erdoğan Bayraktar tasarı ile askeri yasak bölgeler, güvenlik bölgeleri ile askerin atıl arazilerinin belli şartlar altında TOKİ ve belediyelere devrinin mümkün olacağını söyledi. \*Dünya**

**Otomobil kredilerinde faiz oranlarının kısa vadede gerilemesi bekleniyor. Bu da yılı umutsuz karşılayan sektörü olumlu etkileyecek. \*Radikal**

**İran, Pazar günü itibarıyla Fransa ve İngiltere'ye petrol satışını durdurdu. Bu kararın, Avrupa Birliği'nin İran'ın nükleer programına karşı bu ülkeye yönelik yaptırımlarına misilleme olarak alındığı anlaşılıyor. \*Reuters**

**Gazprom, Avrupalı müşterileriyle birlikte, Türkiye'ye uzun vadeli anlaşmalarda doğalgaz fiyatını indirdi. \*Radikal**

**İran AB'ye nükleer ambargosu yanıtını verdi, İngiliz ve Fransız şirketlerine İran'dan petrol yok. \*Milliyet**

**Bakan Yıldırım: "Üçüncü köprü ihalesi için titiz çalıştık, bu sefer talep olacak." \*Hürriyet**

**Otomotivciler: "Hurda araçların teslimini teşvik için araç sahiplerine kg başına 1 TL ödensin." \*Sabah**

**Enerji Bakanı Yıldız: "Yunanistan'a doğalgazı bedava vermedik. Bu komşuluk ilişkilerinin yanında ticari bir ilişkidir." \*Haber Türk**

**Yeniden yapılandırılan sigorta ve vergi borçlarının iki taksitini ödemeyenin ödeme planı iptal edilmeyecek. \*Dünya**

**Enerji Bakanı Taner Yıldız: "Türkiye iki ülkeyle daha doğalgaz anlaşması yapacak." \*Zaman**

**BDDK Başkanı Tevfik Bilgin: "Bankalar tek limit uygulaması istemiyor ama bence hayırlı olur." \*Zaman**

**AKBNK: Akbank Private Banking'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Saltık Galatalı: "Özel bankacılıkla 1 milyar dolarlık fon getireceğiz." \*Milliyet**

**EKGYO: 2012 Ocak ayında 1,141 konut ön satışı gerçekleştirdiğini açıkladı. Ocak 2012 konut ön satışları, geçen yılın aynı ayında (Ocak 2011) açıklanan 957 adet ve bir önceki ay açıklanan (Aralık 2011) 873 adet konut ön satışlarının üzerinde geldi. Hatırlanacağı üzere, Emlak Konut GYO, Avrupa Konutları İspartakule-3 projesinde, 644 adet konutu, projenin yüklenicisine sattığını duyurmuştu. Avrupa Konutları İspartakule-3 projesinden yapılan bu satış da, Ocak 2012 ön satış verisinin yüksek gelmesine katkıda bulundu.**

**EKGYO: Emlak Konut GYO, İstanbul Ataşehir Doğu Bölgesi 2. Etap arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı projesinde (Metropol İstanbul), daha önce alınan 308 adet konuta ait yapı ruhsatlarında revizyona gidildiğini duyurdu. Böylelikle, Şirket, konut sayısı 387 olacak şekilde yeni yapı ruhsatı alındığını duyurdu.**

**ISFIN: MASAK, tarafından suç gelirlerinin aklanması kanunu ihlal ettiği gerekçesi ile, şirkete 4 mn TL idari para cezası verildiğini açıkladı.**

**YKBNK: Halka arz edilmeksizin tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara, 6 yıl vadeli 30 mn TL nominal değerli tahvillerin satış işleminin tamamlandığını bildirdi.**

## Makro Haberler

### Teknik Analiz



### İMKB – 100 Endeksi: 61.111 (günlük)

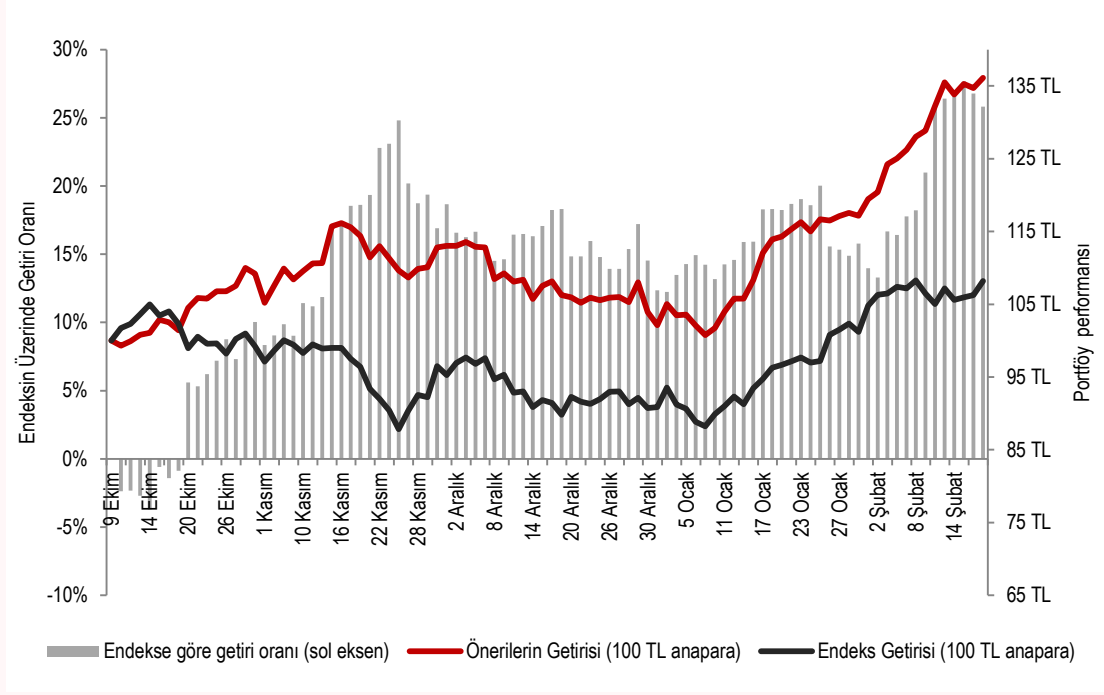
Endeksin alçalan tepeler oluşturarak ilerleyen, ancak alçalan dipleri dönüşemeyen kısa vadeli düşen trendi, Cuma günü 60.034 ile 60.257 seviyeleri arasında fiyat boşluğu oluşturarak aşıldı ve işlem hacmi de 2.057 mn TL ile haftalık ortalamasına yakın gerçekleşti.

Bugün endeksin bir önceki tepesinin geçtiği 61.587 seviyesini aşım aşamayacağını izliyor olacağız. TL cinsi not artışıyla birlikte Eylül-Ekim 2011 tarihleri arasında 60.000 seviyelerine ulaşan, ancak bu seviyenin üzerinde kalamayarak 48.800 seviyesine kadar gerileyen endeks, Cuma günkü kapanışı itibarıyla söz konusu seviyenin %1.80 üzerinde bulunuyor. Diğer yandan aynı tarihlerde ortalama 128.000 seviyesinden işlem gören Banka Endeksi ise Cuma kapanışı olan 119.122 ile söz konusu seviyenin %7.0 altında bulunuyor.

Banka Endeksinin aradaki bu farkı telafi etmek amacıyla en azından 120.000-120.500 aralığından geçen önceki tepesini aşmaya çalışabileceğini düşünüyoruz. Banka Endeksinin olası böyle bir tepki yükselişi esnasında da İMKB-100 Endeksinin 61.500 seviyesini hedefleyebileceğini tahmin ediyoruz.

<b>Destekler:</b>	<b>60.800</b>	<b>60.700</b>	<b>60.500</b>
<b>Dirençler:</b>	<b>61.500</b>	<b>61.650</b>	<b>62.000</b>

## 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	22.65	22.10	↑ 2.49%	22.00	24.30	30.00	32.45%
CIMSA	8.98	9.10	↓ -1.32%	8.60	9.10	12.50	39.19%
DOAS	4.18	4.11	↑ 1.70%	3.54	3.90	6.04	44.50%
ENKAI	5.04	5.02	↑ 0.40%	4.35	4.58	6.14	21.83%
GARAN	6.78	6.70	↑ 1.19%	6.26	6.98	8.00	17.99%
HALKB	12.40	12.10	↑ 2.48%	10.20	11.60	13.00	4.84%
ISGYO	1.24	1.22	↑ 1.64%	1.04	1.18	1.85	49.23%
TAVHL	8.66	8.40	↑ 3.10%	7.50	7.90	9.60	10.85%

\* 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