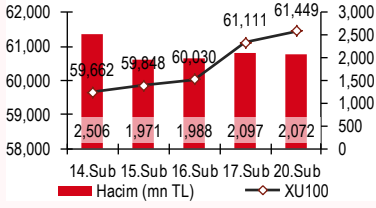




Günlük Bülten

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

EuroGroup Maliye Bakanları toplantısında Yunanistan'ın 130 Milyar EUR tutarındaki kurtarma paketi onaylandı. Yeni pakete göre 2020 yılına kadar ülke borcunun GSYH'ye oranının %120.5 olması planlanıyor. Ülke merkez bankaları Yunan tahvillerinden elde edeceği kârları hükümetlere aktaracak.

Özel kreditorlerle borç takası sürecinin bugün yapılacak EcoFin toplantılarının ardından yarın (Çarşamba) başlaması ve 1-2 Mart tarihleri arasında gerçekleşecek AB Liderleri Zirvesi'nde ise Avrupa İstikrar Mekanizması (ESM) ve Avrupa Finansal İstikra Fonu'nun (EFSF) toplam borç verme tavanının yükseltilmesi bekleniyor. Aynı zamanda daha güçlü bir koruma sağlaması için ESM ile EFSF'den kalan kısımların Mart ayı içinde birleştirilmesi planlanıyor. IMF'nin Yunanistan'ın yeni programına ne kadar katkı sağlayacağına dair kararını ise Mart'ın ikinci haftasında vereceği öngörülüyor. Yeni paketin Yunanistan'a reformları gerçekleştirmesi ve sürdürülebilir büyümeye dönmesi için zaman kazandıracığı tahmin ediliyor.

Bugüne baktığımızda Yunanistan paketinin onaylanmasının ardından Asya borsalarında yatay/hafif aşağı yönlü bir eğilim olduğunu izliyoruz. Başkanlık günü nedeniyle kapalı olan ABD borsalarında dün ortalama %0.50 yükselen vadeliileri ise bugün aynı seviyelerde işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise yatay açılması bekleniyor. Parite 1.3275 ile dün %0.15 üzerinde, döviz sepeti ve dolar kuru ise sırasıyla %0.25 ve %0.30 oranında dünkü kapanışlarının altında seyrediyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde ise dün 7 baz düşerek %9.14'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.11-%9.17 bandından geçiyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin saat 14:00'deki PPK toplantısı sonrasında yapılacak açıklamalar bekleniyor.

Endeksin bugün yatay açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler:

FROTO 4Ç11 Bilançosunu açıklayacak

14:00 TR PPK Kararı Şubat (Beklenti: %5.75)

14:00 TR O/N Borçlanma faizi Şubat

Piyasalarda Gelişmeler

- “Yunanistan'a 2014'e kadar 130 milyar Euro kaynak sağlanacak. Yunanistan'a yeni yardım programı ve tahvil takası konusunda anlaştık. Umarım Euro bölgesi liderleri kurtarma fonlarının kapasitesini büyütür.” Eurogroup/Junker *Reuters
- “IMF Yunanistan'ın yeni programına ne kadar katkı sağlayacağına Mart'ın ikinci haftasında karar verecek” *Lagarde
- Uluslararası piyasalarda “Avrupa” baharı, piyasalar Avrupalı maliye bakanların Yunanistan konusunda anlaşmaya varmasından olumlu etkileniyor. *Bloomberg
- Avrupa Birliği Yunanistan'a 130 milyar Euro vermek için yeşil ışık yaktı. Ancak paranın emanet hesapta durması planlanıyor. *Milliyet
- “Dolar altı ay öncesine gitti. 1.73 TL” *Milliyet
- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan: “Cari açık Ocak'ta ezber bozacak.” *Milliyet
- İran'ın misillemesi üzerine petrol artışa geçti. *Dünya
- ECB Yönetim Kurulu Üyesi Joerg Asmussen, Yunanistan'ın küresel ekonomi için tehdit olmadığını söyledi. *Finans Trend

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CEMAS	1.67	17.6%	54,004,796
MTEKS	0.90	13.9%	33,648,643
BJKAS	7.28	12.0%	40,954,115
ALNTF	1.19	11.2%	779,276
ERSU	1.02	10.9%	17,448,014

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOBUR	3.28	-2.7%	408,658
SAFGY	1.48	-2.6%	5,714,499
RAYSG	1.15	-2.5%	375,736
PARSN	2.73	-2.2%	885,655
AKENR	2.30	-2.1%	7,435,804

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

DOAS	Destek	4.22	4.18
	Direnç	4.27	4.31

FENER	Destek	43.00	42.50
	Direnç	43.50	44.15

MRDIN	Destek	6.42	6.36
	Direnç	6.50	6.56

YKSGR	Destek	15.10	14.90
	Direnç	15.50	15.80

Şirket ve Sektör Haberleri

EPDK herkesin lisans almadan 500 kilovata kadar kendi elektriğini üretilip ihtiyaç fazlasını satmasına yönelik teknik düzenlemeyi tamamladı. ***Milliyet**

Yeşil binalar için kredi ve vergi teşviki geliyor. ***Milliyet**

Çevre Bakanı Erdoğan Bayraktar: "19 mn konut stokunun 14 milyonu enerjiyi savuruyor. Yeşil bina için özel destek geliyor." ***Hürriyet**

Yüksek fiyattan 80 mn liralık elektrik satıldı. ***Zaman**

Benzine ham petrol fiyatlarındaki artış nedeniyle pompada litre başına 7 kuruş zam yapıldı. Motorin fiyatları için yeni bir ayarlama bekleniyor. ***Radikal**

Elektronik Ticaret İşletmecileri Derneği (ETİD) Yönetim Kurulu Başkanı Orhun: Sert geçen kış mevsiminin online alışverişleri artırdığını belirtiyor. ***Radikal**

Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurumu (BDDK) Başkanı Tevfik Bilgin, yaklaşık 50 mn vatandaşın alışverişlerde çok sık kullandığı kredi kartları ile ilgili tek limit uygulamasını savundu. ***Ekonomi Haber Yorum**

ADNAC: İMKB'ye yapılan bildirimde göre, Kamil Engin Yeşil, 16.02.2012-17.02.2012 tarihleri arasında 21,743,167 adet Adana Çimento – C (ADNAC) hissesini 0.79-0.97 TL fiyat aralığından satın aldığını duyurdu. Açıklamada, Kamil Engin Yeşil, işlemden önce %0 sermaye payına sahip iken, işlem neticesinde Adana Çimento'daki payının %6.468 olduğunu belirtti.

ASELS: Aselsan, yurtdışında yer alan bir şirket ile toplam bedeli 56.2 milyon Dolar olan bir sözleşme imzaladığını duyurdu. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatların 2012-2015 yılları arasında gerçekleştirileceği belirtildi. Edinilen bu sözleşme (56.2 milyon Dolar), Aselsan'ın toplam uzun vadeli siparişlerinin ('backlog' 9A11: 4.4 milyar Dolar) %1.3'üne denk gelmekte iken, 2011 yılında edinmiş olduğu toplam sözleşmelerinin (1.1 milyar Dolar) %5.2'sine denk gelmektedir.

Makro Haberler

Teknik Analiz



İMKB – 100 Endeksi: 61.449 (günlük)

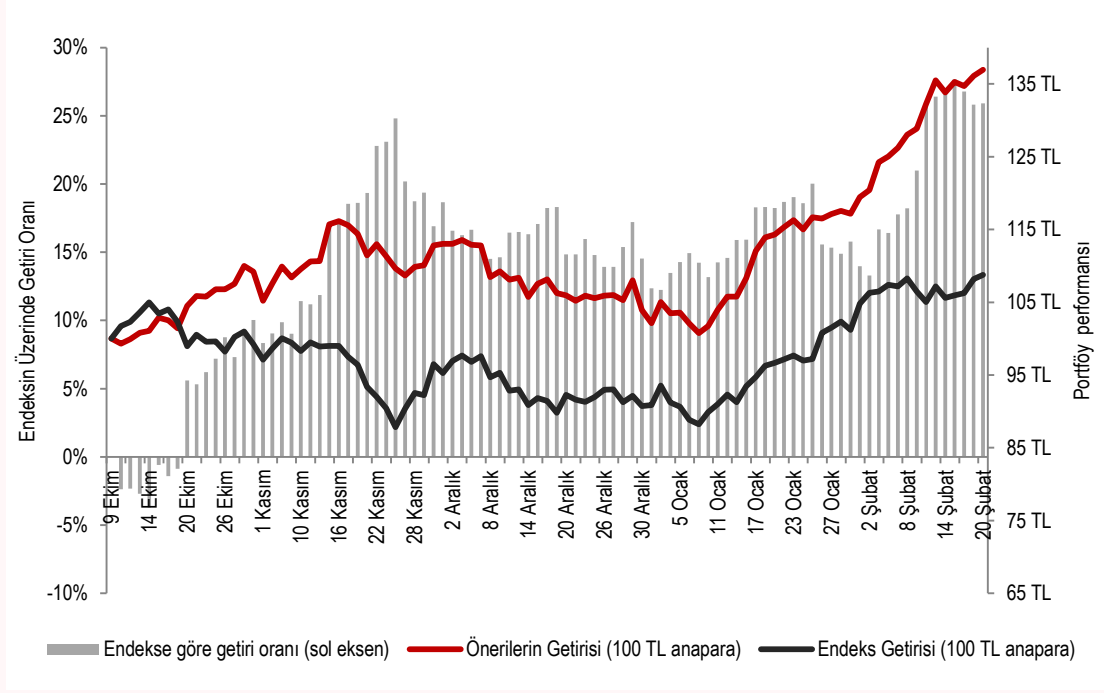
Endeksin dün bir önceki tepesinin geçtiği 61.587 seviyesini aşmakta zorlandığını gözledik. İMKB-100 Endeksi, Eylül-Ekim 2011 tarihleri arasında aşmaya çalıştığı 60.000-61.500 seviyelerini yakaladığı halde Banka Endeksinin söz konusu tarihlerde ortalama 128.000 olan işlem bandına henüz ulaşamadığını görüyoruz.

Banka Endeksinin bu farkı telafi etmek amacıyla bir süredir İMKB-100 Endeksinin üzerinde performans gösterdiğini izliyoruz. Dün de %0.54 yükselerek takip ettiğimiz 120.000-120.500 aralığına ulaşan Banka Endeksi, bu yükselişle birlikte İMKB-100 Endeksinin de 61.500 hedefine taşıdı.

Bu noktadan itibaren yükseliş ivmesi giderek azalmış olan endeksin, dün olduğu gibi bugün de 61.650 seviyesini aşmakta zorlanacağını ve 61.400 seviyesinin altına doğru gerilemesi halinde ise 61.000 seviyesini test edebileceğini tahmin ediyoruz.

Destekler:	61.200	60.900	60.500
Dirençler:	61.550	61.650	62.000

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. (%)
AKBNK	7.10	7.10	↔ 0.00%	6.75	7.45	8.00	12.68%
BIZIM	23.05	22.65	↑ 1.77%	22.00	24.30	30.00	30.15%
CIMSA	8.92	8.98	↓ -0.67%	8.60	9.10	12.50	40.13%
DOAS	4.26	4.18	↑ 1.91%	3.54	3.90	6.04	41.78%
ENKAI	4.94	5.04	↓ -1.98%	4.35	4.58	6.14	24.29%
GARAN	6.80	6.78	↑ 0.29%	6.26	6.98	8.00	17.65%
ISGYO	1.23	1.24	↓ -0.81%	1.04	1.18	1.85	50.44%
TAVHL	8.64	8.66	↓ -0.23%	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

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