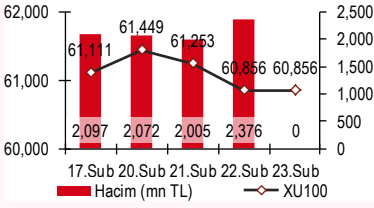




Günlük Bülten

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
YKBANK 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

İMKB-100 Endeksi, dün %1.10 değer kaybeden banka hisseleri öncülüğünde %0.65 değer kaybetti. Sanayi Endeksi ise %0.21 oranında sınırlı ölçüde değer kazandı. Yaklaşık 400 puan değer kaybeden endekse TUPRS, TAVHL, EKGYO, ARCLK ve AEFES hisseleri 100 puan kadar olumlu katkı sağladı. Söz konusu hisseler eğer yatay kapansaydı, endeksin değer kaybı 500 puan kadar olacaktı.

Avrupa borsaları beklentilerin altında açıklanan PMI verilerinin olumsuz etkisiyle dün USD bazında ortalama %1.0 değer kaybederken, ABD borsaları da Avrupa'da resesyon endişelerine yol açan verilerin ardından %2.04 düşen banka hisseleri öncülüğünde %0.32 geriledi. ABD'nin ve IMF'nin Avrupa'nın 500 milyar euroluk kalıcı kurtarma fonu ESM'nin artırılması taleplerine dün Almanya'nın fonun genişletilmesi için bir neden görmediği yönünde cevap vermesi, hisse senedi piyasalarındaki satıcılı görünümü pekiştirdi. 25-26 Şubat tarihleri arasında yapılacak G-20 Zirvesi ve 1-2 Mart tarihlerinde yapılacak AB yetkilileri Zirvesi öncesinde Almanya'nın kararlı duruşunu değiştirmemiş olmasını, söz konusu toplantılarda alınacak kararlar bakımından önemli görüyoruz.

Bugüne baktığımızda dün Avrupa'da ve ABD'de beklentilerin altında kalan veriler ve petrol fiyatlarındaki yükseliş nedeniyle **Asya borsalarında** Nikkei Endeksi dışında zayıf bir seyir olduğunu izliyoruz. AB bölgesindeki zayıf büyümenin, borç yükü altındaki ülkelere ve bu borçları taşıyan bankalara zarar vermesinden endişe duyuluyor, petrol fiyatlarındaki yükseliş ise jeopolitik risklerin yükseldiğine işaret ediyor.

ABD vadeli yatay seviyede işlem görüyor, **Avrupa borsalarının** da yatay açılması bekleniyor. **Parite** 1.3275 ile dünün %0.35 üzerinde, **döviz sepeti** 2.044 ile yatay ve **Dolar** kuru ise %1.8 aşağıda seyrediyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde ise dün yatay kalan ve %9.00'dan kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %8.97-9.04 bandından geçiyor.

Endeksin bugün yatay hafif aşağı yönlü açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

11:00 Almanya IFO endeksi Şubat (Beklenti: 108.6)

14:30 TR Reel kesim güven endeksi Şubat

14:30 TR Kapasite kullanım oranı Şubat (Beklenti: %73.6, YF: %73.3)

15:30 ABD işsizlik maaş başvuruları (Beklenti: 345 bin)

Bugün YKBANK bilançosu bekleniyor

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FONFK	1.74	6.1%	2,364,694
TSGYO	0.71	6.0%	3,598,126
BOYNR	3.01	5.2%	21,948,231
EGCYH	1.06	5.0%	1,913,664
IDGYO	3.28	4.8%	3,301,772

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FVORI	1.04	-6.3%	8,062,446
ALNTF	1.31	-5.1%	1,792,806
AKSUE	4.18	-5.0%	824,267
SELEC	1.78	-3.8%	1,573,086
UCAK	4.62	-3.5%	7,025,324

Piyasalarda Gelişmeler

- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Yunanistan'ın notunu CCC'den C'ye düşürdü. Bir alt basamak resmi iflas. ***Milliyet**
- Başbakan Yardımcısı Ali babacan: Türkiye'de Çin, Çin'de Türk bankaları görmek istiyoruz. Nükleer santral için diyalog başlayacak. ***Milliyet**
- Parasal gevşeme hızlı olacak beklentisiyle faiz %8.8'e indi. ***Milliyet**
- Çin Devlet Başkanı Yardımcısı Şi Cinping: İş adamlarımız Türkiye tarafı ile yaklaşık 4.3 milyar dolarlık ekonomik ve ticari anlaşma imzaladılar. ***Hürriyet**
- Bakan Şimşek: Yargıya takılmazsak bu yıl 10 milyar dolar özelleştirme geliri sağlarız. ***Dünya**
- Petroldeki artış doğalgazdaki indirimi buharlaştırdı. ***Zaman**
- Avrupa Komisyonu Macaristan'a gelecek yıl verilecek 495 milyon Euro'luk yardım fonunu askıya aldı. ***Finans Trend**

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

AFMAS	Destek	12.40	12.10
	Direnç	12.85	13.10

AKCNS	Destek	7.67	7.60
	Direnç	7.76	7.81

AYGAZ	Destek	9.53	9.45
	Direnç	9.71	9.75

EGGUB	Destek	87.50	85.50
	Direnç	90.00	91.50

Şirket ve Sektör Haberleri

Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan: Üçüncü köprü ve Kanal İstanbul Çinlileri bekliyor. *Milliyet

Çukurova Grubu'nun patronu Mehmet Emin Karamehmet'in ortağı olduğu Genel Enerji Mersin ve İskenderun'daki doğalgaz arama ve çıkarma faaliyetleriyle ilgilendiğini açıkladı. *Milliyet

İlaçta katkı payı alt sınırı %1'e inecek. *Hürriyet

Bankalar hem Merkez'in kararı hem de bahar kampanyaları nedeniyle ihtiyaç kredilerinde indirimde gitmeye hazırlanıyor. *Sabah

ABD'li sağlık devi Methodist 22 ilde hayata geçecek dev sağlık kampusları için harekete geçti. İkitelli'deki kampus için bugün yapılacak ihaleye Samsung katılıyor. *Sabah

Cari açık için %130'a kadar çıkarılan lüks otomobil vergileri kaçacağı artırınca maliye uzmanları "eskiye dönlüsün" raporu verdi. *Haber Türk

EFG'nin Eurobank Tekfen hisselerini Kuveytliler alıyor. *Dünya

Sabancı Holding Enerji Grup Başkanı Selahattin Hakman: Enerji talebini karşılamak için her yıl 8-10 milyar dolar yatırım yapılması gerekli. *Dünya

Dünya Çelik Birliği: Türkiye ham çelik üretimini en hızlı artıran ülke. 2011 yılındaki 34.1 milyon ton üretimle Almanya'nın ardından sekizinci sırada. *Dünya

AKFEN: Şirketin bağlı ortaklarından Akfen Enerji'nin, Mersin bölgesinde 450 MW güce sahip olacak doğalgaza dayalı elektrik üretim santrali için EPDK'dan lisans aldığını ve söz konusu santral için ÇED belgesinin de bulunduğunu kamuya duyurdu.

HALKB: Halkbank ve Ziraat Bankası Hazine desteğiyle belirli oranda indirim uyguladıkları kredi desteğine bu yıl da devam edecek. *Dünya

TCELL: Turkcell'in 2011 net kârı %33.2 geriledi, gelirlerde 2012'de %5.66-7.8 büyüme hedefliyor. *Reuters

TCELL: Turkcell'in 2011 yılında grup gelirleri yıllık bazda %4,1 artarak 9 milyar 370 mn TL'ye yükseldi. Turkcell Türkiye 2011 yılında net 1,1 mn abone alımı kaydederken 2008'den bu yana en düşük abone kayıp oranına ulaştı. Turkcell Türkiye mobil internet ve servis gelirleri %20,1'lik artış ile 1.944 mn TL'ye(1.619 mn TL) yükseldi. Turkcell Grup, özellikle Belarus operasyonlarından kaynaklanan bir defaya mahsus giderler ve yasal karşılıklar nedeniyle 1.178 mn TL (1.764 mn TL) net kar elde etti. Bir defaya mahsus giderler ve Belarus'ta yaşanan devalüasyon etkileri hariç tutulduğunda, net kar 1.913 mn TL olarak gerçekleşecek. *F5 Haber

SAHOL: Sabancı Holding iştiraki Teknosa halka arz için SPK'ya başvurdu. *Haber Türk

Makro Haberler

Merkez Bankası'nın topladığı Şubat ayının 2. Anketine göre yılsonu TÜFE beklentisi %7,26 ya yükselirken, orta ve uzun vadeli beklentiler yatay seyrini koruyor. Son anket ile piyasanın 2012 büyüme beklentisini yukarı revize ederek %3,5 seviyesine çektiğini ve 2013 büyümesi içinde daha iyimserleştiğini gözlemliyoruz. Cari açık tarafında kısıtlı bir yukarı revizyon göze çarparken, bunun yükselen enerji fiyatları ile ilişkilendirilebileceğini düşünüyoruz. Son olarak piyasa, Liradaki değer kaybının yılsonu ve 12 aylık dönemde bir önceki ankete göre daha kısıtlı kalmasını bekliyor.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 60.856 (günlük)

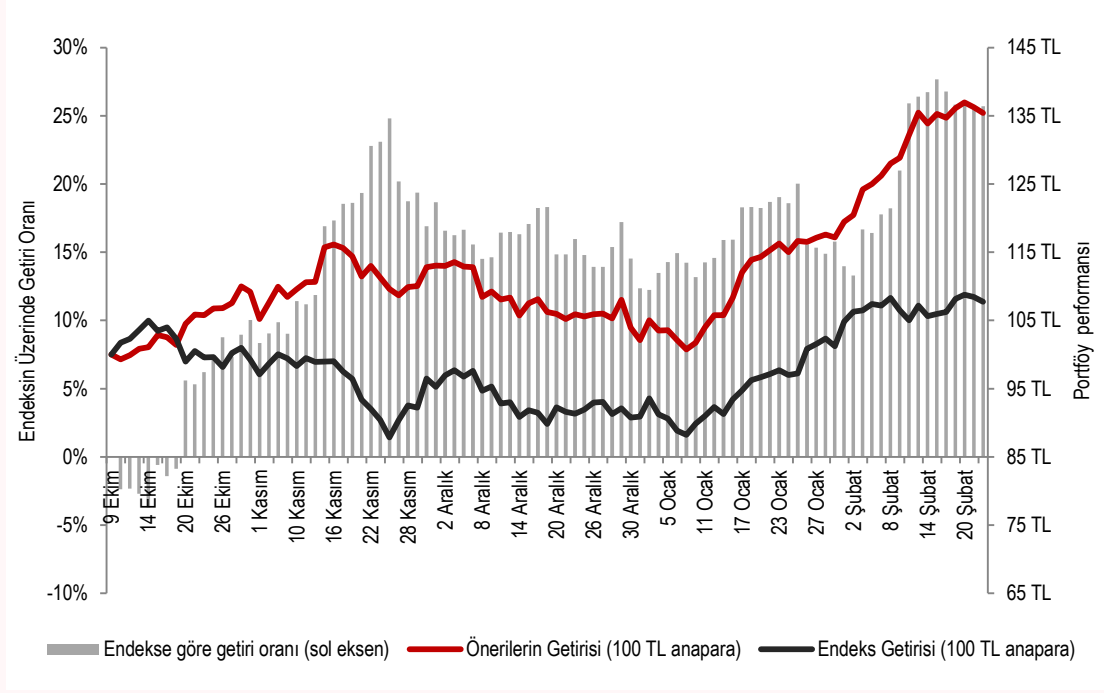
Endeks dün 2.336 mn TL işlem hacmiyle %0.65 değer kaybetti ve hafta başından itibaren etkili olan 61.650 direncini dün de aşamadı.

İlgili direncinin etkili olmayı sürdürmesini beklediğimiz endeksin 100-200 puan aşağıda ise yakın destekleri olduğunu hesaplıyoruz. Buna göre endeksin günü 60.650-750 seviyelerinin üzerinde tamamlaması halinde yeniden 61.650 direncini aşmaya çalışabileceğini düşünüyoruz.

Ancak endeksin 60.650 seviyesinin altında kapanması halinde ise 16-17 Şubat tarihleri arasında 60.000-60.250 seviyeleri arasında oluşan fiyat boşluğuna doğru gerileyebileceğini düşünüyoruz.

Destekler:	60.700	60.600	60.500
Dirençler:	61.000	61.150	61.500

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	6.98	7.08	↓ -1.41%	6.75	7.45	8.00	14.61%
BIZIM	23.15	22.85	↑ 1.31%	22.00	24.30	30.00	29.59%
CIMSA	9.04	8.88	↑ 1.80%	8.60	9.10	12.50	38.27%
DOAS	4.24	4.25	↓ -0.24%	3.54	3.90	6.04	42.45%
ENKAI	4.85	4.91	↓ -1.22%	4.35	4.58	6.14	26.60%
GARAN	6.66	6.76	↓ -1.48%	6.26	6.98	8.00	20.12%
ISGYO	1.23	1.23	→ 0.00%	1.04	1.18	1.85	50.44%
TAVHL	8.66	8.50	↑ 1.88%	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