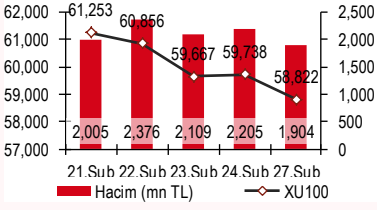




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

27 Şubat Pazartesi

Almanya perakende satışlar
ABD bekleyen konut satışları
ALBRK 4Ç bilançosu

28 Şubat Salı

TR PPK notları
Almanya TÜFE
ABD dayanıklı mal siparişleri
ABD tüketici güven endeksi

29 Şubat Çarşamba

TR Dış ticaret dengesi
TR Hazine borçlanma stratejisi
Almanya işsizlik
Euro bölgesi enflasyon, nihai
ABD GSYH, revizyon
ABD çekirdek PCE, revizyon
ABD Chicago PMI

1 Mart Perşembe

TR TİM ihracat verisi
TR işsizlik
Almanya imalat PMI, nihai
Euro bölgesi imalat PMI, nihai
Euro bölgesi enflasyon, öncü
Euro bölgesi işsizlik
ABD kişisel gelirler
ABD çekirdek PCE
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD İSM imalat endeksi

2 Mart Cuma

-

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi, dün %1.53 değer kaybetti. Banka ve Sanayi Endeksleri sırasıyla %1.42 ve %1.84 oranında düştü. Buna göre İMKB-100 Endeksi, beş işlem günü önceki son tepesi olan 61.778 ile dün gördüğü en düşük olan 58.378 seviyeleri arasında %5.5 oranında gerilemiş oldu. Aynı durum Banka Endeksi için %8.9, Sanayi Endeksi için %3.7 oranında gerçekleşti.

Küresel piyasalarda dün yurt içi piyasaların açık olduğu saatlerde gözlenen kâr satışları, yurt içi piyasaların kapanmasından sonra yerini kayıpların önemli ölçüde azalmasını sağlayan tepki yükselişine bıraktı. ABD'de S&P 500 Endeksi dün 2008 ortasından bu yana görülen en yüksek seviyesinden kapanırken Dow Jones Endeksi ise takip edilen 13.000 seviyesini aşmasının ardından 12.981'den kapandı.

Bugün petrol fiyatlarındaki hafif gerileme ve yarın Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) ikinci kez gerçekleştireceği likidite sağlama amaçlı repo ihalesi (LTRO) öncesinde yurt dışı piyasalarda bir miktar rahatlama olduğu gözleniyor. Asya borsaları, Çin hariç, ortalama %1.0'in üzerinde yükselişle işlem görüyor, dün %2.67 düşen Hindistan borsasının ise bugün %1.57 oranında değer kazanması dikkat çekiyor. ABD vadellileri %0.35 artıda işlem görüyor, yurt içi piyasalar kapandıktan sonra dün %0.75 kadar daha değer kazanan Avrupa borsalarının bugün hafif yükselerek açılması bekleniyor. Parite 1.3443 ile dünün %0.35 üzerinde, döviz sepeti 2.07 ile %0.14, Dolar kuru ise 1.734 ile %0.35 aşağıda seyrediyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde ise dün 16 baz puan yükselen ve %9.34'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.15-%9.25 bandından geçiyor.

Endeksin bugün yükselerek açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

14:00 TR PPK notları açıklanacak

15:30 ABD dayanıklı mal siparişleri Ocak (Beklenti: -%0.5)

17:00 ABD tüketici güven endeksi Şubat (Beklenti: 63.1)

Almanya TÜFE Şubat (Beklenti: %2.2)

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GARFA	5.80	12.6%	4,430,909
MRSHL	77.50	11.1%	15,945,062
ESCOM	9.22	10.0%	2,237,696
ISGSY	2.47	7.9%	2,095,904
BISAS	1.34	7.2%	2,384,722

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	0.84	-10.6%	16,309,801
METRO	0.85	-10.5%	12,109,787
DOHOL	0.70	-7.9%	54,005,741
AVTUR	2.12	-7.4%	1,263,037
EMKEL	1.43	-7.1%	561,394

Piyasalarda Gelişmeler

- Beklentiyi aşan konut verisi ve finansal hisselerdeki rallinin etkisiyle S&P 500 Endeksi önceki kayıplarını telafi ederek neredeyse 4 yılın zirvesine tırmandı. ***Bloomberg**
- Alman parlamentosu Bundestag, Yunanistan için 2. kurtarmayı onayladı. ***Finans Trend**
- Wall Street Journal: Kimse Avrupa'ya yönelik eleştirilerinde AB üye adayı Türkiye'nin Başbakan Yardımcısı Ali Babacan kadar sağduyulu ve isabetli olmadı. ***Milliyet**
- Asya borsaları S&P'nin Yunanistan'ı seçici temerrütte ilan etme kararına tepki vermedi. ***Ekonomi Haber Yorum**
- İMKB usulsüz işlemlerde hisse senedi, yatırımcı bazında önleyici tedbir ve 180 güne kadar boykot kararı alabilecek. ***Reuters**

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

AKGRT	Destek	1.68	1.66
	Direnç	1.75	1.77

CEMAS	Destek	1.74	1.71
	Direnç	1.78	1.81

EREGL	Destek	4.00	3.98
	Direnç	4.04	4.06

SAHOL	Destek	7.24	7.18
	Direnç	7.29	7.33

Şirket ve Sektör Haberleri

Ulusal Et Konseyi'nin sıfır gümrükle et ithalatının önünü açan kararına kırmızı et üreticileri tepki gösterdi. *Dünya

Önümüzdeki 5 yıl içinde mobil cihazların sayısının dünya nüfusunu geçmesi ve böylece küresel mobil internet veri trafiğinin 18 katına çıkması bekleniyor. *Finans Trend

Vatan Gazetesinde yer alan habere göre, İngiliz perakende şirketi Tesco ve Fransız perakende şirketi Auchan Carrefoursa ile ilgileniyor. Habere göre Carrefour'un elindeki 58.2% oranındaki hisseyi Sabancı Holding'e satması, Sabancı Holding'in de Tesco ve Auchan ile masaya oturması bekleniyor.

Türkiye Elektrik İletim A.L. Genel Müdürlüğü (TEİAŞ), EPDK'nın yaptığı düzenleme sonrası sistem kullanım bedellerini bazı bölgelerde 30 kata varan oranlarda artırdı. Son zam tüketicinin faturasının artmasına neden olacağı gibi, elektrik dağıtım ve üretim şirketlerine önceki bedele göre 30 kata varan ek maliyet yükledi. *Finans Trend

ALBRK: Albaraka Türk kâr payı dağıtmayacak. *Dünya

BJKAS: Demirören'in hibesine rağmen, borcu 6.5 kat artan, geliri ipotekli, yüzde 22,5 hissesi satılan Beşiktaş'ın sorunlarının çözümü oldukça zor. *Radikal

DENİZ: HSBC: "Denizbank masasından kalktı ama Türkiye'de banka olarak büyüme planlarımız sürüyor." *Hürriyet

KORDS: Sabancı Üniversitesi Teknoloji Merkezi ve Kordsa tarafından geliştirilen ve patenti alınan Monolyx adlı ürün lastikte çeliğin yerini aldı. *Haber Türk

SAHOL: Sabancı Holding Başkanı Güler Sabancı: Almaya da, satmaya da bakıyoruz. 3.5 yılda tam iki kat büyüyeceğiz. *Milliyet

TSKB: 2011 kârından 137 mn TL bedelsiz hisse senedi, 45 mn TL de nakit temettü dağıtımını onaya sunacak. *Reuters

Makro Haberler

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 58.821 (günlük)

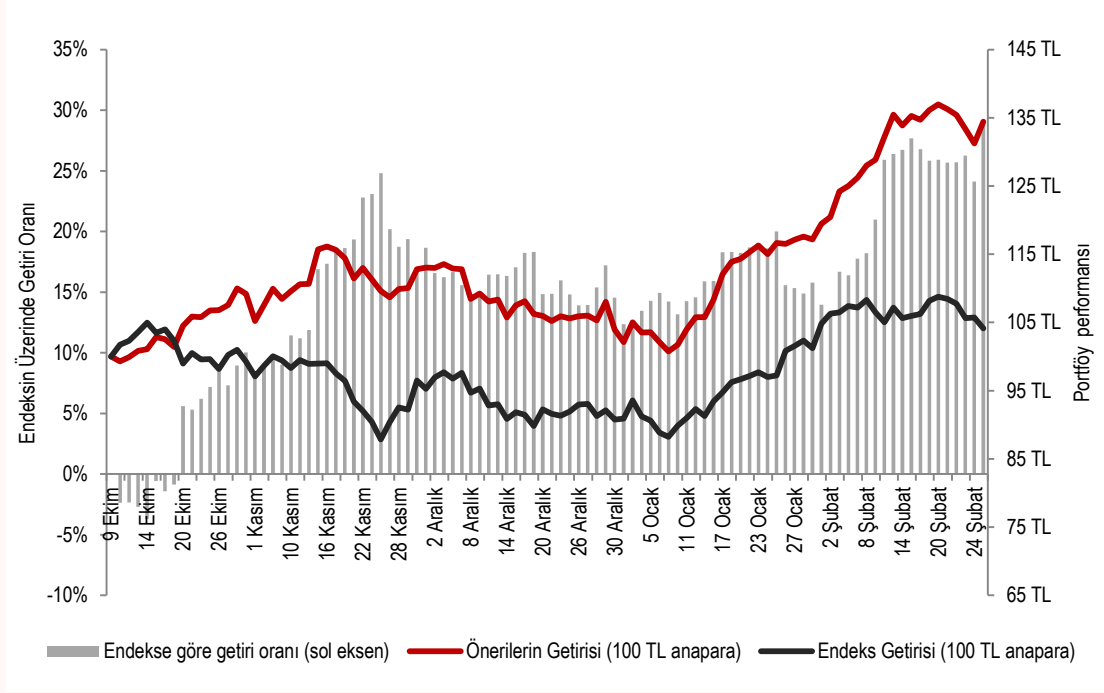
Geçtiğimiz haftayı 60.000 desteğini kırmasının ardından 59.400 seviyelerinde tutunmaya çalışarak tamamlayan endeks, bu haftaya sert satışlarla başladı ve en düşük 58.378 seviyesine kadar geriledi.

Ancak günü 09 Ocak tarihindeki 49.200 dibinden başlayan yükselişinin ilk Fibonacci geri alım seviyesine karşılık gelen 58.800 seviyesinin üzerinde tamamladı.

Bugün yükselerek açılmasını beklediğimiz endeksin daha önce destek konumunda olan 59.400 seviyesini yakın direnci olarak izliyoruz. Endeksin tepki yükselişine ivme kazandırabilmesi için 59.400 seviyesinin üzerinde anlamlı ölçüde kapanması gerektiğini düşünüyoruz.

Destekler:	59.400	59.800	60.000
Dirençler:	58.800	58.600	58.500

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	6.62	6.78	↓ -2.36%	6.50	7.45	8.00	20.85%
BIZIM	22.25	22.75	↓ -2.20%	22.00	24.30	30.00	34.83%
CIMSA	8.58	8.94	↓ -4.03%	8.60	9.10	12.50	45.68%
DOAS	4.07	4.13	↓ -1.45%	3.54	3.90	6.04	48.40%
ENKAI	4.80	4.88	↓ -1.64%	4.35	4.58	6.14	27.92%
GARAN	6.48	6.52	↓ -0.61%	6.26	6.98	8.00	23.46%
ISGYO	1.21	1.20	↑ 0.83%	1.04	1.18	1.85	52.93%
TAVHL	8.62	8.76	↓ -1.60%	7.50	7.90	9.60	11.37%

* 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 (Son 10 Öneri)

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
HALKB	GARAN	23.2.12	6.64 - 12.40	27.02.12	6.42 - 11.60	3.58%	5
SAHOL	KCHOL	2.7.12	7.20 - 7.16	10.02.12	7.00 - 7.12	2.30%	9
HALKB	GARAN	31.1.12	6.62 - 12.10	10.02.12	6.80 - 12.10	2.72%	11
SAHOL	AKBNK	1.2.12	6.72 - 6.74	02.02.12	6.92 - 7.30	5.42%	2
AKBNK	GARAN	27.2.12	6-12 - 5.78	26.01.12	6.76 - 6.52	3.34%	10
YKBNK	VAKBN	10.1.12	2.62 - 2.28	16.01.12	2.74 - 2.39	0.26%	6
YKBNK	HALKB	4.1.12	10.15 - 2.85	04.01.12	10.20 - 2.76	3.75%	1
GARAN	VAKBN	28.11.11	11.10 - 2.99	05.12.11	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

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