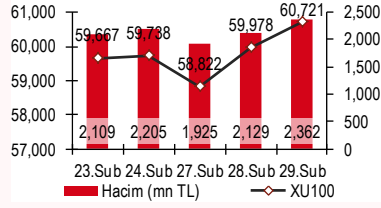




Günlük Bülten

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 İhracat 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

-

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BMEKS	3.02	12.7%	52,926,095
NUGYO	10.26	10.1%	13,582,504
YATAS	1.49	8.8%	14,585,388
YKGYO	1.57	6.8%	5,977,990
PENGĐ	1.55	5.4%	4,570,505

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ADNAC	0.80	-8.0%	17,459,075
GEREL	1.81	-5.7%	7,371,965
YGYO	1.26	-5.3%	7,981,988
BROVA	1.99	-5.2%	2,489,636
METRO	0.83	-3.5%	11,930,982

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

CCOLA		
Destek	22.40	22.30
Direnç	22.55	22.60

FMIZP		
Destek	15.80	15.70
Direnç	15.95	16.10

FROTO		
Destek	16.35	16.20
Direnç	16.55	16.70

TKFEN		
Destek	5.86	5.82
Direnç	5.94	5.98

Piyasa Beklentisi

ECB'nin beklentiler paralelinde 530 milyar EUR olarak sonuçlanan II. LTRO ihalesi sonrasında hafif ölçüde başlayan kâr satışları, FED Başkanı Bernanke'nin III. parasal genişleme beklentilerini karşılamayan ve ekonomik büyüme konusundaki iyimserliği frenleyen konuşması sonrasında ise artarak devam etti. Bernanke Kongre'de dün yaptığı konuşmasında büyüme hız kazanmadıkça, ABD'nin yüksek işsizlik oranının gerilemesinin güç olacağını, iyileşmenin devam etmesinin nihai talep ve üretimde daha güçlü büyümeyi gerektirdiğini söyledi.

ABD borsalarında son dört yılın ve Avrupa borsalarında ise son üç ayın en yüksek seviyelerinin görülmesinin ardından dün başlayan kâr satışları sonrasında ise USD bazında hazırlanan MSCI Endeksleri kapsamında ABD %0.47, Avrupa %0.35, Dünya %0.33 geriledi. Türkiye ise %2.26 yükseldi. Parite, II. LTRO ihalesi öncesindeki 1.3470 seviyelerinden ihale sonrasında 1.3450 seviyesinin altına doğru geriledi; Bernanke'nin konuşmasının ardından da 1.3316'yı gördü. Altın fiyatları ise 1.792 USD'den, 1.691 USD'ye 101 Dolar değer kaybederek, %5.0 oranında düştü. Brent petrolü ise 122 USD seviyesinde yatay kaldı.

Bugün Çin'de açıklanan resmi imalat PMI verilerinin %51.0 ile hem bir önceki ayın hem de beklentilerin üzerinde gelmesi, ekonomide sert iniş kaygılarını yumuşattı, ancak ihracat beklentilerindeki sert azalışın ekonomik büyümeyi zorlayacağı tahmin ediliyor. Verinin ardından Şanghay borsası %0.18, Hong Kong borsası ise %1.25 geriledi. Japonya'da ise şirketlerin harcamalarını tahminlerin üzerinde artırması, ekonomik büyümenin 4Ç'de yukarı yönlü revize edileceği beklentilerini güçlendirdi. Verinin ardından açılıştaki %1.46 yükselen Nikkei Endeksi şu saatlerde %0.16 ekside işlem görüyor. Özetle Güney Kore borsasının kapalı olduğu **Asya** piyasalarında bugün negatif bir tablo olduğu gözle çarpıyor. **ABD vadeli**leri %0.30 ekside işlem görüyor, Dün yurt içi piyasalar kapandıktan sonra %0.50'den fazla düşen **Avrupa borsalarının** bugün hafif ekside açılması bekleniyor. **Parite** 1.3344 ile dünün %0.34 altında, **döviz sepeti** 2.042 ile yatay, **Dolar kuru** ise 1.75 ile %0.20 yukarıda seyrediyor. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde ise dün 10 baz puan düşerek %9.13'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.13-%9.17 bandından geçiyor. Bugün sırasıyla İtalya, Fransa, Almanya ve Euro Bölgesi imalat PMI verileri ile ABD'de açıklanacak olan imalat İSM verileri takip edilecek.

Endeksin bugün %0.50 civarında gevşeyerek açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

- 10:00 TR Türkiye imalat PMI Şubat
- 10:00 Euro bölgesi enflasyon, öncü Şubat (Beklenti: %2.7)
- 10:00 Euro bölgesi işsizlik Ocak (Beklenti: %10.4)
- 10:53 Almanya imalat PMI, nihai Şubat (Beklenti: 50.1)
- 10:58 Euro bölgesi imalat PMI, nihai Şubat (Beklenti: 49.0)
- 11:00 TR TİM ihracat verisi Şubat
- 15:30 ABD kişisel gelirler Ocak (Beklenti: %0.5)
- 15:30 ABD çekirdek PCE Ocak (Beklenti: %0.2)
- 15:30 ABD işsizlik maaş başvuruları
- 17:00 ABD İSM imalat endeksi Şubat (Beklenti: 55.0)

Piyasalarda Gelişmeler

- S&P: Şoklara kırılganlık endeksine göre en kırılgan gelişmekte olan Avrupa ülkesi Türkiye. ***Milliyet**
- Avrupa Merkez Bankası piyasaları desteklemek için ikinci kez uzun vadeli likidite ihalesine çıktı. 800 bankanın teklif verdiği ihalede 530 milyar Euro kaynak sağlandı. ***Milliyet**
- Eurogroup Başkanı Jean-Claude Juncker: Yunanistan'a kayyum tayin edilmeli. ***Milliyet**
- SPK Başkanı Vedat Akgiray: Sermaye piyasası kanunu tahminim Türk ticaret kanununa yetiştirilecektir. ***Haber Türk**
- Dallas Fed Başkanı Fisher, ABD'nin en büyük 5 bankasının hoşuna gitmeyeceği şeyler söyledi ve fazla güçlü olmalarından ötürü bölünmelerinin gerektiğini öne sürdü. ***Bloomberg**
- Uluslararası piyasalar, Çin'de beklenenden iyi çıkan imalat sanayi verisinden etkileniyor. ***Bloomberg**

Şirket ve Sektör Haberleri

Ocak ayında enerji ithalatı patladı, yüzde 24.8 artarak 4.7 milyar dolara ulaştı. Tüketim mali girişi azaldı. *Milliyet

BDDK Başkanı Bilgin: Kuveyt Finans ve Albaraka kârının büyük dilimini Türkiye'den sağlıyor. *Hürriyet

Lübnan merkezli Bank Audi CFO'su Freddie Baz: Türkiye'ye büyük hayallerle geldik, bankamızın adını Odea Bank olarak belirledik. *Hürriyet

Fransız inşaat şirketi Vinci: 6 milyar euro kaynakla Türkiye'deki fırsatlara hazırız. *Hürriyet

Vinci: TAV'ın dışında üçüncü köprü, otoyol ve otopark ihaleleriyle de ilgileniyoruz. *Haber Türk

Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanı Nihat Ergün: Akıllı kimlik kartı için çalışmalar tamamlanma noktasına geldi. *Sabah

Bankalar Birliği Başkanı Aydın: Bankaların kârı bu yıl %10 olur. *Haber Türk

Yap-işlet-devlet modeli ile gerçekleştirilecek projelere KDV istisnası getirilmesine yönelik teklif hazırlandı. *Dünya

Gümrüksüz et ithalatı talebi Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanı Mehdi Eker'den döndü. *Dünya

İhracat rekoru kıran makarna üreticileri ABD'de sıfır gümrük peşinde. *Dünya

AFYON: Sabancı Holding Çimento Grubu Başkanı Mehmet Göçmen, katıldığı bir TV programında, Afyon Çimento için hisse çağrısının alım fiyatı üzerinden gerçekleşeceğini belirtti. Çimsa'nın çağrıya ilişkin yapmış olduğu ilk özel durum açıklamasında da bu şekilde belirtilmişti. Hisse alım fiyatı kapanışta tam olarak belirlenecektir. Ek olarak, Mehmet Göçmen yurtiçinde ve yurtdışında satın alım fırsatlarıyla ilgilendiklerini belirtti.

TAVHL: Fransız Vinci TAV'ın %40'ı için teklif verecek.

PRKME: Park Holding'in Park Elektrik Üretim Madencilik'teki payı %61.24'e yükseldi. *Finans Trend

YKFIN: Şirket hisselerinin borsa kotundan çıkarılması amacıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na ("İMKB") başvuruda bulunulmasına ve kottan çıkma sürecinde İMKB, SPK ve diğer yasal merciler nezdinde gerekli başvuruları yapmak ve işlemleri yürütmek üzere Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verdi.

Makro Haberler

TUIK verilerine göre Ocak ayında dış ticaret açığı 7 milyar Dolar ile bizim ve piyasanın beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış dış ticaret açığının, ihracatın %1,3 gerilemesi ve ithalatın %3,2 yükselmesine paralel, ekonomideki dengelenmenin tersi yönünde sinyaller verdiğini görüyoruz. Detaylara baktığımızda ihracat 10,4 milyar Dolar ile bir önceki aya göre %8,6 yükselmesine karşın piyasanın 10,6 milyar Dolarlık beklentisinin altında gerçekleşti. 17,4 milyar Dolarlık İthalat ise beklentinin 0,7 milyar Dolar üzerinde gerçekleşti ve buna paralel ihracatın ithalatı karşılama oranı %59,7 seviyesinde kaldı. Hesaplamımıza göre Ocak ayında dış ticaret verileri 5,8 milyar Dolarlık cari açık ile uyumlu gerçekleşirken, bu rakam toplam carinin açığı 0,2 milyar Dolar kadar gerilemesini ve 76,9 milyar Dolar olarak gerçekleşmesini sağlayacaktır.

Teknik Analiz



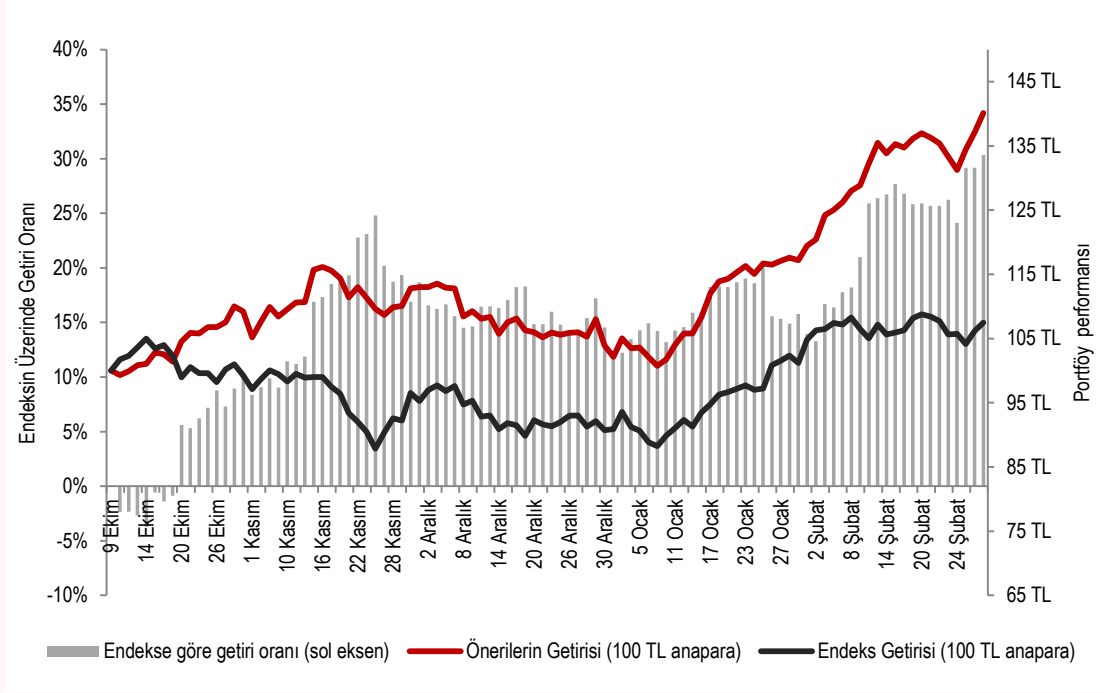
İMKB – 100 Endeksi: 60.721 (günlük)

Endeksin bugün 60.400-500 seviyesinin altında kapanıp kapanamayacağını izliyoruz.

Söz konusu seviyenin altında bir kapanış olması durumunda 60.000 desteğinin altına gerileyeceğini tahmin ettiğimiz endeksin, 59.900 seviyesinin altında bir kapanış yapması halinde ise tepki yükselişinin sona ermiş olma ihtimalinin güçleneceğini düşünüyoruz.

Destekler:	60.250	60.000	59.850
Dirençler:	60.500	60.700	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. (%)
AKBNK	7.02	6.82	↑ 2.93%	6.50	7.45	8.00	13.96%
BİZİM	22.45	22.35	↑ 0.45%	22.00	24.30	30.00	33.63%
CIMSA	8.64	8.56	↑ 0.93%	8.60	9.10	12.50	44.67%
DOAS	4.19	4.14	↑ 1.21%	3.54	3.90	6.04	44.15%
ENKAI	4.99	4.90	↑ 1.84%	4.35	4.58	6.14	23.05%
GARAN	6.64	6.56	↑ 1.22%	6.26	6.98	8.00	20.48%
ISGYO	1.21	1.20	↑ 0.83%	1.04	1.18	1.85	52.93%
TAVHL	8.98	8.92	↑ 0.67%	7.50	7.90	9.60	6.90%

* 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