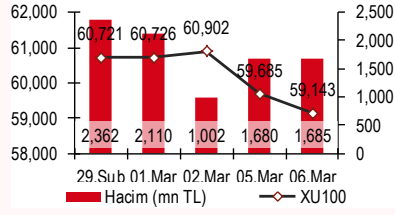




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün %0.91 değer kaybetti. Ancak bir süredir Dolar karşısında dirençli duran TL'nin dün %1.0'e yakın değer kaybetmesi nedeniyle endeksin USD bazındaki kaybı %2.28 oldu. MSCI Endeksleri kapsamında dün ABD'nin %1.56, Avrupa'nın %3.48 ve Dünya Endeksinin %2.06 değer kaybettiği günde endeks yurt dışı piyasaların üzerinde performans gösterdi.

Genel olarak Avrupa'daki 4Ç11 büyüme rakamının beklentilere paralel olarak -%0.3 gelmesi ve Yunanistan tahvil takas programına ilişkin endişeler küresel piyasalarda dün riskten kaçış eğilimi başlattı. Yunanistan'ın tahvil takas programına özel sektör katılımının ne ölçüde olacağı piyasaların gündeminde kalmaya devam edecek görünüyor. Söz konusu tahvillerin %50'sini elinde bulunduran Uluslararası Finans Enstitüsü (IFF) bir önceki gün tahvil takasına katılacağını bildirmişti. Yunanistan Hükümeti, son katılım tarihinin 08 Mart Perşembe günü olduğu tahvil takasına %90'ın üzerinde bir katılım olmasını bekliyor. Katılımın %75'in altında kalması halinde düzensiz temerrüt ihtimalinin doğacağı süreçte, %75 ile %90 arasında bir katılım olması halinde ise AB ve IMF yetkilileri ile yapılacak görüşmelerden sonra nasıl bir yol izleneceğine karar verilecek. Böyle bir durumda tahvil takasına katılmayan yatırımcıları zarar ettirecek "ortak eylem şartları" (CAC) adı verilen düzenlemeler yürürlüğe konulabilecek. Katılım oranının %75'in altında kalması halinde ise borç tahvil takas programından vazgeçilmesi söz konusu olabilecek. 9 Mart Cuma günü yapılacak Euro Bölgesi maliye bakanları toplantısında sürecin değerlendirilmesi yapılacak.

Bugüne baktığımızda Asya borsalarında %0.50-%0.75 arasında değer kayıpları olduğu gözleniyor. **ABD vadeli** ise %0.25-%0.30 oranında yukarıda işlem görüyor, **Avrupa borsalarının** ise %0.20 civarında gevşek açılması bekleniyor. **Parite** 1.3145 ile dünün %0.14 üzerinde, **döviz sepeti** yatay, **Dolar kuru** ise %14 aşağıda seyrediyor. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde ise dün 15 baz puan yükselen %9.40'dan kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.38-%9.44 bandından geçiyor.

Endeksin bugün yatay açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

15:00 Almanya sanayi siparişleri, Ocak (Bek: %0.50)
15:15 ABD ADP özel istihdam verisi, Şubat (Bek: 210 bin)
15:30 ABD istihdam maliyeti, 4. Çeyrek (Bek:%0.70)
15:30 ABD verimlilik, 4. Çeyrek (Bek: %1.20)
 Japonya GSYH, revizyon
 TR Hazine itfa ödemesi

Piyasalarda Gelişmeler

- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: Yüzde 4 büyüme olursa yumuşak inişi de başarırız. * **Milliyet**
- IIF: Yunanistan'ın kontrolsüz iflası 1 trilyon euroluk zarar oluşturur. * **Hürriyet**
- 2011 yılındaki 210 milyar dolarlık ithalatın yüzde 28'i ihracata, yüzde 72'si iç tüketime yöneldi. * **Dünya**
- Erdoğan: Enflasyonda yine tek haneye doğru gidiyoruz. * **Dünya**
- İzmir Ticaret Borsası ve VOB Başkanı Işınso Kestelli: Olmazsa olmazımız VOB'un genel merkezinin İzmir'de kalmasıdır. * **Dünya**
- Atina, borç takasına dahil olmayan özel sektör kreditorlerine gözdağı vererek, temerrüte düşmekle tehdit etti. * **Bloomberg HT**
- Şubat ayı yabancı işlemler datasına göre, aylık bazda 283 mn \$ net giriş gözlemlendi.

Haftalık Ajanda

5 Mart Pazartesi

TR TÜFE, ÜFE
 Almanya hizmetler PMI
 Euro bölgesi hizmetler PMI
 Euro bölgesi perakende satışlar
 ABD Fabrika siparişleri
 ABD ISM hizmetler endeksi
 BİZİM 4Ç Bilançosu

6 Mart Salı

Euro bölgesi GSYH, revizyon
 TR Hazine ihalesi
 TR MB Fiyat gelişmeleri raporu

7 Mart Çarşamba

Almanya sanayi siparişleri
 ABD ADP özel istihdam verisi
 ABD istihdam maliyeti
 ABD verimlilik
 Japonya GSYH, revizyon
 TR Hazine itfa ödemesi

8 Mart Perşembe

TR Sanayi üretimi
 TR TCMB beklenti anketi, TÜFE
 Almanya toplam sanayi üretimi
 BOE faiz kararı
 ECB faiz kararı
 ABD işsizlik maaş başvuruları
 DOAS 4Ç Bilançosu

9 Mart Cuma

TR Hazine nakit dengesi
 Almanya enflasyon, nihai
 İngiltere sanayi üretimi
 ABD tarım dışı istihdam
 ABD işsizlik
 ABD Dış ticaret dengesi

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AKALT	2.07	16.3%	5,537,937
NUGYO	17.15	9.2%	38,587,692
DURDO	2.11	8.8%	11,342,479
INTEM	12.50	5.0%	3,855,444
NUHCM	11.35	4.6%	6,448,867

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KAPLM	17.85	-6.8%	2,302,946
ISGSY	2.36	-6.3%	1,679,200
OLMKS	8.20	-6.2%	4,323,106
DOHOL	0.71	-5.3%	23,778,883
OZGYO	0.91	-5.2%	1,328,372

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

PKART	LUKSK	ALBRK	YUNSA
Destek	3.09	1.88	3.68
Direnç	3.15	1.93	3.82
	2.22	1.86	3.66
	3.07	1.96	3.90
	2.20		
	3.17		

Şirket ve Sektör Haberleri

- Dünyanın en büyük şirketi olan Walmart, Türkmen Grubu'na ait tekstil şirketi GAAT'ı aldı. * **Milliyet**
- Singapur, 20 milyar dolarla Türkiye'deki kentsel dönüşümü gündemine aldı. * **Hürriyet**
- Bazı yatırımlara KDV muafiyeti gelecek. * **Milliyet**
- Eczacıbaşı Topluluğu, grup şirketlerinden İpek Kağıt'ın hisselerinin tamamını yabancı ortağından geri aldı. * **Hürriyet**
- Bölgesel teşvikle birlikte Anadolu'da reel sektör kredilerinde büyüme rekoru kırıldı. * **Sabah**
- Fox TV'nin sahibi ünlü medya patronu Murdoch Türkiye'de daha çok yatırım yapmak istiyor. * **Haber Türk**
- Önceki yıllarda Türkiye'den 300 milyon euroluk tekstil alımı yapan H&M yüklü alım için yeniden geliyor. * **Dünya**
- TMSF'nin geçen yıl el koyduğu Arap-Türk Bankası, Kaddafi'nin gidişinden sonra yeniden Libyalılara devrediliyor. * **Zaman**
- **BIZIM:** Bizim Toptan, otel, restoran ve catering alanına odaklanarak 2 milyar TL ciro hedefliyor. * **Milliyet**
- **TAVHL:** TAV Başkanı Sani Şener: Gelişmekte olan ülkeler kadar Avrupa'nın büyüme potansiyeli olan ülkeleri de radarımızda. * **Hürriyet**
- **TAVHL:** TAV'ın hisse satışında sona gelindi. Şener: Fransızların önce çıktığı satışta başka ülkelerden de birçok talip var. * **Sabah**
- **TAVHL:** TAV AB'nin kapısını Letonya'dan açıyor. Riga havalimanında işletmesini üstlendiği ticari alanlar açıldı. * **Zaman**
- **ISCTR:** İşbank 2011 yılı karından toplam 542.6mn TL nakit temettü ödenmesi için Yıllık Olağan Genel Kurul'a teklifte bulunulacağını açıkladı. Bu hisse başına brüt 0.120582 TL temettüye işaret etmekle birlikte temettü verimliliğini de dünkü 3.95 TL hisse kapanışına göre %3.05 olarak hesap ediyoruz. 2 Nisan'da dağıtılması öngörülen nakit temettü haberinin ISCTR hisseleri üzerinde bir miktar pozitif etki yaratması beklenebilir.
- **KARSN:** Karsan Murahhas Azası Jan Nahum: Karsan'ın V1 aracıyla özel bir pazara hitap edeceğiz. Bu segment dünyada yok. Engelliler başta olmak üzere 1.5 milyar insanın ihtiyacına cevap verecek. * **Haber Türk**
- **AEFES:** Anadolu Efes Biracılık şirketinin %100'üne sahip olduğu Hollanda'da kurulu iştiraki Efes Breweries International N.V. ve EBI'nin %100'üne sahip olduğu Almanya'da kurulu iştiraki Euro Asien Brauereien Holding GmbH'nin SABMiller'in Rusya ve Ukrayna'daki tüm bira faaliyetlerini \$1.9 mn karşılığında bugün itibarıyla devraldığını açıkladı.

Makro Haberler

Hazine piyasadan 2 ihale vasıtası ile 4,7 milyar Lira borçlandı, bu rakam piyasanın 5,7 milyar Liralık beklentisinin altında gerçekleşti. Yeni gösterge tahvil, beklentilerin üzerinde %9,41 lik bileşik faiz ile ihraç edilirken, 2,3 milyar Liralık satış miktarı piyasa beklentisinin yaklaşık 1 milyar lira altında gerçekleşti. TÜFE ye endeksli devlet tahvili %3,58 gerçek faizle ihraç edilirken hem faiz hem de satış miktarı beklentilerin altında kaldı. Dün yapılan ihaleler ile bu haftaki toplam borçlanma 6,2 milyar Liraya yükseldi ve 10,6 milyar Liralık itfaya karşın %58,9 luk bir piyasa iç borç çevirme oranı oluştu.

Merkez Bankası Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda Şubat ayı enflasyon verilerinin Banka'nın beklentileri doğrultusunda geliştiğini belirtti. Çekirdek enflasyonda beklentilere paralel gerçekleşen gerilemenin altı çizilirken, dayanıklı mal harici temel mal enflasyonunun mevsimsellik dolayısıyla beklenenden daha yüksek gerçekleştiği belirtildi. Son olarak Şubat ayı Fiyat gelişmeleri Raporu bize, Şubat gerçekleşmelerinin Merkez Bankası'nın enflasyon görünümü ile uyumlu olduğu, dolayısıyla da para politikası tarafında ciddi bir değişiklik yapmasının olası olmayacağını gösteriyor.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 59.143 (günlük)

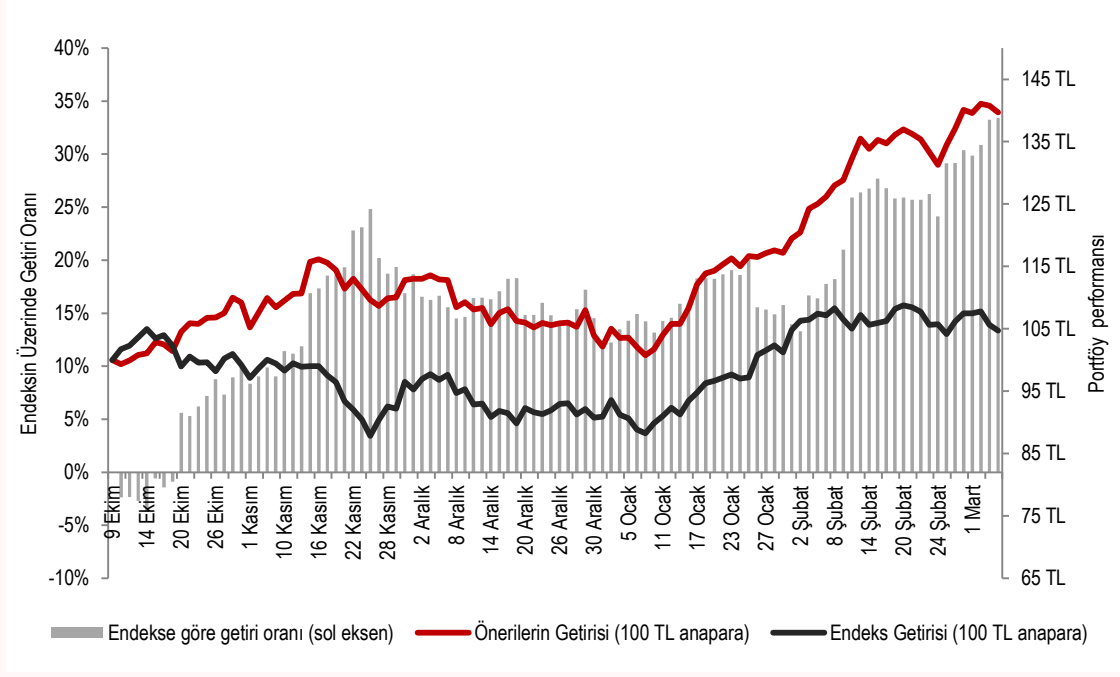
Bir önceki gün formasyon hedefi olan 59.600 hedefini gerçekleştiren endeks, 59.400-59.200 yakın destek bölgesinin alt bandının hemen altında 59.143 seviyesinden kapandı.

Endeksin 09 Ocak tarihindeki 49.200 dibinden başlayan yükseliş dalgasının ilk Fibonacci desteği 58.800'den geçiyor. Bu bakımdan kısa vadede ilk adımda 59.400-59.200 bandında tutunmaya çalışmasını beklediğimiz endeksin, bu bandın altında 59.000-58.800 aralığında tutunabileceğini düşünüyoruz.

Diğer yandan yukarıda 60.000 seviyesinin üzerinde bir kapanış yapmadığı sürece endeksin aşağı yönlü trend baskısının devam edeceğini düşünüyoruz.

Destekler:	58.700	58.550	58.250
Dirençler:	59.400	59.400	60.650

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	6.80	6.86	↓ -0.87%	6.50	7.45	8.00	17.65%
BIZIM	22.25	22.35	↓ -0.45%	22.00	24.30	30.00	34.83%
CIMSA	8.82	8.80	↑ 0.23%	8.60	9.10	12.50	41.72%
DOAS	4.00	4.10	↓ -2.44%	3.54	3.90	6.04	51.00%
EKGYO	2.24	2.28	↓ -1.75%	2.14	2.46	3.10	38.39%
ENKAI	5.00	5.06	↓ -1.19%	4.35	4.58	6.14	22.80%
GARAN	6.52	6.56	↓ -0.61%	6.26	6.98	8.00	22.70%
TAVHL	8.28	8.50	↓ -2.59%	7.50	7.90	9.60	15.94%

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