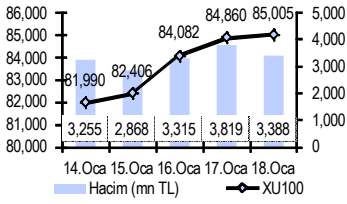




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

21 Ocak Pazartesi

Almanya ÜFE Aralık
TR Merkezi Yönetim Borcu Aralık
ABD Piyasaları Kapalı

22 Ocak Salı

TCMB PPK Faiz Kararı
BOJ Faiz Kararı
Almanya ZEW Endeksi Ocak
Euro Bölgesi ZEW Endeksi Ocak
ABD Chicago Aktivite Endeksi Aralık
ABD Mevcut Konut Satışları Aralık
ABD Richmond İmalat Endeksi Ocak

23 Ocak Çarşamba

Fransa İş Piyasası Güveni Ocak
İtalya Ticaret Dengesi Aralık
İngiltere BOE Tutanakları
AB Tüketici Güveni Aralık
Kanada BOC Faiz Kararı

24 Ocak Perşembe

Fransa Markit PMI İmalat Ocak
Almanya Markit PMI İmalat Ocak
Euro Bölgesi Markit PMI İmalat Ocak
Euro Bölgesi Cari Denge Kasım
İtalya Perakende Satışlar Kasım
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları
ABD Markit PMI İmalat Ocak
ABD Öncü Göstergeler Aralık

25 Ocak Cuma

TCMB Reel Kesim Güveni Ocak
TR İmalat Kapasite Kullanımı Ocak
Almanya IFO İş koşulları Ocak
ABD Yeni Konut Satışları Aralık

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi geçtiğimiz haftanın tamamında artıda kapanarak %4.9 oranında değer kazandı. Hafta boyunca 3.971 puan kazanan endeks, son bir yılın en güçlü haftalık yükselişini kaydederken aynı zamanda **9. haftayı da üst üste yükselerek** tamamlamış oldu. Endeksin 1990 yılından itibaren yaklaşık 1.200 adetlik haftalık veri seti içinde 9 hafta boyunca üst üste yükseldiği dönem sayısı sadece 3 adet iken geçtiğimiz hafta ile birlikte bu sayı dörde çıkmış oldu. Endeksin 10 hafta boyunca peş peşe yükseldiği dönem sayısı ise ilki Nisan-1995 yılında ve sonuncusu da Mayıs-2009 yılında olmak üzere sadece iki adet. Dolayısıyla endeksin bu hafta ile birlikte 10. haftayı da artıda tamamlama olasılığı, istatistiksel olarak 9 haftalık üst üste yükseliş olasılığının da yarısı kadar.

Geçtiğimiz haftanın bize göre en dikkat çeken ayrıntısı "gizli-oyunaklık" olarak nitelendirebileceğimiz şu durumdu: Aralarında İMKB'nin de yer aldığı bazı varlık fiyatlarında gün veya hafta bazında bakıldığında her ne kadar yatay bir kapanış görüntüsü olsa da daha kısa vadeli zaman dilimleri içindeki fiyat değişimleri oldukça sertti. Örneğin Cuma günü önce %0.7 yükselen, hemen sonrasında %1.6 düşen, öğleden sonra yeniden %1.6 yükselen ve kapanışa doğru tekrar %0.7 düşen endeksin, günlük değişimi aslında sadece 144 puan görünüyor. Oysa gün içindeki saatlik iniş ve çıkışlarının toplamı tam 4.036 puana karşılık geliyor ki bu 3.971 puanlık son bir yılın en güçlü haftalık yükselişini bile geride bırakan bir fiyat değişimine işaret ediyor.

Endeksin Cuma günü yatay görünüm altında sergilediği bu yüksek oynaklığın bir benzeri, geçtiğimiz hafta bazında Nikkei ve DAX endekslerinde de yaşandı. Nikkei Endeksi geçtiğimiz hafta %1.0'lık bir değişim ile 10. haftayı da artıda tamamlarken, günlük iniş çıkışlarının toplamı ise %10'dan fazlaydı. Benzer şekilde hafta bazında sadece %0.17'lik bir kayıp yaşayan DAX Endeksinde ise günlük değişimlerin toplamı %5.0'i aştı. DAX Endeksi bir önceki hafta da %3.5'ten fazla dalgalanmasının ardından %0.78 değer kaybetmişti. ABD'de ise tam tersine VIX volatilité endeksi, geçtiğimiz hafta itibarıyla Mayıs-2007'den bu yana en düşük olan 12.8 seviyesine gerilerken borsaları da %1.0'e yakın yükselerek son beş yılın zirvelerini gördü. Ancak yılbaşından önce mali uçurum kaygıları ile üç günde %30 yükselen ve sonraki üç günde ise %38 düşen VIX endeksinin son dönemde kendi iç oynaklığında oldukça sert bir değişim gözleniyor.

EURUSD paritesi, hafta sonunda Almanya'da yapılan bölgesel seçimlerde Angela Merkel'in partisinin yeniliğe uğramasına rağmen bugün yatay seyrini koruyor. Yarınki Japonya merkez bankası kararını bekleyen **Asya piyasalarında** ise Yen'in USD karşısında %0.47 değer kazanmasına bağlı olarak Nikkei Endeksi %1.5 ekside kapanırken, diğer Asya borsalarında ise karışık bir görünüm mevcut. Spot **ABD** borsalarının kapalı olduğu bugün **vadeli endeksleri** ise yatay seyreliyor. **Avrupa borsalarının** %0.25 artıda açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin** faizi Cuma günü 4 baz puan gerileyerek %5.96'dan kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.94-%5.97** bandında işlem görüyor.

Bugün ABD piyasalarının kapalı olması, önemli bir ekonomik verinin açıklanacak olmaması ve EuroGroup toplantısında da önemli bir karar alınmasının beklenmemesi nedeniyle endeksin zayıf işlem hacmi ile yatay seyretmesini bekliyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEPET	2.29	16.2%	10,007,539
METAL	0.82	13.9%	2,468,195
EGLYO	2.79	11.6%	2,385,802
IHMAD	6.04	9.8%	5,113,990
AVGYO	0.58	9.4%	9,100,038

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AKGUV	14.05	-13.0%	3,378,053
SERVE	0.80	-7.0%	2,418,359
BLCYT	3.21	-5.6%	2,375,230
BANVT	4.23	-4.5%	61,261,368
NTTUR	0.85	-4.5%	12,390,472

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya ÜFE Aralık (B:0%)
17:00 TR Merkezi Yönetim Borcu

Euro grup Maliye Bakanları toplantısı yapılacak.
ABD Piyasaları M.L. King günü nedeniyle kapalı.

Öne Çıkan Haberler

- Krugman: ABD'nin bütçe sorunu çözüldü sayılır.***BloombergHT.**
- Euro'nun dümeninde devir teslim bugün.***Milliyet.**
- Euronun zor yılında Franko-Alman "birliği" kırmızı alarm veriyor.***BloombergHT.**
- Merkel'in partisi 2013'ün ilk seçiminde Aşağı Saksonya'da kaybetti.
- AB parlamento başkanı: AB depresyona doğru ilerliyor.
- Yen BOJ kararı öncesinde yükseliyor.***CNBC.**
- Japonya ekonomisi için "güçlerini" birleştirecek.***BloombergHT.**
- İran'a ambargoda yeni parola: 6 Şubat.***Milliyet.**
- Davos için geri sayım başladı.***BloombergHT.**

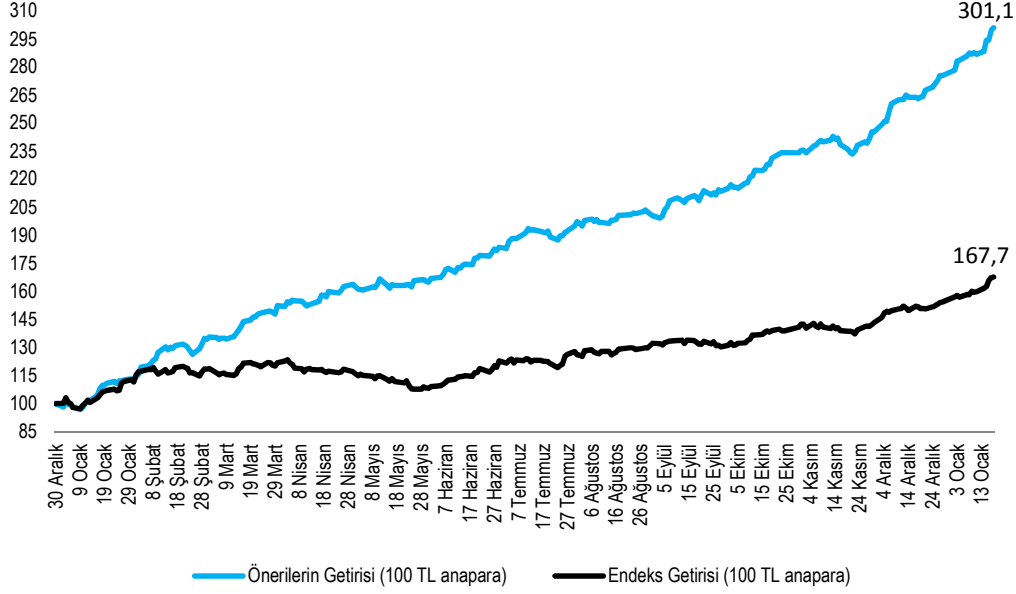


- *Başkent Doğalgaz'ın tamamının özelleştirilmesi için 18.01.2013 olan son teklif gününde 6 adet teklif alındı. Teklif veren firmalar: Eksim Yatırım Holding-Genpa-MKS Marmara OGG, Fernas İnşaat, Torunlar Gıda, Türkerler İnşaat-Gama Holding OGG, Zorlu Holding, Akfen Holding-STFA Yatırım Holding OGG. ÖİB'nin nihai görüşme için teklif sahiplerini davet etmesi bekleniyor.*
- *Savunmada en büyük ihracat ABD'ye. *Milliyet.*
- *Spor kulüpleri ve otellere kayıt dışı denetimi geliyor. *Milliyet.*
- *Sipariş uçakların parçaları TAI'den. *Sabah.*
- *Beko'dan Afrika'da mağaza açılımı. *Sabah.*
- *3'üncü havalimanı ihale süreci Perşembe günü başlıyor. *Zaman.*
- *Madencilik dünya piyasalarına açılacak. Maden İşleri Genel Müdürü Mehmet Hamdi Yıldırım: Madencilik sektörüne yönelik bir akreditasyon komitesi kurulması için çalışmalar başladı. *Dünya.*
- **AEFES:** İştiraki Efes Breweries International EBRD'nin Moscow Efes Brewery'deki %8.76'lık payını satın almıştır.
- **ANHYT:** 2012 yılında hayat dalında 367 mn TL hayat dışı dalda 911 bin TL olmak üzere toplam 368 mn TL prim üretilmiştir.
- **ANSGR:** 2012 yılında üretilen prim tutarı 2.23 milyar TL olmuştur.
- **ASYAB:** Bank Asya, finansal holding olma yolunda. *Hürriyet.
- **CELHA:** 31.05.2001 tarihinde açılan Kozlu taşkömürü işletmesinde halat kayması sonucu oluşan hasara ilişkin 797 bin TL tutarlı davada tutarın faiziyle birlikte ödenmesine karar verilmiştir. Önceki dönemde dava risk unsurunun %50'si oranında ve 1.97 mn TL tutarında karşılık ayrılmıştır. Ayrıca dava konusu işlemin 1 mn USD tutarında sigortası bulunmaktadır.
- **DENCM:** 20 mn TL olan kayıtlı sermaye tavanının 2016 yılsonuna kadar sürmesine ilişkin SPK izni alınmıştır.
- **EGCYO:** %43.57 oranında iştirak ettiği Tolina Tarım ve Hayvancılık limited şirket ünvanından anonim şirket ünvanına değiştirilmiştir.
- **EKGYO:** 776 adet konut 98 adet ticari ünite ve diğer işlerin yapımını içeren Körfezkent Emlak Konutları'nın 3'üncü etap ihalesi 26.02.2013 tarihinde saat 14:30'da yapılacaktır. Yorum: EKGYO ihale takvimi 23.01.2013-Sultanbeyli arazisi, 28.01.2013-Kuasar İstanbul 29 ünite satışı, 30.01.2013-Başakşehir Ayazma 3'üncü etap, 20.02.2013-Avcılar arazisi, 26.02.2013-Körfezkent Emlak Konutları 3'üncü etap.
- **FFKRL:** Tahsili gecikmiş 537 bin TL alacağın hasılat paylaşımı çerçevesinde LBT Varlık'a satışına karar verilmiştir.
- **GLYHO:** %99.99 oranında iştiraki olan Global Enerji CNG alanında faaliyet gösteren Naturelgaz'daki pay sahipliği 10 mn USD karşılığında %80'e çıkmıştır.
- **GSRAY:** Wesley Sneijder'in transferi için kulübü ve oyuncunun kendisiyle mutabakata varılmıştır.
- **ISGYO:** Portföyde yer alan otellerle ilgili olarak satın alma tekliflerinin değerlendirilmesine karar verilmiştir. Yorum: ISGYO Seven Seas Kemer Imperial ve Lykia Lodge Otellerine sahiptir. Değerlememizde 3 otel ISGYO'nun portföyünün %9'unu oluşturmaktadır. Otellerin bağımsız değerlemesi Seven Seas 68.5 mn TL, Imperial Otel 43.8 mn TL ve Lykia Otel 18.8 mn TL olarak belirlenmiştir. 3 otelin 131 mn TL toplam değeri ISGYO'nun portföy değerinin %7'sini oluşturmaktadır.
- **LATEK:** Şirket hissedarlarının sahip olduğu ve halka açık hale getirilmiş hisselerin satışının düşünülmeyeceği açıklanmıştır.
- **MANGO:** Ayhan Karak'ın sahip olduğu 2.35 mn adet ve Mehmet Yayla'nın sahip olduğu 2.46 mn adet hisselerin borsada işlem görebilmesi için MKK'ya kayıt başvurusu yapılmıştır.
- **NUGYO:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 200 mn TL olması için SPK'ya başvurulmuştur.
- **KARSN:** Renault ile Daica'nın yeni hafif ticari modeli Dokker'in üretimi ve türev araç geliştirilmesi üzerine 4 aylık fizibilite çalışması ardından 2014 yılı içinde üretime geçilerek yıllık 20 bin adet araç üretimi için niyet mektubu imzalanmıştır.
- **KRSAN:** Yomra'daki 34230 m2 sanayi alanı arsasının yerleşim, turizm, ticaret ve konut alanına dönüşümü için belediyeye başvuru yapılmıştır.
- **PIMAS:** Daha önceden tasfiye kararı alınan Enwin Window'un tasfiye işleri tamamlanmıştır.
- **SODA:** 2016 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 1 milyar TL olmasına SPK izin vermiştir.
- **TRKCM:** 2016 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 1.5 milyar TL olmasına karar verilmiştir.
- **ULKER:** 2012 mali yılından başlamak üzere şirketin nakit akış gerekliliği gözetilerek her hesap yılı için net dağıtılabılır karının asgari %70'i nakden kar payı olarak dağıtım prensibi benimsenmiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan Makro Veri Bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

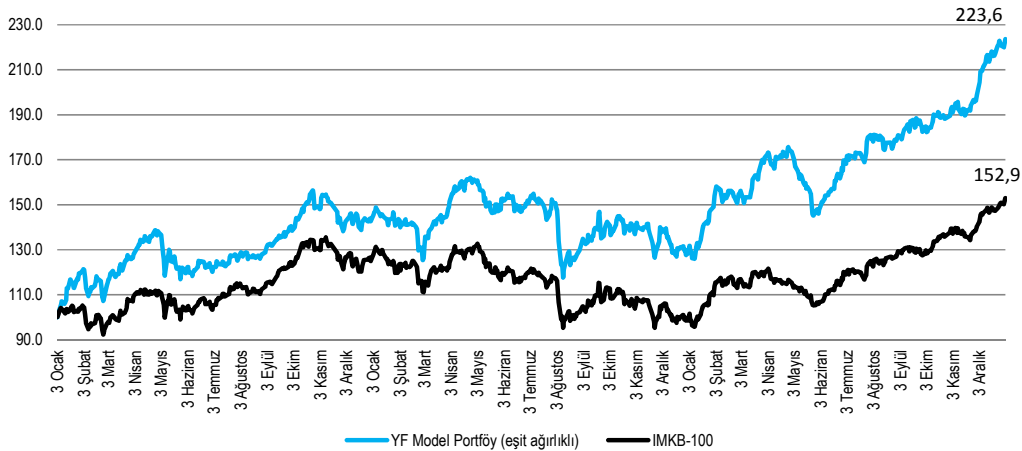


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.52	5.56	↓ -0.72%	5.60	1.45%
ASYAB	2.51	2.53	↓ -0.79%	2.72	8.37%
CIMSA	9.94	9.78	↑ 1.64%	12.00	20.72%
EKGYO	3.10	3.12	↓ -0.64%	3.70	19.35%
THYAO	6.78	6.78	→ 0.00%	7.90	16.52%
TKFEN	7.68	7.76	↓ -1.03%	9.10	18.49%
YKBK	5.84	5.80	↑ 0.69%	6.50	11.30%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.

Model Portföy Performans



**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

strateji@yf.com.tr

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Emre Birkan	Genel Müdür Yardımcısı	emre.birkan@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 00
-------------	------------------------	-----------------------	---------------------

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 35
Levent Durusoy	Baş Ekonomist	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan	Stratejist	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 59
Göksel Tekiner	Bölüm Yöneticisi	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 44
Hüseyin Sert	Uzman Yrd.	huseyin.sert@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 70
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

Türev Ürünleri Bölümü

Oya Altıngözlü Pekel	Müdür	oya.pekel@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
----------------------	-------	---------------------	---------------------

Şubelerimiz

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Ankara – Çankaya	+90 (312) 438 14 37
Ankara – Kızılay	+90 (312) 417 30 46	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çiftahavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
İzmit	+90 (262) 325 40 30	Konya	+90 (332) 237 76 77
Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50		