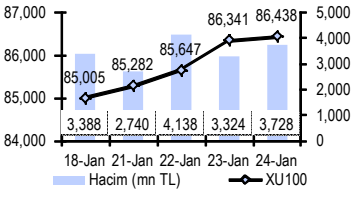




Endeks ve Hacim (mn TL)



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 dün %0.11 oranında sınırlı bir yükseliş ile de olsa aralıksız olarak üst üste 10. işlem gününü de artıda tamamlamayı başardı. Bankacılık Endeksi üst üste 9 işlem günü boyunca yükselmesinin ardından dün %0.12 değer kaybederken, Sanayi Endeksi %0.84 değer kazandı. Piyasa değeri yüksek banka hisselerinden sadece AKBNK'nın yükseldiği günde Sanayi Endeksini ise her biri ortalama %4.0 ve üzerinde yükselen THYAO, SISE ve TOASO hisseleri taşıdı. Mart ayına kadar 100 dar gövdeli uçak siparişi vereceğini açıklayan THYAO verdiği güçlü büyüme sinyali ile %4.6 yükselirken, SISE hisseleri ise Paşabahçe'nin 2013'te halka arz edileceği haberiyle %4.2 değer kazandı. Son bir aydır altta performans gösteren TOASO hisseleri de dün %3.98 oranında yükselerek geri kalmışlığını telafi etmeye çalıştı.

Endeks matematik olarak bugün %1.7'den daha fazla değer kaybetmez ise üst üste 10. haftasını da yükselişle tamamlamış olacak. Böylece tarihinde sadece 2 adet olan 10 hafta boyunca yükseldiği dönem sayısı da bu hafta ile birlikte üçe çıkmış olacak. Ancak aynı zamanda son 10 işlem günü boyunca da soluksuz yükselen endeksin, hem 10 hafta boyunca yükseldiği hem de bu süre zarfında 10 işlem günü boyunca değer kaybetmediği dönem sayısı hiç olmamış. Dolayısıyla bu açıdan bakıldığında endeksin tarihinde dün bir ilkin yaşandığını söyleyebiliriz. Eğer endeks bugün de yükselirse yeni bir tarihi ilke daha tanıklık edeceğiz.

Bilindiği üzere kredi derecelendirme kuruluşu Moody's 28 Ocak'ta Türkiye hakkında bir telekonferans düzenleyecek. Moody's Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin bir kademe altı olan Ba1'de, görünümü ise pozitifte tutuyor. Hatırlanacağı üzere Fitch 8 Kasım'daki toplantısından üç gün önce Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyeye artırmıştı. Eğer aynı benzerliği kurarsak Moody's'in bugün ya da hafta sonunda Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyeye yükseltmesi gerekiyor. Aksi bir durum bu algı ile hareket eden yatırımcılarda hayal kırıklığı yaratabilir.

ABD'li teknoloji şirketi Apple'ın 4Ç12 sonuçlarının beklentilerin altında kalmasının ardından dün %12.4 oranında değer kaybetmesi, Nasdaq endeksinin %0.75 düşmesine neden olurken, SP500 Endeksindeki yükselişi de sınırladı. Gün içinde 1.502 puanı gören ve beş yıl aradan sonra ilk kez bu sınırı aşan SP500 Endeksi günü "0" değişim ile 1.494 puandan tamamladı. Dow Endeksi ise ABD haftalık işsizlik maaşı başvurularındaki düşüşün ve PMI verisindeki yükselişin desteğinde %0.33 değer kazandı. Bugün Asya borsalarında Yen'deki sert değer kaybı nedeniyle Nikkei %2.88, Sensex ise %0.48 yukarıda seyreliyor. Samsung şirketinden gelen temkinli bir harcama planı nedeniyle Koshi %0.9 ve Çin borsaları %0.35 ekside işlem görüyor. ABD vadeliileri hafif ekside seyreliyor, Avrupa borsalarının ise güne ortalama %0.25 oranında satıcılı açılması bekleniyor. Gösterge tahvilin faizi dün %5.84 seviyesinde yatay kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada işlemler %5.82-%5.85 seviyesinden geçiyor. **Endeksin hafif satıcılı açılacağını tahmin ediyoruz.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATAC	1.21	17.5%	30,640,558
BRMEN	0.57	11.8%	5,840,396
SILVR	1.05	10.5%	7,847,405
IHMAD	7.18	9.1%	6,232,536
INDES	4.62	7.4%	6,166,089

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ORGE	21.60	-8.5%	2,687,275
VKBYO	1.16	-5.7%	4,788,674
TAVHL	10.60	-4.5%	50,385,264
BRKSN	4.00	-4.3%	16,244,295
DOBUR	3.13	-4.0%	288,516

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Sektörel Güven Ocak	14:30 TCMB Reel Kesim Güveni Ocak
10:00 TR TOBB Sanayi Kapasite Raporu	14:30 TCMB İmalat Kap Kul Oranı Ocak
11:00 Almanya IFO Endeksi Ocak (B:103)	17:00 ABD Yeni Konut Sat Aralık (B:385 Bin)
11:30 İngiltere GSYH 4Ç12 (B:-0,1%)	Yahoo 4Ç12 Bilançosu (B:0.29\$)
	Amazon 4Ç12 Bilançosu (B:0.27\$)

Öne Çıkan Haberler

- FED bilançosu 3 trilyon USD oldu.***CNBC**.
- ABD işsizlik başvuruları 5-yılın en dibinde, öncü göstergeler beklentinin üzerinde.***RTT**.
- Merkel: Yen ve parasal genişleme küresel ekonomik toparlanmayı tehdit ediyor.***BloombergHT**.
- İtalya Başbakanı Monti banka krizinin ateşi altında.***CNBC**.
- Kabinede revizyon. Dört bakan değişti.***Zaman**.
- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan: Türkiye'nin gerçeği şu anda verilen notların çok çok üzerinde. Sonuçta (kredi derecelendirme kurumlarının) kendi kredibilite kayıpları.***Hürriyet**.
- Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı: Kredide yüzde 15 büyüme makul, gerekirse de sıkılaştırırız.***Dünya**.



- Kuzey Irak'ın TOKİ'sini Türkiye kuracak. ***Milliyet.**
- Galataport'un yeni imar planına göre Boğaz'ın altına dev otopark, sahil boyuna 10 metrelik dolgu yapılacak. ***Milliyet.**
- Başkentgaz'da nihai teklifler bugün. ***Milliyet.** Bugün saat 16:00'da gerçekleşecek olan 1.4 mñ abonesi bulunan en büyük ikinci gaz dağıtım şirketi Başkent Doğalgaz ihalesine Eksim Yatırım Holding-Genpa-MKS Marmara-Entegre Kimya, Fernas İnşaat, Torunlar Gıda, Türkerler İnşaat-Gama Holding, Zorlu Holding, Akfen Holding-STFA Yatırım Holding katılacak.
- İstanbul'da en az 7 milyar Euro maliyetle hayata geçirilmesi planlanan dünyanın en büyük havalimanı için ihale süreci başladı. Şartname 100,000 TL, geçici teminat 40 milyon Euro. ***Hürriyet.**
- Azeri SOCAR akaryakıt dağıtım lisansı aldı. ***Hürriyet.**
- Nafta ve gazyacağına da ulusal marker geliyor. ***Milliyet.**
- **AKBNK:** 1.2 milyar TL borçlanma aracı başvurusu kapsamında 400 mñ TL halka arz edilerek 800 mñ TL tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış yoluyla borçlanma aracı ihracına ilişkin başvuru yapmıştır.
- **ANELE:** Yeni Doha Havalimanında yapımı süren işlere ek olarak 7.3 mñ USD tutarında niyet mektubu alınmıştır. Bu niyet mektubuna ilave işler gelerek sözleşme tutarı 8.63 mñ USD olmuştur. Sözleşme kapsamındaki işlerin 8 ayda bitirilmesi öngörülmektedir. Sözleşme tutarı 2012/09 dönemi satışlarının %7.24'üne tekabül etmektedir.
- **ARCLK:** 1 yıl içerisinde 1 milyar USD borçlanma aracı ihracı için SPK başvurusu yapmıştır.
- **BRMEN:** 24.78 mñ TL olan ödenmiş sermayesi 17.25 mñ TL azaltılıp aynı anda %228.9 oranında bedelli sermaye artışıyla yeniden 24.78 mñ TL olmasına ilişkin rüçhan kullanım hakkı 30.01.2013 tarihinde başlayıp 13.02.2013 tarihinde bitecektir.
- **EKGYO:** Sultanbeyli Emlak Konutları projesi ihalesinde verilen 12 tekliften en düşük yapım maliyeti 28.9 mñ TL ile Turyapı İnşaat-Genel Mühendislik iş ortaklığı tarafından en yüksek teklif 54.9 mñ TL ile Balpa İnşaat tarafından verilmiştir. **Yorum:** Proje en düşük inşaat maliyeti verme modeliyle yapılmıştır. Emlak Konut değerlendirme sonuçlarını henüz açıklamadı. Projenin EKGYO NAD'ine katkısının sınırlı olmasını bekliyoruz. Diğer ihaleler 28.01.2013-Kuasar İstanbul 29 ünite satışı, 30.01.2013-Başkaşehir Ayazma 3'üncü etap gelir paylaşım modeliyle birinci oturum, 20.02.2013-Avcılar arazisi gelir paylaşım modeliyle birinci oturum, 26.02.2013-Körfezkent Emlak Konutları 3'üncü etap düşük yapım maliyeti modeliyle yapılacaktır.
- **GLYHO:** 75 mñ TL tutarlı tahvil ihraç başvurusu SPK tarafından onaylanmıştır.
- **INFO:** Garanti Bankasının açtığı 525 bin TL alacak davası reddedilmiştir.
- **ISFIN:** İdari para cezasına yönelik şirket aleyhine açılan davaya yapılan itiraz başvurusu reddedilmiştir.
- **KSTUR:** Şirket ana sözleşmesinde amaç ve konu başlığına elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı ile üretim tesisi kurmayı eklemiştir.
- **SISE:** Şişecam Genel Müdürü Ahmet Kirman: Ciromuzu 2020'ye kadar üçe katlayacağız. Planlarımız hazır. ***Dünya.**
- **THYAO:** THY Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Topçu: Yılın ilk çeyreğinde çoğu yeni nesil olmak üzere 100 adedin üzerinde dar gövdeli uçak siparişi vereceğiz. ***Milliyet.** **Yorum:** Siparişin finansmanı tahvil ihracıyla karşılanacak. Topçu 2023 yılında filonun 350 uçağa çıkarılmasının hedeflendiğini açıkladı. 2012 yılsonu itibarıyla 200 uçaklık filosu bulunan THY 2017'de yapılacak teslimatlarla 220 uçağa sahip olacak. Haber uzun vadeli büyüme görünümü için pozitif ancak doluluk oranı düşüşüne işaret etmesi karlılığı ileride geriletebilir. Piyasa tarafından haberin pozitif algılanacağını düşünüyoruz.
- **YKBNK:** 2.25 milyar TL borçlanma aracı ihracı kapsamında 80 mñ TL banka bonosunun tahsisli satışı yapılmıştır.

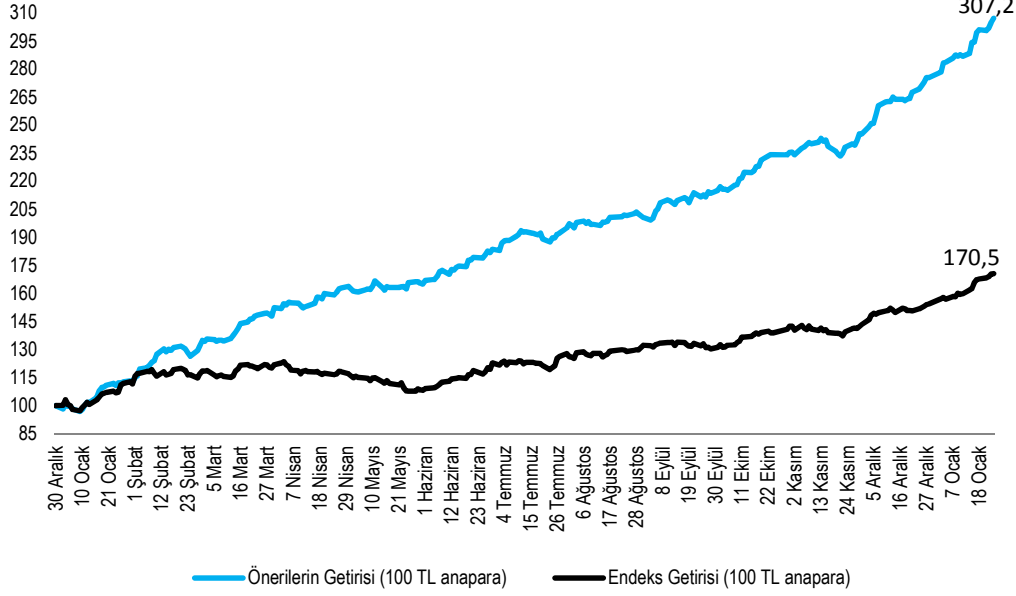
Makro Haberler

- Açıklanan Makro Veri Bulunmamaktadır.



25 Ocak 2013

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

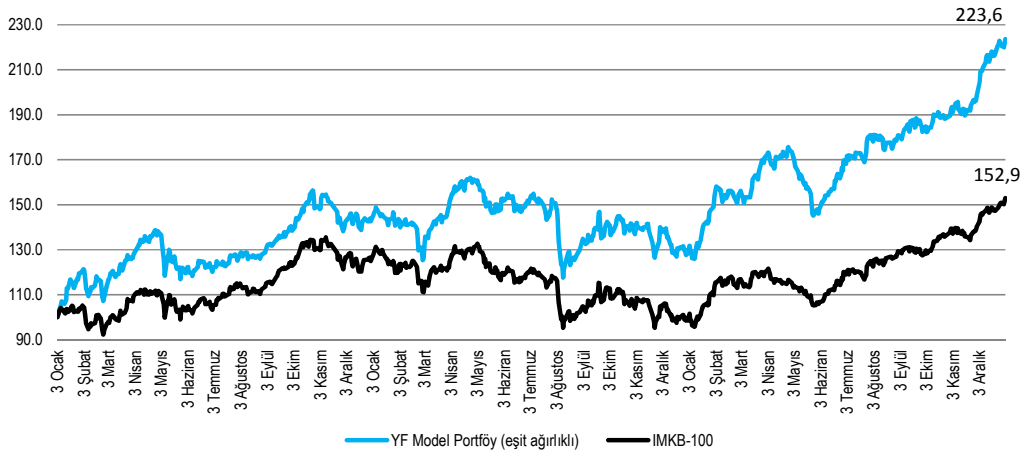


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.38	5.46	↓ -1.47%	5.60	4.09%
ASYAB	2.54	2.56	↓ -0.78%	2.72	7.09%
CIMSA	10.08	9.92	↑ 1.61%	12.00	19.05%
EKGYO	3.42	3.24	↑ 5.56%	3.70	8.19%
THYAO	7.26	6.94	↑ 4.61%	7.90	8.82%
TKFEN	7.92	8.14	↓ -2.70%	9.10	14.90%
YKBNK	5.72	5.78	↓ -1.04%	6.50	13.64%

* 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
Çiftelhavuzlar	+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		