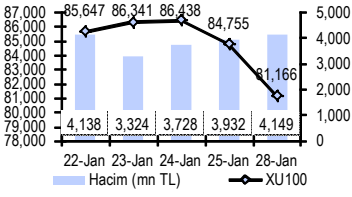


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

21 Ocak Pazartesi

ABD Dayanıklı Mal Siparişleri Aralık
ABD Bekleyen Konut Satışları Aralık
ABD Dallas FED İmalat Endeksi
Ocak

22 Ocak Salı

TCMB Enflasyon Raporu-1
TR Tüketici Güveni Ocak
Almanya Gfk Tüketici Güveni Aralık
İspanya Perakende Satışlar Aralık
ABD Case Shiller Endeksi Kasım
ABD Tüketici Güveni Ocak

23 Ocak Çarşamba

ABD ADP İstihdam Raporu Ocak
ABD GSYH 4Ç12
ABD FED FOMC Faiz Kararı

24 Ocak Perşembe

TR Dış Ticaret Açığı Aralık
Almanya Perakende Satışlar Aralık
Almanya İşsizlik Oranı Ocak
Almanya TÜFE Aralık
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Kişisel Gelir-Harcama Aralık
ABD Chicago PMI İmalat Ocak

25 Ocak Cuma

TR PMI İmalat Ocak
Almanya Markit PMI İmalat Ocak
AB İşsizlik Oranı Aralık
ABD Tarım Dışı İstihdam Ocak
ABD İşsizlik Oranı Ocak
ABD Markit PMI İmalat Ocak
ABD Michigan Tüketici Güveni Ocak
ABD İnşaat Harcamaları Aralık
ABD ISM İmalat Ocak

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi 9 haftalık aralıksız yükselişinin ve 10 gün üst üste soluksuz değer artışının ardından son iki işlem gününde gelen sert kâr satışları ile yurt dışı piyasalardan belirgin ölçüde negatif ayrışıyor. Cuma günü global piyasaların haftanın en olumlu gününü yaşadığı günde %1.95 değer kaybeden endeks, dün de yurt dışı piyasalardaki yatay görünüme karşın %4.23 düştü. Böylece son iki haftalık yükselişin tamamı son iki işlem gününde tümüyle yutulmuş oldu.

Bankacılık sektörü hisseleri ise geçtiğimiz haftayı %1.27 eksiye tamamlamasının ardından dün %5.62 oranında çakıldı ve iki hafta önce kapandığı noktaya geri döndü. Bankacılık Endeksi dün aynı zamanda 2010 yılı zirvesinin geçtiği 167.500-170.000 bölgesine de geri dönmüş oldu. Hatırlanacağı üzere iki hafta önce 170.000 seviyesini gören ve 167.200 seviyesinden kapanan Bankacılık Endeksi sonraki hafta ise %8.00 oranında sıçrayarak söz konusu tarihi zirvesini aşmıştı. İlerleyen hafta ortasına kadar %3.0 daha yükselen Bankacılık Endeksi, aynı haftanın ortasında itibaren ise son üç işlem gününde %10 oranında düştü. Teknik açıdan bakıldığında Bankacılık Endeksinin kısa vadede 167.500-170.000 bölgesi etrafında taban oluşturma olasılığını güçlü görüyoruz.

Moody's tarafından dün düzenlenen Türkiye konulu tele-konferansın ardından kısa vadede bir not artışı gelmeyeceği algılamasının oluşması hisse senetleri cephesinde sert satışları tetiklerken, döviz sepeti de 2.07'li seviyelerden 2.08'e yükseldi. Ancak gösterge tahvilin faizinde herhangi bir tepki gözlenmedi. Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin dış kırılganlık yaratan cari açığı yapısal olarak düşürmesi ve döviz rezervlerini artırması halinde kredi notunu artırmayı değerlendirebileceğini açıkladı. Raporda ayrıca, dış sermaye akışlarının ani durması ve bu durumun devam etmesi halinde kredi notu üzerinde aşağı yönlü baskı oluşabileceği ancak bu durumun olası görülmediği ifade edildi. Türkiye'deki tasarruf oranlarının benzer kredi notundaki ülkelere göre daha zayıf olduğu belirtildi. Moody's Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin bir kademe altı olan Ba1'de, görünümü ise pozitifte tutuyor.

ABD'de dün beklentilerin üzerinde açıklanan dayanıklı tüketim malları siparişleri verisini, zayıf gelen bekleyen konut satışları verisi gölgelese de endeksler yatay kapandı. S&P 500 endeksi Cuma günü beş yıldan uzun süreden sonra ilk kez 1,500 puanın üzerinde kapanmasının ardından dün de bu seviyenin üzerinde kalmayı sürdürdü. Avrupa borsaları da yatay kapandı. Bugün **Asya borsalarında** zayıf açılışların ardından düşük fiyat seviyelerinden gelen talep ile ortalama %0.25-%0.50 arasında yükselişler olduğu gözleniyor. **ABD vadeli** hafif artıda seyrediyor, **Avrupa borsalarının** ise güne ortalama %0.30 oranında artıda başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün bir baz puan düşüşle %5.84 seviyesinde yatay kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada işlemler aynı seviyeden geçiyor.

Gözler bugün TCMB'nin açıklayacağı Enflasyon Raporu'nda olacak.

Endeksin bugün hafif alıcılı açılmasının ardından dünün üzerinde kapanmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EKIZ	1.28	12.3%	4,055,815
OZBAL	2.10	11.1%	3,559,547
ALCTL	4.50	5.6%	18,318,830
LOGO	5.46	5.0%	5,361,780
ZOREN	1.47	4.3%	27,074,332

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya Gfk Tük Güveni Aralık (B:5.7)
10:00 TR Tüketici Güveni Ocak
10:00 TCMB Enflasyon Raporu-1

10:00 İspanya Perakende Satışlar Aralık
16:00 ABD Case-Shiller Konut End Kasım (B:5.5%)
17:00 ABD Tüketici Güveni Ocak (B:64)

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BEYAZ	2.83	-18.7%	136,592
MEPET	2.26	-11.4%	7,007,084
METAL	0.96	-10.3%	1,265,774
METRO	0.54	-10.0%	9,755,872
RANLO	0.48	-9.4%	642,284

Öne Çıkan Haberler

- ABD dayanıklı tüketim harcamaları beklentileri aştı. ***NYT.**
- FED banka stres testlerinin sonucunu 7 Martta açıklayacak.
- FED FOMC toplantısı bugün başlıyor.
- Coene: Henüz bir kur savaşı yok. ***BloombergHT.**
- Stournaras: Bu yıl Yunanistan'ın son resesyon yılı. ***BloombergHT.**
- Euro merkezi dışındaki çevre diye tanımlanan ülkeler 100 milyar EUR geri ödemesi yapacak. ***CNBC.**
- Hindistan merkez bankası faiz oranlarını 25 baz puan indirdi.
- Hoca not vermedi İMKB % 4.2 düştü. ***Milliyet.**
- Başçı: Uçaktan indik karayolunda ilerliyoruz. ***Hürriyet.**

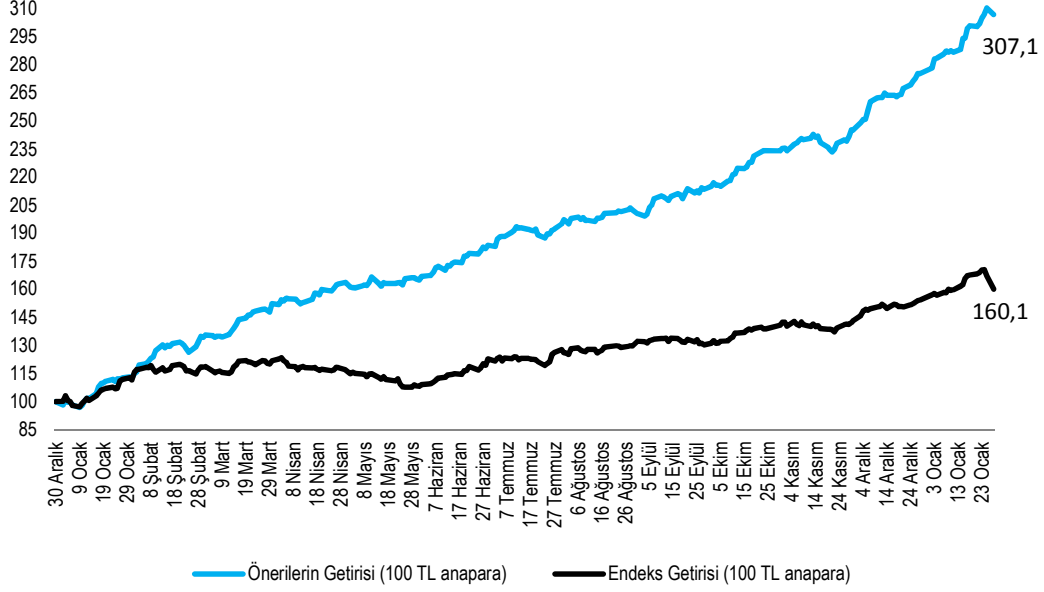


- Kömüre teşvik doğalgaz santraline ilgiyi azalttı.***Zaman**.
- Otomotiv ana sanayiinde 300 mn TL ve üzerindeki yatırımlar öncelikli yatırımlar kapsamına girecek ve 5'inci bölge teşviklerinden yararlanabilecek. 75 mn TL ve üzerindeki motor yatırımları ile 20 mn TL ve üzerindeki motor aksamı, aktarma organları ve aksamı, otomotiv elektroniği yatırımları da öncelikli yatırımlar kapsamına girecek. %40 katma değer artışı aranmayacak. **Yorum:** Haber otomotiv sektöründe yatırımların hızlanması ve uygun görülen teşviklerden yararlanılması adına pozitif. Yeni değişiklik hakkında henüz ayrıntılı bilgi görülmüdü. Yeni taslak TOFAŞ'ın düşündüğü binek otomobil yatırımı için yararlı olabilir. Ford Otosan yatırım içinde olması teşvikten yararlanmasını sınırlayabilir.
- Yeni Şehir için Tuzla'da dev ihale yapılacak.***Milliyet**.
- Vatan gazetesi haberine göre tütün dumanının yan etkilerini önlemek üzere tütün ürünleri satışlarının dış hatlarda free shoplarda sonlandırılması planlanmaktadır. Dünya Sağlık Örgütü anlaşması çerçevesinde bu adım atılmaktadır. **Yorum:** Bu karar daha çok planlama gerektirmekte fakat TAVHL'nin duty free iştiraklerinden elde ettiği gelirin yaklaşık %20'sini ATU aracılığıyla sağlaması açısından olumsuz etkileyecektir.
- **AKSA:** Yangın sonucu üretim hatları zarar görmemiş olup önlem amacıyla geçici olarak üretim durdurulmuştur. 2013 yılı üretim bütçesinde önemli etkilenme olmayacağı açıklanmıştır.
- **ALKIM:** Cihanbeyli Tersakan göl işletmesinde elde edilen ve karayollarında buzlanmayı önleyici olarak kullanılan magnezyum klorürün katma değerini yükseltme amacıyla magnezyum oksit üretimine yönelik çalışmalar başlamıştır.
- **BFREN:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 10 mn TL olarak devam ettirilmesine karar verilmiştir.
- **BROVA:** Haytek İnşaat'ın Merdivenköy Mh.'nde gerçekleştireceği karma projeye ilişkin arsa hissedarları ile sözleşme imzalamıştır. İnşaat alanı 15 bin m2 olup inşaat ruhsatı alınmasına müteakip yaklaşık 1 yıl sonra inşaat başlayacaktır. İnşaat süresi ruhsat alınımının ardından 36 aydır. Gelir paylaşımı gereğince Haytek'in payı %46'dır.
- **BRSAN:** Gemlik tesislerinde 250 bin ton/yıl kapasiteli spiral kaynaklı boru üretimi 110 mn USD maliyet ile petrol ve doğalgaz hatlarında kullanılan büyük çaplı boru pazarına hitap etmek üzere gerçekleştirilmiştir. Seka Devlet Hastanesi yanında kurulu olan spiral kaynaklı boru tesisinde üretim faaliyeti belediyenin yürüttüğü kentsel dönüşüm projeleri nedeniyle durdurulmuştur.
- **EKGYO:** Kuasar İstanbul projesi kapsamındaki 29 ticari ünitenin 377.6 mn TL muhammen bedelle satışa çıkıldığı ihalede Satel Gayrimenkul 377.6 mn TL teklif vermiştir. İhale değerlendirme aşamasındadır. **Yorum:** Dün Kuasar İstanbul projesi kapsamında bulunan 29 ticari ünitenin satış ihalesi 377.7 mn TL bedelle başladı. 29 ünite bir otel ve 28 ticari, kafe/restoran ve kültürel alanlardan oluşmaktadır. Kuasar İstanbul EKGYO NAD'nin yaklaşık %5'ini oluşturmaktadır. Gelir paylaşımı modeliyle yapılan ilk ihalede toplam proje bedeli 783.6 mn TL olup EKGYO payı %50'dir. Proje 360 konut 122 ticari ünite olmak üzere 482 üniteden oluşmaktadır. İhale teklif dahilinde sonuçlandırıldığında nakit akış yönünden olumlu olacak ve projenin cazibesini kanıtlayacaktır.
- **GENTS:** Genpaz Orman tarafından 39 bin adet GENTS hissesi 1.39 TL fiyattan satılmıştır.
- **GLYHO:** 300 bin adet hisse 1.39-1.4 fiyattan hisse geri alım programı çerçevesinde alınmıştır.
- **ISCTR:** İş Bankası Mensupları Munzam Vakfı 45 mn adet ISCTR hissesi satışına karar vermiştir.
- **MEMSA/MEMS1:** 30.09.2012 tarihinde karar verilen 35.32 mn TL bedelsiz sermaye artırımına ilişkin olarak 10.88 mn TL tutarlı hisse senedi ihraç primleri hesabının geçmiş yıl zararlarını kapatmada kullanılabileceği ve 24.45 mn TL tutarlı enflasyon düzeltme farklarının bedelsiz sermaye artışında kullanılabileceği SPK tarafından bildirilmiştir. Oydan yoksun payların sürelerinin dolmasının ardından bedelsiz sermaye artışı yenilenecektir.
- **NTHOL:** 24.01.2013 tarihinde İngiltere'de mukim olan Carrhae Capital tarafında 1.83-2.246 fiyat aralığından 8.3 mn adet NTHOL hissesi alımı yapılmıştır.
- **NTHOL:** Nitelikli yatırımcılara yönelik 2 yıl vadeli 100 mn TL tutarında tahvil ihracı tamamlanmıştır.
- **NTHOL:** 247 bin adet NTTUR hissesi 0.84 TL fiyattan satın alınmıştır.
- **PRKAB:** 2009-2010-2011 yıllarına ait vergi raporunda 1.76 mn TL vergi aslı ve 2.66 mn TL vergi cezası olmak üzere 4.42 mn TL vergi ve cezasına yönelik uzlaşma komisyonunda varılan anlaşma gereği vergi cezası sıfırlanmış ve vergi aslının %71.58'i olan 500 bin TL ödenmesine karar verilmiştir.
- **RGYAS:** Esentepe Gayrimenkul Yatırım'ın sahip olduğu Optimum İzmir projesine 50 mn EUR refinansman kredisi ilave edilmiştir.
- **RGYAS:** Bostancı Gayrimenkul Yatırım'ın yapacağı Küçükyalı Ofis ve Okul projesine 50 mn EUR tutarında finansman sağlanmıştır.
- **SAHOL:** Sabancı'dan elektrige 2 milyar \$ ek yatırım.***Milliyet**.
- **SKPLC:** Banvit firması ile ön görüşmelere başlanmıştır.
- **TCELL:** Çukurova ile Altimo'nun Turkcell davasında karar yarın çıkabilir.***Dünya. Yorum:** Altimo Çukurova hakkında kredi anlaşmasının ihlali nedeniyle dava açmıştı. Mayıs 2005 tarihinde Altimo ve Çukurova 1.7 milyar USD tutarında kredi ve Çukurova Telekom Holding'in %49 hissesini 1.6 milyar TL'ye karşılık gelecek şekilde alma anlaşması bulunuyordu. 2005 yılı sonunda Altimo Çukurovayı kredi anlaşmasında temerrüte düştüğü gerekçesiyle dava etmiş ve Çukurova suçlamaları reddetmişti. Altimo Çukurova kredide temerrüte düştüğünden yola çıkarak Çukurova Holding'de ortaklık iddiasında bulunmuştu. 30 Ocak'ta Privy Konsey'i Altimo ve Çukurova arasındaki anlaşmazlığa ilişkin toplanacak. Son kararlar birlikte yönetimdeki belirsizliğin ortadan kalkması ve 3 yıldır ödenemeyen temettülerin önünün açılması bekleniyor. Altimo davayı kazandığı takdirde Turkcell üzerinde tüm kontrolü ele geçirecek olup Çukurova'nın kontrol gücü kalmayacak.
- **TCELL:** Turkcell'de CEO formülü.***Haber Türk**.
- **VAKBN:** VakıfBank, %42 büyümeye kredi kartının lideri.***Akşam**.

Makro Haberler

- Açıklanan Makro Veri Bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

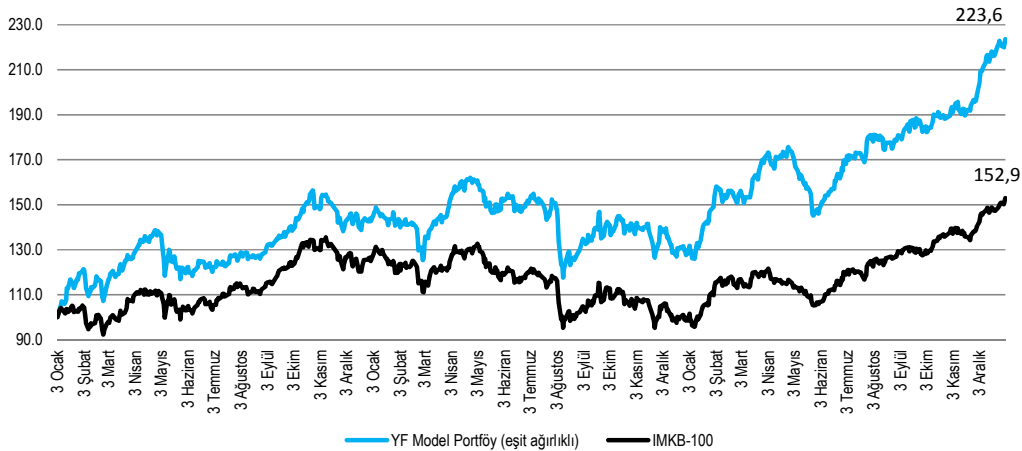


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.14	5.34	↓ -3.75%	5.60	8.95%
ASYAB	2.31	2.49	↓ -7.23%	2.72	17.75%
CIMSA	10.00	10.30	↓ -2.91%	12.00	20.00%
EKGYO	3.21	3.37	↓ -4.75%	3.70	15.26%
THYAO	6.94	7.38	↓ -5.96%	7.90	13.83%
TKFEN	7.24	7.72	↓ -6.22%	9.10	25.69%
YKBNK	5.24	5.62	↓ -6.76%	6.50	24.05%

* 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		