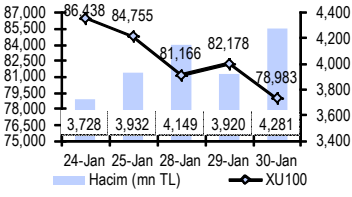


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

28 Ocak Pazartesi

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

29 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

30 Ocak Çarşamba

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

31 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

01 Şubat 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 bir önceki gün sığ işlem hacmi ile açılıştta 80.000 seviyesini görmesinin ardından hızla toparlanarak günü 82.000 seviyesinin üzerinde tamamlamıştı. Özellikle Bankacılık Endeksinin 2010 yılı zirvesinin geçtiği 167.500-170.000 bölgesinde tutunması, alımların gün sonuna doğru hızlanmasını sağlamıştı. Dün de ilk seans sonuna kadar devam eden bu tutunma çabası, ikinci seans açılışında Bankacılık Endeksinin 167.500 desteğini kırılmasıyla birlikte sona erdi. Endeksi günü %4.9 düşen bankacılık sektörü hisseleri öncülüğünde %3.9 değer kaybı ile tamamlarken, işlem hacmi de 4.226mn TL ile tarihinin en yüksek 3. işlem hacmi oldu.

Yurt içi ve dışında dün negatif bir havanın olması, İsrail'in Lübnan-Suriye sınırındaki bazı hedefleri vurduğu haberi ve petrol fiyatlarının son 10 günde aralıksız olarak 110\$'dan 115\$ seviyesine yükselmesi dün İMKB'de sert satıların devam etmesine neden oldu. Endeksin önceki günkü yükselişinin arkasında kısa pozisyon kapanışlarının da etkili olması nedeniyle özellikle 83.000 seviyesi geçilmeden yükselişlerin tepki niteliğinde kalma riskine dikkat çekmiştik. Dün en yüksek 82.564 gören endeks, aynı zamanda 200-saatlik (ağırlıklı) HO'sunun da geçtiği 83.000 seviyesini test edemedi yönünü hızla aşağıya çevirdi ve 78.982 puandan kapandı. Söz konusu seviye endeksin Mayıs-2012'de 54.000 seviyesinden başlayan yükselişinin %23.6 Fibo. desteğine ve Ekim-2012'de 65.600'den başlayan yükselişinin de %38.2 Fibo. desteğine karşılık geliyor. **Dolayısıyla teknik açıdan kısa vadede 78.500-79.000 bandının endekse destek olması gerekiyor, aksi takdirde 77.000 seviyesinin altına doğru gerileme riski bulunuyor.**

ABD'de son üç gündür olduğu üzere dün de açıklanan iki ekonomik veriden biri beklentilerin üzerinde diğeri ise altında kaldı. ADP özel istihdam verisi 161.000 ile beklentilerin üzerinde gelirken, 4Ç12 dönemi büyüme rakamı %1.1 olan beklentilerin altında -%0.1 olarak açıklandı. Son iki gündür olumlu gelen veriyi fiyatlayan yatırımcılar dün olumsuz geleni fiyatladı ve SP 500 endeksi %0.39 gerildi. Fed faiz toplantısının ardından ise aylık 85 milyar dolarlık tahvil alım planının devam ettirileceği, işsizliğin aşağı çekilebilmesi için bu desteğin gerekli olduğu açıklandı ve ekonomide son dönemde görülen durgunluğun geçici olmasının beklendiğini ifade edildi.

EURUSD paritesi gerek ABD ve Japonya merkez bankalarının etkili gevşeme politikalarını sürdüreceklerine dair beklentiler gerekse Almanya'da açıklanan bazı olumlu ekonomik veriler ve Avrupalı bankaların uç riskleri geride bıraktıkları yönündeki işaretler ile bugün 1.3585 seviyesine kadar yükseldi. Bugün **Asya borsalarında** zayıf açılışların ardından yataya dönmeye çalışan bir seyir olduğunu görüyoruz. **ABD vadeli** yatay seyreliyor. **Avrupa borsalarının** ise güne %0.25-%0.30 arasında satıcılı başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 1 baz puan yükselerek %5.83 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.81-%5.84** aralığında işlemle görüyor. **Bugün seans içinde Garanti Bankası'nın 4Ç12 bilanço sonuçlarını açıklaması bekleniyor.**

Endeksin güne hafif ekside açılmasının ardından günü 78.500-79.000 destek bandı içinde veya üzerinde kapatmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FFKRL	5.84	12.7%	663,570
AKGUV	18.20	10.6%	4,364,009
KARTN	308.00	10.0%	177,056,303
JANTS	15.50	9.9%	5,355,361
METAL	1.19	6.2%	3,430,373

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya Perak Sat Aralık (B:-0.1%)	15:00 Almanya TÜFE Ocak (B:-0.4%)
10:00 TR Dış Tic Açığı Aralık (B:9.1 mlr \$)	15:30 ABD Haftalık İşsizlik Baş (B:351 Bin)
10:55 Almanya İşsizlik Oranı Ocak (B:6.9%)	15:30 ABD Kişisel Harcamalar Aralık (B:0.3%)
11:00 İspanya Cari Denge Kasım	15:30 ABD Kişisel Gelirler Aralık (B:0.8%)
12:00 Euro Bölgesi TÜFE Ocak	16:45 ABD Chicago PMI Ocak (B:50.8)

Öne Çıkan Haberler

- FED 85 milyar USD varlık alımı yapacak.***CNBC.**
- FED'in parasal genişlemeye devam kararı zayıf ekonomiye işaret etti.***CNBC.**
- ABD büyümesi Federal harcamaların 4. Çeyrekte kesilmesiyle durdu.***NYT.**
- İspanya başbakanı ekonomiyi canlandıracak paketi parlamentoya gönderdi.***WSJ.**
- Japonya'da sanayi üretimi %2.5 ile beklentinin altında büyüdü.***BloombergHT.**
- İsrail'den bölgedeki tüm dengeleri değiştirebilecek hamle. Savaş uçakları Suriye'ye girerek başkent Şam yakınlarında bir askeri tesisi bombaladı.***Hürriyet.**
- Erdoğan: Terörü bitirmek için uluslararası muhataplarla görüşüyoruz.***Sabah.**
- Terör örgütü lideri Abdullah Öcalan 10 gün içinde eylemsizlik çağrısı yapacak. Örgüt üyelerinin Türkiye'den çekilme tarihi 21 Mart Nevruz bayramı.***Sabah.**

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MANGO	0.48	-22.6%	1,008,807
BJKAS	4.88	-14.7%	17,379,722
BRMEN	1.03	-13.9%	2,790,664
ESCOM	2.22	-11.6%	6,411,743
OZKGY	1.93	-7.7%	651,596



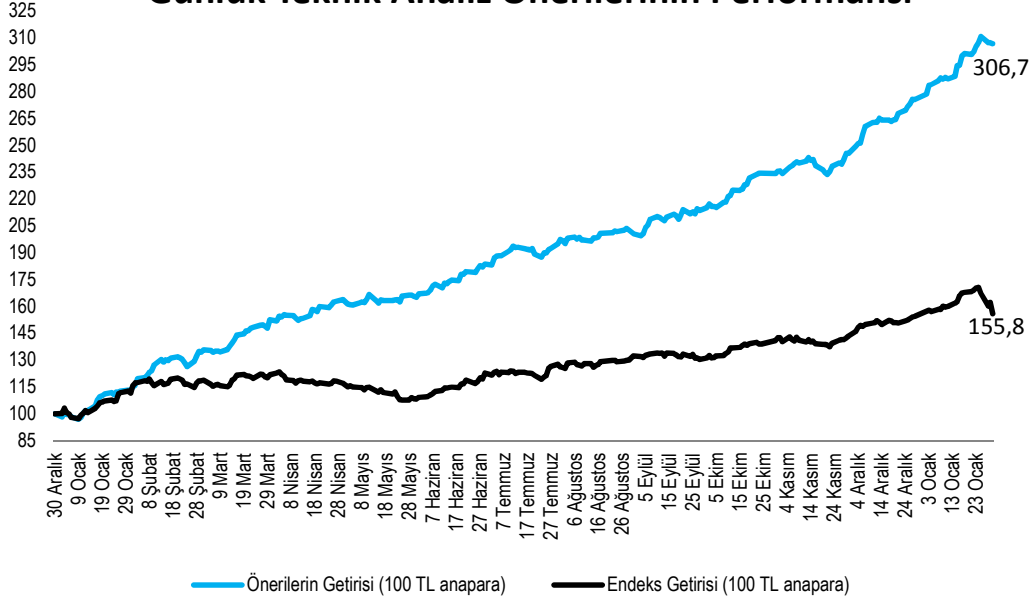
- ÖİB'na Hamitabat doğalgaz çevrim santrali ihalesi için ön yeterlilik başvurusunda bulunan firmalar Eksim Yatırım Holding, Özkar İnşaat, Fernas İnşaat, Enerjisa (SAHOL'ün enerji iştiraki), International Company for Water&Power, Karkey Karadeniz Elektrik ve Limak Doğalgaz Elektrik oldu. 28 Şubat 2013 tekliflerin verileceği son gündür. **Yorum:** Hamitabat santrali Kırklareli'nde 1156 MW kurulu güce sahiptir. Doğal gaz Rusya'dan alınmaktadır. Santral 28 yaşında olması nedeniyle yatırım harcamaları gereksinimi yatırımcıların tekliflerini sınırlayıcı unsurdur.
- 1-30 Ocak döneminde TİM verilerine göre ihracat yıllık bazda %4.4 artışla 10.35 milyar USD oldu.
- Türkiye 2012'de turizm gelirlerini yüzde 1.8 artırarak 23.4 milyar dolar gelir elde etti.***Milliyet.**
- Maketten satışta 'teminat' şartı.***Hürriyet.**
- Çalık GYO halka arza hazırlanıyor.***Sabah.**
- 400 metrekaresinin altındaki 2-B'ye yüzde 50 indirim.***Zaman.**
- **ADANA:** 24 Ağustos 2011 tarihinde İskenderun tesisinde klinker üretim hattı yatırım kararı alınmıştı. Değerlendirmeler sonucunda mevcut pazar öngörülere kapsamında yatırımın en az bir yıl daha ertelenmesine karar verilmiştir. **Yorum:** Adana Çimento'nun Adana'daki tesisi klinker kapasitesi 2.3 mn tondur. İskenderun tesisinde yapılacak klinker yatırımı 1 mn ton olup toplam kapasiteyi 3.3 mn tona çıkaracaktır. Klinker yatırımı şirket için önemli bir adım olabilir çünkü klinkerin Adana'dan İskenderun'a sevkiyatındaki taşıma maliyetinden tasarruf edilecek. Ayrıca şirketin bölgedeki pazar payını da geliştirecektir. Ancak yatırımdaki ertelenmenin nedenini Akdeniz bölgesindeki yeni yatırımlarla ilişkili olabileceğini düşünüyoruz. Bu da çimento üreticilerini baskılayan bir unsurdur. Örneğin, Sönmez Çimento Adana Yumurtalık'ta 1.7 mn ton kapasiteli klinker üretimine sahip çimento tesisi kurma kararı almıştı.
- **CLEBI:** Yönetim Kurulu toplantı yeter sayısı 5'ten 6'ya çıkarılırken kararların katılan üye çoğunluğu yerine en az 6 üyenin olumlu oyu ile alınması yönünde değişiklik yapılmıştır.
- **DENGGE:** Motorlu taşıt ve ekipmanın uzun süreli kiralama, filo kiralama ve filo yönetimi faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan 2 mn TL sermayeli Borlease Otomotiv'in %40'ına iştirak etmeye karar vermiştir.
- **EKGYO:** Başakşehir Ayazma 3'üncü etap satış geliri paylaşımı modeliyle ihalesinin 1'inci oturumunda iki teklif gelmiş ve en yüksek teklif 300 mn TL ile Makro İnşaat-Akyapı İnşaat iş ortaklığınca verilmiştir. EKGYO'nun payı %20 olup geliri 60 mn TL olarak teklif edilmiştir. **Yorum:** Diğer teklif sahibi Özülke İnşaat-Özkar İnşaat iş ortaklığının EKGYO'ya sunduğu gelir 50 mn TL'dir. Haziran 2012 tarihinde bu bölge için yapılan ihaleye yeterli sayıda teklif gelmemesiyle ihale iptal edilmişti. Bu açıdan ihale sonucunun EKGYO için pozitif olduğunu düşünüyoruz. Ayrıca EKGYO iki teklif sahibini açık artırma içeren ikinci oturum için davet edecektir. Böylece teklif tutarında yükseliş olabilir.
- **FONFK:** BDDK'ya bildirilen 2012 yılı net karı 8.3 mn TL'dir.
- **HALKB:** Yurtdışı yatırımcılara yönelik 7 yıl vadeli 750 mn USD tutarında tahvil satışı gerçekleşmiştir.
- **ISCTR:** İş Bankası Genel Müdürü Bali: Cari açıkta olağanüstü iyileşme olduğunu düşünüyorum. Moody's'in biraz daha zaman istediği anlaşılıyor.***Hürriyet.**
- **KARTN:** 16 mn EUR bedelinde üretim tesisinde yenileme, kalite iyileştirmesi ve %30 kapasite artışı yatırımı tedarik sözleşmesi imzalanmıştır.
- **MANGO:** Haciz, ödeme emri ve ihtarnamelere konu olan toplam finansal borç aslı 39 mn TL ticari borç aslı 7.7 mn TL'dir. Toplam haciz, ödeme emri ve ihtarnamelere konu olan borç aslı tutarı 46.7 mn TL'dir. Haciz, ödeme emri ve ihtarnameleri gelen tutar toplamı 42.5 mn TL ve aktif toplamına oranı %31.2'dir.
- **OSTIM:** İştiraklerinden Günhan Ostim Alüminyum 2.9 mn TL olan sermayesini 4 mn TL'ye yükseltmiştir.
- **RHEAG:** Onur Takmak 1.13 mn adet hissesini 1.61 TL fiyattan satmış olup şirketteki payı %10'a gerilemiştir.
- **SEFK:** BDDK'ya bildirilen 2012 yılı net dönem karı 3.5 mn TL'dir.
- **TCCELL:** İngiliz yüksek mahkemesi, Turkcell'in %13.81 hissesinin sahipliğini belirleyecek davada Çukurova'ya krediyi ödemesi durumunda hisselerini geri alma imkânı tanınmasına hükmetti.***Milliyet.** **Yorum:** Mahkemenin sonbaharda vereceği son kararının Çukurova lehine olacağını düşünüyoruz. SPK bu karardan sonra adım atıp Turkcell'deki yönetim kurulu atamalarını gerçekleştirirse 3 dönemdir durdurulan temettü dağıtımı yeniden başlayacaktır. Ancak SPK sonbahara kadar Privy Council mahkemesinin kararını beklerse bu temettü dağıtımını geciktireceği için olumsuz olacaktır. Daha önce SPK Turkcell'de bir yönetim kurulunun atanması için önlem alacağını açıklamıştı, ancak bu güne kadar herhangi bir yaptırımda bulunmadı. Uzun vadede bu kararın Turkcell için olumlu olacağını düşünüyoruz ancak kısa vadede temettü dağıtımını konusundaki belirsizlik süreceği için hisse üzerinde baskı oluşacaktır.
- **TKURU:** Şirket faaliyetini genişletmek adına Ankara'da şube açılmasına karar vermiştir.
- **TRCAS:** Kaya gazı aranmasına yönelik yatırım yapma niyetinde olan bir firma ile ortaklığa ilişkin ön görüşmeler yapılmış ancak herhangi bir niyet mektubu ya da sözleşme imzalanmamıştır.
- **TRCAS:** Turcas Petrol CEO'su Batu Aksoy: Yerli ve yabancı ortaklarla Irak ve yeni keşfedilen Doğu Akdeniz doğalgazını Türkiye'ye taşıyacak boru hatlarının yapımında rol oynamak istiyoruz.***Dünya.**
- **UNYEC:** Merkez fabrikada 1.6 mn ton klinker ve 1.2 mn ton çimento üretim kapasitesine sahip yeni üretim hattı için olumlu ÇED raporu alınmıştır. Yatırım çalışmaları 2013 yılı içinde başlayacaktır. Yatırımla birlikte klinker kapasitesi yıllık 3.1 mn tona ve çimento kapasitesi yıllık 3.8 mn tona ulaşacaktır.
- **UTPYA:** Daha önce duyurulan 10.7 mn USD tutarla satın alınan Aydemir Elektrik'in değerlendirme raporuna göre Aydemir'in değeri 13.1 mn USD'dir.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

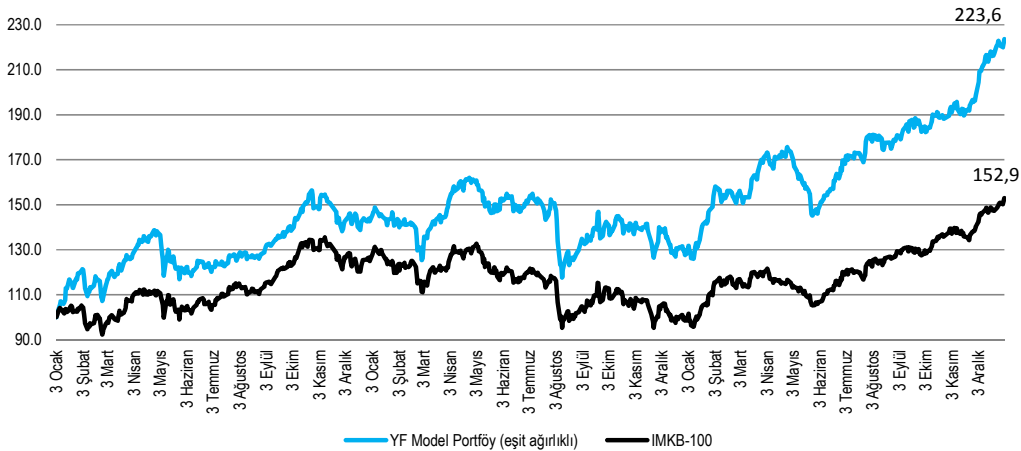


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	4.96	5.14	↓ -3.50%	5.60	12.90%
ASYAB	2.22	2.35	↓ -5.53%	2.72	22.52%
CIMSA	10.25	10.20	↑ 0.49%	12.00	17.07%
EKGYO	3.16	3.27	↓ -3.36%	3.70	17.09%
THYAO	6.80	7.16	↓ -5.03%	7.90	16.18%
TKFEN	7.04	7.24	↓ -2.76%	9.10	29.26%
YKBNK	5.10	5.38	↓ -5.20%	6.50	27.45%

* 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 Altingözlü 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
Çiftelavuzlar	+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		