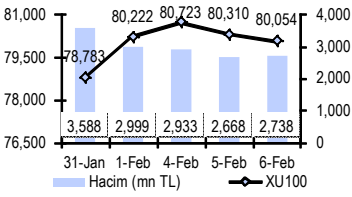




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

04 Şubat Pazartesi

TR TÜFE Ocak
TR ÜFE Ocak
AB Sentix Yatırımcı Güveni Şubat
AB ÜFE Aralık
ABD Fabrika Siparişleri Aralık

05 Şubat Salı

TR Reel Efektif Döviz Kuru
TR TCMB Fiyat Gelişim Raporu
Almanya Markit PMI Hizmet Ocak
AB Markit PMI Hizmet Ocak
AB Perakende Satışlar Aralık
ABD ISM Hizmet Ocak

06 Şubat Çarşamba

Almanya Fabrika Siparişleri Aralık
TTKOM&TOASO 4Ç12 Bilançoları

07 Şubat Perşembe

Fransa Dış Ticaret Dengesi Aralık
Avrupa Komisyonu Ekonomi Tahmini
Almanya Sanayi Üretimi Aralık
İngiltere BOE Faiz Kararı
AB ECB Faiz Kararı
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları

08 Şubat Cuma

Çin Dış Ticaret Dengesi Ocak
Almanya Dış Ticaret Dengesi Aralık
TR Sanayi Üretimi Ocak
İtalya Sanayi Üretimi Aralık
ABD Dış Ticaret Dengesi Aralık
ABD Toptan Satış Stokları Aralık

Piyasa Beklentisi

Hafta başından itibaren yurt dışı piyasalardaki yönün tersine hareketlere sahne olan İMKB'de son iki gündür gözlediğimiz kadarıyla tam bir ayı-boğa savaşı yaşanıyor. Önceki gün takip ettiğimiz 80.250 seviyesinin son dakikada üzerinde kapanan endeks, dün de son dakikada altında kaldı. Gün boyunca önceki günün 450-500 puan üzerine ve altına inen endeks, dalgalı seyrin sonunda günü %0.32 oranında değer kaybı ile tamamladı. Önceki gün yükselen sanayi sektörü hisseleri dün %0.57 düştü, önceki gün değer kaybeden bankacılık sektörü hisseleri ise %0.10 oranında hafif yükseldi.

Endeks ısrarla 80.000 seviyesinin üzerinde kalmaya çalışmasına rağmen 81.000 seviyesini de aşmakta zorlanıyor. Bu anlamda halen denge arayışı içinde yönşüz hareket eden endeksin nihai yönünü söz konusu iki seviyeden birini anlamlı ölçüde kırmasının ardından netleştireceğini tahmin ediyoruz. Özellikle Bankacılık Endeksinin dün 166.400 seviyesini kadar yükselmesine rağmen takip ettiğimiz 166.000 desteğinin altında ikinci gün kapanışını yapması teknik açıdan aşağı yönlü risklerin giderek ağırlık kazanmaya başladığına işaret ediyor. Ancak işlem hacmi halen ortalamaların altında olması nedeniyle yakından takip etmeye devam ediyoruz.

Yurt dışında dün Avrupa borsaları ortalama %0.32 oranında gerilerken, ABD borsaları ise yatay kapandı. Ekonomik veri akışının zayıf olduğu günde genel olarak Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Mario Draghi'nin euro bölgesi ekonomisine ilişkin bugün yapacağı açıklamalar beklendi. ECB'nin faiz toplantısının kararı bugün saat 14.45'te açıklanacak, Draghi'nin basın toplantısı ise saat 15.30'da başlayacak. AB liderlerinin iki günlük zirvesi de bugün başlıyor. Zirvede 2014-2020 bütçe görüşmeleri üzerinde harcamalara ilişkin görüş ayrıklarının giderilmesine çalışılacak, ancak uzlaşa sağlanmasının güç olduğu tahmin ediliyor.

Almanya'nın dünkü 5-yıllık tahvil ihalesinde faiz oranlarının yükselmesi nedeniyle risk iştahının testi açısından bugünkü Fransa ve İspanya tahvil ihraçlarının da takip edileceğini düşünüyoruz. Fransa'nın 7.0-8.0 milyar EUR tutarındaki 7 ve 9 yıllık tahvil ihraçlarının sonuçları saat 11.50'de açıklanacak. Aynı saatlerde İspanya'nın da 2015-2018-2029 vadeli tahvil ihraçları takip edilecek.

Bugün **Asya borsalarında** başta %1.0'e yakın kâr satışları ile gerileyen Nikkei Endeksi olmak ortalama %0.30 civarında satıcı bir görünüm mevcut. **ABD vadeli** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** da güne yatay başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 5 baz puan daha düşerek %5.73 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.69-%5.73** aralığında işlem görüyor.

Endeksin hafif yükselerek açılmasının ardından dün olduğu gibi bugün de 80.250-80.500 aralığının üzerinde kapatıp kapatamayacağını takip etmeye devam ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:45 FR Dış Tic Deng Aralık (B:4.2 mlr €)
12:00 AB Komisyonu Ekonomi Tahmini
13:00 Almanya Sanayi Üret Aralık (B:0.1%)

14:00 BOE Faiz Kararı (B:0.5%)
14:45 ECB Faiz Kararı (B:0.75%)
15:30 ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları (B:360 Bin)
AKBNK 4Ç12 (Piy B:1019 mn TL; YF B:984 mn TL)

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SERVE	0.91	13.8%	1,928,299
BEYAZ	2.46	10.3%	894,602
AKSGY	2.88	9.1%	1,547,273
BJKAS	4.76	8.2%	24,356,160
VKBYO	1.39	6.9%	8,174,780

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MANGO	0.29	-12.1%	96,190
SKPLC	1.56	-10.3%	6,140
DURDO	4.38	-8.8%	9,521,023
CCOLA	41.30	-3.7%	3,261,256
AVGYO	0.53	-3.6%	1,556,958

Öne Çıkan Haberler

- AB devlet ve hükümet başkanları 2014-2020 arası yedi yılda yaklaşık 1 trilyon Euro birlik bütçesini hazırlamak için bugün toplanıyor..***Milliyet**.
- ECB güçlü Euro'ya karşın faizi sabit tutacak.***RTT**.
- Kur savaşları Euro'nun kapısında.***BloombergHT**.
- Almanya fabrika siparişleri güçlü Euro Bölgesi talebiyle yükseldi.***RTT**.
- Japonya'da makine siparişleri %2.8 arttı.***RTT**.
- Çin MB enflasyon risklerinin artış bekliyor.***BloombergHT**.
- Rusya tahvil piyasalarını yabancılara açtı.***Dünya**.
- Erdoğan: Azerbaycan ile ortak Trans Anadolu (TANAP) doğalgaz boru hattında bu yıl inşaata başlanacak.***Hürriyet**.
- AK Parti yüksek yargının yapısını değiştirmek istiyor. Anayasa Mahkemesi yürütmeyi durduramayacak.***Zaman**.



Şirket ve Sektör Haberleri

7 Şubat 2013

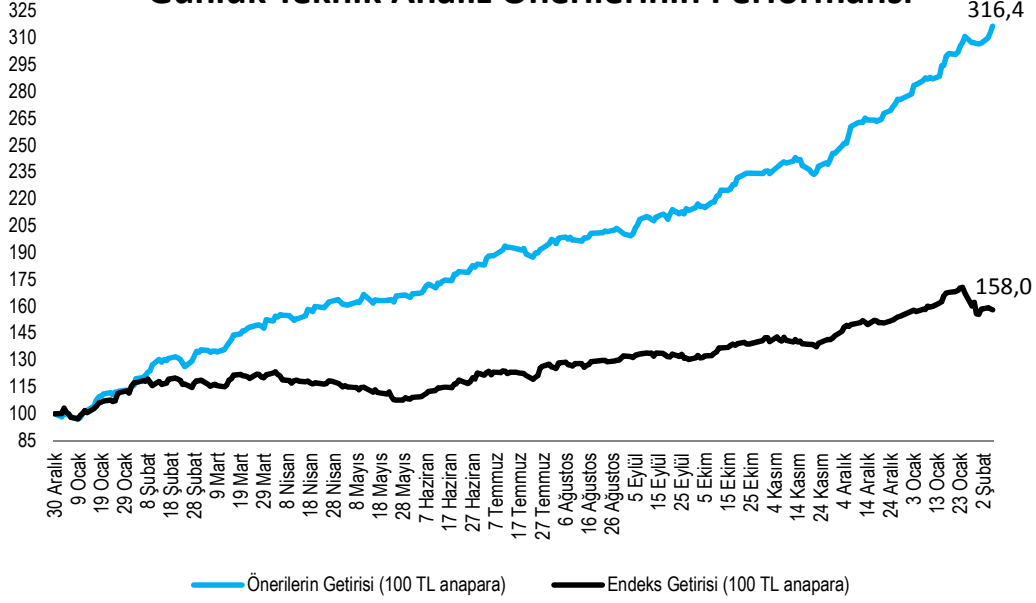
- Kredi mevduat açığı 2015'te 294 milyarı bulacak.***Sabah.**
- Konut kredisi faizleri tarihi dipte.***Sabah.**
- Accenture Türkiye Enerji Sektörü Başkanı Hakan Irgit: Türkiye'nin 2023 yılına kadar 100-130 milyar dolar arası enerji yatırımı gerekiyor.***Hürriyet.**
- Yerli uçak projesinde önemli gelişmeler var. Başbakan Erdoğan'ın talimatıyla kurulan özel bir ekip İsveçli SAAB ile uçak motoru kısmı için görüşmeler yapıyor.***Dünya.**
- AKGUV:** Grup şirketlerinden Akdeniz Temizlik ile yapılan protokole ilişkin 2 mn TL vadesinden önce tahsil edilmiştir.
- AKSEN:** Aksa Enerji China Technical ile 7 adet HES projesi için mutabakat zaptı imzaladı. Çinli firma HES inşaatı ve finansmanını sağlayacak olup toplam yatırım harcamasının 463 mn USD olması beklenmektedir. Yatırımın %85'i kredi %15'i öz kaynaklardan karşılanacaktır. 7 HES'in toplam kurulu gücü 251 MW olup yıllık üretim kapasitesinin 830 GWH olması beklenmektedir. 2015 yılında projenin faaliyete geçmesi planlanmaktadır. **Yorum:** Yenilenebilir enerjide ilave 251 MW kurulu güç şirket açısından pozitif gelişmedir. Şirket mevcut doğalgaz çevrim santrali yoğunluklu üretimini projeye çeşitlendirmiş olacaktır. Mevcut durumda AKSEN'in toplam kurulu gücü 2045 MW. 2015 yılında faaliyete geçecek olan 600 MW kurulu güce sahip Göynük termik santrali ile birlikte 851 MW ek kurulu güce sahip olacaktır. Bu projeler şirketin büyüme planlarının yolunda olduğunu göstermektedir. AKSEN 2017 yılında toplam 4500 MW kapasiteye ulaşmayı hedeflemektedir.
- ALYAG:** İzmir Çiğli'deki üretim tesisinde 10 MW kurulu güce sahip otoprodüktör kurulmasına ihtiyaç olunan 3 MW üzerindeki 7 MW elektriğin satılmasına karar verilmiştir.
- CLEBI:** Varılan anlaşmaya göre Çelebioğlu ailesi CLEBI'deki %22.63 orandaki hissesini Actera Group tarafından 90 mn TL karşılığında alacaktır. Aynı zamanda Çelebi Havacılık Holding'in %50 hissesini 253.5 mn USD karşılığında satın alacaktır. Ortakların eşit paylara sahip olmasından hareketle çağrı yükümlülüğünün oluşmayacağı açıklanmıştır. CLEBI'ye herhangi bir nakit girişi olmayacaktır.
- ECZYT/ECILC:** ECZYT 683 bin adet ECILC hissesini ortalama 2.097TL fiyattan satın almıştır.
- ETILR:** Devredildiği açıklanan 6 şubenin 2012/09 dönem sonu toplam zararı 694 bin TL olup devirlerden elde edilen tutar 1.36 mn TL'dir.
- GLYHO:** Nisan ayında ihaleye çıkması beklenen ve Galataport olarak bilinen Salı Pazarı kruvaziyer limanı için Global Yatırım Holding bu kez yanına gayrimenkul yatırım şirketlerini alacak.***Haber Türk.**
- LTHOL:** Yönetim kurulu başkanı 1.65 TL'den 1 mn adet hisse satmıştır.
- PKART:** 2012/12 döneminde net karı yıl bazında %5 artarak 2.1 mn TL olarak gerçekleşti.
- TKNSA:** 2012 yılı denetimden geçmemiş finansallarına göre 2.3 milyar TL ciro ve 50 mn TL net kar elde etmiştir. Şirketin öz kaynak verimliliği %30 olmuştur. 2013 yılında ilişkin ciro ve net karda %15-20 büyüme öngörmektedir. 10 yıl içinde Avrupa'nın ilk 3 teknoloji perakendecisi olmayı hedeflediğini açıklamıştır
- TOASO:** Tofaş net karı 4Ç12 döneminde brüt kar marjının beklenenden güçlü olmasıyla net karı 126 mn TL ile beklentileri aştı. **Yorum:** Net karın beklentileri aşmadaki faktör operasyonel karlılığının yüksek olmasıdır. Düşük satış miktarına karşın yerli Pazar fiyatları ve ürün çeşitliliği satış gelirlerini desteklemiştir. İç satışlarda yıl bazında %3 düşüş olurken önemli ihracat pazarında zayıf talebin etkisiyle ihracatta %15 gerileme olmuştur. Marjlarında ürün çeşitliliğinin yanında al veya öde gelirlerinin önemli rol oynayarak yükseliş gösterdiğine inanıyoruz. Piyasanın 4Ç12 sonuçlarına göre beklenenden iyi olan operasyonel göstergelerine bakarak pozitif tepki vermesini bekliyoruz.
- TTKOM:** Yönetim kurulu 2012 yılı faaliyetleri sonucu hisse başına 68.95 kr brüt 58.6 kr net temettü dağıtma kararı vermiştir.
- TTKOM:** Türk Telekom net karı 4Ç12 döneminde YF ve piyasa beklentisinin hafif altında kalarak 600 mn TL olmuştur. **Yorum:** Net kar beklentilere paralel gerçekleşirken net satışlar beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti. 2012 yılı gelirlerinde %6 yükseliş yaşanırken sabit hat kullanıcısında azalış devam etti ancak geniş bant ve mobil tarafındaki büyüme bunu telafi etti. Sabit hat gelirleri yıl bazında %4 yükselirken VAFÖK marjı %48'e geriledi. Genişbant gelirlerinde yıl bazında %7 artış görüldü. Mobil iletişim segmentinde yıl bazında %24 büyüme olurken VAFÖK marjı %4 oldu. Yönetim kurulu 2.4 milyar TL temettü ödemeye karar verirken kapanış fiyatı itibarıyla temettü verimi %9.3'tür.
- UYUM:** UYUM'un %47.3 oranına sahip olan Makro marketten alınan toplam 19 bin m2 yüzölçümlü 9 mağaza, 1 et entegre, 1 merkez ofis ve 1 lojistik depo taşınmazlarının değerlendirme raporu 24 mn TL'dir. Satın alma bedeli 15 mn TL olarak açıklanmıştır.

TTKOM (Türk Telekom)				TOASO (Tofaş)			
mn TL	YF Beklentisi	Piyasa Beklentisi	Gerçekleşen	mn TL	YF Beklentisi	Piyasa Beklentisi	Gerçekleşen
Net Satışlar	3235	3253	3,327	Net Satışlar	1783	1801	1,769
VAFÖK	1270	1271	891	VAFÖK	180	200	227
Net Kar	612	627	600	Net Kar	95	113	126
VAFÖK marjı	39%	39%	27%	VAFÖK marjı	10%	11%	13%
Net kar marjı	19%	19%	18%	Net kar marjı	5%	6%	7%

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

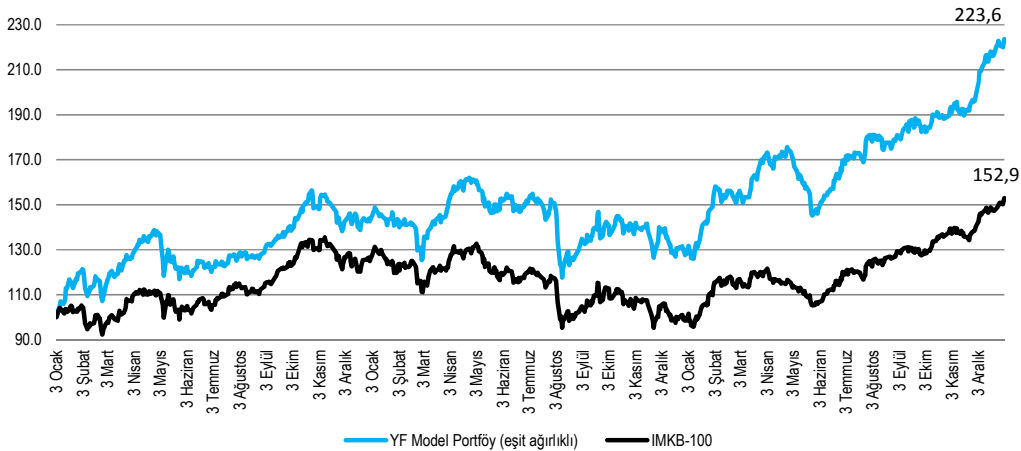


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.26	5.22	↑ 0.77%	5.60	6.46%
ASYAB	2.35	2.29	↑ 2.62%	2.72	15.74%
CIMSA	10.65	10.60	↑ 0.47%	12.00	12.68%
EKGYO	3.21	3.22	↓ -0.31%	3.70	15.26%
THYAO	6.86	6.78	↑ 1.18%	7.90	15.16%
TKFEN	7.12	7.22	↓ -1.39%	9.10	27.81%
YKBNK	5.24	5.20	↑ 0.77%	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
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		