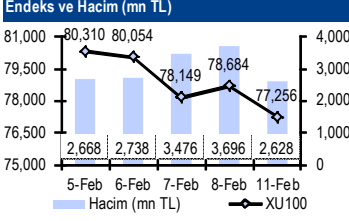


## Piyasa Beklentisi



Haftaya endeks ağırlığı yüksek AKBNK ve GARAN hisselerindeki satış baskısı ile tedirgin başlayan İMKB, ilk seansta endeksi oluşturan hisselerin %60'ı değer kazandığı halde artıya geçemedi. II. seansta tam toparlanmanın başladığı esnada meydan gelen Türkiye-Suriye sınırındaki patlama ise satışların hızlanmasına neden oldu ve endeks 1.82 değer kaybederek günün en düşüğü olan 77.255 puandan kapandı. Bankacılık hisseleri %2.33, sanayi hisseleri ise %0.77 düştü. Böylece 24 Ocak tarihinde 86.787 tarihi zirvesinden itibaren 9.534 puan kaybeden endeksin düşüşü %11'e ulaştı.

## Haftalık Ajanda

## 11 Şubat Pazartesi

Fransa Sanayi Üretimi Aralık

## 12 Şubat Salı

Fransa Cari İşlemler Dengesi Aralık  
TR Dış Ticaret Endeksleri Aralık  
İngiltere TÜFE Ocak  
İngiltere Öncü İktisadi Göstergeler Ocak  
ABD Aylık Bütçe Sunumu  
TSKB 4Ç12 Bilançosu  
ABD FOMC Esther George Konuşması

## 13 Şubat Çarşamba

TR Sanayi Ciro ve Sipariş Endeksi Aralık  
TR Cari İşlemler Dengesi Aralık  
AB Sanayi Üretimi Aralık  
BOE Başkanı King Konuşması  
ABD Perakende Satışlar Ocak  
ABD İşletme Stokları Aralık  
HALKB 4Ç12 Bilançosu

## 14 Şubat Perşembe

BOJ Faiz Kararı Şubat  
Fransa 4Ç12 GSYH  
Almanya 4Ç12 GSYH  
ECB Aylık Rapor  
İtalya 4Ç12 GSYH  
AB 4Ç12 GSYH  
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları  
VAKBN ve İSCTR 4Ç12 Bilançoları

## 15 Şubat Cuma

TR İşsizlik Oranı Kasım  
İtalya Dış Ticaret Dengesi Aralık  
İngiltere Perakende Satışlar Ocak  
AB Dış Ticaret Dengesi Aralık  
ABD NY Empire İmalat Endeksi Şubat  
ABD Kapasite Kullanım Oranı Ocak  
ABD Sanayi Üretimi Ocak  
ABD Michigan Tüketici Güveni-1 Şubat  
YKBNK 4Ç12 Bilançosu

Hatay'ın Reyhanlı ilçesinde bulunan ve Suriye ile Türkiye arasında geçişi sağlayan Cilvegözü sınır kapısında bir arabanın patlaması sonucu en az 12 kişi hayatını kaybederken, ölenlerden en az dördünün Türk vatandaşı olduğu belirtildi. Patlamada yaralanan 30'a yakın kişiden bazıları ağır durumda bulunuyor. Bu gelişmenin kur ve faiz tarafında da etkili olduğu gözlemlendi. Gösterge bono 4 baz puan yükseldi, döviz sepeti %0.46 değer kazanarak 2.078 oldu. Ayrıca dün açıklanan bankacılık sektörü kredilerinin 1 Şubat itibarıyla 812.2 milyar lira ile yıl bazında %19.2 artış göstermesi ve tüketici kredilerinde hızlanmanın devam etmesi, 19 Şubat tarihinde yapılacak PPK toplantısından zorunlu karşılıklara artış gelmesi beklentisini destekledi.

Yurt dışında Asya'da dün çok sayıda piyasanın kapalı olduğu günde Avrupa borsaları ortalama %0.20, altı haftadır aralıksız yükselen ABD borsaları ise %0.07 geriledi. FED Başkan Yardımcısı Janet Yellen, işsizlikte %6.5, enflasyonda ise %2.5 seviyelerinin bir eşik olduğunu ancak bu seviyelere ulaşılmasının parasal genişlemenin sona ereceği anlamına gelmeyeceğini söyledi. ECB yetkililerinden Jens Weidmann'ın EUR'nun aşırı değerli olmadığını söylemesi ise EURUSD paritesinin dün %0.5'e yakın yükselerek 1.3428 seviyesini test etmesine neden oldu. Parite bugün ise 1.3388 seviyesinden işlem görüyor.

Bugün **Asya'da** Nikkei Endeksi Yen'deki değer kaybının devamı ile %1.94 yükselirken, Sensex Endeksi hafif artıda, Kospi Endeksi ise hafif ekside işlem görüyor. **ABD vadeiileri** %0.15-%0.20 ekside seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.15-%0.20 arasında zayıf açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** bugün tezgâhüstü piyasada %5.64-%5.67 aralığında işlem görüyor.

**Endeksin bugün yatay açılmasının ardından günü artıda kapatıp kapatamayacağını takip ediyoruz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

AB Maliye Bakanları Toplantısı  
09:45 Fransa Cari İşlemler Dengesi Aralık  
10:00 TR Dış Ticaret Endeksleri Aralık  
11:30 İngiltere TÜFE Ocak (B:-0.4%)  
12:00 İngiltere Öncü Göstergeler Ocak

17:30 Draghi Konuşması  
18:30 ABD FOMC Üyesi George Konuşması  
21:00 ABD Aylık Bütçe Ocak  
TSKB 4Ç12 Bilançosu (B: 75 mn TL)

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TGSAS	3.95	8.5%	8,062,725
AKSGY	2.95	7.7%	884,599
IZOCM	43.70	6.6%	1,216,970
YKGYO	1.52	6.3%	2,425,525
PKART	2.24	6.2%	658,263

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DURDO	3.33	-14.4%	12,550,435
GOLDS	0.43	-12.2%	62,316
TSPOR	10.35	-11.5%	16,167,112
VKBYO	1.12	-10.4%	8,141,739
SKPLC	1.13	-10.3%	20,876

## Öne Çıkan Haberler

- Obama'nın ulusa sesleniş konuşmasında bütçe görüşmeleriyle ilgili tonlaması izlenecek.\***CNBC**.
- Yellen: Fed QE'den sonra da faizleri düşük tutabilir.\***BloombergHT**.
- Shiller: Konutta heyecan yok, hisselerle yatırım yapın.\***BloombergHT**.
- İyi geçen hasat üretimi çiftçi gelirlerini ABD'de artıracak.\***WSJ**.
- Weidmann: Euro aşırı değerli değil.\***CNBC**.
- Kur savaşları 15-16 Şubat'ta yapılacak olan G20 zirvesinde masaya yatırılacak.\***Haber Türk**.
- Erdoğan AB büyükelçilerine seslendi: AB'den uzaklaşmadık.\***Zaman**.
- Cilvegözü sınır kapısındaki patlamada 13 ölü, 27 yaralı. Patlayan aracı getiren üç bombacıyı kameralar kaydetti.\***Hürriyet**.
- Sabancı Vakfı Mütevelli Heyeti Başkanı Güler Sabancı: Barış süreci Türkiye'yi uçurur, ekonomik kalkınma hızlanır.\***Dünya**.



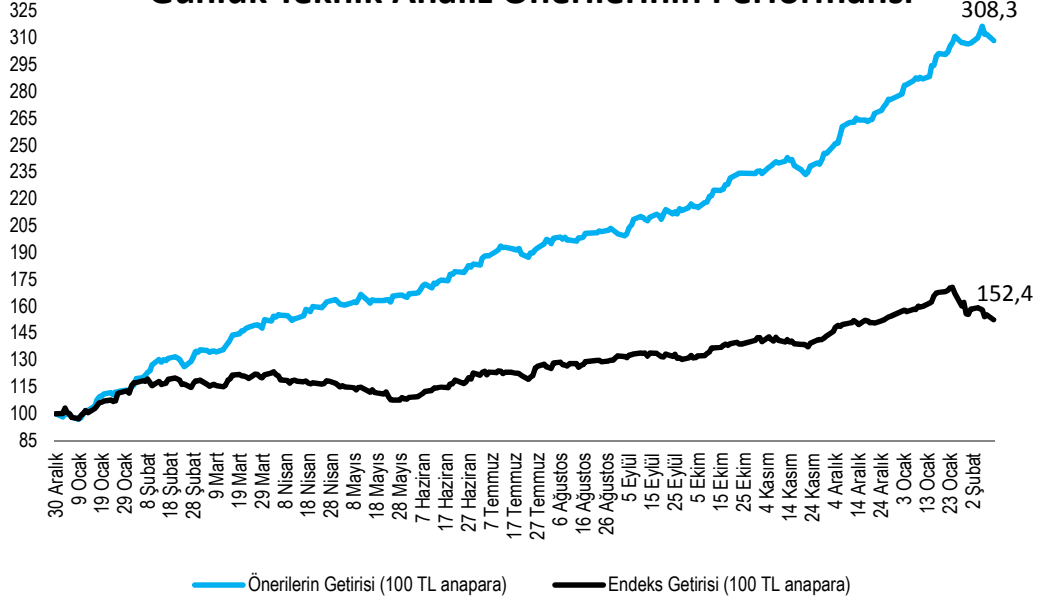
- Enerji Bakanı Taner Yıldız: Elektrikte kayıp-kaçak ve TRT payı kalkabilir.\***Milliyet**.
- İstanbul üçüncü havalimanı için 16 firma şartname aldı. Havalimanı şimdiden devlete 1.6 milyon lira kazandırdı.\***Hürriyet. Yorum:** İhale günü yaklaştıkça haber akışı hızlanacak. İhaleye olan ilginin yüksek olması havacılık sektörünün gelecek potansiyelini yansıtmaktadır.
- Yüzde 25 devlet desteği BES'i uçurdu. Sistemdeki katılımcı sayısı 25 Ocak itibarıyla 3.2 milyona ulaştı.\***Sabah**.
- Alman yapı marketleri zinciri Praktiker Türkiye'den çıkıyor.\***Haber Türk**.
- **ATSYH:** Alpha Yield Fund'a her bir defada satış bedeli 1.25 mn TL'den az 5 mn TL'den çok olmamak üzere yıl içinde toplam 10 mn TL tutarlı hisse satışı yapılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda 6 mn TL olan ödenmiş sermaye 2 mn TL tahsisli olarak bedelli sermaye artışıyla 8 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **AYES:** 207 bin adet hissenin borsada işlem görebilir olması için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **BJKAS:** Kulüp yönetimi ABD'li bir fon şirketinden 200 mn USD kredi alacak ve tüm temlikleri kaldıracak.\***Milliyet**.
- **BLCYT:** Boya Apre tesis kapasitesinin artırılması için 180 bin EUR maliyetli bina inşaatı ve 1.723 mn EUR maliyetli ekipman alımıyla toplam 1.9 mn EUR yatırım yapılması öngörülmektedir. Yatırımın finansmanı kredi yoluyla sağlanacaktır. Yatırımın öngörülen tamamlanma süresi 8 ay olup 2013 yılı satışlarına %5 katkı sağlaması beklenmektedir.
- **BRKSN:** 2012 yılı vergi dairesine bildirilen dönem karı 1.25 mn TL'dir.
- **COMDO:** Finlandiya merkezli ana ortağının mali sonuçlarına göre Türkiye operasyonları 2012 yılında net satışlarda %6 gerilemeyle 259.9 mn EUR olmuştur. Faaliyet kar marjı yıl bazında 4.8 puan gerileyerek %5.6 olmuştur. 4Ç12 döneminde satışlar %20 azalarak 55.7 mn EUR ve faaliyet kar marjı 4.6 mn EUR kardan 800 bin EUR zarara geçmiştir.
- **DARDL:** Şirketle ilgili olarak fabrikanın hem teşvikten yararlanma hem de fabrika alanına konut yapma amacıyla Gökçeada'ya taşınacağına ilişkin yapılan açıklama yönetim kurulu başkanının düşüncesi olup şirketin almış olduğu karar bulunmamaktadır.
- **ESEMS:** Cankurtaran Holding'i devralma yoluyla birleşmeye yönelik olarak birleşme oranı 19.26 ve değişim oranı 12.79 olarak hesaplanmıştır. Şirketin halka açıklık oranının %19.05 olarak sabit tutulması amacıyla 500 bin TL bedelsiz sermaye artırımla ödenmiş sermayenin 13.8 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilip SPK onayı beklenmektedir.
- **GOLDS:** Ulusal pazarda işlem gören şirket Gözaltı Pazarına alınmıştır.
- **IZOCM:** Ümraniye Dudullu'da bulunan 20,897 m2 alanlı taşınmazın satışı için pazarlama sözleşmesi yapılmıştır.
- **MEMSA:** 162 mn TL ödenmiş sermayenin 137 mn TL'si birikmiş geçmiş yıl zararlarına mahsup edilerek 25 mn TL'ye indirilmesine ve eş anlı olarak 50 mn TL bedelli sermaye artırımla 75 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **METAL:** İkinci Ulusal Pazarda işlem gören şirket Gözaltı Pazarına alınmıştır.
- **OZKGY:** İstanbul'da ofis binasında 4 bin m2 alanlı ofis SGS A.Ş. firmasına kiralanmıştır.
- **OZKGY:** Bayrampaşa Hayattepe konut projesinin inşaat ruhsatı 31.12.2012 tarihinden önce alındığından projede net alanı 150 m2'den küçük olan konut satışları %1 KDV'ye tabidir.
- **THYAO:** THY altı nokta haricinde iç hatlarda sefer yapan tüm uçaklardaki alkol servisini kaldırdı.
- **TOASO:** Mısır TOFAŞ'ın kuş serisini üreten Nasr otomotiv fabrikasını tekrar canlandırarak.\***Sabah**.
- **TSGYO:** TSKB GYO, 2012 4. Çeyrek döneminde 7 milyon TL net kar elde etti. Şirket, 2011 4. Çeyrek döneminde 16.6 milyon TL net kar kaydetmişti. Net kardaki çeyrek dönemlik düşüşün temel sebebi olarak 4Ç12'de daha yüksek finansal giderler ile geçen yıl daha yüksek olan yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışları gösterilebilir. Toplam kira gelirleri, 4Ç11 döneminde 3.3 mn TL iken, 4Ç12 döneminde 3.4 mn TL olarak kaydedildi. Toplam satış gelirleri ise benzer şekilde 4Ç12 döneminde 4 mn TL'ye yükseldi. (4Ç11: 3.8 mn TL). Öte yandan, 4Ç12 döneminde 1.9 mn TL net finansal gider kaydedildi. TSKB GYO, 2012 yılında 7.4 mn TL yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışı geliri kaydederken, bu rakam 2011 yılında 15.2 mn TL seviyesindeydi.
- **TSKB:** İş Yatırım Ortaklığı sermayesindeki %1.43 orana isabet eden 2.3 mn adet hisse 1.23 TL fiyattan 2.8 mn TL karşılığında İş Yatırım Menkule satılmıştır.
- **VAKBN:** 3 milyar USD tutarında borçlanma aracının yurtdışı yerleşiklere yönelik ihracı için SPK ve BDDK'ya başvuru yapılmıştır.
- **YBTAS:** Vergi dairesine sunduğu 2012 yılı net dönem karı 17.5 mn TL'dir.
- **ZOREN:** Pakistan'da açılan davada davacı Ammar Bukhari'nin davasından feragat etmesiyle mahkeme davayı sonlandırmıştır.

## Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

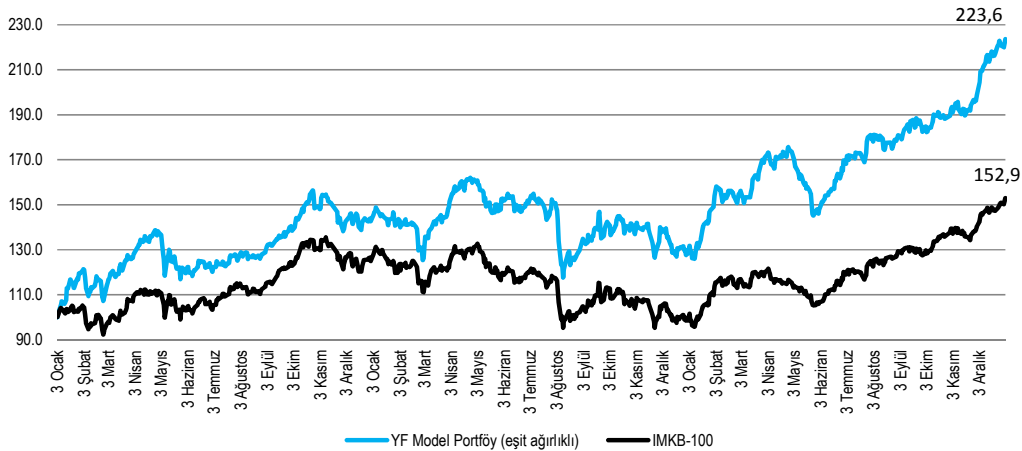


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.24	5.44	↓ -3.68%	5.60	6.87%
ASYAB	2.23	2.27	↓ -1.76%	2.72	21.97%
CIMSA	10.35	10.60	↓ -2.36%	12.00	15.94%
EKGYO	2.71	2.78	↓ -2.52%	3.70	36.53%
THYAO	6.50	6.60	↓ -1.52%	7.90	21.54%
TKFEN	6.76	6.88	↓ -1.74%	9.10	34.62%
YKBNK	5.00	5.12	↓ -2.34%	6.50	30.00%

\* 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		