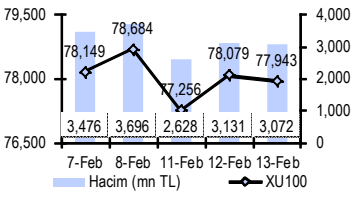




Endeks ve Hacim (mn TL)



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 Gösterge 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 ISCTR 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

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DITAS	3.30	12.6%	215,822
ACSEL	35.00	10.4%	16,287,902
MANGO	0.32	10.3%	109,080
ASUZU	27.20	6.3%	13,410,239
ZOREN	1.47	5.8%	21,404,394

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SKPLC	0.90	-10.9%	87,980
METAL	0.75	-10.7%	4,358
GOLDS	0.34	-10.5%	235,014
ARTI	2.00	-9.1%	35,613
KARKM	1.88	-4.6%	573,008

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksinin ilk seanstaki güçlü performansı ikinci seans başlamadan hemen önce açıklanan HALKB'nin bilançosundan sonra tersine döndü. Beklentilerin üzerinde kâr açıklayan HALKB'nin önemli miktarda krediyi yeniden yapılandırmış olması ileride yüksek karşılık ayırmasına neden olabileceği endişesi ile yatırımcıları hissede kâr satışına yöneltti. Gün içinde %2.3 kadar yükselen HALKB hisseleri, bilançosunun açıklanmasından sonra günü %1.7 ekside kapattı ve %4.0'lük bir değişim sergiledi. HALKB özelinde başlayan satışların endeks ağırlığı yüksek GARAN ve AKBNK hisselerine de yansımaları, endeksin öğleden sonra %1.3 oranında (1.023 puan) değer kaybetmesine neden olurken, aynı saatlerde ise Avrupa borsaları tam tersine %0.7 oranında yükseliş kaydetti.

Endeks %0.17 oranında sınırlı ölçüde gerileyerek 78.000 seviyesinin hemen altında tamamladığı günde toplam 135 puan değer kaybetti. Bunun 98 puanı HALKB hisselerindeki düşüşten kaynaklandı. AKBNK ve GARAN hisselerindeki düşüş ise endeksten 100 puan çaldı. **Dikkatimizi çeken nokta bilançosu açıklanan bankaların dün değer kaybetmesine karşın henüz bilançosu açıklanmamış olan ISCTR, VAKBN ve YKBNK hisselerinin ise ortalama %1.5 civarında değer kazanması oldu.** Bu noktada BDDK Başkanının dün açıkladığı 2012 yılı bankacılık sektörü değerlendirmesinin etkili olduğunu düşünüyoruz. Bankacılık sektörünün 2012 net kârı yıl bazında %19 artışla 23.6 milyar TL olurken, özel bankaların 4Ç12 kâr büyümesi de aynı oranda gerçekleşti. **Buradan yola çıkarak bugün ISCTR'nin 852mn TL olan piyasa beklentisinin üzerinde bir kâr açıklayabileceğini hesaplıyoruz.**

Yurt dışında ABD borsaları işlem hacminin düşük olduğu günde yatay kapanırken, Avrupa borsaları ortalama %0.52 yükseldi. Bugün **Asya'da** kapalı olan Çin borsaları dışında açık olan piyasalarda hafif olumlu bir görünüm mevcut. Japonya'da açıklanan 4Ç12 büyüme verisi beklentilerin altında kaldı, ancak verinin parasal genişleme adımlarını desteklemesi nedeniyle Nikkei Endeksi %0.50 artıda kapandı. Ayrıca Japonya merkez bankası da faiz toplantısının ardından varlık alım programlarına devam kararı aldı. **ABD vadeli** yataya yakın hafif ekside seyreliyor. **Avrupa borsalarının** da yatay açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 2 baz puan yükselerek %5.82 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.82-%5.85** aralığında işlem görüyor.

Euro bölgesinde dün açıklanan Aralık ayı sanayi üretimi verisi %0.7 ile %0.2 olan beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Ancak bugün açıklanacak Avrupa'daki 4Ç12 büyüme verilerinin daha önemli olacağını düşünüyoruz. Sabah saatlerinde Fransa ve Almanya'da açıklanan 4Ç12 büyüme verileri beklentilerin altında kaldı.

Endeksin yatay açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

08:30 Fransa GSYH 4Ç12 (B:-0.2%)

09:00 Almanya GSYH 4Ç12 (B:-0.5%)

11:00 ECB Aylık Raporu

11:00 İtalya GSYH 4Ç12 (B:-0.6%)

12:00 Euro Bölgesi GSYH 4Ç12 (B:-0.4%)

15:30 ABD Haftalık İşsizlik Baş (B:360 Bin)

FED yetkilileri Tarullo ve Bullard Konuşmaları

ISCTR, TTRAK, VAKBN ve YKBNK 4Ç12 Bilanço

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de hedef orta sınıfı zenginleştirmek. ***Dünya.**
- Rehn kemer sıkma önlemlerini savundu ***BloombergHT.**
- BOJ politikasında değişiklik yapmadı, ekonomiyi ilişkin bakışını yükseltti. ***RTT.**
- Japon ekonomisi küçüldü ve durgunluk devam ediyor. ***NYT.**
- Moody's'in not inadı Türkiye'nin faiz eğrisini zorluyor. ***BloombergHT.**
- ABD ile AB serbest ticaret anlaşması imzalarsa, gümrük birliği gereği Türkiye de uymak zorunda. TİM Başkanı Mehmet Büyükekçi: Eşzamanlı müzakere gerek. ***Haber Türk.**
- YASED anketine göre bu yıl Türkiye'ye uluslararası doğrudan yatırım girişinin 15-20 milyar dolar olması bekleniyor. ***Dünya.**
- Cari açığı yüzde 10'dan yüzde 6.1'e indirdik. Ama bunun bir faturası var. Büyüme de yüzde 8.5 iken yüzde 2.5 oluyor. ***Milliyet.**
- İmralı'dan iki mesaj. PKK'nın Avrupa kanadında: Paris cinayetlerini çözün. Kandil'e: Çözüm sürecindeyiz, barışa engel olmayın. ***Sabah.**



Şirket ve Sektör Haberleri

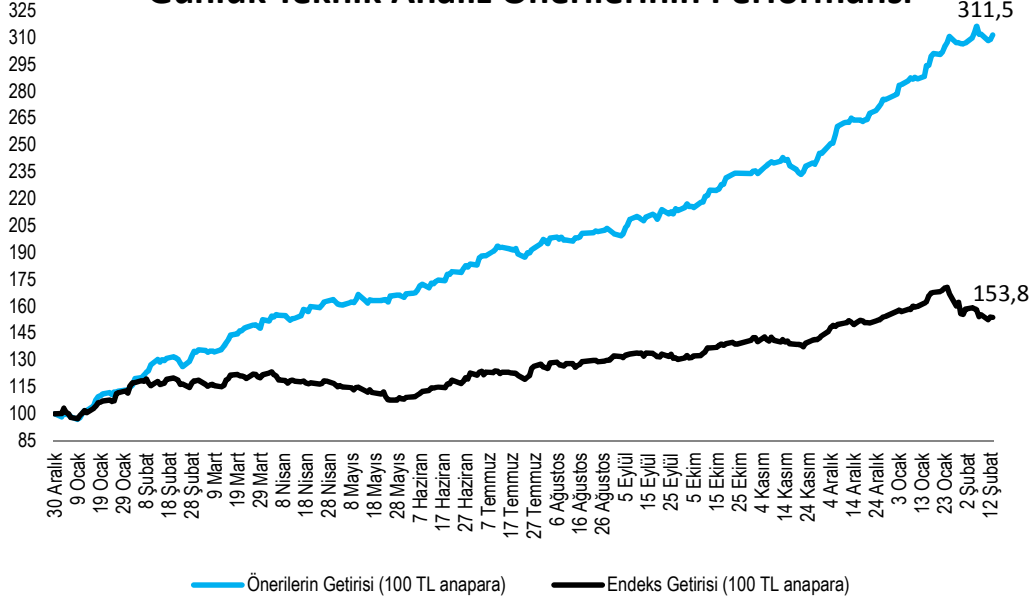
14 Şubat 2013

- Ocak ayında çelik üretimi %10 düşerken Şubat ayında düşüş trendi devam etmektedir. TDÇÜ derneği genel sekreteri Yayan Türkiye çelik üretimini sürdürülebilir tutmak için ön tedbirler alınması gerekliliğini belirtti. **Yorum:** 2011 yılında çelik üretimi yıl bazında %18 artarak 34.1 mn ton olurken 2012 yılında %5 artışla 35.9 mn ton olmuştur. 2012 yılında Türkiye Dünya'nın 8'inci büyük üreticisidir.
- Zorlu Grubu, 2023 için konulan 600 MW'lık jeotermal hedefin yarısına talip. ***Dünya.**
- ASELS:** Savunma Sanayi Müsteşarlığı ile 4G/LTE haberleşme teknolojisi geliştirme (ULAK) projesi kapsamında 2016 yılında tamamlanmak üzere 46.8 mn USD tutarlı anlaşma yapılmıştır. Proje kapsamında (i) 4'üncü nesil teknolojiye sahip baz istasyonlarının, yurtiçi imkanlarla hem yazılım hem de donanım bileşenleri ile birlikte geliştirilerek Telekom ve mobil operatörlerinin kullanımına sunulması, (ii) kamu güvenliği haberleşme ağları için 4'üncü nesil teknolojisine sahip geniş bantlı baz istasyonlarının geliştirilmesi ve bunların dar bantlı sistemlere entegre edilmesi, (iii) 4'üncü nesil teknolojinin taktik saha ve elektronik harp koşullarına uyumlu olması hedeflenmektedir. **Yorum:** Bu son anlaşma Aselsan'ın toplam 4.3 milyar USD tutarlı bekleyen işlerinin %1.1'ini oluşturmaktadır.
- ATAGY:** Tekirdağ Çorlu'da bulunan gayrimenkulün yıkım ve proje işleri 65,500 TL+KDV tutarlı Farzımahal Mimarlığa ihale edilmiştir.
- ATPET:** Bilgin Petrol ile yıllık 350 ton motor yağları ve endüstriyel yağlar satış sözleşmesi imzalanmıştır.
- AVOD:** 1702 ton kurutulmuş sebze ve meyve üretim kapasiteli Banadora Gıda bağlı ortaklıklarıyla birlikte 47 mn TL bedelle alımında mutabakata varılmıştır.
- BAGFS:** Teotrade firmasından Yunanistan'a ihraç edilmek üzere 2.53 mn USD tutarlı 3000 ton NP kompoze gübre, 2000 ton NPK kompoze gübre ve 1800 ton Amonyum Sülfat gübre siparişleri alınmıştır. Teslimatlar Şubat ayında yapılacaktır. **Yorum:** Alınan sipariş tutarı 2012/09 dönemi 176 mn TL net satışlarına göre düşüktür. Haberin hisse üzerinde sınırlı etkisinin olacağını düşünüyoruz.
- CRDFA:** 2013 yılı içinde en çok 36 ay vadeli olmak üzere 200 mn TL tahvil ihraç edilmesine karar verilmiştir.
- DARDL:** Şirket borçlarının tasfiyesi konusunda alacaklı bankalarla görüşmeler sürmektedir. En son Yapı Kredi Bankası ile uzlaşma sağlanmıştır. Diğer alacaklı bankalarla anlaşma sağlanması halinde üretim faaliyetlerinin sürdürüğü Çanakkale'deki arazinin devri teklif edilecektir. Buna ilişkin olarak üretim faaliyetlerinin sürmesi için Gökçeada'da üretimin değerlendirilmesine karar verilmiştir.
- EKGYO:** Şişli'de bulunan arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı işi kapsamında yapımı devam eden Kuasar İstanbul projesindeki tüm bağımsız bölümlerin satışı 935.27 mn TL+KDV (1.03 milyar TL) tutarla satılmıştır. Projenin toplam ekspertiz değeri KDV dahil 957 mn TL'dir. **Yorum:** Satış tutarı (KDV dahil) ekspertiz tutarının %8 üzerindedir. Hemen nakit girişi olacak olması açısından da olumludur. Emlak Konut GYO, toplam satış tutarının %50'sine denk gelen 467.7 mn TL (KDV hariç) şirket payı satış gelirini elde edecek. (olumlu)
- EKGYO:** Sultangazi Habipler Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşım işi projesinde 258 olan ticari ünite 252 olarak, 3259 olan konut sayısı 3266 ünite olarak tadil edilerek toplamda 3517 olan ünite sayısı 3518 üniteye dönüştürülmüştür.
- EKIZ:** Küçükbay Yağ ve Deterjan şirketi ile 2013 yılı sonuna kadar 1000 ton/ay ham zeytinyağının fason olarak işlenmesi konusunda anlaşılmıştır. Anlaşma şirketin rafine işleme kapasitesinin %56'sını oluşturmaktadır.
- GARFA:** 2011 yılındaki denetimlere ilişkin BDDK'nın yönetim kuruluna açmış olduğu davada mahkeme suça konu eylemin idari para cezasını gerektirmesi ve bu cezanın ödenmesi nedeniyle yeniden idari yaptırım uygulanmasına gerek olmadığına karar vermiştir.
- GSRAY:** Galatasaray'a çağrı şoku. SPK'nın hamlesi 250 milyon TL yük getirebilir. ***Milliyet.**
- ISCTR:** Bugün 4Ç12 bilançosunu açıklaması bekleniyor. Piyasa B: 852 mn TL.
- MANGO:** 07.02.2013 tarihinde iflas erteleme başvurusu yapılmıştır. Şirket faaliyetlerinin devam ettirilmesi amacıyla yapılan başvuru neticesinde 13.02.2013 tarihinde mahkeme tarafından muhafaza tedbir kararı alınmıştır.
- MEMSA:** 2012/09 bilançosuna göre ilişkili taraflardan toplam alacak 45.7 mn TL'dir. Yönetim kurulu başkan yardımcısı Faik Ulutaş'a ait Volt Yatırım paylarının alınmasıyla oluşan ödeme ilişkili firmalardan alacaklara mahsup edilmiş olup Faik Ulutaş'a olan borç da ödenmiştir.
- MMCAS:** SPK'nın bedelsiz sermaye artırımı onayına ilişkin olarak geçmiş yıl zararlarının iç kaynaklardan mahsup edilmesine yönelik husus ilk genel kurulda onaya sunulacaktır.
- RHEAG:** Portföyde yer alan şirketlerin 2013 yılı beklentilerine göre kısmi ve tümünden çıkış planları oluşturulduğu belirtilmiştir. Portföydeki şirketlerin sınırlı büyüme nedeniyle işletme sermayesi ihtiyacı karşılanacaktır. İlave kaynak ve atılımlar için değerlendirilebilecek 25 mn TL'ye kadar tahvil kapasitesinin olduğu açıklanmıştır. Yönetim kurulu başkanı ilerleyen dönemlerde sadece ihtiyaç duyulması halinde uzun vadeli blok satışların yapılacağını kaydetmiştir.
- TTRAK:** Bugün 4Ç12 bilançosunu açıklaması bekleniyor. Piyasa B: 47 mn TL; YF B: 47 mn TL.
- ULAS:** Akif Polat Turizm'e ait otelin satın alınması için görüşmeler başlamıştır.
- VAKBN:** Bugün 4Ç12 bilançosunu açıklaması bekleniyor. Piyasa B: 415 mn TL; YF B: 405 mn TL.
- YKBNK:** Bugün 4Ç12 bilançosunu açıklaması bekleniyor. Piyasa B: 525 mn TL; YF B: 497 mn TL.
- YKSGR:** Şirket 4Ç12 dönemi net karı çeyrek bazında %52 yıl bazında %76 artışla 22.2 mn TL olmuştur. 2012 yılı net karı yıl bazında %37 artarak 75.77 olmuştur. Faaliyet performansının iyi olması karın beklentinin üzerinde gelmesini sağlamıştır.

Makro Haberler

- Merkez Bankası tarafından açıklanan Aralık ayı ödemeler dengesi 4,7 milyar dolar ile hem piyasanın 5,4 milyar dolar hem de bizim 5,8 milyar dolar tahminimizin altında geldi. Aralık ayında %29,8 gerileyen cari açık 2012 için toplam açığın 48,9 milyar dolara inmesine neden oldu. Tahminlere göre olumlu gerçekleşen Aralık rakamları cari işlemler hesabını oluşturan alt kalemlere de yansdı ve mal dengesinde tahminlerin altında 5,4 milyar dolar açık, hizmet dengesinde tahminlerin üstünde 0,8 milyar dolar fazla gerçekleşti. Aralık ayında 5,6 milyar dolar portföy girişi sağlanmasıyla 2012 yılı için toplamı 40,8 milyar seviyesine ulaştı ve cari açığın %83,4'ünü finanse etmiş oldu. 2012 yılı için GSYİH'nın %6,2'sine denk gelen cari açığın bu sene için ne yönde gerçekleşeceğini kredi hacmindeki büyümeye bakılarak fikir edinebileceğini ve kredi büyümesindeki %20 seviyelerine doğru bir hareketin olması durumunda makro ihtiyatı önlemlerin alınmasına ihtiyaç duyulacağını düşünüyoruz.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

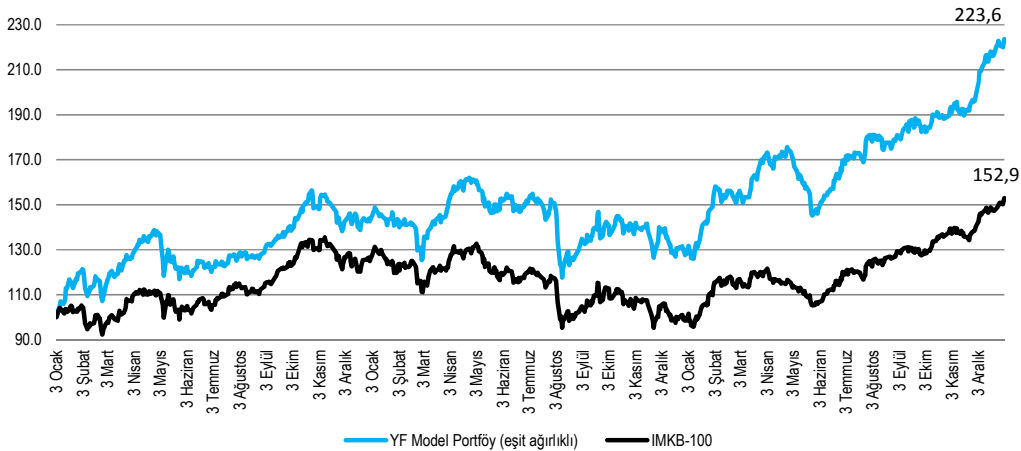


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.52	5.54	↓ -0.36%	5.60	1.45%
ASYAB	2.24	2.25	↓ -0.44%	2.72	21.43%
CIMSA	10.35	10.40	↓ -0.48%	12.00	15.94%
EKGYO	2.80	2.77	↑ 1.08%	3.70	32.14%
THYAO	6.54	6.54	→ 0.00%	7.90	20.80%
TKFEN	6.98	7.00	↓ -0.29%	9.10	30.37%
YKBNK	5.12	5.06	↑ 1.19%	6.50	26.95%

* 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
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		