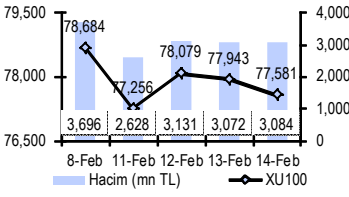


Endeks ve Hacim (mn TL)



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 Üretimi 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)
MANGO	0.35	9.4%	530,620
LKMNH	4.20	8.0%	9,922,792
KAREL	2.83	7.2%	442,201
OZGYO	1.08	5.9%	541,753
EGPRO	5.48	5.8%	1,816,160

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GOLDS	0.30	-11.8%	186,998
METAL	0.67	-10.7%	18,666
SKPLC	0.81	-10.0%	147,247
SERVE	1.06	-7.0%	3,537,509
UYUM	1.79	-6.8%	4,018,392

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün dalgalı bir seansın ardından günü %0.47 değer kaybı ile tamamladı. Haftanın ilk iki gününde tutunduğu ve 2.000 puanlık tepki verdiği 77.200 desteğinin ilk seansta %1.27 düşerek altına gerileyen endeks, ikinci seansta ise %0.81 yükseliş kaydetti ve 77.580 seviyesinden kapandı. Endeksin bir süredir takip ettiğimiz ve Mayıs-2012'den itibaren ilerleyen yükseliş trendinin de geçtiği **77.200 desteğinin önemini giderek artırıyor**. Dolayısıyla endeksin bu desteğinin anlamlı ölçüde altında bir kapanış yapmaması gerekiyor. Aksi durumda endeksin 24 Ocak tarihinde 86.787 zirvesinden başlayan düzeltme sürecinin henüz sona ermediği ve düşüşün hızlanarak devam edeceği düşünülmelidir.

Ancak endeksin son dönemde fiyat değişim hızının azaldığını ve kısa vadeli göstergelerinde ise pozitif uyumsuzlukların devam ettiğini gözlemliyoruz. Ayrıca endeksin daha önce iki kez çalışan 77.200 desteğinin dün ilk seansta altına savrulmasının ardından üzerinde kapanmasını tipik bir **kısa-vadeli** taban oluşum süreci olarak değerlendiriyoruz. Karma teknik göstergelerimizin de olumlu konumda olması bu durumu destekliyor. Sonuç olarak endeksin haftayı 77.200 desteğinin üzerinde kapatması halinde önümüzdeki hafta içinde tepki verme olasılığını daha güçlü görüyoruz. Dahası bu hafta ile birlikte son 4 haftadır üst üste düşmüş olacak endeksin, 2011 yılındaki alçalan trend döneminde bile üst üste beş hafta boyunca değer kaybetmediğini hatırlatmak istiyoruz. Son olarak bankaların beklentilerin üzerinde açıklanan 4Ç12 dönem kârlarına endeksin kararsız ve yönsüz seyri nedeniyle hisse senetlerinin olumlu tepki veremediğini izlemekteydik. Dün seans kapanışından sonra açıklanan ve 4Ç12 dönem kâr beklentilerin üzerinde gelen İş Bankası'nın bugün izleyeceği seyrin bu anlamda önemli olacağını düşünüyoruz. İş Bankası hisseleri dün %1.24 düşerek 6.38 TL'den günü kapatmıştı. Eğer ISCTR bugün 6.40 TL'nin üzerinde kapanırsa haftalık bazda da artıda kapanmış olacak. Böyle bir durumda endeksin taban oluşumu ihtimalinin güç kazanacağını tahmin ediyoruz.

Euro bölgesinde dün açıklanan zayıf büyüme verileri, Avrupa borsalarında ortalama %0.42 oranında satışlara neden olurken, ABD borsaları açıklanan haftalık işsizlik maası başvurularındaki düşüş ve hareketlenen şirket birleşme aktiviteleri desteğinde yatay kapandı. Bugün **Asya'da** kapalı olan Çin borsaları dışında negatif bir tablo olduğu göze çarpıyor. Bugün maliye bakanları ve merkez bankası yöneticilerinin Moskova'da bir araya geleceği G-20 toplantısı öncesinde Yen dolar karşısında değer kazanırken, Nikkei Endeksi de %1.18 oranında değer kaybetti. Hindistan borsası %0.25 eksiye, G. Kore borsası ise hafif artıda seyreliyor. **ABD vadeli** ortalama %0.10 eksiye seyreliyor. **Avrupa borsalarının** ise hafif artıda açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 5 baz puan düşerek %5.77 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.75-%5.78** aralığında işlem görüyor.

Endeksin yatay açılmasının ardından günü artıda tamamlamaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR İşsizlik Oranı	15:30 ABD NY Empire İmalat Şubat (B:-2)
11:00 İtalya Dış Ticaret Dengesi Aralık	16:15 ABD Kapasite Kullanımı Ocak (B:78.9%)
11:30 İngiltere Perakende Satışları Ocak (B:0.4%)	16:15 ABD Sanayi Üretimi Ocak (B:0.2%)
12:00 AB Dış Ticaret Dengesi Aralık	16:55 ABD Michigan Tüketici Güveni Şubat (B:74.8)

Öne Çıkan Haberler

- Bugünkü G-20 toplantısında Japon politikası üzerinden kur savaşları görüşülecek.***CNBC**.
- G-20 maliye bakanları toplantısında bütçe kesintilerini yavaşlatmayı dikkate alacak.***WSJ**.
- Senatodaki Demokratlar bütçe anlaşmasında harekete geçiyor.***NYT**.
- Bullard: Fed'in bilançosu çıkış stratejilerini zorlaştırıyor.***BloombergHT**.
- ECB anketinde tahminler Euro bölgesi büyümesi ve enflasyon görünümünde geriledi.***RTT**.
- Avrupa Robin Hood vergi eleştirilerini reddetti.***NYT**.
- Yamamoto: Kur devalüasyonu büyümeyi destekler.***BloombergHT**.
- BOJ Yen politikasını savundu.***NYT**.
- Mevduata devlet güvencesi 100 bine çıktı.***Resmi Gazete**.
- Turizm geliri 6.1 milyar dolar arttı. Bu, cari açığı 2.2 milyar dolar düşürecek.***Hürriyet**.
- BM'nin İran'la nükleer program görüşmeleri başarısız, yeni tarih belirlenmedi.
- İran Devrim Muhafızları Komutanı Suriye'de öldürüldü.***Zaman**.

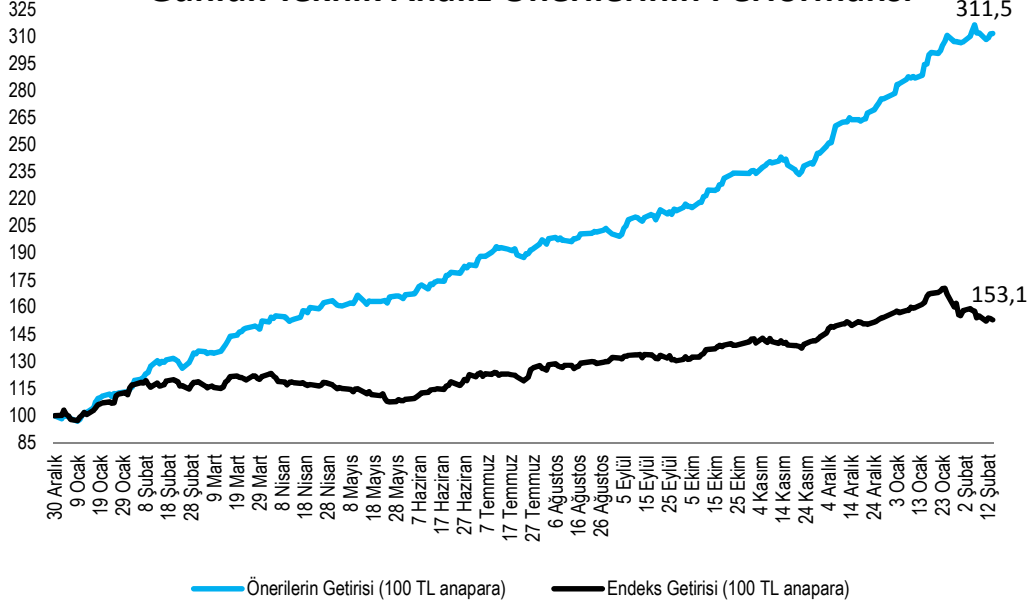


- TBMM kredi kartı aidatı ve bankacılık işlem ücretleriyle ilgili olarak bir komisyon kurdu.***CNBCE**.
- Enerjide gündem santral özelleştirmelerine döndü. 18 termik, 28 HES satılacak. Büyük satış sürecinden gelir tahmini 40 milyar doları (70 milyar TL) bulabilir.***Dünya**.
- Genişletilmiş teşvik paketi otomotivcilere anlatılacak.***Milliyet**.
- Otomotiv sektörü 1 yıl sonar artıya geçti.***Vatan**.
- HES inşaatına başlayan ancak yargı kararıyla lisansı iptal edilen şirketlere af geliyor.***Hürriyet**.
- Gümrük ve Ticaret Bakanı Hayati Yazıcı: 2014'te esnaf ve sanatkâra teşvik sistemi kurmayı planlıyoruz.***Sabah**.
- İsrail Akdeniz'de çıkaracağı doğalgazı Türkiye üzerinden Avrupa'ya taşıyacak bir boru hattı için Enerji Bakanlığı'na başvurdu. Bakanlık kaynakları özür dilenmezse işbirliğinin son derece zor olduğu görüşünde.***Haber Türk**.
- General Electric Türkiye. Yüzde 100 yerli rüzgâr türbini üretiminde kanat tamam, sıra yerli türbin motorunda.***Dünya**.
- **AKCMS**: 4Ç12 bilançosunu bugün açıklaması bekleniyor. Net kar tahminlerine yönelik Piy B: 28 mn TL; YF B: 27 mn TL.
- **ALYAG**: İştiraki Gürtaş Tarım Enerjinin alacakların yeniden yapılandırılması çerçevesinde taksitlendirilen borçları kapanmıştır.
- **ARMDA**: EMC ile yürütülen bulut bilişim distribütörlük görüşmeleri olumlu sonuçlanmıştır.
- **BJKAS**: 40 mn TL olan sermayesini %500 artırarak 240 mn TL'ye bedelli sermaye artışıyla artıracak olan kulüp 200 mn TL fon girişi beklediğini açıkladı. Bu tutarın 125 mn TL'si şirketin %62.5'ine sahip olan derneğin alacaklarına mahsup edileceği belirtildi. 12 mn TL'si ile faktöring borçları, 20 mn TL'si ile futbolcu ücretleri, 8 mn TL'yi bonservis, 10 mn TL'yi banka kredileri ve 20 mn TL'yi protokole bağlı borç ödemesinde kullanacağını açıkladı.
- **EKGYO**: Emlak Konut GYO Ocak ayı konut satış verilerini açıkladı. Buna göre, Emlak Konut 2013 Ocak ayında 1,340 konut ön satışı ve satışı gerçekleştirdi. Bir önceki ay (Aralık 2012) 1,580 birim satışı kaydedilmiş idi. Emlak Konut, 2013 yılında 10 bin mevcut projelerden 5 bin kentsel dönüşüm projelerinden olmak üzere 15 bin konut satışı hedeflemektedir. (Nötr).
- **EREGL**: Erdemir Lojistik ve Erdemir Çelik Servis iştiraklerinin birleşme işlemi tamamlanmış olup finansal tablolar ve operasyonlar üzerinde etkisi yoktur.
- **GARAN**: Basında çıkan Citibank Türkiye'nin bireysel bankacılık birimi satış süreciyle ilgilendiği haberiyle ilgili olarak Garanti Bankası sürecin içinde yer almadığını açıklamıştır.
- **GARAN**: TL cinsinde 6.7 milyar TL'ye kadar borçlanma aracı ihracı için karar alınmıştır. Satış şekli henüz belirlenmemiştir.
- **GSRAY**: General Motors Türkiye ile 2015 yılı sezon sonuna kadar 3.75 mn EUR tutarında sponsorluk anlaşması yapılmıştır.
- **IEYHO**: %100 iştiraki olan Metemteks Sentetik İplik'e kiralık bulunan Çorlu fabrika binası bir diğer iştiraki olan Işıklar İnşaat Malzemelerinin kullanacağı banka kredisine yönelik ipotek edilmiştir.
- **INFO**: İfo Girişim Sermayesi ortak olduğu Tanrıverdi Yatırım Holding ile düzenlenen sözleşmeler gereği yatırım teminatı olan 750 bin adet TGSAS hisselerinin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru kararı almıştır.
- **MMCAS**: 8.5 mn TL ödenmiş sermayesinin iç kaynaklardan %56.9 oranında artırılarak 13.3 mn TL'ye yükseltilmesine ilişkin bedelsiz paylar 18.02.2013 tarihinde dağıtılmaya başlanacaktır.
- **NETAS**: Aselsan ile 4'üncü nesil haberleşme sistemi geliştirme projesi kapsamında Netaş'ın alt yüklenicilik faaliyetlerinin gerçekleştirmesine ilişkin mutabakat imzalanmıştır.
- **PETKM/TRCAS**: SOCAR'dan Aliağa'ya, 800 milyon dolarlık yatırım.***Zaman**.
- **TCELL**: Vergi dairesine sunulan 2012 yılı vergi öncesi net karı yıl bazında %6 artışla 2.93 mn TL olmuştur. UFRS sonuçları 21 Şubat günü piyasalar kapandıktan sonra açıklanacak. Vergi dairesi sonuçları UFRS için gösterge olmasa da satışlar yıl bazında %6 büyümeye 8.8 milyar TL olmuştur.
- **THYAO**: Nijer Hükümeti ile ortak havayolu kurulacağına ilişkin basında çıkan haberlere ilişkin yönetim kurulu kararı bulunmamaktadır.
- **ULAS**: SPK'nın 12.02.2013 tarihli kararınca 21.11.2012 tarihinde yapılan bedelsiz sermaye artırım başvurusu işlemden kaldırılmıştır.
- **THYAO**: Yeni şirket kuruyor.***Hürriyet**.
- **THYAO**: Ocak ayı trafik verilerine göre yolcu sayısı yıl bazında %23 artışla 3.2 mn olurken dış hatlarda artış oranı iç hatlara göre yüksektir. Yolcu doluluk oranı 3.3 puan artışla %75.9 olmuştur. Arz edilen koltuk km yıl bazında %24 artarak 8.4 milyara ulaşmıştır. Uçulan nokta sayısı %15 artışla 218 olmuştur. Kargo hizmeti yıl bazında %21.8 artarak 35,568 tona yükselmiştir.
- **YKSGR**: Yapı Kredi Sigorta için teklif günü.***Vatan**. Habere göre teklif vermesi beklenen firmalar Alman Allianz, Zurich Sigorta Grubu ve Japon Dai-ichi Grup.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

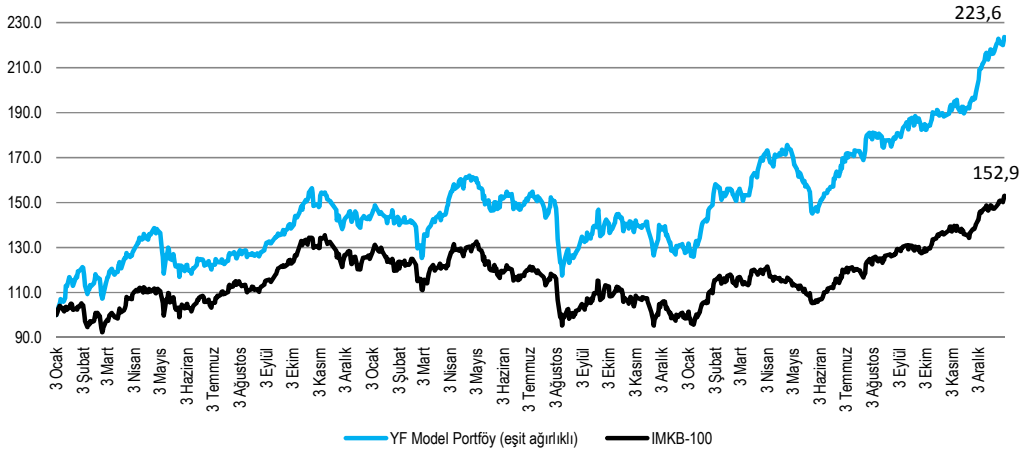


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.64	5.52	↑ 2.17%	5.60	-0.71%
ASYAB	2.26	2.24	↑ 0.89%	2.72	20.35%
CIMSA	10.25	10.35	↓ -0.97%	12.00	17.07%
EKGYO	2.81	2.80	↑ 0.36%	3.70	31.67%
THYAO	6.80	6.54	↑ 3.98%	7.90	16.18%
TKFEN	7.02	6.98	↑ 0.57%	9.10	29.63%
YKBNK	5.04	5.12	↓ -1.56%	6.50	28.97%

* 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		