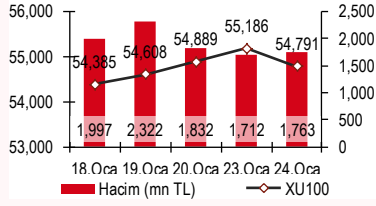




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

23 Ocak Pazartesi

AB Maliye Bakanları toplantısı
Japonya MB faiz kararı
TR Hazine ihalesi

24 Ocak Salı

TR PPK kararı
TR Giriş-çıkış yapanlar
TR Hazine ihalesi
Almanya imalat PMI, öncü
Almanya hizmetler PMI, öncü
Euro bölgesi imalat PMI, öncü
Euro bölgesi hizm. PMI, öncü
Euro bölgesi yeni sanayi sip.

25 Ocak Çarşamba

TR Reel kesim güven endeksi
TR Kapasite kullanım oranı
TR Hazine itfası
Almanya Ifo endeksi
İngiltere GSYH, öncü
ABD bekleyen konut satışları
ABD Fed faiz kararı

26 Ocak Perşembe

ABD dayanıklı mal siparişleri
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD yeni konut satışları

27 Ocak Cuma

ABD GSYH 4Ç
ABD Çekirdek PCE 4Ç
ABD Mich. Tüketici güven endeksi

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EMKEL	0.73	17.7%	5,710,782
IPEKE	3.78	10.2%	25,249,007
AKSUE	3.36	6.0%	793,771
PKART	2.17	5.9%	2,635,909
YGYO	1.23	5.1%	9,739,020

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CLEBI	18.20	-7.4%	2,481,726
ALNTF	0.97	-5.8%	56,047
AVGYO	0.88	-5.4%	10,156,152
IHYAY	0.82	-4.7%	3,829,146
PEGYO	0.62	-4.6%	1,413,185

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

GOLTS			
Destek	50.75	50.00	
Direnç	51.50	52.00	

KOZAA			
Destek	3.33	3.29	
Direnç	3.39	3.42	

LOGO			
Destek	1.60	1.58	
Direnç	1.64	1.65	

PKART			
Destek	2.13	2.09	
Direnç	2.19	2.22	

Piyasa Beklentisi

Yunanistan'ın borç takası görüşmelerinin üzerinden yedi ay geçmiş olmasına rağmen halen somut bir ilerleme sağlanamamış olmasının etkisiyle dün küresel piyasalarda sınırlı ölçüde kâr satışları olduğunu gözledik. Son altı işlem günü boyunca yükselen İMKB-100 Endeksi %0.72 oranında değer kaybederken, son beş işlem günü boyunca yükselen SP500 Endeksi de %0.10 oranında geriledi. DAX Endeksindeki kayıp ise %0.27 oldu. Yunanistan'ın kontrolsüz bir iflas riskiyle karşı karşıya olmasına rağmen, borç takası görüşmelerinde nihai çözüm bulunacağı umutlarının, kâr satışlarının sınırlı kalmasında etkili olduğunu düşünüyoruz.

ABD piyasaları kapandıktan sonra 4Ç11 bilançosunu açıklayan Apple'ın, kâr ve satış rakamlarının beklentilerin iki katına ulaşması nedeniyle bugün teknoloji şirketlerine alımlar gelmesini ve Asya piyasalarında açık olan borsalarda endekslerin yükselmesini sağladığını görüyoruz. Ayrıca Japonya'da bugün açıklanan ve 1980 yılından bu yana ilk kez yıllık ticaret açığına işaret eden verinin ardından Japon Yeni'nin Dolar ve Euro karşısında zayıflaması, ihracatçı şirketlerin hisselerine de destek oluyor.

Bugün Çin, Hong Kong ve Güney Kore borsalarının kapalı olduğu **Asya** borsalarında, Nikkei Endeksi %1.15, Sensex Endeksi ise %0.47 oranında yukarıda, **ABD vadeli**leri ise ortalama %0.25 "artıda" işlem görüyor. **Avrupa** borsalarının ise %0.30-%0.50 arasında "alıcılı" açılması bekleniyor. **Parite** dünkü kapanışının %0.30 üzerinde güne başlarken, **döviz sepeti** 2.10 seviyesinin hemen altında, **dolar kuru** ise 1.8211'den işlem görüyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde dün %10.34'den kapanan gösterge tahvilin faizi %10.24-%10.43 bandından geçiyor.

Yurt içinde dün yapılan PPK toplantısından politika faizlerinde ya da zorunlu karşılık oranlarında bir değişiklik kararı çıkmadı. Bugün küresel piyasalarda ise FED'in açıklamaları bekleniyor. Politika faizinde 2014'ün ilk yarısına kadar değişiklik yapmayacağını açıklamaları beklenen FED'in yeni bir uygulamayla banka yetkililerinin faiz beklentilerini de duyurmaya başlayacağı tahmin ediliyor.

Endeksin bugün yükselerek açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

- 11:00 Almanya Ifo endeksi Ocak (Beklenti: 107.5)
- 11:30 İngiltere GSYH, öncü 4Ç (Beklenti: -%0.1)
- 14:30 TR Reel kesim güven endeksi Ocak
- 14:30 TR Kapasite kullanım oranı Ocak (Beklenti: %74.1, YF: %73.9)
- 17:00 ABD bekleyen konut satışları Aralık (Beklenti: %0.0)
- 21:15 ABD Fed faiz kararı (Beklenti: %0.25)

Piyasalarda Gelişmeler

- Fransa Senatosu'nun kararı büyük tepkiyle karşılandı. Erdoğan: Yaptırımları etap etap devreye sokacağız. Şimdi sabır dönemindeyiz. *Dünya
- Merkez Bankası, 25 Ocak'tan itibaren düzenli döviz satım ihalelerine son verilmesine ancak, gerek görülen günlerde gün içi döviz satım ihaleleri açılmasına karar verdi. *Milliyet
- ABD ve AB ile sorun yaşayan İran, AB'nin petrol yasağının fiyatlara yansiyarak, Batı ülkelerinin büyümesine zarar vereceğini söyledi. *Bloomberg
- S&P, Yunanistan borç yapılandırmasını tamamladığında büyük olasılık Yunanistan kredi notunu "seçmeli temerrüt" seviyesine indirecek. *Finans Trend
- Japon hükümetinin yarın 1980 yılından bu yana ilk kez yıllık bazda dış ticaret açığı verdiklerini açıklaması bekleniyor. *Star

Şirket ve Sektör Haberleri

Nükleer santrale bir talip de Çin'den geldi. Enerji şirketi CGN, Türkiye'nin en büyük blok yatırımı olacak 20 milyar dolarlık santrale teklif verdi. *Finans Trend

Bankalar tekstil sektörüne kredi musluklarını kapatmaya başladı. Çevre ülkelerdeki krizin etkisiyle ihracatı da daralan sektördeki birçok firma iflasın eşiğine geldi. *Bigpara

Başbakan Yardımcısı Bekir Bozdağ: Çekte hapsi kaldıracak tasarı iyi hazırlandı, riskler hesaplandı. Piyasayı daraltıcı etki yapmayacak. *Hürriyet

Avrupa'da inşaat, tekstil ve beyaz eşya en riskli üç sektör. *Dünya

Global Enerji Şırnak'a üç yılda 1 milyar TL daha yatırım yapacak. *Dünya

Son karar: Üçüncü köprüyü özel sektör yapacak. *Zaman

Başkent Doğalgaz'ın %80'i için 27 Ocak'ta yapılması planlanan özelleştirme ihalesi 3 ay ertelendi. *Star

AEFES: Anadolu Efes'in dünyanın en büyük ikinci bira üreticisi SAB Miller'la stratejik işbirliğine gideceği anlaşmada son imzalar da atıldı. *Radikal

DENİZ: Denizbank Genel Müdürü Hakan Ateş: Bankamızın satış sürecinde son viraaja girildi. Dexia teklifleri değerlendirecek. *Hürriyet

THYAO: Financial Times, Türk Hava Yolları'nın zarardaki Polonyalı Lot havayolu şirketini satın almasını "pek mantıklı bulmadığı" yorumunda bulundu. *Milliyet

TOASO: 30 Ocak ve 4 Şubat tarihleri arasında toplu izin kullandırımı nedeni ile üretime ara vereceğini, 6 Şubat tarihinde üretimin tekrar devam edeceğini açıkladı.

Makroekonomik Gelişmeler

Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı Aralık ayında %2,5 artış gösterdi. Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre Aralık ayında 1 milyon 950 bin kişi ile ziyaretçi sayısı yılın en yavaş artış hızını kaydetti. Diğer taraftan Aralık ayında kaydedilen 2 milyonluk brüt ziyaretçi sayısı geçtiğimiz senenin aynı dönemine göre %2,7 lik bir azalmaya işaret ediyor. Son açıklanan turizm verileri ışığında 2011 yılı toplam turizm gelirini 23,4 milyar Dolar olarak hesaplıyoruz ve 23,5 milyar Dolarlık tahminimize paralel gerçekleştiğini görüyoruz.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 54.790 (günlük)

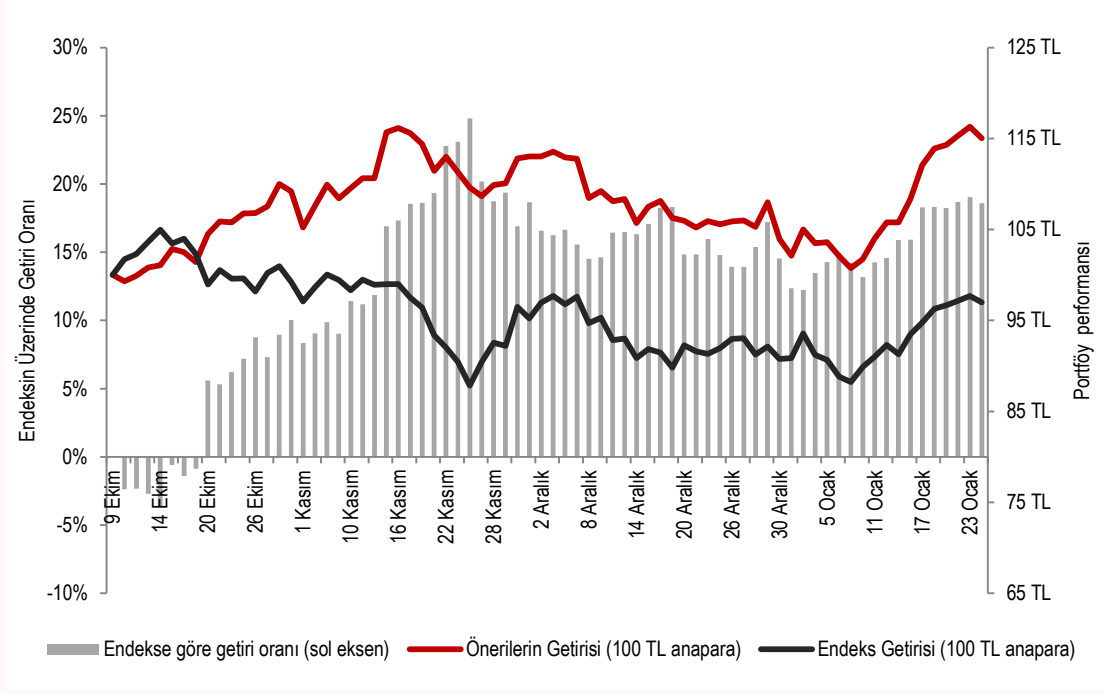
Altı işlem günü boyunca yükselen endeks, dün kâr satışlarıyla 54.500'den geçen Fibonaci desteğine kadar gün içinde geriledi.

Bu noktada destek bulan endeks, günün devamında ise dün itibarıyla **54.780** seviyesinden geçen alçalan trendinin (**yeşil**) hemen üzerinde kapandı. Endeksin söz konusu alçalan trendinin üzerinde kapanmaya devam ettiği sürece yükseliş potansiyelini koruyacağını tahmin ediyoruz.

Diğer yandan bir önceki tepe oluşumunun gerçekleştiği 55.000-55.500 bölgesinin de ne ölçüde direnç işlevi görmeye devam edeceğinin takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Destekler:	54.800	54.600	54.500
Dirençler:	55.000	55.250	55.500

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
BIZIM	21.15	21.05	↑ 0.48%	19.50	21.20	35.60	68.32%
ENKAI	4.74	4.79	↓ -1.04%	4.35	4.58	6.14	29.54%
GARAN	6.28	6.34	↓ -0.95%	6.26	6.98	7.20	14.65%
HALKB	10.80	10.80	→ 0.00%	10.20	11.60	13.00	20.37%
ISGYO	1.08	1.09	↓ -0.92%	1.04	1.18	1.85	71.33%
KOZAL	28.80	28.80	→ 0.00%	22.60	24.20	29.50	2.43%
TAVHL	7.94	8.08	↓ -1.73%	7.50	7.90	9.60	20.91%
TOASO	7.28	7.26	↑ 0.28%	5.42	6.74	9.80	34.62%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.

Kantitatif Analiz – İkili AL/SAT Önerileri

Aktif Pozisyonlar							
KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün
AKBNK	GARAN	1.16.12	6-12 - 5.78			2.52%	9

Kapalı Pozisyonlar							
KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün
YKBNK	VAKBN	10.1.12	2.62 - 2.28	16.1.12	2.74 - 2.39	0.26%	6
YKBNK	HALKB	4.1.12	10.15 - 2.85	4.1.12	10.20 - 2.76	3.75%	1
GARAN	VAKBN	28.11.11	11.10 - 2.99	5.12	6.34 - 2.83	5.11%	7
HALKB	VAKBN	17.11.11	11.10 - 2.99	18.11	10.40 - 2.93	5.05%	2
AKGRT	ANSGR	28.10.11	1.53 - 0.88	31.10	1.52 - 0.86	-2.30%	3
ISCTR	VAKBN	18.10.11	4.71 - 3.41	20.10	4.52 - 3.39	3.62%	2
YKBNK	AKBNK	5.10.11	3.94 - 6.86	10.10	3.83 - 6.90	3.46%	5
HALKB	VAKBN	29.9.11	12.95 - 3.68	4.10	12.50 - 3.64	2.51%	5
HALKB	ISCTR	26.9.11	12.05 - 4.46	4.10	12.55 - 4.70	1.40%	8
GARAN	HALKB	21.9.11	7.44 - 12.25	23.9	6.96 - 11.85	3.63%	2

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 research@yfas.com.tr

Bu bültende yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşlerin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veri, bilgi ve grafikler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin güvenilirliğine inandığı kaynaklardan alınmış ve/veya üretilmiştir. Ancak bilgi, veri ve grafiklerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiş olup, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve gösterilen tüm özen ve dikkate rağmen doğabilecek veri ve analist değerlendirme, ayırma, kaydetme vb. hatalarından dolayı sorumluluk üstlenmemektedir. Raporda yapılan yorum, tahmin ve tavsiyeler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup, önceden belirtilmeden değişiklik yapma hakkı saklıdır. Bu rapor Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. müşterileri için genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olduğundan, raporda yer alan yorum ve tavsiyelerin yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyecek yeterlilikte olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu bülten ve içinde yer alan bilgi ve yorumlar, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'den önceden yazılı izin alınmadan kısmen veya tamamen, üretilemez, dağıtılamaz, yayınlanamaz.

Emre Birkan Genel Müdür Yardımcısı emre.birkan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü (arastirma@yfas.com.tr)

Zümrüt Can Ambarcı Müdür zumrut.ambarci@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 35
Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 33
Hakan Tezcan Müdür Yardımcısı hakan.tezcan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 59

Kurumsal Finansman (kurumsalfinansman@yfas.com.tr)

Pervin Bakankuş Müdür Yardımcısı pervin.bakankus@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 70

Yurtiçi Türev Piyasaları

Cihan Aluç Müdür cihan.aluc@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 32
Oya Altıngözlü Pekel Müdür Yardımcısı oya.pekel@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 62

Şubelerimiz

İstanbul	Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Ankara - Kızılay	+90 (312) 417 30 46
	Merkez	+90 (212) 263 00 24	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Adana	+90 (322) 458 77 55
	TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50	Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30