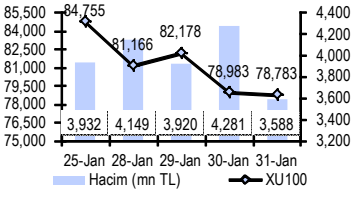


Endeks ve Hacim (mn TL)



Piyasa Beklentisi

Dün günün genelinde 78.856-79.920 aralığında dalgalı hareket eden İMKB 100 endeksinde kapanışa yakın alıcıların bir nebze güçlendiği görülürken, 80.364 seviyesine yükselen endekste günün son yarım saatinde gelen sert satışlar ile hızlı değer kaybı yaşandı. Kapanışa doğru yaşanan satış baskısının etkisi ile gerileyen endeks günü %0.25 oranında değer kaybı ile 78.783 seviyesinden tamamladı. Dün yaşanan düşüş ile 54.000-86.700 arasına çizdiğimiz fibonacci'nin %23.6 düzeltme seviyesinin de altında kapanış yapan endekste ayrıca 50 günlük üssel ortalama gibi orta vadeli ortalamanın da altında kapanış yaşanması endekste dikkat çeken unsurlar oldu.

Haftalık Ajanda

28 Ocak Pazartesi

ABD Dayanıklı Mal Siparişleri Aralık
ABD Bekleyen Konut Satışları Aralık
ABD Dallas FED İmalat Endeksi
Ocak

29 Ocak Salı

TCMB Enflasyon Raporu-1
TR Tüketici Güveni Ocak
Almanya Gfk Tüketici Güveni Aralık
İspanya Perakende Satışlar Aralık
ABD Case Shiller Endeksi Kasım
ABD Tüketici Güveni Ocak

30 Ocak Çarşamba

ABD ADP İstihdam Raporu Ocak
ABD GSYH 4Ç12
ABD FED FOMC Faiz Kararı

31 Ocak Perşembe

TR Dış Ticaret Açığı Aralık
Almanya Perakende Satışlar Aralık
Almanya İşsizlik Oranı Ocak
Almanya TÜFE Aralık
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Kişisel Gelir-Harcama Aralık
ABD Chicago PMI İmalat Ocak

01 Şubat Cuma

TR PMI İmalat Ocak
Almanya Markit PMI İmalat Ocak
AB İşsizlik Oranı Aralık
ABD Tarım Dışı İstihdam Ocak
ABD İşsizlik Oranı Ocak
ABD Markit PMI İmalat Ocak
ABD Michigan Tüketici Güveni Ocak
ABD İnşaat Harcamaları Aralık
ABD ISM İmalat Ocak

Dün piyasaları etkileyen gelişmeler ise şu şekildedir. Avrupa ve ABD'de veriler açısından yoğun bir gün geçirildi. Almanya perakende satışlarının beklenenden fazla düşüş göstermesi ekonominin toparlanmasının yavaş olacağına işaret etti. Ancak işsizlik oranı Ocak ayında beklentinin altında ve gerileme göstererek %6.8 olarak açıklandı. Bugün açıklanacak olan Almanya PMI verisi önemli olacak. ABD tarafında işsizlik başvurularında geçici olarak karşılanan artış beklentinin üzerinde oldu. Öte yandan kişisel harcamalardaki artışın hız keserek devam ettiği görülürken buna neden bütçe tartışmalarının tüketiciler üzerinde negatif etkisi olarak yorumlanabilir. Kişisel gelirlerde ise hem beklentinin hem de önceki verinin oldukça üzerinde bir artış görülmesi hane halkının refah seviyesinde daha iyi hissediyor olduğuna işaret etmektedir. Bugünkü ABD tarafında Markit ve ISM imalat verileri öncesinde dün Chicago PMI imalat verisi beklentinin ve önceki verinin üzerinde olması otomotiv sanayi için olumlu olarak görülebilir.

Bugün ise Çin'de 50,4 ile beklentilerin altında gelen imalat verisi moralleri bozsa da etkisi sınırlı kaldı, Asya borsalarında karışık seyrer etkili oluyor. ABD'de ise gözler Tarım dışı istihdam verisinde olacaktır. Bu veri öncesi Dow Jones vadelerinde zayıf yükseliş görülüyor. Saat 15:30 gelecek bu veri sonrasında yurtdışı piyasalarda hareketlilik artabilir. Tarım dışı istihdamın 160.000 kişi artması beklenirken, İşsizlik oranların %7.8 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. ABD parasal genişleme politikası üzerinde etkili olan işsizlik rakamları yakında izlenecek. Bugün **Asya borsalarında** karışık seyrer etkili olurken, **ABD vadelerinde** zayıf alıcılı bir seyrer etkili oluyor. **Avrupa borsalarının** ise güne %0.25-%0.30 arasında alıcılı başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 1 baz puan yükselerek %5.85 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.83-%5.85** aralığında işlemle görüyor.

Endekse teknik olarak baktığımızda ise zayıf tepki alımları ile başlamasını beklediğimiz endekste 79.000-79.100 bandı yakında izleyeceğiz. %23.6 Fibon düzeltmesi seviyesinin ve 50 günlük üssel ortalamanın geçtiği seviyeler olan bu bant aralığın üzerinde tutunulamaması durumunda endekste gevşeme eğilimi etkisini sürdürecektir. 78.100 ve 77.700 seviyeleri ise günlük işlemlerde destek konumunda olacaktır.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR PMI İmalat Ocak	15:30 ABD İşsizlik Oranı Ocak (B:7.8%)
10:58 Euro Böl PMI İmalat Ocak (B:47.5)	15:58 ABD PMI İmalat Ocak
11:53 Almanya PMI İmalat Ocak (B:48.8)	16:55 ABD Mich Tük Güveni Ocak (B:71.5)
12:00 Euro Böl İşsizlik Oranı Aralık (B:11.9%)	17:00 ABD İnşaat Harc Aralık (B:0.6%)
15:30 ABD Tarım Dışı İstih Ocak (B:160 Bin)	17:00 ABD ISM İmalat Ocak (B:50.6)

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ASUZU	25.15	12.0%	33,455,402
ATEKS	7.76	10.5%	9,459,609
BRYAT	13.95	10.3%	3,982,626
BRSAN	28.20	5.2%	10,102,727
SAFGY	1.02	5.2%	2,412,879

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KARTN	287.00	-6.8%	168,283,676
EUROM	1.04	-6.3%	2,428,412
MANGO	0.45	-6.2%	4,851,175
LOGO	5.22	-5.8%	5,966,599
PTOFS	5.62	-5.4%	7,343,978

Öne Çıkan Haberler

- ABD Senatosu, borç tavanının 3 aylığına askıya alınmasını onayladı.***BloombergHT**.
- S&P Kaliforniya eyaletinin notunu A-'den A'ya yükseltti.***WSJ**.
- Euro Bölgesi hala kendi Marshall planını bekliyor.***CNBC**.
- Kalan kötü borçlar Avrupa toparlanmasını baskılıyor.***WSJ**.
- Japonya'da işsizlik yükseldi hane halkı harcamaları geriledi.***RTT**.
- Çin'de fabrika faaliyetleri zayıfladı beklentilerin altında kaldı.***CNBC**.
- Benzine 1 haftada ikinci zam geldi.***Hürriyet**.
- Petrol devlerinin umudu Türkiye.***Hürriyet**.
- İmralı sürecinin ikinci aşamasında Öcalan'la görüşmek için adaya gidecek isimler Ahmet Türk, Ayla Akat ve Sırrı Sakık.***Milliyet**.



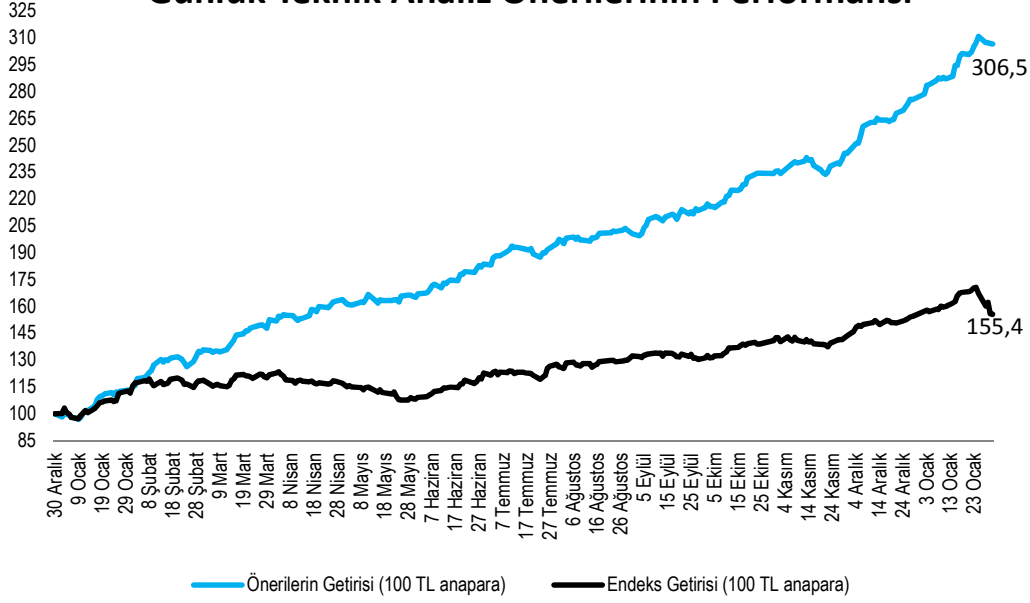
- *Lüks konutta yüksek KDV'ye aynen devam.*Sabah.*
- *Maketten konut satışlarına alman sigorta modeli yolda.*Star.*
- *Dünya marka liginde Türkiye den 10 banka.*Star.*
- *Bankaların altın satışına onay.*Zaman.*
- **AKSA:** Vergi dairesine bildirilen 2012 yılı karı 269.3 mn TL'dir.
- **AVGYO:** Metrocity İş Merkezi'ndeki taşınmazın 240 m2 bölümü 21500 TL+KDV bedelle, 60 m2 olan iki ayrı bölüm 5400'er TL'den 10800 TL+KDV bedelle kiralama akdi yenilenmiştir.
- **CEMAS:** Sermaye artırımını sonrasında kalan 25 mn TL tutarındaki fon işletme sermayesi olarak kullanılmıştır.
- **CLEBI:** Yıllık 56.5 mn yolcu, 243.5 bin uçuş ve 2.2 mn ton kargo hizmeti veren Frankfurt Havalimanı için 7 yıl süreli bagaj, kargo ve apron hizmetleri ile genel havacılık hizmetleri için yapılan ihaleye teklif verilmiştir.
- **DOHOL:** Satış hakkı opsiyonu kapsamında Doğan TV Holding'in %2.5 oranındaki hissesi 61.6 mn EUR karşılığında satın alınmıştır.
- **EKGYO:** Başakşehir Ayazma 3'üncü etap gelir paylaşım modeliyle yapılan ihalenin açık artırmalı 2'inci oturumu 5 Şubat 2013 tarihinde yapılacaktır. İlk ihalede en yüksek teklifi Makro İnşaat-Akyapı İnşaat iş ortaklığı 300 mn TL ve EKGYO payı 60 mn TL olarak vermişti.
- **ESEMS:** İnternet üzerinden satış yapma kararı alınmıştır.
- **FRIGO:** 1 mn TL tahsisli sermaye artışına SPK sermaye artırımına katılacak olan Universe Capital'in edineceği payları 1 yıl süreli satmama taahhüdü şartıyla onay vermiştir. SPK'ya konunun çözümü için yapılan alternatif önerilerden sonuç alınamamıştır. Universe Capital statüleri gereği likit olmayan varlıklara yatırım yapamayacakları belirtmiştir. Bu durumda 2013 yılı üretim ve satış planında aksama olmaması adına alternatif kaynak sağlama çalışmaları başlamıştır.
- **GARAN:** Garanti Bankası 4Ç12 dönem net karı çeyrek bazda %3 artış ve yıllık bazda %4 azalış göstererek 757 mn TL olarak açıklanmıştır. Öz sermaye karlılığı %14.6 olmuştur. 2012 yılı karı yıllık bazda yatay kalarak 3.07 milyar TL ile öz sermaye karlılığı %15.9 oldu. Piyasa beklentisi 843 mn TL ve YF beklentisi 842 mn TL idi. **Yorum:** Piyasaya paralel getiri önerisi devam ederken kısa vadede baskı görülebilir.
- **GOODY:** 2005 ve 2011 yıllarında Goodyear Kuzey ve Latin Amerika'daki zirai lastik sektörlerini satmıştı. EMEA bölge yönetimi ve Dunlop Avrupa Lastikleri Avrupa, Orta Doğu ve Afrika bölgesinde zirai lastik sektöründen çıkma niyetini açıklamıştır. Bu kapsamda Fransa'daki EMEA bölgesinin zirai lastik pazarının %60'ına hizmet veren fabrikanın kapatılma kararı alınmıştır. EMEA bölgesinde yer alan (Goodyear Türkiye gibi) diğer zirai lastik üretimini de etkilemesi bekleniyor.
- **GUBRF:** Gübretaş Yarımca'yı büyütüyor.*Dünya.
- **ISGSY:** İştiraki Turkmed Diyaliz'deki %25.7 oranındaki payların tamamının iştirakin diğer ortaklarına satılma opsiyonu kullanılmıştır.
- **KCHOL:** Besicilikten resmen çıktı.*Hürriyet.
- **MYZYO:** 25 Şubat 2013 tarihinde olağan genel kurul toplantısında 2012 yılı faaliyetlerinin zararlı sonuçlanmasıyla kar dağıtılmaması ve 2013 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtma politikası konuları ele alınacaktır.
- **NTHOL:** 264 bin NTTUR hissesi 0.84 TL fiyattan satın alınmıştır.
- **NTHOL:** IC İçtaş Zafer Havalimanındaki gümrüksüz satış mağazalarının 15 yıllık işletme hakkı iştiraki Urart Gümrüksüz Mağazacılığa verilmiştir.
- **SERVE:** BİM tarafından 2013 okul sezonu için 09.11.2012 tarihinde açılan ihale 285 bin bedelle şirket uhdesinde kalmıştır.
- **TAVHL:** TAV in Medine projesi Ortadoğu'nun en iyisi.*Star.
- **TEBnk:** Fortis Faktöring ile TEB Faktöring birleşme çalışmaları başlamıştır. Fortis Faktöringin 14.5 mn adet hissesinin tamamı TEB Faktöring tarafından alınacaktır.
- **TEKTU:** Şirket ortaklarından M. Ali Yılmaz sahip olduğu paylardan 6 mn adet ve Soner Yılmaz sahip olduğu paylardan 5 mn adet hissenin borsada işlem görebilmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **TRNSK:** Makine Takım'ın Gözde Girişime satılmasıyla Gözde Girişimin tüm borçları ödemesi suretiyle TRSNK taşınmazları üzerindeki haciz dosyalarının bir kısmı kaldırılmış olup takyidat kaldırma işlemleri devam etmektedir.
- **VKBYO:** Temmuz 2008 ayı BSMV iptali ve ödenen 8.5 mn TL verginin iadesi için açılan dava şirket lehine sonuçlanmasının ardından davalı tarafından yapılan temyiz başvurusu şirket aleyhine sonuçlanmış bozma kararına yapılan itiraz da şirket aleyhine sonuçlanmıştır.
- **YGYO:** Silivri'de gelir paylaşımı modeliyle yapılması planlanan proje imar durumundaki sorunlar nedeniyle iptal edilmiştir.
- **YKBNK:** Belirsizlikler çok daha az 2013'te akıllı büyüyeceğiz.*Milliyet.
- **YKSGR:** Yapı Kredi Emeklilik hisselerinin kısmi bölünmeyle yeni kurulacak şirket ortaklarına aktarılmasına ilişkin başvuru SPK'ya yapılmıştır.

Makro Haberler

- TÜİK tarafından açıklanan dış ticaret verilerine göre, Aralık ayında dış ticaret açığı 7,2 milyar dolarla hem bizim 9,9 milyarlık hem de piyasanın 9 milyar dolarlık beklentilerinin altında gerçekleşti. Yıllık bazda %11,6 gerileyen açık 12 aylık birikimli değer giderek artacağı yönündeki öngörünün aksine 84 milyar dolar seviyesine düştü. İhracat detaylarına baktığımızda manşet ve altın dışı ihracattaki kısıtlı değişimle birlikte Aralık ayında ihracat yalnızca 12,6 milyar dolar olarak kaydedildi. Toplam ithalatın ise 19,8 milyar dolarla beklentilerin altında gelmesi ve yıllık %3,7 azalması, iç talebin toparlanacağı yönündeki öngörüye karşı olumsuz bir sinyal olarak görülebilir.2012 son çeyreği turizm gelirlerindeki yukarı yönlü revizyonla birlikte bugün açıklanan veriler 2012 yılı için cari açığın 50,2 milyar dolar düzeylerinde oluşacağına işaret etmektedir.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

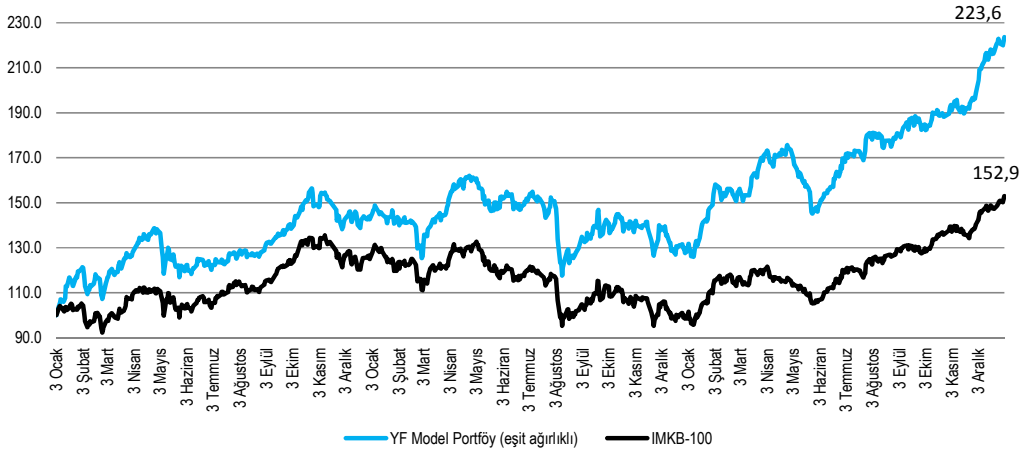


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.02	4.96	↑ 1.21%	5.60	11.55%
ASYAB	2.23	2.22	↑ 0.45%	2.72	21.97%
CIMSA	10.25	10.25	→ 0.00%	12.00	17.07%
EKGYO	3.11	3.16	↓ -1.58%	3.70	18.97%
THYAO	6.54	6.80	↓ -3.82%	7.90	20.80%
TKFEN	7.20	7.04	↑ 2.27%	9.10	26.39%
YKBNK	5.16	5.10	↑ 1.18%	6.50	25.97%

* 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
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		