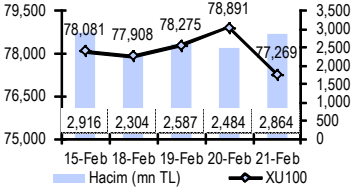


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

18 Şubat Pazartesi

AB Cari İşlemler Dengesi Aralık
ABD Piyasaları Kapalı

19 Şubat Salı

Almanya ZEW Ekonomi Güveni Şubat
AB ZEW Ekonomi Güveni Şubat
Türkiye TCMB PPK Faiz Kararı
ABD NAHB Konut Fiyat Endeksi Şubat
Ayedaş, Toroslar, Dicle ve Vangölü
Özelleştirmeleri Teklif Son günü

20 Şubat Çarşamba

Almanya TÜFE Ocak
Almanya ÜFE Ocak
İtalya Sanayi Sipariş ve Satış Aralık
ABD İnşaat İzinleri Ocak
ABD Konut Başlangıçları Ocak
ABD ÜFE Ocak
AB Tüketici Güveni Şubat
TR Merkezi Yönetim İç Dış Borç Ocak
ABD FED FOMC Tutanakları

21 Şubat Perşembe

Fransa Markit PMI İmalat Şubat
TR Konut Satışları 4Ç12
Almanya Markit PMI İmalat Şubat
AB Markit PMI İmalat Şubat
ABD TÜFE Ocak
ABD Markit PMI İmalat Şubat
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD CB Öncü Göstergeler Ocak
ABD Mevcut Konut Satışları Ocak
ABD Philadelphia FED İmalat Şubat
TCELL 4Ç12 Net Karı

22 Şubat Cuma

Almanya GSYH 4Ç12
TR Sektörel Güven Endeksi Şubat
Almanya IFO İş Güveni Şubat
AB Komisyonu Ekonomi Tahminleri
TR Reel Kesim Güveni Şubat
TR İmalat Kapasite Kullanımı Şubat

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DGZTE	2.06	11.4%	4,605,049
ATAC	1.14	10.7%	30,896,147
KATMR	4.69	8.3%	5,240,422
FRIGO	0.60	5.3%	980,548
BOYNR	5.32	3.9%	3,308,719

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHEVA	0.65	-11.0%	14,134,369
IHLAS	1.03	-10.4%	71,738,308
ARTI	1.84	-10.2%	5,045
SKPLC	0.55	-9.8%	214,169
AKGUV	21.40	-8.9%	2,167,674

Piyasa Beklentisi

Yurt dışı piyasalardaki sert satış dalgasına karşı öğleden önce oldukça güçlü bir direnç gösteren İMKB-100 Endeksi, öğleden sonra ise çözüldü ve %2.06 değer kaybederek 77.269 seviyesinden günü tamamladı. Banka hisselerindeki %2.84 oranındaki kayıp sanayi hisselerindeki %1.31'lik kayıptan bir önceki gün olduğu gibi yine daha fazla oldu. Bu nedenle endeksin 77.200 seviyesindeki desteğini 78.000 seviyesine doğru kaydırma çabası sonuçsuz kaldı. Ancak endeksin son iki hafta boyunca 77.200 desteğini defalarca (7 kez) test etmesine rağmen henüz altında bir kapanış yapmadığını gözlüyoruz. Bu süre zarfında iki kez de 77.600 seviyelerine kadar gün içinde savrulan endeksin halen bu desteğinin altında bir kapanış yapmaması nedeniyle taban oluşumu sürecinin devam ettiğini düşünüyoruz. Ancak haftalık kapanışın bu desteğin altında olması durumunda Mayıs ayından itibaren yükselen trendi kırılacak olan endeksin önümüzdeki hafta satış baskısı altında kalmaya devam edebileceğini tahmin ediyoruz.

Fed'in Ocak ayı toplantı tutanaklarında, Aralık ayında olduğu üzere bankanın varlık alım programının durdurulması veya yavaşlatılması yönünde görüşlerin yer alması ve potansiyel maliyetlerine ilişkin endişelerin dile getirilmesi dün küresel piyasalarda kâr satışlarını tetikledi. Ayrıca Avrupa'da açıklanan öncü PMI verilerinin beklentilerin altında kalması ve ABD'de Philadelphia Fed Endeksinin de oldukça zayıf gelmesi ekonomik büyüme endişelerini beraberinde getirdi. ABD borsaları ortalama %0.66 oranında, Avrupa borsaları ise %1.75 oranında düştü. SP500 endeksi gün içinde 1.500 desteğinin altına kadar geriledi, ancak gün sonunda üzerinde kalmayı başardı. Oynaklık göstergesi VIX Endeksi ise son iki günde en düşük ve en yüksek seviyeleri arasında %34 oranında sıçramasının ardından dün seans sonuna doğru %6 gevşedi. Dolar Endeksi son 5.5 ayın en yükseğine çıkarken, endeksin yükselişinde EUR'daki kayıplar da etkili oldu. Avrupa bölgesindeki zayıf ekonomik verilerin yanı sıra hafta sonunda İtalya'da yapılacak olan seçimler EUR'nun zayıflamasında etkili oldu. Dün bir ara 1.3161 seviyesine kadar gerileyen EURUSD paritesi bugün 1.3212'den işlem görüyor.

Bugün **Asya** borsalarında dünkü kayıpların ardından bir miktar toparlanma olduğu gözleniyor. **ABD vadeli**leri ortalama %0.25 artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.50-%0.60 arasında yükselerek açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 3 baz puan yükselerek %5.67 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.65-%5.68** aralığında işlem görüyor.

Almanya'da bugün saat 11.00'de açıklanacak IFO iş dünyası eğilim endeksinin küresel piyasalar üzerinde etkili olacağını tahmin ediyoruz.

Endeksin yükselerek açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya GSYH 4Ç12 (B:-0.6%)	12:00 AB Komisyonu Ekonomi Tahmin Raporu
10:00 TR Sektörel Güven Endeksleri Şubat	13:00 İtalya Perakende Satışlar Aralık
11:00 İtalya TÜFE Ocak (B:0.2%)	14:30 TR Reel Kesim Güveni Şubat
11:00 Almanya IFO Güveni Şubat (B.105)	14:30 TR İmalat Sanayi KKO Şubat

Öne Çıkan Haberler

- Obama-Abe görüşmelerinde ticaret anlaşması öne çıkacak.***BloombergHT**.
- ABD'de işsizlik başvuruları yükseldi, enflasyon baskısı oluşuyor.***Reuters**.
- Ekonomi verileri FED politikasının uzatılmasına işaret ediyor.***NYT**.
- Bullard: Fed faizleri Haziran 2014'te artırabilir.***BloombergHT**.
- Fed musluğu kapatacak korkusu piyasaları sarstı.***Dünya**.
- Euro Bölgesi PMI verileri toparlanma umudunu dağıttı.***Reuters**.
- ECB Yunan bonolarından 500 mn EUR kar ettiğini açıkladı.***WSJ**.
- IMF: Türkiye bu yıl ancak yüzde 3.4 büyür.***Haber Türk**.
- Barış üzerinde tikanıklık PKK ile görüşmelerle kırılıyor.***FT**.
- BDP Grup Başkanvekili Pervin Buldan, milletvekilleri Sırrı Süreyya Önder ve Altan Tan yarın İmralı'ya gidiyor.***Hürriyet**.
- Şam'da Baas Partisi merkezini ve Rusya büyükelçiliğini, hedef alan bombayla devlet televizyonuna göre 53 kişi öldü.***Hürriyet**.

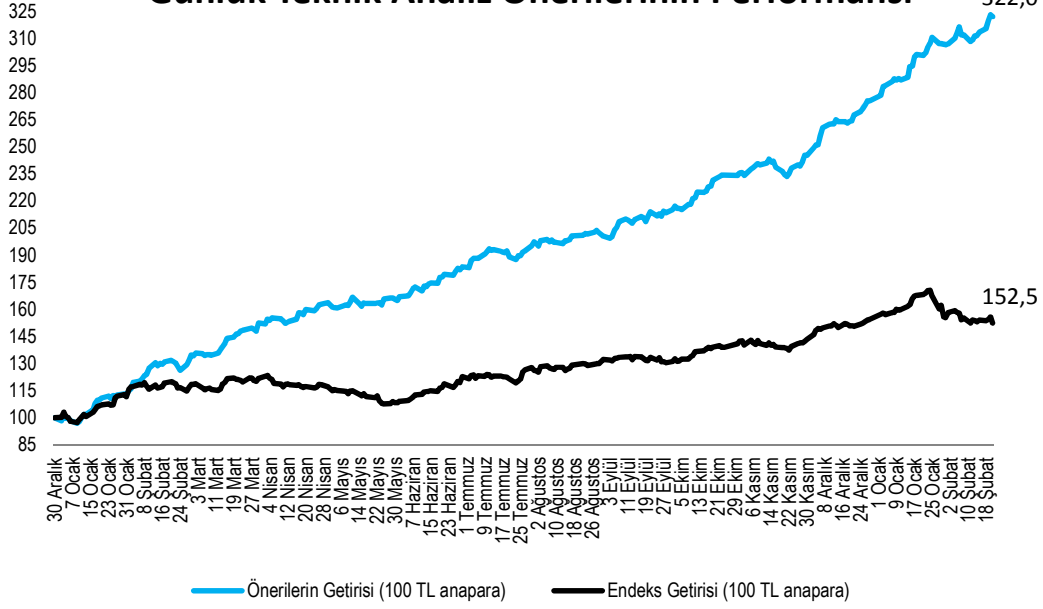


- Yatırım Destek ve Tanıtım Ajansı Başkanı Aycı: İspanyol, Alman ve İngiliz konut üreticileri TOKİ ve Emlak Konut ile ortak çalışma için görüşüyorlar.***Sabah**.
- Doğrudan yabancı yatırımda enerji ve inşaat öne çıkacak.***Dünya**.
- Avrupa Komisyonu'nun Türkiye menşeli çelik borulara ilişkin anti-damping soruşturması şirketlerin şikâyetlerini geri çekmesiyle kapandı.***Dünya**.
- 3. havalimanı ihalesine büyük ilgi***Star**.
- 4Ç12 döneminde konut satışları yıl bazında %5.8 ve çeyrek bazda %21.5 artış kaydetti. İstanbul'da konut satışları yıl bazında stabil kalırken çeyrek bazda %25 artış gösterdi. İstanbul'da toplam konut satışları 24,244 ve Türkiye genelinde 125,815 seviyesinde oldu. 2012 yılı toplamında konut satışları İstanbul'da yıl bazında %4 artışla 87,500 ve Türkiye genelinde yıl bazında %3 artışla 431,500 oldu. **Yorum:** 4'üncü çeyrekteki çeyrek bazlı artış 3'üncü çeyreğin zayıf olmasına ve yaz dönemi tatil sezonu ile Ramazan dönemine bağlanabilir. 4'üncü çeyrekte mevsimsel olarak çeyrek bazda konut satışlarında hareketlenme görülmektedir. Öte yandan düşük mortgage oranlarının Türkiye genelinde konut satışlarını desteklediğini görüyoruz.
- **AKENR:** AK enerji Doğalgaz İthalat İhracat şirketinin ortaklarından 332 adet hisse nominal bedel üzerinden satın alınmıştır.
- **ANSA:** Şirket hisselerinin gözüaltı piyasasında işlem görmesine karar verilmiştir.
- **ASELS:** Savunma Sanayii Müsteşarlığı, İzmir İleri teknoloji Enstitüsü ve Aselsan 3.5 mn USD bütçeyle yerli gece görüş dürbünü üretecek. (potansiyel olumlu)
- **ASYAB:** 4Ç12 finansal tablolarının bugün açıklanması bekleniyor. Net kar için piyasanın ve YF beklentileri 51 mn TL'dir.
- **ATAC:** Şirket %50 oranında iştirak ettiği Nisan Enerji'deki paylarını satmaya karar vermiştir. Şirket Ağustos 2010 tarihinde şirketin %50'sini Boydak Enerji'ye 130 mn TL karşılığında satmıştı.
- **ATAGY:** Düzce'de 121.94 m2 alanlı kağıt ev proje geliştirmek amacıyla 2.8 mn TL'ye satın alınmıştır. Değerleme raporu 3.05 mn TL'dir.
- **AYEN:** %82 oranında iştirak ettiği Arnavutluk'taki Ayen AS Enerji şirketinin sermayesinin 25 mn EUR'ya artırılmasına iştirak edecektir.
- **AYES:** 108,400 adet hissenin borsada işlem görebilmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **BOYNR:** Boyner'in YKM'nin yüzde 63 hissesini almasıyla başlayan Boyner-Tan ailesi gerginliğinde buzlar eriyor.***Haber Türk**.
- **IHLAS:** Şirketin CFO'su 4.8 mn adet hisseyi 1.03 TL fiyattan satın almıştır.
- **INFO:** Info Girişim Sermayesinin Tanrıverdi Yatırım Holding'e yapmış olduğu 2.85 mn TL'lik iştirake karşılık rehin olarak aldığı 750 bin adet TGSAS hisselerine ilişkin TGSAS ile görüşmeler devam etmektedir.
- **ISCTR:** 300 mn TL banka bonusu ihracına 341 mn TL talep gelmiş olup yurtiçine 136.5 mn TL ve yurtdışına 163.5 mn TL dağıtılmıştır.
- **KARKM:** Şirketin Şirket sermayesinin %62.98'ini temsil eden 10.5 mn adet A grubu hisse ve 3.67 mn adet B grubu hisse başına 2 TL fiyattan 28.34 mn TL bedelle Murat Çelik'e satılmıştır. Zorunlu çağrı fiyatı 2.4 TL olarak belirlenmiştir. Alıcı şirketin mevcut ticari faaliyetlerine devamını ve yüklenilen sözleşmeleri yerine getireceğini taahhüt etmiştir.
- **KLMSN:** Yurtiçi ve yurtdışından endüstriyel soğutucu ve dondurucular ile ilgili 10.15 mn EUR tutarında sipariş almıştır. Teslimatlar Şubat, Mart ve Nisan aylarında yapılacaktır.
- **KORDS:** Ana sözleşmesine alt yapı, ulaştırma, madencilik, turistik ve inşaat konularında faaliyet gösterme maddesini eklemiştir.
- **LKMNH:** Van ilindeki Hayat Hastanesi faaliyet geçmiştir.
- **NTHOL:** 767 bin adet NTTUR hissesini 0.83 TL fiyattan satın almıştır.
- **NTHOL:** Net Turizm 200 mn TL ödenmiş sermayesini 95 mn TL tahsisli sermaye artışıyla 295 mn TL'ye çıkarma kararı almıştır. 95 mn TL tahsisli sermaye artışına konu olan paylar piyasa fiyatı üzerinden Net Holding tarafından alınacaktır. Sermaye artırımı sonrası NTHOL'ün NTTUR'daki payı yaklaşık %60.5 oranına yükselecektir.
- **NTTUR:** 200 mn TL ödenmiş sermayesi 95 mn TL tahsisli sermaye artışıyla 295 mn TL olacaktır. Çıkarılacak sermaye tahsisli olarak Net Holding'e piyasa fiyatı üzerinden kullanılacaktır.
- **OTKAR:** Altay, Sarıkamış'a gidiyor.***Zaman**.
- **RANLO:** Şirketin 4735 m2 alanlı antrepoğu Solmaz Gümrük Müşavirliğine devredilmiş olup Erenköy'deki 5940 m2 alanlı antrepo devir işlemleri sürmektedir.
- **TATKS:** İştiraklerinden Harnanova'nın arsa, arazi, bina ve makineleriyle birlikte Namet Gıdada 15.5 mn TL'ye satılması işlemi gerçekleştirilmiştir. Satış zararı 15.2 mn TL ve değerlendirme raporu 15.7 mn TL'dir.
- **TAVHL:** 4Ç12 finansal tablolarını bugün açıklaması bekleniyor. Net karına ilişkin piyasa beklentisi 42 mn TL ve YF beklentisi 41 mn TL.
- **TCELL:** Turkcell 4Ç12 finansal sonuçlarında TRY460mn net kar açıkladı. Bu sonuç piyasa beklentisi olan TRY 488mn ve bizim beklentimiz olan TRY 494mn net kara göre daha düşüktür. Bunun temel nedeni A-tel davası için ayrılan provizyonlar, sabit varlıkların kullanım ömründeki değişiklik ve Belarus'taki Best şirketinden kaynaklanan değer düşüklüğüdür. Bu kalemler dâhil edilmediğinde net kar TRY 565mn'a yükselmektedir. Satışlar TRY 2,807mn olarak açıklanmış ve beklentilerin üzerinde gelmiştir. TRY 848mn olarak açıklanan FVAÖK ise piyasa beklentisi olan TRY 797mn'dan daha iyi bir sonuçtur. Hedef fiyatımızı ve tavsiyemizi bugün saat 17:30'da yapılacak telekonferans sonrasında gözden geçireceğiz.
- **TCELL:** Tukcell ve TMSF'nin %50-50 ortaklığında olan ön ödemeli hatların satışı ve dağıtım faaliyetinde bulunan A-Tel ile olan servis sağlayıcı ve dağıtıcı firma sözleşmelerinin 1.08.2012 tarihli feshine ilişkin TMSF Turkcell aleyhine 131.9 mn TL zarar ve faizin tazmini talebiyle dava açmıştır.
- **TSKB:** İş Yatırım Ortaklığındaki %1.43 oranındaki 2.3 mn adet A grubu hisse 1.23 TL fiyattan 2.8 mn TL'ye İş Yatırım Menkul Değerlere satılmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan Makro Veri Bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

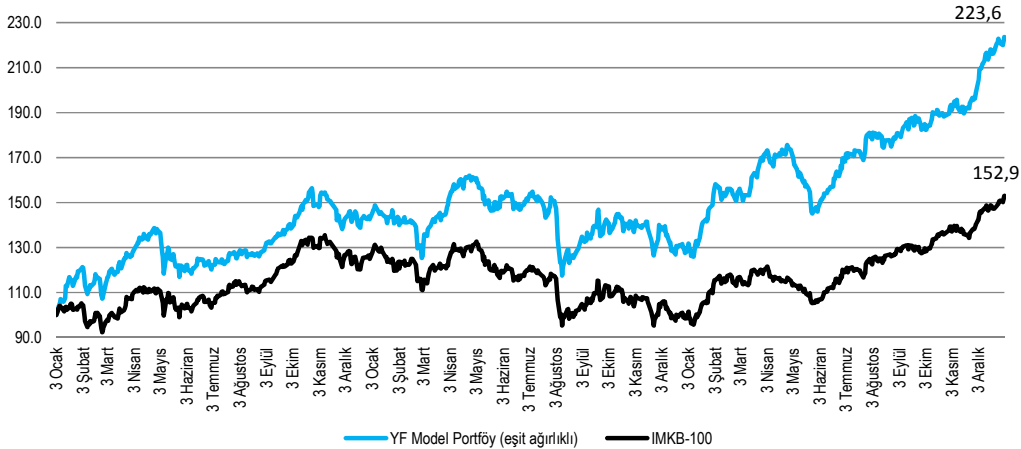


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.26	5.38	↓ -2.23%	5.60	6.46%
ASYAB	2.11	2.15	↓ -1.86%	2.72	28.91%
CIMSA	10.30	10.50	↓ -1.90%	12.00	16.50%
EKGYO	2.84	2.93	↓ -3.07%	3.70	30.28%
THYAO	6.94	6.92	↑ 0.29%	7.90	13.83%
TKFEN	7.04	7.28	↓ -3.30%	9.10	29.26%
YKBNK	5.04	5.24	↓ -3.82%	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 Altingözlü 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		