



Günlük Bülten

Ajanda

24 Ocak Pazartesi

Merkez Bankası zorunlu karşılıklar için karar vermek üzere toplanıyor

Reel Sektör Güven Endeksi, Ocak
Kapasite Kullanım Oranı, Ocak
Almanya PMI Hizmet Endeksi, Ocak
Almanya PMI İmalat Endeksi, Ocak
Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi, Ocak
Euro Bölgesi Yeni Sanayi Siparişleri, Kasım

25 Ocak Salı

Kıbrıs Türk ve Rum liderleri saat 14:00'de toplanıyor

Merkez Bankası enflasyon raporu
Yabancı Ziyaretçi Sayısı, Aralık
Almanya Tüketici Güven Anketi
İngiltere GYSİH, 4Ç
ABD Konut Fiyat Endeksi, Kasım
ABD Tüketici Güveni, Ocak
ABD Richmond FED İmalat endeksi, Ocak

26 Ocak Çarşamba

Hazine iftisi 500 bin TL
ABD Yeni ev satışları, Aralık
ABD FED Toplantısı

27 Ocak Perşembe

Yurtdışı yerleşik kişilerin mülkiyetinde menkul kıymetler 3 hafta

Bizim Toptan Mağazaları için talep toplama başlıyor

PPK Toplantı özeti

ABD Haftalık işsizlik başvuruları

Almanya TÜFE, Ocak

ABD Dayanıklı Mal siparişleri, Aralık

ABD Bekleyen Ev Satışları, Aralık

28 Ocak Cuma

Dış ticaret, Aralık

Hazine iç borçlanma stratejisi, Şubat

ABD GSYİH, 4Ç

ABD Reuters Michigan Tüketici Duyarlılığı, Ocak

Piyasa Beklentisi

Banka hisseleri dün karşılık ayırdı

Dün gelen munzam karşılıklarla ile açıklamaların ardından kur'da gevşeme oluşurken, faizlerde gevşemenin ardından tekrar %7.60 seviyelerine yükselişler görüldü. Dalgalanmalar devam edecek gibi gözüküyor. Hisse tarafından ise özellikle banka hisselerine gelen satış baskısı dikkat çekiciydi. Yukarı yönlü tepkilerin güçlü olmasını gerektirecek bir neden şu an için görülüyor. Bu nedenle kalıcı yükselişler beklemiyoruz. Ancak piyasalarda Merkez Bankası politikalarının şu ana kadar büyük kısmının fiyatlandığını düşünüyoruz. Özellikle 64450 seviyesindeki 200 günlük ortalama endeks için önemli bir destek konumunda ve bu seviyenin altına sarkmadıkça sert satış dalgası beklememek gerek. Bugün Merkez Bankası enflasyon raporu takip edilecek. Öğleden sonra ABD'den konut fiyat endeksi ve tüketici verileri gibi önemli veriler izlenecek.

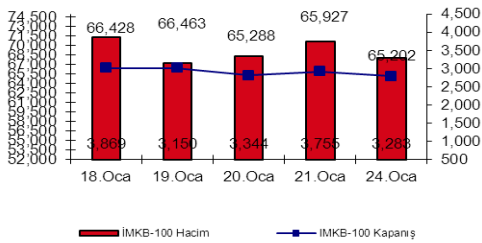
Piyasaları Etkileyen Gelişmeler

- Reel sektör güven endeksi bir önceki aya göre %6,7 artarak 113,6 puan oldu. Mayıs ayından beri yakaladığı en yüksek noktaya ulaşan endeks, Aralık ayındaki %1,1'lik düşüş trendini geri çevirdi. Endeksteki bu güçlü seyrin yılın ilk çeyreğindeki olumlu ekonomik beklentilerin ışığında geliştiğini düşünüyoruz. Ancak sonuçların ne kadar lira'nın zayıflaması ve Merkez Bankası'nın kredi büyümesini dizginlemek için aldığı kararları yansıttığı konusunda şüphelerimiz var. Diğer taraftan, güçlü bir 4. çeyreğin ardından yılın ilk çeyreğine dair yavaşlama sinyalleri de henüz almıyoruz.
- Merkez Bankası'nın açıkladığı veriye göre, kapasite kullanım oranı (KKO) Ocak ayında beklentilerin altında %74,6 olarak gerçekleşti. Son 4 ayın en düşük seviyesini kaydeden kullanım oranı, bizim %74,7'lik beklentimize paralel gerçekleşirken, %75,7'lik piyasa öngörüsünün ise altında kaldı. İmalat sanayi endeksindeki 1 puanlık düşüş mevsimsel faktörler nedeniyle gerçekleşti. Mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı ise, bir önceki aya göre 0.1 puan artarak yüzde 77.2 seviyesine çıktı. Mal gruplarına göre incelendiğinde ise, tüketim malları geçen yılın aynı ayına göre 2 puanlık azalışla %72,5'e düşerken, en yüksek kullanım oranı ara malları kategorisinde %77,5 ile gerçekleşti. Yatırım mallarında ise %71,9 seviyesinde en düşük kapasite kullanım seviyesi kaydedildi. Mevsimsellikten arındırılmış rakamların yatay seyretmesinden dolayı, Ocak ayı verisinin ekonomideki iyileşmenin zayıfladığına dair bir sinyal olarak algılamıyoruz. Ancak diğer taraftan, tüketim mallarının oldukça zayıf performansını, büyümedeki yapısal dengesizliği teyit ettiğini düşünüyoruz.
- Merkez Bankası Perşembe günü gerçekleştirdiği faiz indiriminin ardından, bugün Türk Lirası zorunlu karşılık oranlarını; vadesiz, ihbarlı mevduatlar ve özel cari hesaplar için %8'den %12'ye, 1 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları için %8'den %10'a, 3 aya kadar vadeli mevduatlar/katılma hesapları ve özel fon havuzları için yüzde 7'den yüzde 9'a ve mevduat/katılım fonu dışındaki diğer yükümlülükler için %8'den %9'a yükseltti. Düzenleme 4 Şubat tarihinden itibaren geçerli olurken, zorunlu karşılıklar ise 18 Şubat'tan itibaren tesis edilmeye başlanacak. Bu çerçevede Merkez Bankası'nın mevcut verilere göre piyasadan yaklaşık 9,8 milyar liranın çekmesi bekleniyor. Merkez Bankası'nın açıkladığı zorunlu karşılık oranı piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Vadelere göre ağırlıklandırarak hesapladığımız zorunlu karşılık artışı 215 baz puana ulaşıyor. Diğer taraftan Öte yandan piyasadan çekilen likidite miktarı ise Banka'nın para politikasının nettle sıkılaştırıcı olacağı yönündeki mesajını doğrular nitelikte.

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- Kıbrıs Türk ve Rum liderleri saat 14:00'de toplanıyor
- 10:00, Merkez Bankası enflasyon raporu
- Yabancı Ziyaretçi Sayısı, Aralık
- 11:30, İngiltere GYSİH, 4Ç (beklenti: %0.5, önceki:%0.7)
- 16:00, ABD Konut Fiyat Endeksi, Kasım (beklenti: -%1.4, önceki: -%0.8)
- 17:00, ABD Tüketici Güveni, Ocak (beklenti: 54.5, önceki: 52.5)
- 17:00, ABD Richmond FED İmalat endeksi, Ocak (beklenti: 23, önceki: 25)

İMKB Fiyat ve Hacim



En Çok Yükselenler

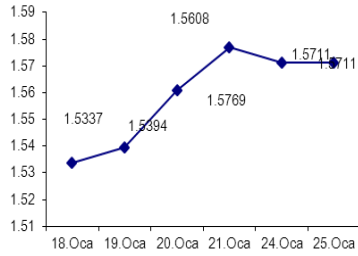
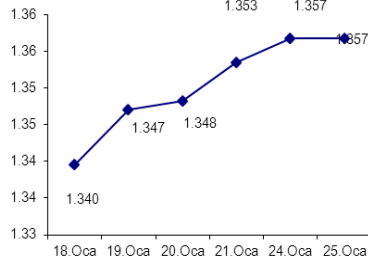
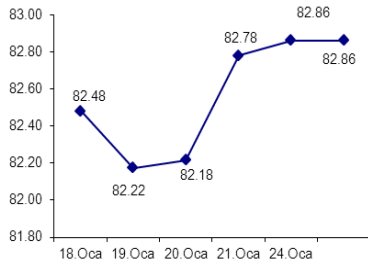
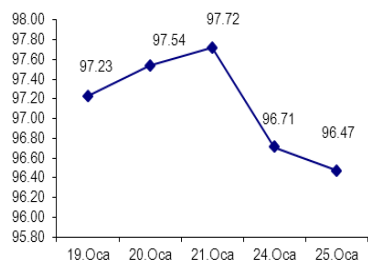
Hisse	Kapanış	Değ (%)	Hacim (TL)
BJKAS	14.20	18.3%	108,951,824
IZOCM	53.20	11.1%	7,480,620
OTKAR	25.60	9.4%	2,820,286
KAPLM	16.85	8.7%	5,327,372
ALCAR	20.25	6.6%	10,513,647

En Çok Düşenler

Hisse	Kapanış	Değ.(%)	Hacim (TL)
DESA	1.17	-16.4%	4,537,994
MZBYO	1.79	-16.0%	64,358
IBTYO	1.47	-10.9%	383,738
KLNMA	11.95	-10.8%	3,216,244
TRNSK	1.42	-9.0%	9,254,010

Hisse Senetleri Piyasa Verileri
Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	12A	Yılıb
İMKB-100	65,202	-1.1%	-1.2%	-8.2%	20.7%	-1.2%
İMKB-SINAI	54,698	-0.8%	4.2%	7.6%	37.0%	4.2%
İMKB-MALİ	96,170	-1.4%	-3.4%	-13.6%	20.1%	-3.4%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	2.8	3.12	1.81	1.68	1.33	
MSCI EM	1,137	0.0%	-1.3%	2.8%	17.9%	-1.3%
MSCI EMEA	385	-0.4%	-1.8%	4.7%	18.9%	-1.8%
MSCI EUROPE	544	-1.0%	2.7%	6.3%	14.8%	2.7%
MSCI TURKEY	593	-1.5%	-5.2%	-17.3%	10.7%	-5.2%
USD/YTL*	1.5636	-0.4%	1.7%	10%	5.9%	
EURO/YTL*	2.1215	-0.1%	3.2%	7%	1.6%	
	Kapanış	Önceki K.	Değ.			
Eurobond-30	5.87%	5.86%	0.05%			
Spread	245	243	3			
Benchmark Tahvil	7.62%	7.67%	-0.65%			
O/N	6.25%	6.25%	0.00			

USD/TL

€/USD

USD/Yen

Petrol

Şirket ve Sektör Haberleri

- Yıldız Holding şirketi Bizim Toptan, halka açılacak. Konuya ilişkin düzenlenen basın toplantısında verilen bilgiye göre, Yıldız Holding çatısı altındaki toptan mağaza zinciri olan, Aralık 2010'da halka arz için Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) başvuran Bizim Toptan'ın mevcut paylarının yüzde 35'i halka arz edilecek. Talep toplama tarihleri 27-28 Ocak 2011 olarak belirlenen halka arzda, yeterli talep gelmesi halinde Bizim Toptan'ın ana ortağı Yıldız Holding, şirketin mevcut paylarının yüzde 5'ine kadar ek satış hakkını da kullanabilecek. Ek satış hakkı ile birlikte şirketin halka açıklık oranı yüzde 40; bulabilecek. Bizim Toptan'ın halka arz fiyat aralığı 22,50-30,00 TL olarak belirlendi.
- Akfen GYO, 46 milyon adet hissenin primli olarak halka arz edilmesine, çıkarılmış sermayenin tamamının nakden ödenmek üzere 138 milyon TL'den 184 milyon TL'ye yükseltilmesine karar verdi. Ek olarak, Akfen Holding de sahibi olduğu yaklaşık 8.12 milyon adet payın primli olarak halka arz edilmesine ve halka arz neticesinde fazla talebin gelmesi durumunda da ek satış kapsamında diğer bir 8.12 milyon adet payın da halka arz edilmesine karar verdiğini duyurdu.

Uzun Vadeli Hisse Senedi Önerilerimiz

Hisse Senedi	Kapanış	Direnç	Destek	Günlük Getiri	Tarih	Ağırlık
TRKCM	3.59	3.70	2.70	2.6%	08.12.2009	12.50%
AKSEN	5.04	5.02	4.84	-0.4%	01.09.2010	12.50%
AKENR	3.45	4.12	3.20	-0.6%	14.08.2009	12.50%
HALKB	12.00	16.44	11.30	-2.8%	14.08.2009	12.50%
ASYAB	2.84	3.07	2.50	1.4%	26.04.2010	12.50%
TAVHL	7.46	8.20	5.30	-1.8%	18.10.2009	12.50%
TATKS	3.98	4.38	3.20	0.0%	14.08.2009	12.50%
ASELS	8.28	9.00	7.60	0.0%	11.10.2010	12.50%

**Global Piyasalar**

Uluslararası Endeksler	Son Değer	Günlük % Değ.
Amerika		
Dow Jones Industrial	11,981	0.92
Nasdaq Combined Comp Ind.	2,718	1.04
S&P 500 Index	1,291	0.58
Avrupa		
FTSE 100 (İngiltere)	5,944	0.81
DAX Performance Index (Almanya)	7,068	0.08
CAC 40 Index (Fransa)	4,033	0.39
Asya		
Hang Seng (Honkong)	23,916	0.48
Nikei 225 (Tokyo)	10,464	1.15
China Shanghai Comp	2,678	-0.64
Latin Amerika		
Bovespa (Brezilya)	69,427	0.42
Argentina Merval Index (Arjantin)	3,632	-0.45
Emtia- Parite		
EUR/USD	1.36	0.06
USD/JPY	82.46	-0.09
USD/TL	1.57	-0.32
EURO/TL	2.14	0.09
Altın	1331.80	-0.94
Brent Petrol	96	-0.01

ABD borsaları yatırımcıların borsanın yeniden hız kazandığını görmeleriyle doğal kaynak ve teknoloji hisseleri öncülüğünde yükseldi. Asya borsaları şirketlerin güçlü son çeyrek bilançoları açıklamalarına dair iyimserlikle bugün yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksindeki yükseliş yüzde 1'i aşarken, euro da iki ayın en yükseğine yakın seviyede işlem gördü.

Intel'in **INTC.O** hisse geri alımının katkı sağladığı iyimserlik, açıklanan son çeyreğe ait yüksek kâr rakamlarıyla güçlendi. S&P 500'de yer alan şirketlerden şu ana kadar 84'ü dördüncü çeyrek bilançolarını açıklarken, bunların dörtte üçünün açıkladığı sonuçların analist tahminlerini aştığı belirtiliyor. Yılın en düşük hacimli işlem gününde, Dow Jones sanayi endeksi psikolojik seviye kabul edilen 12,000'e yaklaşırken, Nasdaq büyük teknoloji şirketleriyle yüzde 1'in üzerinde yükseliş kaydetti. Çip üreticileri geçen hafta yaşadıkları kayıpların ardından toparlanırken Nvidia **NVDA.O** hisseleri yüzde 11.4 değer kazandı. Son çeyrek sonuçlarını dün açıklayan American Express **AXP.N** ve Texas Instruments'ın **TXN.N** hisseleri sonraki işlemlerde değer kaybetti. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



IMKB 100 ENDEKSİ

Endeks dün siyah mum oluşturdu ve boğa formasyonunu teyit edemedi. Teknik olarak baskı halen devam ediyor. Ancak 64450 seviyesindeki 200 günlük ortalama desteği teknik olarak güçlü bir destek. Bu seviyeyi kırılmadıkça düşüşün hızlanması beklenmemeli. Cuma günü oluşan boğa formasyonu halen devam ediyor. Bugünkü seyrinde önemli olacak. 66000 bugün için direnç konumunda.

Destekler: 64400-63800-63500

Dirençler: 66000-66500-66800-67200



IMKB 30 ENDEKSİ

100 endeksindeki görünüm aynen geçerli. 80000, 81300, 82300, 82500 direnç noktaları. 79200, 78300, 76900 destek noktaları.

