



Günlük Bülten

Ajanda

8 Şubat Salı

TÜİK, Sanayi Üretimi, Aralık (YF:%8.5)
TTKOM, 4Ç10 sonuçları
Hazine Nakit Dengesi, Ocak
MB I. Beklenti Anketi, Şubat
Almanya Perakende Satışlar, Aralık
Almanya Sanayi Üretimi, Aralık

9 Şubat Çarşamba

TSKB, 4Ç10 sonuçları
Cnbc-e Tüketim Endeksi, Ocak
Hazine İtfası 0.4 milyar TL
ABD Bernanke konuşuyor

10 Şubat Perşembe

GARAN 4Ç10 sonuçları
İngiltere MB toplantısı
Enerji Bakanının olası petrol sahalarının
alımı konusunda Venezuelalı meslektaş
ile görüşmelere başlaması (3 gün)
ABD İşsizlik Başvuruları

11 Şubat Cuma

AKBNK 4Ç10 sonuçları
Almanya TÜFE, TEFE
TCMB, Ödemeler Dengesi İstatistikleri, Aralık
ABD Dış Ticaret Dengesi, Aralık
ABD Michigan Güveni Endeksi, Şubat
AB Trichet Konuşması

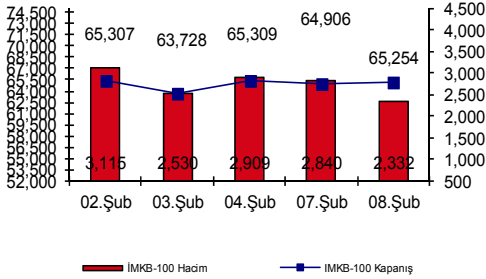
15 Şubat Salı

MB Toplantısı
İşsizlik Verileri, Kasım
Hazine İhalesi – 10 yıl TÜFE endeksli (06.01.2021)

Piyasa Beklentisi

Dün Çin'den gelen faiz haberine piyasalar sınırlı bir tepki verdi

Haber sonrasında hafifçe gevşeyen global borsalar, günü artıda kapamayı başardı. Özellikle DJI ve Nasdaq endekslerinde son yedi işlem gününde aralıksız olarak kaydedilen yükselişler (sırasıyla %3.56 ve %4.68) oldukça dikkat çekici. İstatiksel olarak bakıldığında bu kadar süre aralıksız yükselişin görüldüğü dönemler son derece nadir. Bu süre zarfında %4.15 yükselen DAX endeksinin de benzer bir durum sergilediğini gözlemliyoruz. İçerde ise faiz tarafında arzu edilen gevşemenin olmaması tedirginlik yaratmaya devam ediyor. Dün %8.55 kapanarak yükselişini sürdüren gösterge bono faizi bugün de tezgah üstünde ise %8.60-62 bandında işlem görüyor. Ancak, faiz tarafındaki tedirginliğin aynı ölçüde hisse senedi ve döviz piyasalarında hissedilmediğini gözlemliyoruz. Dün II. seans açılışından önce Çin'den gelen faiz artışı haberine bankacılık sektörü hisselerinde negatif yönde sınırlı bir tepki verilirken, sanayi sektörü hisselerinin ise epkisz kaldığı görüldü. Veri ajandası bakımından sakin olan haftayı açıklanacak olan büyük piyasa değerli banka ve şirket bilançolarının hareketlendirebileceğini düşünüyoruz. **Son ikibuçuk yılın zirvelerini test eden önemli bazı yurt dışı borsalarda yaşanabilecek olası kâr satışlarına karşı yatırımcıların hazırlıklı olması gerektiğine inanıyoruz.**



Piyasaları Etkileyen Gelişmeler

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre sanayi üretimi yılın son ayında %16,9'luk bir büyüme temposu yakalayarak %12,1'lik piyasa beklentisini önemli ölçüde aştı. Nisan ayından bu yana görülen en yüksek büyüme hızı bizim daha temkinli olan %8,5'lik öngörümüzü neredeyse ikiye katlarken, Kasım ayı verisinde gerçekleştirilen 0,3 puanlık yukarı yönlü revizyonun da yardımı ile dördüncü çeyrek sanayi üretimi artış hızını %13,1 düzeyine taşımaya başardı. Yılın üçüncü çeyreğinde kaydedilen %10'luk tempoyu aşan bu hız, yıllık sanayi üretimi artışının ise 2010 için %13,1 olarak gerçekleşmesine yol açtı. Ekonomik aktivitenin oldukça güçlü olduğuna işaret eden bu verinin para politikasının seyri açısından ise çok hayati olmadığı fikrindeyiz. Bu çerçevede, 2010 yılı büyüme tahminimizi %7.9 olarak revize ediyoruz ve gelecek haftaki PPK toplantısından 25 baz puanlık politika faizi indirimi ve munzam karşılık oranlarında en az 200 baz puanlık artış bekllemeye devam ediyoruz.

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

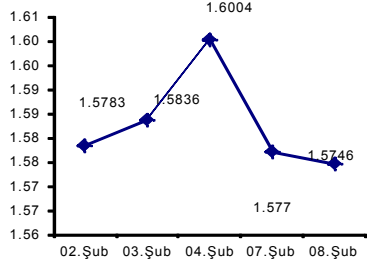
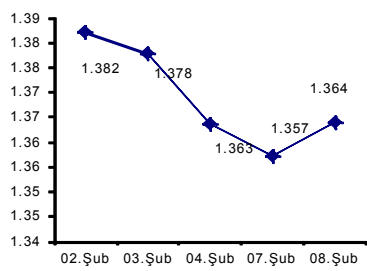
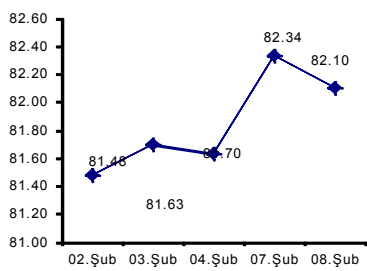
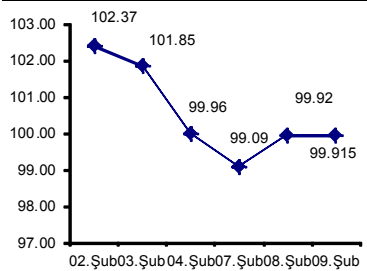
- 11:30 İngiltere Ticaret Dengesi (bekl. -8.60milyar.)
- 14:00 ABD MBA Mortgage Başvuruları
- 17:00 FED Başkanı Bernanke konuşuyor
- 17:30 ABD Ham Petrol Stokları Değişimi

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değişim (%)	Hacim (TL)
PRKAB	1.81	12.4%	16,594,591
COMDO	5.90	11.7%	6,638,839
MNDRS	0.77	11.6%	26,788,430
CEMAS	5.19	11.1%	6,885,054
KONYA	344.00	10.6%	107,346,372

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değişim (%)	Hacim (TL)
ASLAN	620	-10.8%	721,795
MTEKS	2.84	-8.4%	1,797,013
ALNTF	1.5	-4.5%	479,820
NETAS	102.5	-4.2%	49,269,952
TACYO	2.26	-3.8%	290,299

Hisse Senetleri Piyasa Verileri
USD/TL

€/USD

USD/Yen

Petrol

Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	12A	Yılb
İMKB-100	65,254	0.5%	3.1%	-8.0%	30.7%	-1.1%
İMKB-SINAI	53,550	1.3%	2.5%	5.0%	43.3%	2.0%
İMKB-MALİ	97,484	0.4%	3.9%	-12.1%	30.6%	-2.1%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	2.4	2.88	1.88	1.72	1.34	0.00
MSCI EM	1,127	-0.1%	0.7%	4.8%	26.1%	-2.1%
MSCI EMEA	386	-0.1%	3.1%	9.2%	27.2%	-1.6%
MSCI EUROPE	557	-1.0%	3.3%	14.2%	29.3%	5.3%
MSCI TURKEY	593	0.8%	5.3%	-8.0%	22.3%	-5.1%
USD/YTL*	1.5670	-0.2%	-2.0%	12%	3.4%	0.0%
EURO/YTL*	2.1371	0.3%	-2.2%	9%	3.1%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.98%	6.01%	-0.40%
Spread	223	235	-12
Benchmark Tahvil	8.55%	8.47%	0.94%
1-haftalık repo oranı	6.25%	6.25%	0.00
O/N	1.50%	1.50%	0.00

*MB döviz alış kuru

**30-yıllık ABD tahvili ile 30-yıllık Türkiye Eurobond'u arasındaki fark

Şirket ve Sektör Haberleri

- **TTKOM** : Türk Telekom 4Ç10'da TL559 milyon net kar açıkladı. Açıklanan kar rakamı CNBC-e (TL519mn) ve Reuters (TL535mn) konsensus tahminlerinin üzerinde. Yıl sonu net kar rakamı %32'lik artış ile TL2.451 milyon seviyesine ulaştı. Şirket hisse başına TL0,64 temettü vermeyi teklif edecek. Bu rakam %9.5 temettü oranına tekabül ediyor.
- **ASELS** : Aselsan Sahil Güvenlik Komutanlığı ile VHF Geniş Alan Sayısal Emniyetli Muhabere Sistemi (SAHMUS) projesi ile ilgili olarak 23 Aralık 2010 tarihinde 6.5 milyon dolar tutarında bir sözleşme imzaladığını duyurdu. Şirket, sözleşme kapsamındaki teslimatların 2011 – 2012 yıllarında gerçekleştirilmesini planlamaktadır. Aselsan'ın edinmiş olduğu bu son sözleşme (6.5 milyon dolar), Şirketin, 2010 yılında edinmiş olduğu toplam sözleşmelerin (666 milyon dolar) tutar olarak %1'ine denk gelmektedir. **(Nötr)**

**Global Piyasalar**

Uluslararası Endeksler	Son Değer	Günlük % Değ.
Dow Jones Industrial	12,233	0.59
Nasdaq Comb.Comp.Inx (Gecikmeli)	2,797	0.47
S&P 500 Index (CME)	1,325	0.42
Avrupa		
FTSE 100 (CS Comp)	6,091	0.67
Dax Perf.Inx (Gecikmeli)	7,323	0.54
CAC 40 Index (Paris)(Gecikmeli)	4,108	0.43
Asya		
Hang Seng (Honkong)	23,226	-1.10
Nikei 225 (Tokyo)	10,618	-0.17
China Shanghai Comp(GECIKMELI)	2,774	-0.88
Latin Amerika		
Bovespa (BRAZIL)	65,771	0.63
Argentina Merval Index (ARGENTINA)	3,567	0.22
Emtia- Parite		
EURUSD	1.37	0.25
USDJPY	82.39	0.07
SUSD	1.57	-0.25
SEURO	2.15	0.61
GOLD	1364.10	0.00
BRENT	100	0.27

ABD'nin Dow Jones endeksi, gıda şirketi McDonald's tarafından açıklanan beklentilerden güçlü satış rakamlarının ardından tüketici harcamalarına ilişkin iyimserlikle dün art arda yedinci seansta da yükseldi. Ancak geçen yılın günlük ortalamasının yüzde 17 altında kalan işlem hacmi, yükselişin süreceğine dair bir inancın yatırımcılar arasında yaygın olmadığına işaret etti. Gelişmiş Asya ülkelerinin hisse senedi ve tahvil piyasaları bugün yükseliyor. Çin'in dünkü faiz artırımının küresel ekonomik toparlanmayı yolundan çıkarmayacağına yönelik beklentiler dolar ve İsviçre frankının değer kaybetmesine neden oldu. Asya tahvil piyasalarında gözlenen hareketler de risk iştahının arttığına işaret ediyor. Neredeyse bütün dünya ülkelerinin devlet tahvillerinin faizlerindeki yükseliş trendine eşlik eden Japonya'da beş yıl vadeli devlet tahvilinin faizi 15 ayın zirvesine yükseldi. Çin'in Shanghai borsası bir haftalık tatilin ardından artı ile eksi arasında dalgalanıyor. Hong Kong borsası ise yükselişle açılmasına rağmen daha sonra eksiye geçti. Japonya dışındaki Asya Pasifik borsaları endeksi Güney Kore borsasındaki yüzde 1'lik düşüşün etkisiyle ekside seyrediyor. (Reuters)

Uzun Vadeli Hisse Senedi Önerilerimiz

Hisse Senedi	Kapanış	Direnç	Destek	Günlük Getiri	Tarih	Ağırlık
TRKCM	3.45	3.70	3.24	3.6%	08.12.2009	12.50%
AKSEN	5.10	5.26	4.98	0.4%	01.09.2010	12.50%
AKENR	3.20	3.34	3.04	0.9%	14.08.2009	12.50%
HALKB	12.95	13.30	11.80	-1.1%	14.08.2009	12.50%
ASYAB	2.83	3.00	2.70	0.7%	26.04.2010	12.50%
TAVHL	7.30	7.64	7.00	3.1%	18.10.2009	12.50%
TATKS	3.97	4.02	3.74	0.3%	14.08.2009	12.50%
ASELS	8.02	8.28	7.50	1.0%	11.10.2010	12.50%

TEKNİK BÜLTEN

İMKB 100 ENDEKSİ : 65.254 kapanış



Endeksin bir önceki gün 200-günlük HO'sının geçtiği 64.700 seviyesinden itibaren oluşan tepkinin dün de devam ettiğini gördük. Kapanışını bir önceki günün %0.54 üzerinde gerçekleştiren endeksin bugün için de güne benzer bir şekilde hafif alıcılı bir seyir izlemesini bekliyoruz. İlk aşamada 22 ve 50-günlük HO'larının birarada yer aldığı 65.800-66.000 direncinin önemli hale geldiğini düşünüyoruz. Endeksin halen devam eden üzerindeki satış baskısının bu bölgeyi aşması halinde giderek zayıflayacağını tahmin ediyoruz. Destekler: 64.700 - 64.250. Dirençler: 65.800 - 66.200.

İMKB 30 ENDEKSİ : 80.153 kapanış



İMKB-100 endeksindeki görünüm aynen geçerli. Direnç olarak 81.000-81.200 bandı önemini koruyor. 79.300 ve 78.400 ise destek noktaları.



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 dayanılarak 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 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 Araştırma Müdürü zumrut.ambarci@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 35
Levent Durusoy Başekonomist levent.durusoy@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 33

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

Şube/İrtibat Bürolarımız

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
	Çiftelhavuzlar	+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 (Acenta)	+90 (212) 334 50 50	Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30