

GÜNLÜK BÜLTEN

1 Şubat 2012 Çarşamba

Piyasa Rakamları	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
İMKB-100	57.171	-1,11	4,34
İMKB-30	69.306	-1,43	4,52
İMKB-Sinai	52.495	0,77	3,75
İMKB-Banka	110.677	-2,90	4,04
İşlem Hacmi TL mn	2.977	40,1	-13,93
MSCI EM End.	1.019	1,31	1,98
MSCI Türkiye End.	458	-1,33	4,27
MSCI Dünya End.	1.241	0,16	-0,20
Gösterge Tahvil	9,44	-0,32	-1,87
Eurobond - 2030	6,08	-0,02	-2,60
Sepet(%50 \$- %50 €)	2,0549	-0,77	-2,07
VIX Endeksi	19,44	0,21	2,80
Altın \$/ ons	1.736	0,29	2,73
Petrol \$/ Varil(Brent)	111	0,26	1,33
Bakır \$/ mt	8.320	-1,29	-0,42

Değerleme	Cari	2011T	2012T
İMKB F/K	12,21	8,97	7,87
MSCI EM F/K	11,44	10,20	9,13
İMKB FD/ FAVÖK	8,74	7,63	6,79
MSCI EM FD/ FAVÖK	7,06	6,79	6,15

İMKB-100 En Çok Yükselen	En Çok Düşen	İşlem Hacmi	En Yüksek		
Hisse	Gün Δ (%)	Hisse	Gün Δ (%)	Hisse	Mn TL
BOYNR	4,44	ARCLK	-7,00	GARAN	561
TUPRS	4,11	AKBNK	-4,57	ISCTR	327
GOLDS	3,70	MNDRS	-4,35	VAKBN	162
NTHOL	3,66	TSPOR	-4,00	TUPRS	144
BIZIM	3,65	ITTFH	-3,54	YKBNK	130

Ajanda

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Tahm.	Önc.
Çin	03:00	PMI Sanayi	Oca.	49,60	50,30
Türkiye	09:00	Cnbc-e Tüketici Güven Endeksi	Oca.		
Türkiye	10:00	PMI Sanayi	Oca.		
Almanya	10:55	PMI Sanayi	Oca.	50,90	50,90
AB	11:00	PMI Sanayi	Oca.	48,70	48,70
Türkiye	11:00	TİM İhracat Rakamları	Oca.		12,1 Mr \$
AB	12:00	Tahmini Tüfe-YoY	Oca.	2,7%	2,8%
Türkiye	12:00	İstanbul'da Perakende Fiyatlar - İTO	Oca.		1,1%
Almanya	12:15	5 Mr € - 10 Yıllık Tahvil İhalesi			
Portekiz	12:30	Hazine Bonusu İhaleleri			
ABD	14:00	MBA Mortgage Başvuruları			-5,00%
ABD	15:15	ADP İstihdam raporu	Oca.	185 Bin	325 Bin
ABD	17:00	İnşaat Harcamaları	Ara.	0,70%	1,20%
ABD	17:00	ISM Sanayi Endeksi	Oca.	54,50	53,90

Dünya Endeksleri TSİ: 8:40 AM

Ülke	Endeks	Son	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
Japonya	NIKKEI Index	8.810	0,08	-0,83
Çin	SHCOMP Index	2.280	-0,57	0,58
Rusya	RTSIŞ Index	1.564	-0,81	1,98
Almanya	DAX Index	6.459	0,22	0,62
Fransa	CAC Index	3.299	1,01	-0,73
İngiltere	UKX Index	5.682	0,19	-1,22
Brezilya	IBOV Index	63.072	0,48	1,10
Amerika	INDU Index	12.633	-0,16	-0,34
Amerika	SPX Index	1.312	-0,05	-0,17
Portekiz	BVLX Index	2.115	0,45	-2,49
İrlanda	ISEQ Index	3.008	0,60	0,70
İtalya	FTSEMIB Index	15.828	0,48	-0,64
Yunanistan	ASE Index	796	6,13	13,16
İspanya	IBEX Index	8.509	-0,09	-0,96

Hisse Senedi Piyasalarına Bakış

Birkaç gündür yurt dışına göre olumlu ayrışan İMKB dün dış piyasalardaki olumlu havaya rağmen değer kaybetti. İMKB 100 endeksi, günü yüzde 1.11 düşüşle, 57.171.34 puandan kapattı. Gün içerisinde en düşük 56.904.88, en yüksek 58.471.90 puanı gördü. İMKB Banka endeksi %2,9 değer kaybederken, İMKB Sinai endeksi %0,77 değer kazandı. İMKB'nin son 1 aylık getirisi %11,52 iken, MSCI EM endeksi aynı dönemde %11,24 değer kazandı.

Çoğu AB ülkesinin bütçe anlaşmasını imzalamayı kabul etmesi ve Yunanistan'ın tahvil takası görüşmelerinin bu hafta tamamlanacağına ilişkin beklentiler Avrupa borsalarına yükseliş getirirse de, ABD'den gelen veriler piyasaların bir miktar moralini bozdu. Fransız CAC 40 endeksi %1.01, İngiltere FTSE 100 endeksi %0.19, İtalya FTSE MIB endeksi %0.48, Alman Dax endeksi %0.22 yükseliş ile günü kapattı.

Avrupa gündeminde ön plana çıkanlar ise, AB zirvesinde İngiltere ve Çek Cumhuriyeti dışındaki 25 üye, bütçe disiplinini güçlendirecek yeni hükümetlerarası anlaşmayı imzalamayı kabul etti. Financial Times'da yer alan habere göre, 29 Şubat 2012'de Avrupa Merkez Bankasının gerçekleştireceği ikinci 3-yıllık fonlama ihalesi için Avrupa bankalarının kredi talebinin 2 kat hatta piyasalarda durum daha kötüleşirse 3 kat olabileceği belirtildi. Daha önce Aralık ayında AMB acil fon operasyonu ile bankalara 489 milyar euro fon sağlamıştı. Yunanistan Başbakanı Lucas Papademos, kreditorlerle yürütülen borç takası anlaşmasının bu hafta tamamlanacağına emin olduğunu belirterek, Yunanistan Maliye Bakanı, kreditorlerin %70'in üzerinde zarar kabul edebileceklerini açıkladı. Olumlu beklentiler ile Yunanistan borsası dün %6 değer kazandı. Bugün sabah saatlerinde gelen habere göre, IMF, Troyka ve Yunanistan görüşmelerinin birkaç güne tamamlanacağını bildirdi. Troyka'nın Yunanistan'dan ek tasarruf paketi istediği belirtildi.

Yurt içinde ise TCMB dün 2012 yılının ilk enflasyon raporunu yayınladı. Banka, 2012 yıl sonu enflasyon hedefini yukarı yönlü revize ederek orta noktasını yüzde 5.2'ten, yüzde 6.5'e çekti. Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı, para politikasındaki sıkı duruşun bir müddet daha devam etmesi gerektiğini ve para politikasında esnekliğin devam etmesinin de gerektiğini söyledi. Ancak belirtilen müddetin Fed'in müddetinden daha kısa olduğu belirtildi. Başçı, sıkı para politikası doğrultusunda kredilerin yıllık büyüme eğiliminin yüzde 15 civarında olacağını, Türk lirasının ise ılımlı bir değerlendirme eğilimi sergileyeceğini varsaydıklarını açıkladı.

ABD endeksleri gelen beklemedik ekonomik veriler ile günü değer kaybı ile kapattı. ABD veri gündeminde, önceki ay 64.8 olan Tüketici Güven Endeksi Ocak'ta 61.1 seviyesine geriledi. (Bk. 68) Chicago satılma yöneticileri endeksi (PMI) Ocak ayında beklenenin altında 60.2 seviyesinde gerçekleşti. (Bk. 63). Dow Jones endeksi %0.16 düşüş ile 12.633, S&P endeksi %0.05 düşüş ile 1.312 Nasdaq endeksi ise %0.07 yükseliş ile 2.814 seviyesinde günü tamamladı. ABD'de açıklanan bilançolar arasında Amazon.com 4.çeyrek için beklentinin üzerinde hisse başına 0.38 \$ kar açıklasa da, gelirler beklentiyi karşılamadı.

Bu sabah itibarıyla ABD vadelieleri hafif ekside işlem görürken, Asya endekslerinde görünüm karışık. Beklentinin üzerinde gelen Ocak ayı PMI Sanayi verisine rağmen, Çin borsasında %1'e yakın düşüş var. Hindistan ekside işlem görürken, Japonya borsası ise %0.08 yükseliş ile kapandı. Bugün Avrupa borsalarının güne yükselişle başlaması beklenirken, İMKB güne yatay başlayabilir.

İMKB-100 Teknik Analiz



İMKB100 endeksi güne önceki günkü kapanışının üzerinde hızlı bir başlangıç yaptı. Gün boyunca 58100 puanda bulunan direnç hattının üzerinde hareket etti. İkinci seansın sonlarına doğru gelen satışlarla hızlı bir geri çekilme yaşandı. Endeks gün sonunu, H.ortalama ve trend hatlarının altında 57171 puanla yaptı.57700 ve 58100 puanlar teknik açıdan kırılması önemli işlem hacimleri gerektiren bölgeler. Endeksin 49000 puanlardan başlayan yükseliş hareketinde günlük bazda en önemli satış ağırlığı dün yaşanmış oldu. Geri çekilmenin devamı durumunda 57100 puanda ilk desteğimiz bulunuyor. Hemen altında 56700 puanda ikinci desteğimiz var. Endeksin yükseliş hareketinde 55000 ile 57000 puan aralığı bir günde kapatılmıştı.56700 puanın altına sarkmalarda bu bölgenin aynı şekilde kapatılmasını bekleyeceğiz.57100 ile 56700 puan aralığında talep ağırlığı yaşanırsa dirençlerin kırılabileceğini, henüz trendi değiştirecek, yapısal bir değişikliğin gerçekleşmediğini düşüneceğiz.

VOB Teknik Analiz

İMKB-30 Teknik Analiz

Endeks 30 kontratlarında geçen hafta yaşadığımız sert yükselişin düzeltilmesi teknik göstergelerdeki yorgunluğunda etkisiyle nihayetinde dün yaşandı; daha öncede sıklıkla vurguladığımız 200 günlük ağırlıklı ortalama geçilemedi ve dün için en yüksek 71,675 seviyesini gören Endeks 30 kontratları günü 69,625 uzlaşma fiyatından kapadı, açık pozisyon sayısı da endekse satışların gelmeye başladığı kapanış saatlerinde 5,000 kontrat kadar azalarak 206,000 seviyesine indi. Ancak teknik görünüme baktığımız zaman endeksin yükseliş trendi halen daha devam etmekte; endeksin 69,400 ve 69,100 puan seviyelerinde kısa ve orta vadeli yükseliş kanallarının alt bantları bulunuyor, bu seviyeler aşağı kırılmadıkça endeksin yükseliş hareketinden bir şey kaybettiğini söylememiz çok doğru olmaz daha sonraki ana destek seviyemiz ise 68,000 puanda bulunuyor. 70,250 ve 71,100 puan seviyeleri ise direnç noktalarımız.

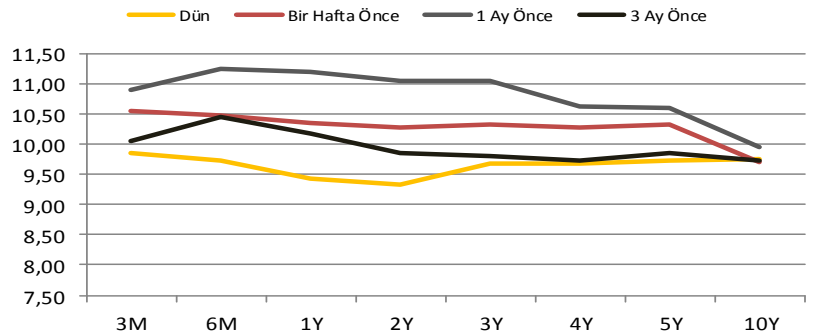


Kontrat	Önc.Uzl.	Uzlaşma	Değ(%)
IX0300212	71,025	69,625	-1,97
FXUSD0212	1,8030	1,7850	-1,00
FXEUR0212	2,3655	2,3435	-0,93
CMGLD0212	100,130	99,950	-0,18

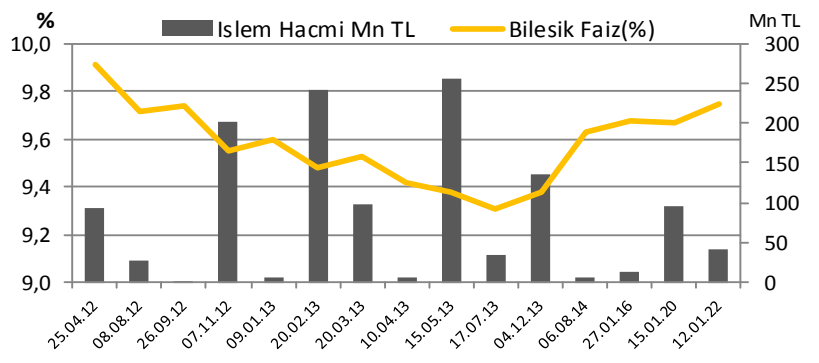
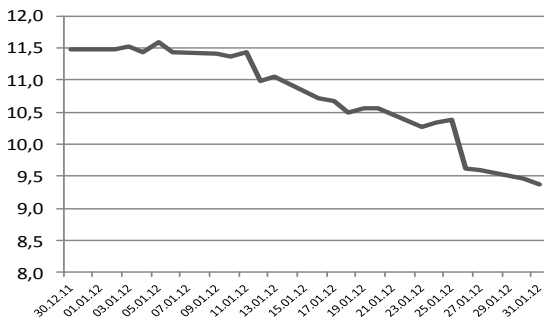
Sabit Getirili Piyasalar

TCMB'nin enflasyon tahminini yüzde 5,2'den yüzde 6,5'e yükseltmesi sonucunda tahvil ve bono piyasasında yükselen gösterge faiz, global piyasalardaki olumlu seyir ve TCMB'nin para politikasında sıkılaştırmanın süreceği açıklamasıyla düşen kur nedeniyle gevşedi. Gösterge tahvil günü ortalama 9,41 valörlüde ise yüzde 9,38 seviyesinden kapattı. Bu sabah gösterge tahvil tezgahüstünde güne yüzde 9.50/9.43 bileşik faizle başladı.

Getiri Eğrisi



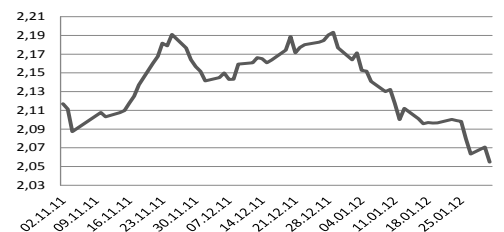
Gösterge Tahvil Getiris



Döviz Piyasaları

Döviz	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)	Aylık Δ(%)
US\$/TRY	1,7725	-1,01	-2,90	-6,61
EUR/TRY	2,3372	-0,58	-1,43	-4,82
Sepet(%50 \$- %50 €)	2,0549	-0,77	-2,07	-5,60
Eur/US\$	1,3054	-0,45	-0,40	0,73

Sepet(%50 \$- %50 €)



Şirket Haberleri

GSDDE	GSD Denizcilik
--------------	-----------------------

Kapanış, TL	0,92
Piyasa Değeri, Mn TL	27,60
Halka Açıklık(%)	44,00
Ort. Aylık İşlem Hacmi, Mn TL	0,634

Şirketin yeni yapım kuru yük gemisi yatırımları ile ilgili olarak sürdürdüğü piyasa araştırması ve teknik çalışmalar sonucunda, 2013 yılının 2. yarısından itibaren teslim edilmek üzere yaklaşık 50 milyon Amerikan Doları tutarındaki gemi alımları için, Güney Kore'de yerleşik bir tersane ile niyet mektubu imzalandığı açıklanmıştır.

Değerleme	Cari	2011T
F/K	7,66	
PD/DD	0,45	

TSKB	T.S.K.B.
-------------	-----------------

Kapanış, TL	2,15
Piyasa Değeri, Mn TL	1.720,00
Halka Açıklık(%)	39,00
Ort. Aylık İşlem Hacmi, Mn TL	5,518

Banka 1 milyar TL kayıtlı sermaye tavanını 2.5 milyar TL'ye yükseltme kararı aldığını bildirmiştir.

Değerleme	Cari	2011T
F/K	7,61	6,75
PD/DD	1,32	

TTKOM	Türk Telekom
--------------	---------------------

Kapanış, TL	7,94
Piyasa Değeri, Mn TL	27.790,00
Halka Açıklık(%)	13,00
Ort. Aylık İşlem Hacmi, Mn TL	14,400

Saudi Oger, Oger Telecom Ltd'teki hisseleriyle ilgili basında çıkan haberlere istinaden Türk Telekom, şu anda, Oger Telecom Ltd'teki hisselerinin satışıyla ilgili, Saudi Oger tarafından değerlendirilmekte olan herhangi bir teklifin bulunmadığını açıklamıştır.

Değerleme	Cari	2011T
F/K	13,67	13,20
PD/DD	5,28	

ZOREN	Zorlu Enerji
--------------	---------------------

Kapanış, TL	1,50
Piyasa Değeri, Mn TL	422,50
Halka Açıklık(%)	15,00
Ort. Aylık İşlem Hacmi, Mn TL	0,692

Şirket Yönetim Kurulu toplantısında; Şirket mali bünyesinin daha da güçlendirilmesini teminen Şirketin çıkarılmış sermayesinin nakit karşılığı 218.334.650.-TL'den 500.000.000.- TL'ye çıkarılması suretiyle % 77,5 oranında artırılması kararı alınmıştır.

Değerleme	Cari	2011T
F/K	-	
PD/DD	-	

Ekonomi ve Sektör Haberleri

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, Aralık ayında dış ticaret açığı beklentinin bir miktar altında 8.1 milyar dolar olarak gerçekleşirken, Ocak-Aralık döneminde 105.8 milyar dolar oldu.
- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan, son viraja girilen yeni teşvik yasası ile ilgili açıklamalarda bulundu. Bakan Zafer Çağlayan teşvik kapsamında geçmişte olduğu gibi yatırım indirimi getirecek düzenleme üzerinde çalıştıkları müjdesini verdi. Yasa ile milyar dolarlık yatırımlara hazırlanan Türkiye'de, şirketler artık yatırım yaptığı süreçte bazı masrafları teşvik kapsamına alınabilecek. Bu kapsamda vergi indirimleri yatırım sırasında uygulanabilecek. Kaynak: Sabah
- Elektrik dağıtım bölgelerinde yanan teminatlara bir yenisi daha eklendi. Ciner grubuna ait Park Elektrik'in, 2 milyar 450 milyon dolarla 3. olduğu Boğaziçi Elektrik Dağıtım A.Ş. (EDAŞ) ihalesinde dün ek süre için gerekli olan 49 milyon dolarlık ek teminatı yatıramadığı öğrenildi. Kaynak: Sabah
- Otomotiv Distribütörleri Derneği'nin önümüzdeki hafta başında açıklamasının beklendiği yılın ilk ayına ait satış rakamlarında 20-22 bin civarında otomobil, 7-8 bin civarında hafif ticari araç satışı bekleniyor. Geçen yılın ocak ayında 45 bine yakın satış gerçekleştiği ve 2012'de pazarın geçen yıla göre yüzde 10 civarında daralacağı dikkate alındığında bu düşüş beklenenden oldukça yüksek bulunuyor. Kaynak: Zaman

Burada 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 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.