

GÜNLÜK BÜLTEN

2 Şubat 2012 Perşembe

Piyasa Rakamları	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
İMKB-100	59.216	3,58	7,82
İMKB-30	71.911	3,76	8,24
İMKB-Sınai	54.098	3,06	7,02
İMKB-Banka	115.745	4,58	8,46
İşlem Hacmi TL mn	2.804	-5,8	11,26
MSCI EM End.	1.030	1,03	1,47
MSCI Türkiye End.	483	3,87	4,29
MSCI Dünya End.	1.258	1,35	0,56
Gösterge Tahvil	9,34	-1,06	-2,71
Eurobond - 2030	5,97	-0,01	-2,44
Sepet(%50 \$- %50 €)	2,0446	-0,50	-2,56
VIX Endeksi	18,55	-4,58	1,31
Altın \$/ ons	1.749	0,21	1,40
Petrol \$/ Varil(Brent)	112	0,34	1,04
Bakır \$/ mt	8.440	1,44	0,67

Değerleme	Cari	2011T	2012T
İMKB F/K	12,64	9,30	8,15
MSCI EM F/K	11,51	10,26	9,17
İMKB FD/ FAVÖK	8,89	7,76	6,91
MSCI EM FD/ FAVÖK	7,09	6,81	6,18

İMKB-100 En Çok Yükselen	En Çok Düşen	İşlem Hacmi En Yüksek			
Hisse	Gün Δ (%)	Hisse	Gün Δ (%)	Hisse	Mn TL
DOHOL	6,56	BOYNR	-1,77	GARAN	443
THYAO	6,38	NTHOL	-1,18	ISCTR	248
FENER	6,27	IPEKE	-0,80	EKGYO	194
SNGYO	6,25	KOZAA	-0,26	THYAO	145
EREGL	6,17			VAKBN	112

Ajanda

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Tahm.	Önc.
İspanya	11:30	%3,80 - 2017 Vadeli Tahvil İhalesi			
İspanya	11:30	%4,25 - 2016 Vadeli Tahvil İhalesi			
İspanya	11:30	%4,00- 2015 Vadeli Tahvil İhalesi			
Fransa	12:00	%4,25- 2018 Vadeli Tahvil İhalesi			
Fransa	12:00	%2,50- 2020 Vadeli Tahvil İhalesi			
Fransa	12:00	%3,00- 2022 Vadeli Tahvil İhalesi			
AB	12:00	ÜFE - MoM	Ara.	-0,1%	0,2%
AB	12:00	ÜFE-YoY	Ara.	4,3%	5,3%
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Başvurulan		375 Bin	377 Bin
Türkiye		Garanti Bankası 4Q11 Sonuçları		757 Mn TL	698 Mn TL
ABD		Merck & Co Inc 4Q11 Sonuçları		0,95 \$ EPS	0,88 \$ EPS

EPS: Hisse Başına Kar

Dünya Endeksleri

TSİ: 8:35 AM

Ülke	Endeks	Son	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
Japonya	NKY Index	8.877	0,76	0,31
Cin	SHCOMP Index	2.292	1,06	-0,17
Rusya	RTSİ\$ Index	1.608	0,54	2,23
Almanya	DAX Index	6.617	2,44	3,03
Fransa	CAC Index	3.367	2,09	1,66
İngiltere	UKX Index	5.791	1,92	1,18
Brezilya	IBOV Index	64.567	2,37	3,33
Amerika	INDU Index	12.716	0,66	-0,32
Amerika	SPX Index	1.324	0,89	-0,15
Portekiz	BVLX Index	2.128	0,63	-1,14
İrlanda	ISEQ Index	3.068	2,01	2,87
İtalya	FTSEMIB Index	16.265	2,76	2,68
Yunanistan	ASE Index	796	0,01	7,98
İspanya	IBEX Index	8.697	2,20	1,65

Hisse Senedi Piyasalarına Bakış

Ocak ayında %11,5 değer kazanan İMKB-100 endeksi Şubat ayının ilk günü sert yükseldi. 200 günlük hareketli ortalamasını kıran İMKB-100 endeksi, günü yüzde 3.58 artışla, 59,215.65 puandan kapattı. Gün içerisinde en düşük 57,079.66, en yüksek 59,334.51 puanı gören İMKB 100 endeksi, önceki kapanışının 2,044.31 puan üzerine çıktı.

Yunanistan'ın tahvil takası görüşmelerinin bu hafta tamamlanacağına ilişkin devam eden beklentilerin yanı sıra Çin, Almanya ve Avrupa bölgesi için beklenenin üzerinde gerçekleşen PMI sanayi verilerinin etkisiyle banka ve petrol şirketi hisseleri öncülüğünde Avrupa borsaları primlendi. Stoxx 600 endeksi %2 değer kazanarak altı ayın zirvesine yükseldi. Fransız CAC 40 endeksi %2.09, İngiltere FTSE 100 endeksi %1.92, İtalya FTSE MIB endeksi %2.76, Alman Dax endeksi %2.44 yükseliş ile günü kapattı. Avrupa gündeminde ön plana çıkanlar ise, Yunanistan'ın tahvil takası görüşmelerinde çok yakın bir zamanda anlaşmaya varılacağı bekleniyor. Son olarak Bloomberg News'un konuya yakın kaynaklara dayandığı haberine göre Yunanistan ile borç takası müzakerelerini sürdüren özel sektörden kreditorler, ekonomik büyümeye bağlı olarak daha yüksek kupon faizi alacaklar. Kupon faizinin ekonomik büyüme ile ilişkilendirilmesi yolu ile yeni verilecek tahvillerin için kupon faizi taleplerini yüzde 4.25'den yüzde 3.6'ya çeken kreditorleri yüzde 70 veya üzerine çıkan zararlarının bir miktar azaltılması sağlanacak. Avrupa veri gündeminde ise; Aralık ayında 48.4 olan Almanya PMI sanayi endeksi Ocak ayında 51.0 seviyesine yükseldi. Olumlu gelen verilerle İspanya'nın 10 yıllık tahvil faizi 14 baz puan düşerek en son Kasım 2010'de görülen %4,64 seviyesine geriledi. İtalya'nın 10 yıllık tahvil faizi ise Ekim ayından beri en düşük seviyeye gerilerek 27 baz puan düşüşle % 5.72 seviyesini gördü.

Yurt içinde ise Dolar/TL düşüşü devam ediyor. İstanbul serbest piyasada dolan satış fiyatı 1,765 liraya geriledi. TİM verilerine göre, ocak ayında ihracat, 2011 yılının aynı ayına kıyasla yüzde yüzde 10 artışla 10.5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Türkiye Ocak ayı PMI sanayi verisi ise 4 ayın en düşük seviyesi olan 51,7 seviyesine geriledi.

ABD'de özel sektör istihdam beklenenden az artmasına rağmen, Çin ve Avrupa'dan gelen beklenenin üzerinde ekonomik veriler ile ABD endeksleri günü yükseliş ile kapattı. ABD veri gündeminde, ABD'de özel sektör istihdamı Ocak ayında 170 Bin arttı. (Bk. 182 Bin) Ayrıca ABD'de imalat sanayi Ocak ayında beklentinin hafif altında ve son yedi ayın en hızlı yükselişini göstererek 54.1 seviyesine yükseldi (Bk. 54.5). Ayrıca beklendiği üzere Facebook 5 milyar dolarlık halka arz başvurusu yaptı. Dow Jones endeksi %0.66 yükseliş ile 12.716, S&P endeksi % 0.89 yükseliş ile 1,324 Nasdaq endeksi ise % 1.22 yükseliş ile 2.848 seviyesinde günü tamamladı.

Bu sabah itibariyle ABD vadelieleri hafif artıda işlem görürken, Asya endeksleri genelde primli. Çin borsasında %1'e yakın yükseliş var. Hindistan hafif primli işlem görürken, Japonya borsası ise %0.76 yükseliş ile kapandı. Bugün Avrupa borsalarının güne karışık bir seyir başlaması beklenirken, İMKB güne yatay başlayabilir.

İMKB-100 Teknik Analiz



İMKB 100 endeksi güne önceki günün bir miktar altında başladı, gün içerisinde gelen verilerinde etkisiyle bir süredir artan risk iştahı endekste alışlara ve son günlerdeki en yüksek işlem hacimlerinden birinin gerçekleşmesine sebep oldu. İMKB 100 endeksindeki yükseliş trendi devam ediyor. H.ortalama bantları 57000 puan ile 57700 puan aralığında sıkışmış durumdaydı. 58100 puanda ise önemli bir trend direncimiz bulunuyordu. Endekste talep ağırlıklı yüksek işlem hacmi söz konusu dirençlerin üzerine fiyat grafiklerinin çıkmasına sebep oldu. Bu hareket, endeksin yükseliş hareketinde şu ana kadar gösterdiği en önemli değişimlerden birisini oluşturuyor. Endekste muhtemel geri çekilmelerde destek olarak 58100 puandaki, trend ve h.ortalama bantlarını takip edeceğiz. Bantların altına gelmediği sürece yükseliş trendinin devam ettiği söyleyebileceğiz. 58100 puanın üzerinden ise ilk direncimiz 60,000 puanda bulunuyor.

VOB Teknik Analiz

İMKB-30 Teknik Analiz

Endeks 30 kontratları bir günlük aranın ardından % 4,20 oranında bir yükselişle geri döndü ve 69,625 uzlaşma fiyatından başladığımız günü 72,500 uzlaşma fiyatı ile kapadık. Açık pozisyon sayısı ise gün içinde 206,000 seviyelerinden günün ilk alımları ile birlikte 214,000 seviyelerine kadar yükseldi ve kapanışta 205,000'e kadar düştü, bu durum seans sonunda ciddi bir realizasyon yaşandığının işareti olarak alınabilir. Teknik olarak endeks 30 kontratları 73,000 ve 70,000 puan seviyelerinin arasında bulunan kısa vadeli yükselen trend kanalının içerisinde hareketine devam ediyor, 73,000 ve 74,300 puan seviyeleri direnç noktalarımız, geri çekilme durumunda ise 71,000 ve 70,250 puan seviyelerinin destek olarak çalışmasını beklemekteyiz.

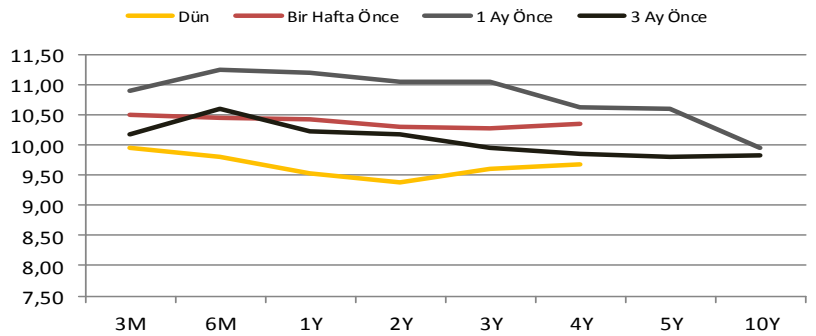
Kontrat	Önc.Uzl.	Uzlaşma	Değ.(%)
IX0300212	69,625	72,500	4,13
FXUSD0212	1,7850	1,7690	-0,90
FXEUR0212	2,3435	2,3315	-0,51
CMGLD0212	99,950	99,355	-0,60



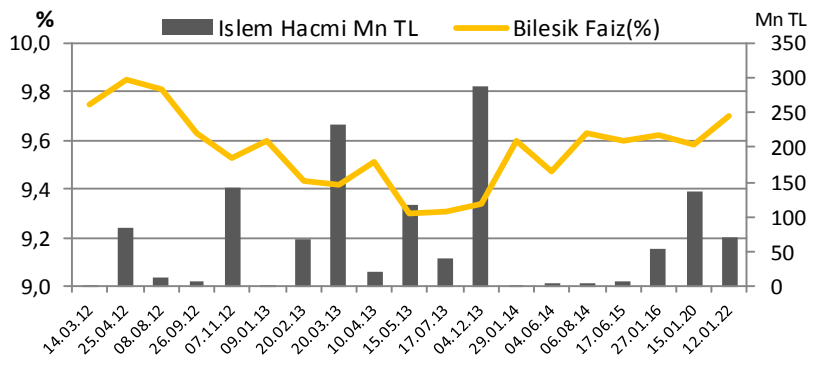
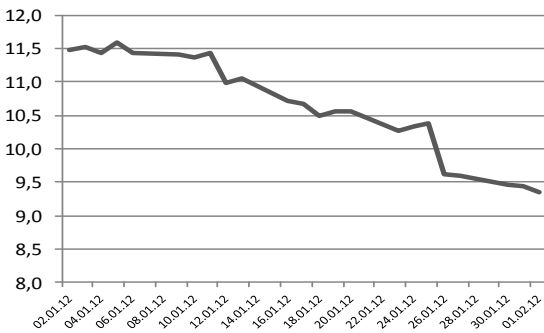
Sabit Getirili Piyasalar

Dün açılışta Tahvil ve Bono Piyasasında yukarı yönde bir hareket görülse de gösterge tahvil spotta günü yüzde 9,47 ve valörlüde ise yüzde 9,34 seviyesinden kapattı. Küresel risk iştahını etkileyebilecek haberler ve Cuma günü açıklanacak olan enflasyon oranı faizdeki aşağı yöndeki hareketin devamında önemli olacak. Bu sabah gösterge tahvil tezgahüstünde güne yüzde 9.32/9.25 bileşik faizle başladı.

Getiri Eğrisi



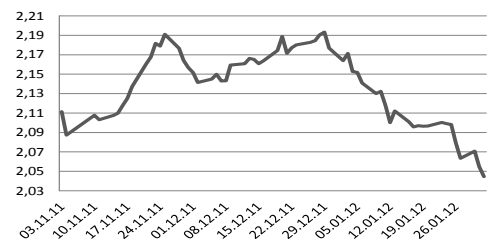
Gösterge Tahvil Getirisi



Döviz Piyasaları

Döviz	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)	Aylık Δ(%)
US\$/TRY	1,7681	-0,25	-1,61	-6,25
EUR/TRY	2,3210	-0,69	-1,74	-4,95
Sepet(%50 \$- %50 €)	2,0446	-0,50	-2,56	-6,08
Eur/US\$	1,3200	0,89	0,72	1,85

Sepet(%50 \$- %50 €)



Şirket Haberleri

SNGYO	Sinpaş GMYO
--------------	--------------------

Kapanış, TL	1,19
Piyasa Değeri, Mn TL	714,00
Halka Açıklık(%)	37,00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	10,556

Şirket, Ankara, Çankaya'da bulunan 853 m2 arsa üzerinde bulunan 2.158 m2 işyeri niteliğindeki ekpertiz değeri 5.520.000 TL olan binayı 7.565.000 TL bedel ile satın aldığı bildirilmiştir. Söz konusu bina, Ankara Projelerinin yönetimi için idari merkez olarak kullanılmak üzere satın alınmıştır.

Değerleme	Cari	2011T
F/K	4,07	3,95
PD/DD	0,68	

GARAN	Garanti Bankası
--------------	------------------------

Kapanış, TL	6,70
Piyasa Değeri, Mn TL	28.140,00
Halka Açıklık(%)	48,00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	425,122

Garanti Bankası 2011 yılı tamamı için solo 3,07 milyar TL net kar açıklamıştır. Bu da 2010 yılına göre %1,82 düşüşe işaret etmektedir. Bankanın solo 4. çeyrek karı ise, 2010 yılının aynı dönemine göre %13 artarak 791 milyon TL olmuştur. (Bloomberg konsensus beklenti: 757 mn TL)

Değerleme	Cari	2011T
F/K	9,45	8,88
PD/DD	1,63	

YKBNK	Yapı ve Kredi Bank.
--------------	----------------------------

Kapanış, TL	3,42
Piyasa Değeri, Mn TL	14.866,92
Halka Açıklık(%)	18,00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	100,723

Banka tarafından 500 Milyon Amerikan Doları nominal tutara kadar 5 yıl vadeli eurotahvil ihracı amacıyla J.P. Morgan, Standard Chartered Bank ve UniCredit Bank konsorsiyum üyeleri olarak yetkilendirilmiş olup, ihraç edilmesi planlanan eurotahvillere ilişkin Moody's ve Fitch'den alınacak ratinglerin sırasıyla; Ba1 ve BBB- olması beklenmektedir.

Değerleme	Cari	2011T
F/K	8,94	7,42
PD/DD	1,32	

KLMSN	Klimasan Klima
--------------	-----------------------

Kapanış, TL	2,53
Piyasa Değeri, Mn TL	75,90
Halka Açıklık(%)	31,00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	1,257

Klimasan Klima'nın 2011 yılı yurt içi satışları bir önceki yıla göre % 47 artmış olup, net satışlarındaki artış % 23 olarak gerçekleşmiştir.

Değerleme	Cari	2011T
F/K	13,64	
PD/DD	1,60	

Ekonomi ve Sektör Haberleri

- Türkiye Bankalar Birliği (TBB) Başkanı Hüseyin Aydın, yılın ikinci yarısında faizleri aşağı yönlü gördüğünü bildirdi. Aydın, Türk bankacılık sektörünün sermaye yeterlilik rasyosunun yüzde 16,5 düzeyinde olduğunu söyledi. Kaynak: Bloomberg HT
- Uluslararası Hava Taşımacılığı Birliği (IATA), küresel havayolu sektöründe yolcu sayısı geçen yıl bir önceki yıla göre yüzde 5,9 artarken, kargo taşımacılığının yüzde 0,7 azaldığını bildirdi.
- Olumsuz hava koşullarının en büyük faturası havayollarına çıktı. Günde 300'e yakın seferin iptal edildiği havacılık sektörünün günlük zararı 9 milyonu buldu. Kaynak: Sabah
- Uzun zamandır üzerinde tartışılan 2B yasa tasarısı, TBMM Başkanlığı'na sunuldu. Hazırlanan tasarıya göre, 2B arazileri için 10 bin TL olabileceği belirtilen peşinat miktarı 1000 TL'ye kadar düşürülürken, taliplilere sekiz ay da taksit olanağı tanındı. Kaynak: Milliyet

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.