

GÜNLÜK BÜLTEN

3 Şubat 2012 Cuma

Piyasa Rakamları	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
İMKB-100	60.052	1,41	5,43
İMKB-30	72.989	1,50	5,50
İMKB-Sinai	54.415	0,59	5,59
İMKB-Banka	118.465	2,35	5,52
İşlem Hacmi TL mn	3.406	21,5	35,14
MSCI EM End.	1.044	1,37	2,69
MSCI Türkiye End.	488	1,24	4,61
MSCI Dünya End.	1.260	0,19	1,11
Gösterge Tahvil	9,37	0,32	-2,40
Eurobond - 2030	5,96	-0,01	-2,34
Sepet(%50 \$- %50 €)	2.0371	-0,36	-1,28
VIX Endeksi	17,98	-3,07	-3,18
Altın \$/ ons	1.758	0,17	1,47
Petrol \$/ Varil(Brent)	112	0,33	0,88
Bakır \$/ mt	8.345	-1,13	-2,85

Değerleme	Cari	2011T	2012T
İMKB F/K	12,72	9,43	8,28
MSCI EM F/K	11,63	10,38	9,28
İMKB FD/ FAVÖK	8,90	7,78	6,94
MSCI EM FD/ FAVÖK	7,11	6,87	6,24

Hisse	İMKB-100 En Çok Yükselen		En Çok Düşen		İşlem Hacmi En Yüksek	
	Hisse	Gün Δ (%)	Hisse	Gün Δ (%)	Hisse	Mn TL
KOZAA	6,56	SISE	-3,56	GARAN		576
KILER	6,36	GSFRAY	-3,03	ISCTR		378
NTTUR	5,97	TTKOM	-2,65	EKGYO		156
THYAO	5,60	KOZAL	-2,42	YKBNK		153
DYHOL	4,92	FENER	-2,12	VAKBN		143

Ajanda

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Tahm.	Önc.
Çin	03:00	PMI-Hizmet	Oca.	--	56,00
Türkiye	10:00	TÜFE- MoM	Oca.	0,47%	0,58%
Türkiye	10:00	TÜFE-YoY	Oca.	10,56%	10,45%
Türkiye	10:00	ÜFE - MoM	Oca.	0,80%	1,00%
Türkiye	10:00	ÜFE-YoY	Oca.	--	13,33%
Almanya	10:55	PMI Hizmet	Oca.	54,50	54,50
AB	11:00	PMI Hizmet	Oca.	50,50	50,50
AB	12:00	Perakende Satışlar	Ara.	0,3%	-0,8%
ABD	15:30	Tarım dışı istihdam	Oca.	145 Bin	200 Bin
ABD	15:30	İşsizlik oranı	Oca.	8,50%	8,50%
ABD	17:00	ISM Hizmet Endeksi	Oca.	53,20	52,60
ABD	17:00	Fabrika siparişleri	Ara.	1,50%	1,80%

Dünya Endeksleri TSİ: 8:43 AM

Ülke	Endeks	Son	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
Japonya	NKY Index	8.832	-0,51	-0,11
Cin	SHCOMP Index	2.335	0,96	0,68
Rusya	RTSI\$ Index	1.603	-0,01	2,36
Almanya	DAX Index	6.656	0,59	1,77
Fransa	CAC Index	3.377	0,27	0,40
İngiltere	UKX Index	5.796	0,09	0,02
Brezilya	IBOV Index	64.593	0,04	2,61
Amerika	INDU Index	12.705	-0,09	-0,23
Amerika	SPX Index	1.326	0,11	0,54
Portekiz	BVLX Index	2.142	0,67	-1,37
İrlanda	ISEQ Index	3.066	-0,08	1,41
İtalya	FTSEMIB Index	16.277	0,07	1,03
Yunanistan	ASE Index	792	-0,46	3,42
İspanya	IBEX Index	8.772	0,87	0,67

Hisse Senedi Piyasalarına Bakış

İMKB 100 endeksi, günü yüzde 1.41 artışla, 60,051.94 puandan kapattı. Gün içerisinde en düşük 58,553.24, en yüksek 60,089.37 puanı gören İMKB 100 endeksi, önceki kapanışının 836.29 puan üzerine çıktı. İMKB-100 endeksi Ekim 2011'den bu yana ilk kez 60,000 seviyesinin üzerine çıktı.

Dün yatay seyreden Avrupa borsaları ABD'den gelen olumlu veri ile günü hafif değer artışı ile kapattı. Fransız CAC 40 endeksi %0.27, İngiltere FTSE 100 endeksi %0.09, İtalya FTSE MIB endeksi %0.07, Alman Dax endeksi %0.59 yükseliş ile günü kapattı.

Avrupa gündeminde ön plana çıkanlar ise, Deutsche Bank, Avrupa borç krizinin işlemleri azaltması ve varlıklardan kaynaklanan zararların muhasebeleştirilmesi ile birlikte, karının geçen yılın dördüncü çeyreğinde yüzde 76 azaldığını kaydetti. Ayrıca Unilever ve AstraZeneca kar rakamları oldukça zayıf geldi.

Almanya Başbakanı Merkel ile görüşen Çin Başbakanı Wen, EFSF ve ESM'ye daha fazla katkı yapabileceklerini söyledi. Ancak Deutsche Welle'nin haberine göre, Merkel'e Çin'den beklenen destek gelmedi. Çünkü Çin Başbakanı, Avrupa hazine bonolarına daha fazla yatırım yapma konusunda da herhangi bir somut taahhütte bulunmadı. Dün ayrıca Fransa ve İspanya tahvil ihraçları takip edildi. İspanya Hazinesi, düzenlediği 3, 4 ve 5 yıl vadeli tahvil ihalelerinde 4,56 milyar euro borçlanırken, ihalelere 10,5 milyar euro talep geldi ve faiz oranları bir önceki benzer ihalelere göre düşüş gösterdi. Fransa ise 2018, 2020 ve 2022 vadeli tahvil ihalelerinde toplam 7.96 milyar euro borçlandı.

Yurt içinde ise Dolar/TL düşüşü devam ediyor. Bankalararası piyasada dün sabah 1.76 liradan işlem gören dolar, öğleden sonra 1.75 liraya indi. TÜİK enflasyon sepetini yeniledi. Buna göre sepette gıda ve konutun ağırlığı azalırken, ulaştırma ve ev eşyasının arttı. Ocak ayı enflasyon verisi bugün açıklanacak. (Bk. %0,47)

ABD'de haftalık işsizlik verisi ve Fed Başkanı Bernanke'nin konuşması takip edildi. ABD'de haftalık işsizlik başvuruları 12,000 düşerek 367,000'e geriledi. (Bk. 371 Bin) Fed Başkanı Bernanke, ekonominin iyileşme işaretleri gösterdiğini, ancak halen şoklara karşı duyarlı kalmaya devam ettiğini söyledi ve kanun yapıcılara, uzun dönemde ABD bütçe azaltma çağrısında bulundu. ABD endekslerinde dün karışık bir seyir hakimdi. Dow Jones endeksi %0.09 düşüş ile 12.705, S&P endeksi % 0.11 yükseliş ile 1,326 Nasdaq endeksi ise %0.40 yükseliş ile 2.860 seviyesinde günü tamamladı.

Bu sabah itibarıyla ABD vadeli yatay işlem görürken, Asya endekslerinde genel görünüm karışık. Çin borsasında %1'e yakın yükseliş var. Hindistan yatay işlem görürken, Japonya borsası ise %0.51 düşüş ile kapandı.

ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verileri öncesinde Avrupa borsalarının yeni güne karışık bir seyir ile başlamaları beklenirken, İMKB güne yatay başlayabilir

İMKB-100 Teknik Analiz



İMKB 100 Endeksi güne önceki günkü kapanış seviyelerine yakın başladı. Gün boyunca genellikle satıcı bir seyir vardı. İkinci seansın ortalarından itibaren Çin ve Yunanistan dan gelen olumlu haberlerinde etkisiyle satışlar yerini alışlara bıraktı, Endeks gün sonunu önceki günün üzerinde 60051 puanla yaptı. Endeksin yükselişindeki olumlu hava devam ediyor. Zaman zaman geri çekilmeler yaşansa bile talep eğilimi baskın geliyor. 57000 ile 58000 puanlarda yoğunlaşan direnç hatları endeksin yükselişinde geride kalmış durumda. Endeksin son iki gün içerisindeki yükseliş hareketi 58000 puanın üzerinde kalma kararlılığını gösteriyor. Endeksin bir sonraki direnç seviyesi 60,000 puan seviyesinde bulunuyordu. Endeks kapanışını bu seviyede yaptı. Teknik açıdan bakıldığında 60,000 puan ile 58100 puanlar arası trendin yönünü değiştirmeyecek, kabul edilebilir düzeltme bölgelerini oluşturuyor.

VOB Teknik Analiz

İMKB-30 Teknik Analiz

Dün de yüzde 1,34 oranında yükselen endeks yoluna devam ediyor; öyle ki dünkü bültenimizde belirttiğimiz açık pozisyon sayılarının azalışıyla ilgili yorumumuz dün öğlene kadar geçerliliğini korudu ve açık pozisyon sayısı 200,000 altına gelirken endeks de puan olarak 71,400 seviyesine kadar 1,100 puan geriledi ancak saat 14:30 dan sonra gelen alımlar endeksi 2,000 puan kadar yükseltirken açık pozisyon sayısı da yaklaşık 7,500 kontrat kadar arttı ve endeks 30 kontratları günü 73,475 puan seviyesinden kapattı. Endeks için güçlü görünüm halen devam etmekte 74,300 ve 75,500 puan seviyeleri endeksin direnç noktaları, destek seviyeleri ise 72,500 ve 71,400 puan da bulunuyor.

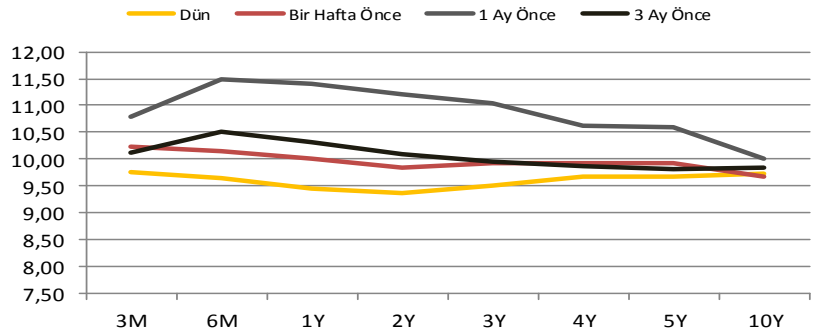
Kontrat	Önc.Uzl.	Uzlaşma	Değ(%)
IX0300212	72,500	73,475	1,34
FXUSD0212	1,7690	1,7710	0,11
FXEUR0212	2,3315	2,3270	-0,19
CMGLD0212	99,355	99,675	0,32



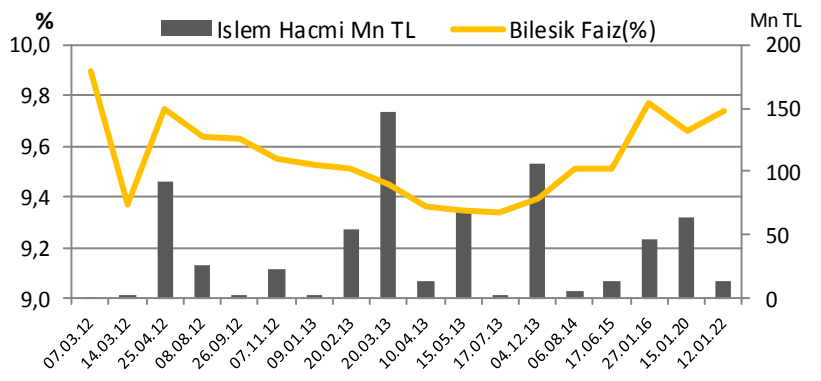
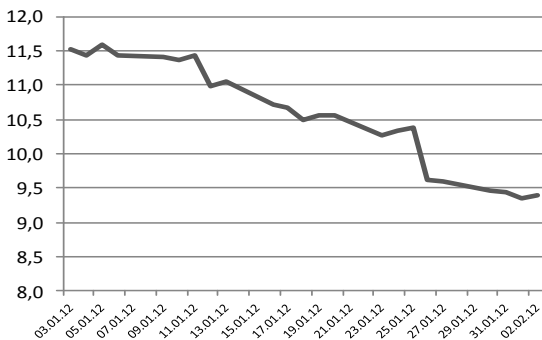
Sabit Getirili Piyasalar

Tahvil ve Bono Piyasasında dün, küresel risk iştahı ve TL'deki değerlenme ile yüzde 9.25 seviyesine kadar gerileyen gösterge tahvil daha sonra bu seviyelerde tutunamayarak düşük işlem hacmiyle spotta günü ortalama yüzde 9.33, valörlüde ise ortalama yüzde 9.39 seviyelerinde kapattı. Dışarıdaki gelişmeler ve içeride açıklanacak enflasyon verisinin dikkatle izleneceği piyasada bu sabah gösterge tahvil tezgahüstünde güne yüzde 9.49/9.34 bileşik faizle başladı.

Getiri Eğrisi

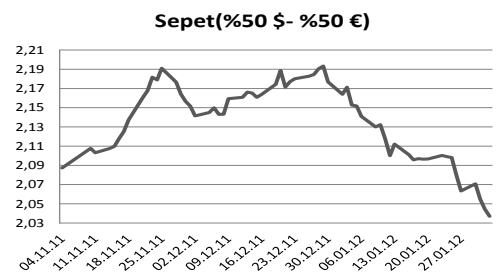


Gösterge Tahvil Getirisi



Döviz Piyasaları

Döviz	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)	Aylık Δ(%)
US\$/ TRY	1,7616	-0,37	-1,27	-6,64
EUR/ TRY	2,3126	-0,36	-1,28	-5,84
Sepet(%50 \$- %50 €)	2,0371	-0,36	-1,28	-6,18
Eur/ US\$	1,3153	-0,10	-0,50	0,78



Şirket Haberleri

DESPC

Despec Bilgisayar

Kapanış, TL	4,55
Piyasa Değeri, Mn TL	52,33
Halka Açıklık(%)	38,00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	0,362

Şirket Emtec Middle East FZE ile veri depolama (USB Bellek, SD Kart, HD Medya Oynatıcı vb.) ve bilgisayar aksesuarı ürünlerinin distribütörlüğü konusunda görüşmelere başladığını bildirmiştir. 23 ülkede faaliyet gösteren Emtec, 2011 yılında yaklaşık 120 Milyon Amerikan doları net satış geliri elde etmiştir.

Değerleme	Cari	2011T
F/K	5,67	6,08
PD/DD	1,34	

VESTL

Vestel

Kapanış, TL	2,12
Piyasa Değeri, Mn TL	711,17
Halka Açıklık(%)	22,00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	3,560

Moody's Şirketin kredi notu görünümünü negatiften pozitif revize edip, kredi notunu "B3"de koruduğunu belirtmiştir. Moody's konu ile ilgili yaptığı açıklamada kredi notunun görünümünün pozitif revize edilmesinde Şirketin operasyonel performansında gözlenen iyileşmenin etkili olduğunu belirtmiştir. Açıklamada pozitif görünümün, Şirketin likidite pozisyonunun güçlenmesi durumunda önümüzdeki dönemde not artırım olasılığına işaret ettiği belirtilmiştir.

Değerleme	Cari	2011T
F/K	21,43	9,92
PD/DD	0,69	

TCELL

Turkcell

Kapanış, TL	9,34
Piyasa Değeri, Mn TL	20.548,00
Halka Açıklık(%)	25,00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	17,988

Turkcell, %100 sahibi olduğu Financell BV'ye, grup içi finansman sağlamak amacıyla kredilerden doğan yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için 410,6 milyon dolara kadar verdiği garantinin devam edeceğini açıklamıştır.

Değerleme	Cari	2011T
F/K	16,86	17,95
PD/DD	1,94	

Ekonomi ve Sektör Haberleri

- Merkez Bankası Başkanı Başçı, yastık altında bulunan altınların Türkiye'nin gizli serveti olduğunu söyledi. Başçı, "Yastık altındaki altınların banka mevduatına dönüşmesi, vatandaşların gelir elde etmesi yönünde adımlar atabiliriz" dedi. Kaynak: Milliyet
- Bankaların konut kredisi faizlerindeki yükseliş ve 2012'nin kötü geçeceği beklentisi inşaat şirketlerini yeni arayışlara yöneltti. Otomobile olduğu gibi inşaat şirketleri de satışların düşmemesi için kendi finansman modellerini oluşturmaya başladı. Bankalara borçlanmak isteyen ya da kredi alamayan kişiler için kendi kredi musluklarını açan sektör, bir anlamda da banka kredisi olmadan ev alınan senetli satış günlerine geri dönmüş oldu. Kaynak: Radikal
- Merkez Bankasının brüt döviz rezervleri bir haftada 1 milyar 30 milyon dolar artarak, 27 Ocak itibarıyla 76 milyar 327 milyon dolara yükseldi.

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.