

GÜNLÜK BÜLTEN

31 Ocak 2012 Salı

Piyasa Rakamları	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
İMKB-100	57.812	0,79	4,76
İMKB-30	70.311	0,85	5,37
İMKB-Sınai	52.092	0,77	2,05
İMKB-Banka	113.981	0,77	6,06
İşlem Hacmi TL mn	2.125	-15,7	3,05
MSCI EM End.	1.006	-1,03	0,86
MSCI Türkiye End.	464	0,83	5,80
MSCI Dünya End.	1.239	-0,57	0,14
Gösterge Tahvil	9,47	-1,35	-8,68
Eurobond - 2030	6,15	-0,01	-1,61
Sepet(%50 \$- %50 €)	2,0707	0,35	-1,35
VIX Endeksi	19,40	4,70	3,91
Altın \$/ ons	1.737	0,38	4,20
Petrol \$/ Varil(Brent)	111	0,58	1,24
Bakır \$/ mt	8.429	-1,13	0,77

Değerleme	Cari	2011T	2012T
İMKB F/K	12,34	9,07	7,95
MSCI EM F/K	11,34	10,11	9,04
İMKB FD/ FAVÖK	8,70	7,61	6,77
MSCI EM FD/ FAVÖK	6,96	6,68	6,06

İMKB-100 En Çok Yükselen	En Çok Düşen	İşlem Hacmi En Yüksek			
Hisse	Gün Δ (%)	Hisse			
IPEKE	11,26	GOLDS	-3,57	GARAN	289
ARCLK	9,81	GSRAY	-2,22	ISCTR	230
TEKTU	8,51	DOCO	-2,19	VAKBN	151
MNDRS	4,55	HURGZ	-2,15	HALKB	116
VAKBN	4,27	KARTN	-1,96	YKBNK	88

Ajanda

Ülke	TSI	Veri	Dönem	Tahm.	Önc.
Almanya	09:00	Perakende satışlar - MoM	Ara.	0,80%	-1,00%
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi	Ara.	-8,6 Mr \$	-7,5 Mr \$
Türkiye	10:00	TCMB Enflasyon Raporu,4- 2011			
AB	12:00	İşsizlik oranı	Ara.	10,40%	10,30%
Türkiye	14:00	TCMB PPK Toplantı Tutanakları			
ABD	16:00	S&P/ CaseShiller Ev Fiyatları Endeksi	Kas.	--	140,30
ABD	16:45	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi	Oca.	63,00	62,20
ABD	17:00	Tüketici Güven Endeksi	Oca.	68,00	64,50
ABD		Exxon Mobil Corp. 4Q11 Sonuçları		1,97 \$ EPS	1,85 \$ EPS
ABD		Pfizer Inc. 4Q11 Sonuçları		0,47 \$ EPS	0,47 \$ EPS
ABD		Amazon.com 4Q11 Sonuçları		0,19 \$ EPS	0,91 \$ EPS

EPS: Hisse Başına Kar

Dünya Endeksleri

TSİ: 8:45 AM

Ülke	Endeks	Son	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
Japonya	NKY Index	8.803	0,11	0,20
Cin	SHCOMP Index	2.286	0,02	-0,56
Rusya	RTSI\$ Index	1.569	1,45	3,57
Almanya	DAX Index	6.444	-1,04	0,12
Fransa	CAC Index	3.266	-1,60	-2,18
İngiltere	UKX Index	5.671	-1,09	-1,93
Brezilya	IBOV Index	62.770	-0,21	0,73
Amerika	INDU Index	12.654	-0,05	-0,43
Amerika	SPX Index	1.313	-0,25	-0,23
Portekiz	BVLX Index	2.105	-2,22	-2,58
İrlanda	ISEQ Index	2.990	-0,59	-0,66
İtalya	FTSEMIB Index	15.753	-1,21	-0,97
Yunanistan	ASE Index	750	0,59	0,78
İspanya	IBEX Index	8.517	-1,62	-1,19

Hisse Senedi Piyasalarına Bakış

Geçtiğimiz hafta %4.50 değer kazanan İMKB 100 endeksi yurt dışına göre olumlu ayrılmaya devam ederek haftanın ilk günü de yükselişini sürdürdü. İMKB 100 endeksi, günü yüzde 0.79 artışla, 57,811.79 puandan kapattı. Gün içerisinde en düşük 56,916.59, en yüksek 57,848.91 puanı gören İMKB 100 endeksi, önceki kapanışını 455.07 puan üzerine çıkıttı.

Yunanistan'a ilişkin endişeler ile banka hisseleri öncülüğünde Avrupa borsalarında değer kaybı görüldü. Fransız CAC 40 endeksi %1.60, İngiltere FTSE 100 endeksi %1.09, İtalya FTSE MIB endeksi %1.22, Alman Dax endeksi %1.04 düşüş ile günü kapattı. Avrupa gündeminde ön plana çıkanlar ise, AB liderleri Avrupa bölgesi borç kriziyle ilgili önemleri görüşmek için dün toplandı. Almanya Başbakanı Angela Merkel, zirveye girişinde yaptığı açıklamada, bankalarla yürütülen borç silme pazarlıklarının henüz sonuçlanmaması nedeniyle Yunanistan'a 130 milyar euro'luk yeni kurtarma paketini şimdilik onaylamalarının mümkün gözükmediğini söyledi. AB zirvesinde İngiltere ve Çek Cumhuriyeti dışındaki 25 üye, bütçe disiplini güçlendirecek yeni hükümetlerarası anlaşmayı imzalamayı kabul etti. Yeni anlaşmanın 1 Mart'ta imzalanması ve gelecek yıl yürürlüğe girmesi hedefleniyor.

Yunanistan Başbakanı Lucas Papademos, Avrupa liderler zirvesinden sonra yaptığı açıklamada, tahvil tutanlar ile borç takası konusunda anlaşmaya varma yönünde "güçlü bir taahhüdü" olduğunu söyledi.

Avrupa'da İtalya dün düzenlediği 5 ve 10 yıl vadeli tahvil ihraçlarında 5,57 milyar euro borçlandı ve faiz oranları her iki ihalede de düşüş gösterdi. Ancak Portekiz'in ikinci kurtarma paketine ihtiyaç duyacağı endişesi ile 10 yıllık tahvil faizi %13.16'dan %15.18'e yükseldi. Fransa'da ise Sarkozy Ağustos ayından itibaren malî ve ticarî işlemlerden yüzde 0,1 oranında vergi kesileceğini belirlerken, Fransız hükümeti 2012 büyüme tahmininde aşağı yönlü revizyona giderek yüzde 1'den yüzde 0.5'e çekti.

Yurt içinde ise 4 gün süren düşüşün ardından Dolar/TL yükselişe geçti. Dolar/TL 1.79 seviyesinde işlem görürken, sepet tekrar 2.07 seviyesinde. IMF, Türkiye'nin daha sıkı mali politikalar uygulaması tavsiyesinde bulundu. IMF raporunda, "Böyle bir hamlenin, rekabetçilikte geride kalmayı engelleyeceği ve kısa vade carry-trade yatırımlarının çekiciliğini azaltacağı" ifade edildi.

ABD endeksleri de Yunanistan ve Portekiz endişesiyle günü değer kaybı ile kapattı. ABD veri gündeminde tüketici harcamaları, önceki ay yüzde 0.1 yükselmesinin ardından, Aralık ayında önceki aya göre değişiklik göstermedi. (Bk. %0.1). Dow Jones endeksi %0.05 düşüş ile 12.654, S&P endeksi %0.25 düşüş ile 1,313 Nasdaq endeksi ise %0.16 düşüş ile 2.812 seviyesinde günü tamamladı.

Bu sabah itibarıyla ABD vadeliileri hafif artıda işlem görürken, Asya endekslerinde görünüm karışık. Çin borsası yatay, Hindistan %1'e yakın primli işlem görürken, Japonya'da sanayi üretiminin beklenenin üzerinde yükseliş göstermesi ile Japonya borsası ise %0.11 yükseliş ile kapandı. Bugün Avrupa borsalarının güne yükselişle başlaması beklenirken, İMKB güne hafif primli başlayabilir.

İMKB-100 Teknik Analiz



İMKB 100 endeksi güne önceki günün yaklaşık 300 puan altında başladı, gün boyunca dar marjda dalgalı bir seyir izledi. Gün sonunu önceki günün 455 puan üzerinde yüzde 0,79 değer artışıyla kapattı. Endeks 57000 puanda bulunan 200 günlük H.ortalamanın altına gün içerisinde gelse de özellikle ikinci seansın sonlarına doğru gelen taleple bandın üzerinde kapatmayı başardı.

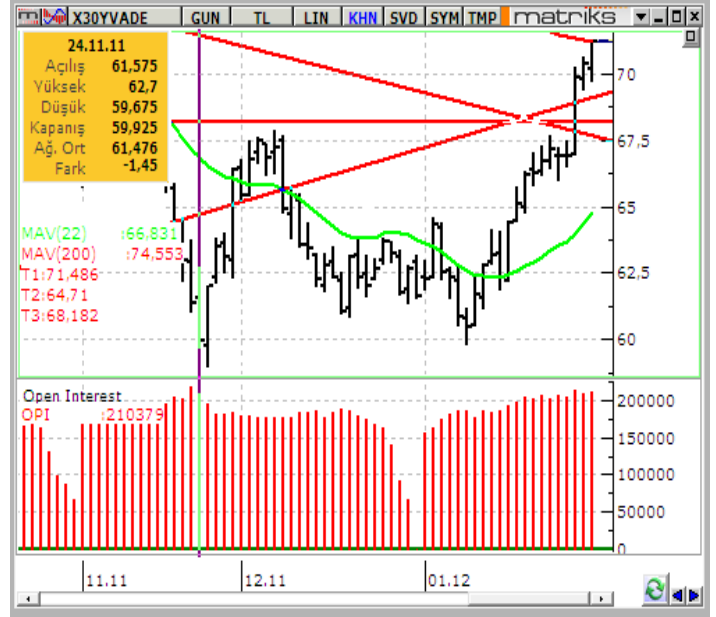
Gün sonu kapanışını kritik bir seviyede yaptık. 57700ve 58100 puanlar endeksin en önemli direnç seviyelerini oluşturuyor. Endekste yükseliş devam etmesine rağmen, işlem hacminde azalış var. ABD piyasalarının güçlü direnç seviyelerinin üzerinde birkaç gün kaldıktan sonra geri çekilmeleri, İMKB 100 endeksinde satış baskısı yaratabilir. SPX endeksinde 1280,DJI endeksinde 12500 ilk destekleri oluşturuyor. Muhtemel geri çekilmelerde destek hatlarımız 57000,56700 ve 55000 puanlarda bulunuyor.

VOB Teknik Analiz

İMKB-30 Teknik Analiz

Endeks 30 kontratları yurtdışı piyasalarda dün, gün boyunca süren negatif seyre rağmen gücünü korudu ve günü 71,025 uzlaşma fiyatından kapadı. Endeksin dar bir bantta yaptığı bu istikrarlı yükseliş hareketi daha önce çizdiğimiz olumlu vizyonda bir değişikliğe sebep olmuyor, endeks 30 kontratları 71,200 puan seviyesinde bulunan 200 günlük ortalamaya kadar yükseldi, bu seviye endeks için en önemli direnç seviyesi ancak daha önce de söylediğimiz gibi eğer bu seviye kırılırsa endeksin hareketi yukarı yönlü olarak kuvvetlenerek devam edebilir. Endeks 30 kontratları için 69,800 - 70,000 bandı ilk destek noktamız konumunda.

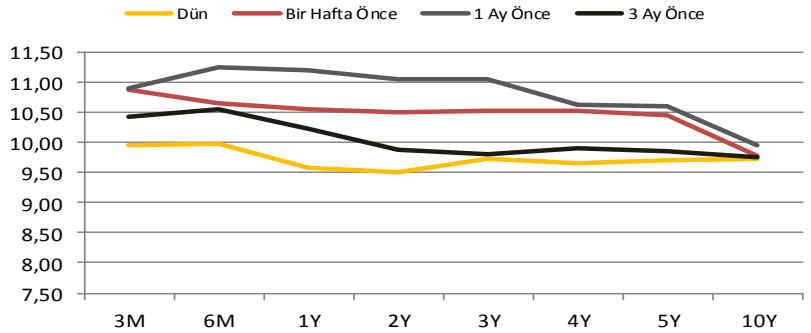
Kontrat	Önc.Uzl.	Uzlaşma	Değ(%)
IX0300212	70,350	71,025	0,96
FXUSD0212	1,7975	1,8030	0,31
FXEUR0212	2,3595	2,3655	0,25
CMGLD0212	99,525	100,130	0,61



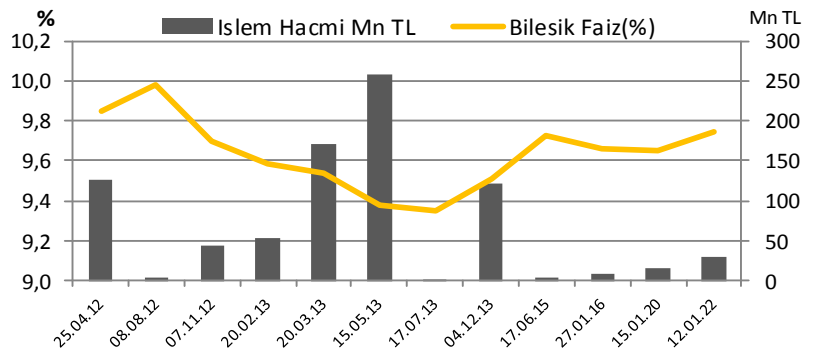
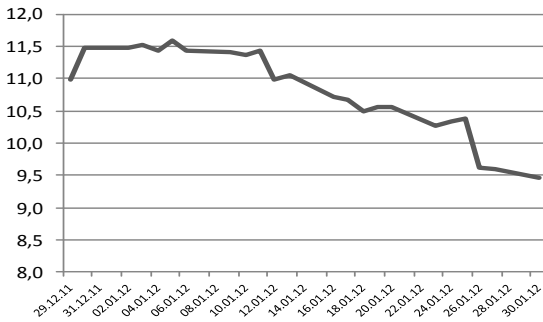
Sabit Getirili Piyasalar

Geçen hafta FED'in faiz seviyesini 2014 sonuna kadar düşük tutacağını açıklaması ve üçüncü parasal genişlemenin sinyalini vermesiyle başlayan küresel risk iştahı sonucu Tahvil ve Bono Piyasasında başlayan yabancı girişlerinin etkili olduğu alım yönündeki hareket bugün de devam etti. Gösterge tahvil spotta günü ortalama 9,55 valörlüde ise yüzde 9,47 seviyesinden kapattı. Bu sabah gösterge tahvil tezgahüstünde güne yüzde 9.47/9.42 bileşik faizle başladı.

Getiri Eğrisi



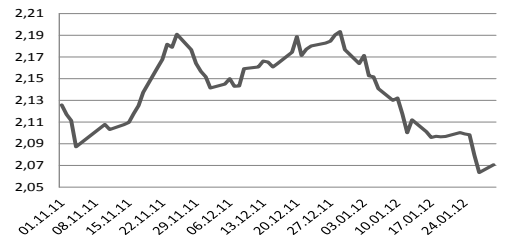
Gösterge Tahvil Getirisi



Döviz Piyasaları

Döviz	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)	Aylık Δ(%)
US\$/TRY	1,7905	0,35	-1,84	-5,66
EUR/TRY	2,3509	0,35	-0,98	-4,26
Sepet(%50 \$- %50 €)	2,0707	0,35	-1,35	-4,87
Eur/ US\$	1,3189	-0,57	1,18	1,77

Sepet(%50 \$- %50 €)



Şirket Haberleri

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

Kapanış, TL	8,00
Piyasa Değeri, Mn TL	28.000,00
Halka Açıklık(%)	13,00
Ort. Aylık İşlem Hacmi, Mn TL	14,104

Katar, Türk Telekom'un ana hissedarı Oger Telecom'un çoğunluk hissesini almak için görüşüyor. Kaynaklar, Katar'ın Oger Telecom'da yaklaşık yüzde 55 hissesi olan Saudi Oger ile doğrudan görüşmelerde bulunduğunu bildirdiler. Buna ek olarak, Oger Telecom'da yüzde 35 hissesi bulunan Saudi Telecom'un hisse satışında, daha önceden belirlenen bir fiyata kadar ilk reddetme hakkına sahip bulunuyor. Kaynak: Reuters

Değerleme	Cari	2011T
F/K	13,77	13,20
PD/DD	5,32	6,39

SAHOL	Sabancı Holding
--------------	------------------------

Kapanış, TL	6,70
Piyasa Değeri, Mn TL	13.670,71
Halka Açıklık(%)	44,00
Ort. Aylık İşlem Hacmi, Mn TL	22,413

Sabancı Holding Enerjisa Enerji A.Ş.'nin mevcut sermayesinin 1.04 milyar TL nakit artırılarak 4.54 milyar TL'ye çıkarılması nedeniyle sermaye artışına iştirak edilerek 522,6 milyon TL tutarında rüçhan hakkının ödenmesine karar verdiğini bildirilmiştir.

Değerleme	Cari	2011T
F/K	6,79	6,98
PD/DD	1,00	0,00

DENİZ	Denizbank
--------------	------------------

Kapanış, TL	12,60
Piyasa Değeri, Mn TL	9.022,86
Halka Açıklık(%)	0,15
Ort. Aylık İşlem Hacmi, Mn TL	1,017

Katar Ulusal Bankası için Denizbank'ı satın alma işleminin 6 milyar dolara kadar çıkabileceği beklenirken, gerçekleşmesi durumunda Katar Ulusal Bankası'nın en büyük satın alma işlemi olacak. Kaynak: Hürriyet

Değerleme	Cari	2011T
F/K	10,68	
PD/DD	2,35	

Ekonomi ve Sektör Haberleri

- Hazine'nin, 1 Ağustos 2012 tarihli senedinin kupon oranı yüzde 4,55 olarak belirlendi.
- TÜİK verilerine göre, 2010 yılında 20.8 milyar dolar olan turizm gelirleri, 2011 yılında yüzde 10,6 oranında artarak 23.2 milyar dolara yükseldi. Turizm geliri 2011 yılının 4. çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 1 azalarak 5.2 milyar dolar oldu.
- Sabah-ATV'nin satış sürecinde TPG, News Corp ve Time Warner Group tekliflerini verdi.
- Elektrik dağıtım ihalelerinden Boğaziçi Elektrik Dağıtım'da kritik viraja girildi. Boğaziçi Dağıtım'da sıra şu anda Turgay Ciner'in sahibi olduğu Park Holding'de. Park Holding 31 Ocak akşamı saat 18.00'e kadar ek geçici teminatı yatırmak zorunda. Ek geçici teminatı yatırmaması şartıyla Park Holding'e 30 Mart tarihine kadar Boğaziçi Elektrik Dağıtım'ı alması için süre verilecek. Eğer Ciner ek geçici teminatı yatırmazsa ihale iptal olacak. Çünkü sırada başka teklif sahibi yok. Kaynak: Radikal
- Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı, bu yılın başlarından beri Türk Lirası'nın dolara karşı yüzde 5 değer kazanmasından enflasyonu aşağı çekeceği için memnun olduklarını belirterek "Sadece baz etkileri nedeniyle enflasyon 3 puan düşecek" dedi. Kaynak: Milliyet
- OSD raporuna göre AB ülkelerinin yanı sıra İsviçre, Norveç, İzlanda gibi ülkelerde aralık ayında toplam 175 bin adetlik hafif ticari araç satışı gerçekleşirken, bu rakam, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 8'lik artışa karşılık geldi. Bununla birlikte geçen yıl aralık ayında Türkiye'de 45 bin ticari araç satıldı ve satışlar geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 18'lik azalma gösterdi. 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.