

Borsalar	Kapanış	Değ.(%)	Vadeli İşlemler	Kapanış	Değ.(%)	Para Piy.	Kapanış	Değ.(%)
<b>İMKB 100</b>	80,723	0.62	<b>VOB Endeks</b>	100.825	0.77	<b>Dolar/TL</b>	1.7638	0.10
<b>Dow Jones</b>	13,880	-0.93	<b>VOB Dolar</b>	1.764	0.37	<b>Faiz</b>	5.84	0.69
<b>S&amp;P 500</b>	1,496	-1.15	<b>VOB 30 Açık Pozisyon</b>		191,237	<b>Euro/Dolar</b>	1.3470	-0.36
<b>Bovespa</b>	59,576	-1.28	<b>Dolar Açık Pozisyon</b>		137,050	<b>Dollar Index</b>	79.75	0.24
<b>DAX</b>	7,638	-2.49	<b>Fut. Dow Jon.</b>	13,853	0.06	<b>Brent Petrol</b>	115.10	-0.28
<b>Nikkei</b>	11,047	-1.90	<b>Fut. S&amp;P 500</b>	1,495	0.12	<b>Altın (Ons)</b>	1,676.95	0.14
<b>Şangay</b>	2,428	-0.03	<b>Fut. DAX</b>	7,633	-0.18	<b>Döviz Sepeti</b>	2.0705	0.15

**Önemli Gelişmeler**

2012 yılı Ocak ayında yabancı yatırımcılar İMKB hisse senedi piyasasında net 182,9 milyon dolarlık alım gerçekleştirdi. Gerçekleştirilen alım işlemleri 9,55 milyar dolar oldu. Aynı ayda satım işlemleri ise 8,87 milyar dolar şeklinde oluştu. Böylece toplam işlem hacmi 17,9 milyar dolar oldu.

Çin'de HSBC tarafından hazırlanan ve hizmet sektörünün aktivitesini ölçen Hizmetler Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI) Ocak ayında Aralık ayındaki 51.7 puandan 54.0 puana yükseldi.

Kasım ayında kredi ve mevduat faizlerinde ortak hareket ettikleri gerekçesiyle Rekabet Kurumu tarafından haklarında inceleme başlatılan bankalar, bu ay Rekabet Kurumu üyeleri karşısında sözlü savunma verecekler. Milliyet Gazetesinin haberine göre, yazılı savunmaları alınan ve 25 Şubat'ta Rekabet Kurumu'nda sözlü savunma verecek olan bankalar, cezaları kesinleşirse ödeyecekleri tutarların bilançolarındaki net faiz gelirleri üzerinden hesaplanmasını istiyor. Ancak yasal düzenleme bankaların bu talebini karşılamıyor.

Dallas FED Başkanı Richard Fisher, ekonomi güç kazandıkça merkez bankalarının varlık alım miktarlarını azaltması fikrini desteklediğini söyledi.

**Piyasa Stratejisi**

Yurtdışı piyasalarda dün Avrupa'da hakim olan siyasi gerginlikler nedeniyle satıcı bir seyir etkili oldu. İspanya'da başbakanın yolsuzluk yaptığı iddiaları, İtalya'da yaklaşan seçimlerde eski başbakan Berlusconi'nin yeniden adaylığını ilan etmesi gerginlik yaratan gelişmeler olarak izlendi. Son dönemde özellikle Japonya'nın devreye aldığı gevşek para politikasının da etkisiyle artan risk iştahı sorunlu ülke tahvillerinde de ralli yaşanmasını sağlıyordu. Dün etkisini gösteren siyasi gerginlik, kar realizasyonu için bahane yaratmış oldu. Yani sıra zirve seviyelerine yaklaşan ABD endekslerinde de zayıf bir gündemin hakim olduğu bu hafta, İspanya ve İtalya'daki karışıklık yine kar realizasyonu için kullanıldı. Asya'da da satıcı bir seyir hakim. Çin'de hizmet PMI endeksinin yükseliş göstermesi Shanghai endeksinin pozitif ayrışmasını sağladı. Japonya'da ise Euro/Yen paritesindeki zayıflama, ihracatçı şirketler öncülüğünde satıcı bir kapanış yaşanmasına neden oldu.

Ocak ayı yabancı işlemleri açıklandı. Ocak ayında yabancı 182.9 milyon \$ net alım gerçekleştirdi. Yabancıların Ocak ayında hisse değişimi gerçekleştirdikleri görülüyor. 138.1 milyon \$ Garanti Bankası satan yabancılar, 118 milyon \$ İş Bankası almışlar. 30 milyon \$ Yapı Kredi Bankası satan yabancılar, 46 milyon \$ Akbank almış. TCMB verilerine göre 25 Ocak tarihine göre net alımları 494.2 milyon \$ seviyesindeydi. Perşembe günü TCMB, Ocak ayının son haftasındaki verileri de açıklayacak. TCMB ile İMKB arasındaki 309.3 milyon \$ fark, Ocak'ın son haftasında İMKB'deki düşüşte yabancı satışlarının etkili olduğunu gösteriyor. Yabancı yatırımcılar ilk üç hafta yoğun bir alım gerçekleştirdikten sonra daha büyük bir kısmı satmış olabilir. Ocak ayı enflasyonun 0,97'si işlenmemiş gıda, 0,72'si sigara zammından oluştu. Yani manşet enflasyon 1,65 çıkarken, çekirdek enflasyon düşüş gerçekleşti. Enflasyon ile ilgili bir sorun görünmüyor ama 18 Ocak haftasında gerileyen krediler 25 Ocak haftasında hızlı bir yükseliş gösterdi. Kredi artışları hala bir riskken, İMKB'nin zorlukla gerçekleştirmeye çalıştığı tepkide, temettü beklentisi olan şirketlerde yoğunlaşmalı.

**İMKB Stratejisi**

80.300-80.600 destek bölgesi önemli. Dün gün boyu bu bölge destek haline getirilmeye çalışıldı. Bugün 80.300-80.600 destek bölgesinden 81.500 ile 81.900 dirençlerine bir tepki gelişimi görülebilir. Halen zayıf bir tepki gelişimi görünümünde olan yükselişin kalıcı olacağını söylemek için 82.500'ü aşmasını görmek gerek. Mevcut durum yaşanan büyük düşüş sonrasında yataya geçme çabası olarak yorumlamak gerekir.

**VOB Stratejisi**

VOB 30 dün günü 100.275'i destek haline getirmek için uğraştı. Dün gün içi 100.000 altına gerilemede iyi sayılabilecek bir tepki ile karşılaştı. Daha yükselen trend için yeterli bir oluşum gerçekleşmedi ama tepki oluşumu yardımcı indikatörler tarafından destekleniyor. 100.300 üzerinde kaldığı sürece göstergeler tepkinin bir trende dönüşebileceğini işaret ediyor. 100.300 üzerinde oluşan bir tabanda ilk hedef 102.200 ve sonraki 103.200. 100.300'ün altında kapanışlar ise başarısız sonuçlanacak bir tepki denemesi anlamına gelecek.

**Yurtdışı Piyasalar**

Avrupa piyasaları dün, İspanya ve İtalya'dan gelen siyasi haberlerle birlikte sert düşüşler yaşadı. İspanya'da Rajoy hükümetine yönelik olarak gündeme gelen yolsuzluk skandalı, İtalya'da ise eski başbakan Berlusconi'nin anketlerde rakipleriyle arasındaki puan farkını indirerek tekrar ön plana çıkması, mevcut hükümetler tarafından başlatılan ekonomik reformların kesintiye uğrayacağı endişelerini gündeme getirdi. Siyasi kaynaklı bu gelişmeler sonrasında Avrupa borsalarında %2.5 ile %4 arasında kayıplar yaşandı. ABD borsaları ise beklentilerden düşük gelen fabrika siparişleri verisi ve Avrupa tarafından gelen bu yöndeki siyasi haberler nedeniyle günü negatif seviyelerde sonlandırdı.

**Açıklanacak Ekonomik Veriler**

Tarih	Saat	Ülke	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
5 Şubat	10:53	Almanya	Ocak	Bileşik PMI		50.3
	12:00	Avro Bölğ.	Aralık	Perakende Satışlar(Aylık)		0.10%
	17:00	ABD	Ocak	ISM İmalat Dışı Endeks	55.1	56.1

## Şirket Haberleri

- AKFEN** - Akfen Holding, pay ihracı için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurdu. SPK haftalık bülteninde yer alan karara göre, şirket 145,5 milyon TL iç kaynaklardan karşılanmak üzere bedelsiz pay ihraç edecek.
- AKGUV** - Şirket, stratejik büyüme planları çerçevesinde yurtiçi ve yurtdışında, savunma sanayi sektöründeki teknoloji ve bilgi yoğun çalışan şirketlerden çoğunluk hissesi, azınlık hissesi satın alınması veya stratejik ortaklık kurulması konusunda süreçlerin yönetilmesi için çalışmalara başladığını açıkladı.
- AKSA** - Şirket, Yalova fabrikasında çıkan yangın akabinde güvenlik amacıyla devreden çıkan üretim makinelerinin, 3 Şubat 2013 tarihli vardiyalarda tamamıyla tekrar devreye alındığını ve %100 kapasiteyle çalışmaya başladığını açıkladı.
- ATAC** - Şirket, 125 milyon TL'lik ödenmiş sermayenin, rüçhan hakkı kısıtlanmak suretiyle 168.269.744 TL tutarında tahsisli artırılması ve artırılan bedeli temsil eden payların, şirketten olan alacaklarına mahsuben belirli kişilere tahsis edilmesine ilişkin SPK nezdinde bulunan kayda alma başvurusunun değerlendirilip, yenileneceğini açıkladı.
- COMDO** - Componenta Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş., daha önce üretime devam eden Manisa Alüminyum Jant Üretim tesislerinin ve ilgili varlıklarının satış kararını almıştı. Şirket Yönetim Kurulu, finansal piyasalardaki ekonomik belirsizlikler nedeniyle Manisa Alüminyum Jant tesislerinin satışını durdurulduğunu açıkladı.
- DENTA** - Şirket, Denizli'deki 94.000 ton/yıl kapasiteli iki üretim hattından 40.000 ton/yıl kapasiteli üretim hattının, fabrikanın yapısal problemi nedeniyle planlı olarak durdurulmasına karar verildiğini açıkladı. Şirket ayrıca, Çorlu Kağıt tesisinin 2 ay içerisinde devreye girmesinin planlandığını ve bu iki aylık dönemdeki hammadde tedariğinin planlanmış ve gerekli alım bağlantılarının yapılmış olduğunu açıkladı.
- GEREL** - Şirket önceki açıklamasında belirttiği çeşitli stratejik opsiyonların değerlendirilmesi ve işbirliği olanaklarının araştırılması amacıyla başlanılan görüşmelerin, karşı tarafın ortaklık yapısının değişmesinden dolayı olumsuz olarak sonuçlandığını ve bu çerçevede yapılmış olan gizlilik sözleşmesinin de hükümsüz olduğunu açıkladı.
- ISGYO** - Şirket, portföyünde bulunan otellerin satışına ilişkin sürecin devam etmekte olduğunu, kesinleşmiş bir işlemin söz konusu olmadığını açıkladı.
- PETKM** - Petkim Petrokimya Holding A.Ş., STAR Rafineri A.Ş. tarafından Petkim yarımadasında inşa edilecek Star Rafinerisi projesi kapsamında yapılacak uzun dönemli mal ve hizmet alım satımları ile ilgili olarak, şirketin dolaylı ana hissedarı SOCAR Turkey Enerji A.Ş. 'nin ana hissedarı olduğu STAR Rafineri A.Ş. ile görüşmelere başladığını açıkladı. Petkim bu görüşmelerde; Rafineri'nin tamamlanmasından sonra Rafineri'nin üreteceği nafta, LPG ve mixed xylenes'in Petkim tarafından alınması, Petkim tarafından üretilen rafineri'nin ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik mal ve hizmetlerin rafineri'ye satılmasına ilişkin uzun dönemli sözleşmeler gündemde olduğunu açıkladı.
- SARKY** - Sarkuysan A.Ş., %90 hissesine sahip olduğu Sarkuysan-AK İş Merkezi S Blok'unun 40.050.000,00 TL (Sarkuysan A.Ş.'nin sahip olduğu %90 hisseye ait tutar) nakden ve peşin bedelle Ak İnşaat Mermencilik ve Gayrimenkul Yatırım Ticaret A.Ş.'ye satılmasına karar vermiştir.
- SKPLC** - Bandırma 2. Asliye Hukuk Mahkemesi (Ticaret Mahkemesi Sıfatıyla) şirket hakkındaki haciz, tüm muhafaza ve satış işlemlerinin tedbiren durdurulmasına karar verilmiştir.
- TEKST** - Banka, medyada yer alan ve "Emirates Bank'ın, satışı uzun süredir gündemde olan Tekstilbank'la ilgilendiği konuşuluyor" şeklinde çıkan haberle ilgili kamuya açıklanmamış bir özel durum bulunmadığını açıkladı.

## Günlük Hisse Önerileri

Hisseler	Kapanış	Kısa Vadeli Alım Aralığı	Kısa Vadeli Satım Aralığı	Stop-loss	Beta
ANACM	2.92	2.91-2.92	2.96-2.98	2.80	0.61
ARCLK	12.30	12.20-12.25	12.50-12.55	11.70	0.86
AYGAZ	10.35	10.25-10.30	10.55-10.60	9.75	0.75
SAHOL	10.00	9.95-10.00	10.15-10.20	9.85	1.14
TOASO	10.75	10.70-10.75	10.90-10.95	10.30	0.90
TTKOM	7.58	7.56-7.58	7.68-7.70	7.40	0.64

## Haftalık Hisse Önerileri (04 Şubat - 07 Şubat)

Hisse	Düşük Riskli Porföy Önerilerimiz			Agresif Porföy Önerilerimiz			
	KV Alış Fiyatı	KV Satış Fiyatı	Potansiyel Prim	Hisse	KV Alış Fiyatı	KV Satış Fiyatı	Potansiyel Prim
ANACM	2.90	3.04	4.83	ARCLK	12.00	12.80	6.67
AYEN	2.15	2.30	6.98	AYGAZ	10.00	10.80	8.00
SAHOL	10.00	10.95	9.50	DOCO	83.50	88.00	5.39
TOASO	10.80	11.40	5.56	DOHOL	1.10	1.20	9.09
TTKOM	7.56	7.86	3.97	TTRAK	50.00	54.00	8.00

\* Haftalık hisse önerileri haftanın ilk işlem günü, öğleden sonra güncellenmektedir. Kv alış/satış fiyatları da hafta başında belirlenmekte ve hafta boyunca değişiklik göstermemektedir.

## Global Yatırım Fonları

Fon Adı	Bugünkü Değeri (TL)	FON GETİRİŞİ		
		Günlük TL	Aybaşına Göre TL	Yılbaşına Göre TL
<b>A Tipi</b>				
Değişken Fon	20.31292	1.68%	3.23%	8.09%
Karma Fon	0.039083	1.06%	1.81%	2.78%
Formula Kar Payı Hisse Yoğun Fonu	0.013798	0.91%	1.84%	3.74%
Aktif Strateji Fon	0.041499	0.74%	1.32%	2.77%
Hedef Alpha Hisse Senedi Yoğun Fonu	0.326298	-0.04%	0.08%	0.76%
Çocuğumun Geleceği	0.009913	0.50%	1.46%	5.47%
<b>B Tipi</b>				
Hedef 2014	0.109228	0.00%	0.03%	0.28%
Likit Fon	0.057848	0.01%	0.06%	0.49%
Tahvil Bono Fon	1.111485	-0.05%	0.02%	0.60%