

AJANDA

13 Pazartesi

- TCMB, Aralık ayı ödemeler dengesi verisini açıklayacak.
- Hazine, 13 ay vadeli kuponsuz ve 4 yıl vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.

14 Salı

- Japonya Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak.
- Hazine, 2 yıl vadeli sabit kuponlu, 9 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.
- Euro Bölgesi, Aralık ayı sanayi üretimi verisi (TSİ:12.00).
- Almanya, ZEW anketi verileri (TSİ:12.00).
- ABD, Ocak ayı perakende satışlar verisi (TSİ:15.30).

15 Çarşamba

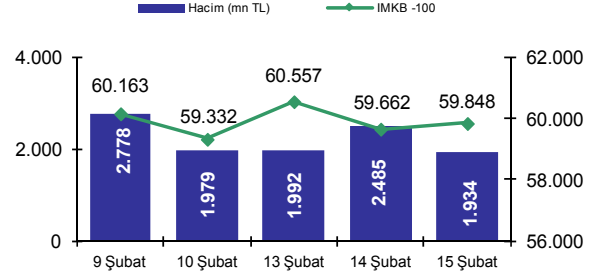
- Hazine, 12,5 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- TÜİK, Kasım ayı işsizlik verilerini açıklayacak.
- Maliye Bakanlığı Ocak ayı Merkezi Yönetim bütçesini açıklayacak.
- Euro Bölgesi, 4. çeyrek büyüme verisi (TSİ:12.00).
- ABD, Ocak ayı sanayi üretimi verileri (TSİ:16.15).
- FED, toplantı tutanaklarını açıklayacak (TSİ:21.00).

16 Perşembe

- TCMB-TÜİK, Ocak ayı Tüketici Güven Endeksi verilerini açıklayacak.
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).
- ABD, Ocak ayı konut başlangıçları verisi (TSİ:15.30).
- ABD, Ocak ayı ÜFE verileri (TSİ:15.30).
- ABD, Şubat ayı Philadelphia FED anketi (TSİ:17.00).

17 Cuma

- ABD, Ocak ayı TÜFE verileri (TSİ:15.30).



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	59.662	59.848	0,31%	16,74%
İMKB-30	72.327	72.626	0,41%	17,71%
Mali	83.869	84.366	0,59%	18,92%
Sanayi	55.042	55.160	0,21%	14,34%

Yükselen	Düşen	Hisse	Hisse	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)	Hisse (TL)	Hisse (TL)
HURGZ 11,83	USAK -13,32	ISCTR 332.211.714		
DENCM 11,68	PRTAS -8,82	GARAN 296.532.969		
AKBYO 10,06	PENG D -8,81	VAKBN 104.146.840		
ARENA 9,31	ASLAN -6,32	YKBNK 94.510.871		
LOGO 8,62	ALKIM -5,87	THYAO 90.030.282		

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	6,82	7,60	11,08	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	164,50	166,00	163,50	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	9,27	9,34	10,95	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,7675	1,7645	-0,17%	-6,66%
Euro	2,3245	2,3095	-0,65%	-5,64%
Euro/Dolar	1,3134	1,3081	-0,40%	1,08%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	117,8	118,7	0,76%	10,76%
Altın (Ons, \$)	1.720,1	1.733,3	0,76%	10,72%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,248646	0,248583	-0,03%	11,59%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019826	0,019820	-0,03%	1,90%
Şekerbank B Tipi Likit	0,778396	0,778541	0,02%	1,20%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,016720	0,016719	-0,01%	5,65%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,018004	0,018011	0,04%	1,57%

* 16.02.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

İMKB:

Dün Çin'in Avrupa'ya borç krizi konusunda destek vereceği haberleri ile pozitif başlayan piyasalarda günün ikinci yarısında hava Yunanistan haberleriyle negatife döndü. Başlangıcında 60.500 seviyelerini test eden İMKB-100 Endeksi ikinci seansta gelen satışlarla 59.500 seviyelerine kadar gerilese de kapanış %0.31 yükselişle 59.848 puan seviyesinden gerçekleşti. Yunanistan'a ikinci destek paketi konusunda hala bir uzlaşma sağlanamamış olması ve akşam saatlerinde açıklanan FED toplantı tutanaklarında yeni bir parasal gevşeme sinyali gelmemesi sonrasında ABD borsaları günü kayıplarla tamamlarken satış baskısı bu sabah Asya cephesinde ve ABD vadelerinde de devam ediyor. Bu paralelde güne satıcı bir başlangıç yapmasını beklediğimiz İMKB'nin devamında yurtdışı piyasalara paralel hareket edeceğini ve Yunanistan konusundaki gelişmeleri izlemeyi sürdüreceğini düşünüyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

Dün dar bir bandta hareket eden lira %0,06 azalarak 1,7695 seviyesinden kapandı. Sepet bazında ise lira %0,32 değer kazandı. Tahvil-bono piyasasında son üç ayın en düşük seviyelerinden geri dönen gösterge tahvilin faizi 13 baz puan artarak %9,35 seviyesinden kapandı.

Yurtiçi Gündem:

Merkezi yönetim bütçesi Ocak ayında oldukça güçlüydü Maliye Bakanlığı verilerine göre merkezi yönetim bütçesi Ocak ayında 1,7 milyar TL bütçe fazlası ve 7,1 milyar TL faiz-dışı fazla verdi. Bu rakamlar Ocak 2011'deki rakamlara göre sırasıyla 0,7 ve 2,3 milyar TL iyileşmeye işaret ederken, güçlü vergi gelirleri ve sınırlı sermaye harcamaları/transferleri bütçeyi Ocak'ta destekledi.

Gelirler Ocak'ta yıllık bazda %20 artarak 28,1 milyar TL olarak gerçekleşirken, bunun sadece 1,2 milyar TL'lik bölümü kamu alacaklarının yeniden yapılandırılmasından geldi. Diğer yandan vergi gelirleri %19 artışla 23,5 milyar TL oldu. Harcamalar tarafında ise yıllık bazda %17 artış görülürken, faiz-dışı harcamalardaki artış %12 ile daha sınırlı oldu. Bunun nedeni faiz harcamalarının %42 gibi yüksek oranda artarak 5,4 milyar TL olarak gerçekleşmesiydi. Aralık ayında yılsonunda fonların kullanılmak istenmesi nedeniyle oldukça yüksek gerçekleşen sermaye harcamaları ve transferleri Ocak'ta 0,5 milyar TL ve 11 milyon TL gibi oldukça düşük rakamlara geriledi. Aralık ayında yapılan yüksek harcamaların Ocak ayı bütçesine bir anlamda olumlu katkı yaptığı görülüyor. 12-ay birikimli faiz-dışı fazlanın Aralık'ta GSYİH'nin %1,9'u olarak gerçekleştiğinden sonra Ocak ayında %2,1'e yükseldiği görülüyor.

Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı Kasım'da geriledi TÜİK verilerine göre işsizlik oranı Kasım döneminde 2010 yılının aynı dönemine göre 1,9 puan düşerek %9,1 olarak açıklandı. Ekim döneminde de işsizlik oranı %9,1 seviyesindeydi. >>>

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12.878	12.781	-0,76%	4,61%
Nasdaq (ABD)	2.932	2.916	-0,55%	11,93%
Dax (Almanya)	6.728	6.758	0,44%	14,57%
Nikkei (Japonya)	9.052	9.260	2,30%	9,52%
Bovespa (Brezilya)	65.039	65.368	0,51%	15,18%
Merval (Arjantin)	2.725	2.725	0,01%	10,67%
RTSI (Rusya)	1.663	1.634	-1,74%	18,35%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İN100 (ŞUBAT 12)	60,275	59,675	-1,00%	14,59%
İN30 (ŞUBAT 12)	72,575	72,650	0,10%	16,52%
DOLAR (ŞUBAT 12)	1,774	1,772	-0,11%	-7,52%
EURO (ŞUBAT 12)	2,335	2,319	-0,66%	-6,53%
PAMUK (MART 12)	3,845	3,845	0,00%	0,00%
BUGDAY (MART 12)	0,621	0,621	0,00%	0,00%
ALTIN (ŞUBAT 12)	98,135	98,580	0,45%	1,38%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,88	27,9%	18,1%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	8,32	70,5%	56,6%
TSKB	10.01.12	1,77	2,26	27,7%	6,3%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,49	27,8%	18,0%
BİM	01.11.11	54,00	58,75	8,8%	1,9%
Aksa Akrilik	10.01.12	4,14	4,76	15,0%	-4,3%
Vakıfbank	26.01.11	2,62	3,10	18,3%	8,6%
Çelik	08.09.11	6,32	7,64	20,9%	11,6%
Portföyün Getirisi					79,6%

>>> Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise Ekim dönemine göre 0,1 puan düşerek %9,3 oldu. Bu seviye serilerin mevcut olduğu Ocak 2005'ten bu yana en düşük düzeyi ifade ediyor. Diğer yandan mevsimsellikten arındırılmış tarım-dışı işsizlik oranının Kasım'da %11,8'den %11,6'ya gerilediğini hesaplıyoruz.

Yurtdışı Gündem:

ABD'de haftalık işsizlik başvurularının artması bekleniyor İşsizlik maaşından yararlanmak için 11 Şubat tarihine kadarki bir haftalık sürede 365 bin kişinin başvuruda bulunmuş olabileceği tahmin ediliyor. Önceki hafta işsizlik başvuruları 358 bin olarak belirlenmişti. Halen işsizlik maaşından yararlananların ise 3 milyon 490 bine düşmüş olabileceği tahmin ediliyor. Veriler bugün TSİ 15:30'da açıklanacak.

ABD konut başlangıçları ve inşaat ruhsatları verisi bugün açıklanacak Konut başlangıçlarının artması bekleniyor. Ocak ayında konut başlangıçlarının 670 bin olabileceği tahmin ediliyor, bu tahmin aylık bazda %1,9 artışa tekabül etmektedir. Aralık 2011 konut başlangıçları 657 bin olarak belirlenmişti. İnşaat izinlerinde sınırlı bir artış bekleniyor. Ocak ayında verilen inşaat ruhsatlarının 680 bine çıkmış olabileceği tahmin ediliyor. Aralık 2011'de 679 bin inşaat ruhsatı verilmişti. Veriler TSİ 15:30'da açıklanacak.

ABD'de üretici fiyatlarının artması bekleniyor Ocak ayında Üretici Fiyatları Endeksi'nin aylık bazda %0,3 yıllık bazda da %4,1 artmış olabileceği tahmin ediliyor. Aralık 2011'de ÜFE aylık bazda %0,1 düşerken yıllık bazda ise %4,8 artmıştı. Veriler bugün TSİ 15:30'da açıklanacak.

ABD'de sanayi üretimi ve kapasite kullanımı beklentilerin altında kaldı Ocak ayında sanayi üretimi aylık bazda değişiklik göstermedi, piyasadaki beklenti sanayi üretiminin %0,6 artmış olabileceği yönündeydi. Aralık 2011 sanayi üretimi verisi de %0,4 artıştan %0,1 artışa revize edildi. Ocak ayında kapasite kullanımı %78,5 olarak belirlendi, piyasadaki beklenti ise %78,6 olabileceği yönündeydi. Aralık 2011 kapasite kullanımı ise %78,1'den %78,6'ya revize edildi.

Şirket Haberleri:

Akbank (AKBNK.IS) bağlı ortaklığı **Ak B Tipi YO'daki (AKBYO.IS)** hisselerinin satışına ilişkin olarak, Egeli & Co.Yatırım Holding ile niyet mektubu imzaladı ve görüşmelere başlanacağını bildirdi.

Aselsan (ASELS.IS) 5.968.900 Euro bedelli Uzaktan Komutalı Stabilize Platform siparişi aldı. Söz konusu sipariş kapsamında teslimatların 2012-2013 yılları içinde gerçekleştirileceği belirtildi.

Çimsa (CIMS.A.IS) Ciment Français iştiraki olan PARCIB SAS'ın sahip olduğu **Afyon Çimento'nun (AFYON.IS)** %51'ini temsil eden 1.530.000 TL nominal değerli hisselerin tamamının alımına ilişkin hisse devir anlaşması imzaladı. Hisselerin devir bedeli olarak 57.530.000 TL belirlenirken, devir ve teslim Rekabet Kurulu'nun izninin alınmasından sonra gerçekleşeceği açıklandı.

Yorum: Çimsa için satın almayı, kapasite artışı sağlaması adına olumlu bir gelişme olarak algılamaktayız. Satış sonucuna göre, Afyon Çimento hisselerinde **satış fiyatı hisse başına 37.60 TL** seviyesine denk gelmekte, toplam piyasa değeri ise 112.8 milyon TL seviyesinde görünmektedir. Afyon Çimento 15.02.2012 tarihi itibarıyla **İMKB'de hisse başına 111.50 TL'den** ve toplam 334.5 milyon TL piyasa değeri ile işlem görmektedir. Dolayısıyla hisselerin satış fiyatı, İMKB'de oluşan fiyata göre **%66.2 düşüş riskine** işaret etmektedir.

Erdemir (EREGL.IS) 2011 yılını 1 milyar TL net kar ile tamamlayan şirketin net karı, 2010 yıl sonundaki 766 milyon TL'ye göre %31 yükseldi.

Ford Otosan (FROTO.IS) Yönetim Kurulu üyeliğine ve Genel Müdürlük görevine Haydar Yenigün'ün atandığını bildirdi.

TEB (TEBNK.IS) 2011 yılını 206.7 milyon TL net kar ile tamamlayan bankanın net karı, 2010 yılı sonundaki 300 milyon TL'ye göre %31 geriledi.

Türk Telekom (TTKOM.IS) 2011 yılı karından ortaklarına hisse başına brüt %54.19 nakit kar payının 29.05.2012 tarihinden itibaren dağıtılmasını, 25.05.2012 tarihinde toplanacak genel kurulun onayına sunulacağını bildirdi. Ayrıca, 2012 yılına ilişkin beklentilerini açıklayan şirket, ciro bazında %6-8 büyümeye, yatırım harcamalarının ise 2.4 milyar TL seviyesinde olmasının beklendiğini bildirdi. Şirket, FAVÖK marjının ise %40'ın alt seviyelerinde gerçekleşmesinin beklendiğini açıkladı.

Yapı Kredi Bankası (YKBNK.IS) halka arz edilmeksizin tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edeceği, 6 yıl vadeli ve 6 ayda bir faiz ödemeli 30 milyon TL nominal değerli tahvillerin, SPK kaydına alındığını açıkladı.