

İMKB Toplam PD:225 milyar ABD\$

HAPD:74 milyar ABD\$

F/K (2011 T):10.36

Endeksler	Önceki	Son	Değişim
İMKB 100	64,422	64,730	0.48%
İMKB 30	78,907	79,295	0.49%
Mali Endeks	95,881	96,210	0.34%
Sanayi Endeks	52,887	53,170	0.53%

## Güne Bakış

Mısır'da Başkan Mübarek'in istifası sonrasında azalan politik gerginlik ve iyi gelmeye devam eden ekonomik veriler ile cuma günü ABD piyasaları olumlu kapandı. Bu sabah ise Asya'da Japonya'da ekonomideki daralmanın beklentilerin altında kalması sonrasında geçtiğimiz haftaki kötü performans sonrası toparlanma var. İMKB100 endeksi açılışa 65.000 seviyesine yakın bir açılış gerçekleştirebilir.

## Para Piyasaları

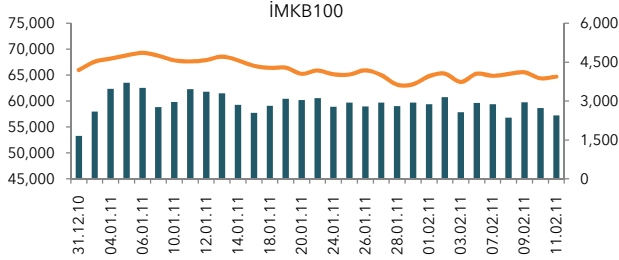
Geçtiğimiz haftanın kapanışında yaşanan olumlu seyrin devam ettiğini görmekteyiz, gösterge tahvil bileşik faizi tezgah üstü piyasada %8.35 bileşik faiz ile işlem görmekte.

1.3497 ile son üç haftanın dip seviyesini test eden eur/usd paritesi toparlanırken, içeride 1.60 altı kapanış sonrasında TL için dolar karşısında yeniden 1.57 seviyelerine doğru geri çekilme ana senaryo haline gelmiş durumda.

ABD tahvil faizlerinde Başkan Obama tarafından açıklanacak olan bütçe detaylarına kadar yukarı seyir devam edecek gibi. 10 yıllık tahvil faizi %3.67 düzeyinde. 30 yıllık Türk eurotahvili ise %6.55 getiri ile işlem görmekte.

## DİĞER PİYASALAR:

Mısır'da Başkan Mübarek'in istifası sonrasında enerji fiyatlarının gerilediğini görüyoruz, petrol 85-86 \$/varil bandında. Altın fiyatları ise 1350 \$/ons üzerinde kaldığı sürece yön yukarıyı işaret etmekte, ilk önemli direnç 1365 \$/ons.



En Çok Azalan ▼	En Çok Artan ▲	Hareketli Hisseler
ALCTL 3.33 / -4.58	CBSBO 0.44 / 10	ISCTR 265
MTEKS 2.74 / -4.53	ERBOS 16.6 / 8.14	GARAN 207
CEYLN 1.34 / -4.29	PRTAS 0.4 / 8.11	KONYA 130
ISFIN 1.63 / -3.55	METYO 1.18 / 7.27	NETAS 115
FORTS 2.02 / -2.88	TUKAS 1.22 / 7.02	FENER 102

Y.dışı Borsalar	Kapanış	% Fark	Diğer Piyasalar
DOW J.	12,273	0.36%	Altın 1359
NASDAQ	2,809	0.68%	Petrol 101
FTSE-100	6,063	0.71%	USD 1.5886
CAC-40	4,101	0.15%	EURO 2.1494
DAX	7,371	0.42%	TRT071112T14
BOVESPA	65,756	1.82%	Bileşik 7.31
NIKKEI 225	10,710	0.98%	Repo 6.71

## Orta Vadeli Tavsiyelerimiz

ANHYT	ULKER	FROTO	KOZAL	PTOFS
CIMSA	TRKCM	HALKB	VAKBN	TKFEN

## Haftalık Ajanda

14.02.2011

⇒ -

15.02.2011

- ⇒ Kasım ayı İşgücü İstatistikleri
- ⇒ Ocak ayı Bütçe Dengesi
- ⇒ ABD Ocak ayı Perakende Satışlar

16.02.2011

- ⇒ Ocak ayı Tüketici Güven Endeksi
- ⇒ ABD Faiz Kararı
- ⇒ ABD Ocak ayı UFE
- ⇒ ABD Ocak ayı Sanayi Üretimi

17.02.2011

- ⇒ Aralık ayı Özel Sektör Dış Borcu
- ⇒ ABD Ocak ayı TÜFE

18.02.2011

- ⇒ Aralık ayı Yabancı Yatırım Pozisyonu

## Teknik Görüş

Bu kez tepki 64.000 seviyesinden geldi ve İMKB100 endeksi seans içerisinde bir ara bu seviyenin de altına sarkmasına rağmen toparlanarak günü %0.48 değer kazancıyla 64.730,35 seviyesinden tamamladı.

Günlük işlem hacmi 2.425 milyon TL ile önceki günlere nazaran düşük kalırken, endekse iyi performans sergileyen hisseler TTKOM-AEFES-GARAN-THYAO örnek verilebilir.

Özellikle faiz tarafında swap piyasasına paralel olarak düşüş yaşanması ile mali sektör kısmen toparlanırken, 5 günlük ortalamanın altında kapanış pek umut verici değil, Salı günü yapılacak PPK toplantısına kadar bekle-gör politikası sürecektir gibi.

Direnç.....65.000-66.300-67.200  
Destek.....64.500-64.000-62.300

## Vadeli İşlemler

Şubat vade endeks kontratında 79.500 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından yeni güne 400-500 puan yukarıda bir açılış beklenebilir. Dolar kontratlarında ise aynı vade için 1.5850 civarı başlangıç yaşanabilir.

## Şirket Haberleri

AKBNK.TI	Akbank	Öneri EPG	Hedef Değer 33523	Piyasa Değeri 31360	Prim Potansiyeli 7%
<p><b>Akbank &lt;AKBNK TI&gt; 4Ç10 karını 690 milyon TL olarak açıkladı.</b> Açıklanan rakam 738 milyon TL olan piyasa beklentisinin ve bizim 828 milyon TL beklentimizin altında. Geçen çeyreğe göre iki katından daha fazla artan ve beklenenden iyi gelen net faiz gelirine karşılık beklenenden zayıf gelen ticari kar (44 milyon TL kar beklentimize karşın 73 milyon TL zarar) net kar rakamının beklentilerin altında kalmasına neden oldu. 2010 yılı için net kar % 5 artışla 2.857 milyon TL olarak gerçekleşti. Ortalama özkaynak karlılığı ise son çeyrekte %16,3, yıllık olarak ise %18 oldu. Özkaynaklar, menkul değerler değerlendirme farklarında oluşan 531 milyon TL'lik artışın etkisiyle son çeyrekte %8 artarak 17,6 milyar TL'ye ulaştı. Krediler sektöre paralel olarak çeyreksel bazda %9, yıllık olarak %33 artış gösterdi. Mevduatlar ise çeyreksel bazda %6, yıllık bazda %20 büyüdü. Yönetim kurulu Genel Kurula <b>hisse başı 0,1425 brüt (0,1211 net) nakit temettü ödemesi önereceğini</b> açıkladı. Açıklanan rakam %1,8'lik temettü verimini ifade etmekte.</p>					
BOLUC.TI	Bolu Çimento	Öneri EPG	Hedef Değer 253	Piyasa Değeri 228	Prim Potansiyeli 11%
<p><b>Bolu Çimento &lt;BOLUC TI&gt; 2010 yılının son çeyreğinde 5.2 milyon TL net kar elde etmiştir.</b> Bir önceki yılın aynı döneminde 2.4 milyon TL net kar elde eden Bolu Çimento için özellikle iç pazarın etkisiyle iyileşen operasyonel performansının net karlılığa olumlu yansıdığını söyleyebiliriz.</p>					
HALKB.TI	Halk Bankası	Öneri EUG	Hedef Değer 21152	Piyasa Değeri 15563	Prim Potansiyeli 36%
<p><b>Halkbank'ın &lt;HALKB TI&gt; son çeyrek karı, 3Ç10'a göre %5 artarak 500 milyon TL olarak gerçekleşti.</b> Kar rakamı bizim 478 milyon TL'lik beklentimiz paralelinde olmasına karşın, piyasanın 564 milyon TL'lik beklentisinin biraz altında. Enflasyona endeksli kağıtların etkisi ile net faiz geliri %16 artarken, karşılık giderleri beklentimizin üstünde %65 artış gösterdi ve 131 milyon TL'ye ulaştı. 2010 yılı karı %23 artışla 2.010 milyon TL olarak gerçekleşti. Bilanço tarafında krediler son çeyrekte %9, yıllık olarak %36 büyüme gösterdi. Mevduat miktarı ise çeyreklik olarak %6, yıllık olarak %24 büyüdü. Açıklanan sonuçlardan sonra Halkbank için '<b>Endeksin Üzerinde Getiri</b>' önerimizi koruyoruz.</p>					
TEBNK.TI	Türk Ekonomi Bankası	Öneri EPG	Hedef Değer 2603	Piyasa Değeri 2167	Prim Potansiyeli 20%
<p>BDDK, TEB ve Fortis'in birleşmesine onay verdiğini açıkladı.</p>					

**EUG: Endeksin Üstünde Getiri / EPG: Endekse Paralel Getiri / EAG: Endeksin Altında Getiri / N: Nötr / GA: Gözetim Altında**

## Gündem ve Haber Başlıkları

**İstikrarı hızlı büyümeye feda etmeyiz...**

Türkiye'nin 2011 büyüme hedefi olan yüzde 4.5 ile Avrupa'nın en yüksek büyüme performansına sahip ülke konumunda olduğuna dikkat çeken Devlet Bakanı ve Başbakan Yardımcısı Ali Babacan, 'hızlı değil, kontrollü' gitmek istediklerini söyledi. Bakan Babacan, "Artık işleri kontrollü götürelim yaklaşımımız var. Hızlı büyüyelim derken riske girmek de var. Bizim 2011'de önceliğimiz finansal istikrar, hızlı büyüme değil. 2011 de hızlı büyüyelim derken, bütün birikimi, sağlanan istikrar ve güven ortamını riske atmak istemeyiz. Biz kendi şartlarımıza bakacağız" dedi. Devlet Bakanı ve Başbakan Yardımcısı Ali Babacan ile dünya ve Türkiye ekonomisindeki gelişmeleri, krizden çıkış stratejisini, finansal istikrar için ekim ayından beri alınan tedbirleri ve bu adımların yansımalarını konuştuk. Bakan Babacan, DÜNYA'ya alınan kararların arkasındaki

koordinasyonu ve bakış açılarını anlatırken çerçeveyi 'istikrar' üzerine kurduklarını belirtti. Bakan Babacan, Türkiye'nin kriz döneminde izlediği yol haritasının bugün gelinen noktada ne kadar doğru olduğunun da görüldüğünü aktardı.

**ABD ticaret açığında rekor...** ABD'de Aralık ayında dış ticaret açığı 40,6 milyar dolar oldu. Ticaret Bakanlığının açıkladığı verilere göre, Aralık ayında dış ticaret açığı yüzde 5,9 artarak 40,6 milyar dolara ulaştı. İthalat yüzde 2,6, ihracat ise yüzde 1,8 artış gösterdi.

**Elektrikte TRT payı kalktı...** Tüketicilerden iletim, dağıtım, sayaç okuma ile kaçak elektrik bedellerinden TRT payı alınmayacak. Enerji Piyasası Düzenleme Kurulunun 1 Şubat 2011 tarihli toplantısında; 9 Temmuz 2008 tarihli ve 5784 sayılı kanun ile 4 Aralık 1984 tarihli ve 3093 sayılı Türkiye Radyo-Televizyon Gelirleri Kanununun 4'üncü maddesi (c) bendinde yapılan düzenleme ve 28 Aralık 2010 tarih ve 2999 sayılı Kurul kararı uyarınca, nihai tüketiciye elektrik enerjisi satışı yapan lisans sahibi tüzel kişiler tarafından; iletim, dağıtım, sayaç okumaya ilişkin perakende satış hizmeti ve kayıp enerjiye ilişkin bedeller hariç olmak üzere, net enerji ve sayaç okuma dışındaki perakende satış hizmet bedelleri toplamının TRT Payının hesaplanmasında dikkate alınmasına karar verildi.

## Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 11  
34349 Balmumcu /İstanbul  
Tel-PBX: 90-212-310 62 00  
www.atayatirim.com.tr

### Şubeler

<b>Merkez Şube</b> Yıldız Duba Seval Yüce Özgür Kadayıfçı Elif Sümer Abdülkadir Çakır	<b>(212) 310 63 00</b> Şube Müdürü Şube Müdürü Yard. Şube Müdürü Yard. Şube Müdürü Yard. Şube Müdürü Yard.	<b>Denizli Şube</b> Müjdat Doluorman Vesile Urhan Osman Bozdoğan Asuman Toktaş	<b>(258) 295 20 00</b> Şube Müdürü Şube Müdürü Yard. Şube Müdürü Yard. Şube Müdürü Yard.
<b>Bostancı Şube</b> Ülkü Güveli Yeşim Kazdal Şermin Ateş	<b>(216) 571 69 69</b> Şube Müdürü Şube Müdür Yard. Şube Müdür Yard.	<b>İzmir Şube</b> Mustafa Yüksel Murat Doyranlı	<b>(232) 455 35 35</b> Şube Müdürü Şube Müdürü Yard.
<b>Ankara Şube</b> Ahmet Ayden İpek Kıvançlı Ayşe Yüce Zehra Yaman	<b>(312) 459 69 00</b> Şube Müdürü Şube Müdür Yard. Şube Müdür Yard. Şube Müdür Yard.	<b>Ata Borsa Merkezi</b> Cem Kaya Songül Kılınç Fuat Tarkan Gül Emre Seçen	<b>(212) 310 63 00</b> Müdür Müdür Yardımcısı Müdür Yardımcısı Müdür Yardımcısı

## Ata Online Menkul Kıymetler A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat:12  
34349 Balmumcu/İstanbul  
Tel : (212) 310 60 60  
Fax : (212) 310 63 63  
www.ataonline.com.tr / wap.ataonline.com.tr

### Ata Online Yatırım Merkezi

eposta : elestiri@ataonline.com.tr  
Ata İşlem (IVR) : (212) 310 60 60  
Nimet Ateşin - Müdür

## Ata Portföy Yönetimi A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109  
Atakule Kat: 11 34349 Balmumcu/İstanbul  
Tel : (212) 310 63 60

Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşterileri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşlere ilişkin bilgiler güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilmiş olup, Ata Yatırım bu bilgilerin doğruluğu hakkında garanti vermemektedir. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Ata Yatırım, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve /veya ihtar gerektirmeksizin söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir, ortadan kaldıracaktır. Ata Yatırım, mesajın ve bilgilerinin size, değişikliğe uğrayarak, geç ulaşmasından, bütünlük ve gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve bilgisayar sisteminize verebileceği herhangi bir zarardan sorumlu tutulamaz. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımız için kullanmadan önce virüs kontrol programlarınızı uygulamanızı tavsiye ederiz.