



GÜNE BAKIŞ

TCMB, POLİTİKA DEĞİŞİKLİĞİ SINYALI VERDİ

Yılbaşından beri para girişiyle % 10 yükselen borsa, Moodysten istediği haberi alamayınca dalgalandı. TCMB ise farklı sinyal verdi. Endekste 86.000 kritik eşik!

İMKB 100 endeksi, dün % 0.43 artışla, 85.646 puandan kapattı. Gün içerisinde en düşük 84,532, en yüksek 86,498 puanı gören endeks, önceki kapanışının 365 puan üzerine çıktı. Endeksin dolar bazında fiyatı ise 4.85 cent oldu.İMKB 100 endeksine dahil hisselerin işlem hacimleri toplamı 4,03 milyar TL ile zirve yaptı.

Fitch'ten sonra Türkiye'nin notunu yatırım yapılabilir seviyeye yükseltmesi beklenen Moody's, 28 Ocak'ta Türkiye'de konferans düzenleyeceğini açıkladı. Bu açıklamayla not artışı beklentileri tetiklenirken, İMKB endeksi % 1'den fazla yükselerek rekor seviyeye çıktı. Ancak Moody's'ten daha sonra 'Türkiye'de kredi notunda değişiklik yok' açıklaması gelince borsada satışlar geldi. Borsa endeksi ekşiye düştükten sonra tepki alımları geldi. Endeks günü yüzde 0.43 artışla 85.646 puandan yeni rekor seviyeden kapattı.

TCMB; TL'nin değerlenmesini engellemek ve büyümeye destek için politika koridorunun alt ve üst sınırlarında 25 baz puanlık indirimlere giderken, kredi büyümesini yavaşlatmak için zorunlu karşılık oranlarını yükseltti. Bu politika değişikliği olarak görülebilir. Ancak bu hamlelerin ne kredi büyümesi ne de sermaye akımları üzerinde kayda değer bir etki göstermesi mümkün değil. Sonraki toplantılarda faiz inmezken yeni karşılık artırımları gelebilir.

Yılbaşından beri geçen 15 günün 14 gününde yukarı açılış yaparak alım iştahının gücünü gösteren İMKB bu sürede % 10 yükseldi. 2012 yılının Ocak ayında da % 11.5 yükseldiği ve ardından Şubat'ta % 6.2 yükseldiği hatırlandığında yükselişin devamı gelebilir mi sorusu akla geliyor. Ancak bütün büyük hisselerin tarihi zirvelerinde olması ve TCMB'nin politika değişikliğine gidiyor olması yükselişin gücünü zorlayabilir.

Dün ABD borsaları tarihi zirvelerine bir miktar daha yaklaştı. Bu sabah ise Asya'da satıcı bir seyrir gözleniyor. İMKB 100 Endeksi için baktığımızda 86.000 üzerinde kapanış gerçekleşirse dolar bazlı zirve olan 5.1 cent (90.000) yakın zamanda görülebilir. Ancak satışların gelmesi halinde dünki en düşük seviye olan 84.500 yine test edilebilir.

GÜNLÜK HABERLER

- Goldman Sachs, TCMB'nin faiz bandının alt sınırını 2013 ilk çeyrek sonuna kadar %4'e indireceği ve buna karşılık zorunlu karşılıklar ile ROC oranlarını artırmaya devam edeceği beklentisini koruduğunu da vurguladı.

- Davos'ta gerçekleştirilecek Dünya Ekonomik Forumu (World Economic Forum) 43. Yıllık Toplantısı'na Başbakan Yardımcısı Ali Babacan, Aile ve Sosyal Politikalar Bakanı Fatma Şahin ve Dışişleri Bakanı Ahmet Davutoğlu katılacak.

- Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Baş Ekonomisti Fatih Birol, "2013 yılında petrol fiyatları ortalama 100 doların altına inerse şanslı olduğumuzu addederim". Çin'deki talep hala güçlü. Üretim açısından bakılınca ise Ortadoğu'daki jeopolitik gerilim devam ederse, petrol fiyatlarını artıracak bir faktör olabilir. Fiyatın 100 dolarlar civarında olabileceğini düşünüyorum." dedi.

- Moody's, 28 Ocak 2013'te Türkiye ile ilgili bir telekonferans düzenleyeceğini, Türkiye'ye yönelik bir not değişikliğinin söz konusu olmadığını ve pozisyonlarını koruduklarını kaydetti.

- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan, geçen yıl Haziran ayında yürürlüğe giren yeni teşvik sisteminde düzenlemeler yapılarak otomotiv motoru ve yan sanayi ile yerli kömürle elektrik üretimini öncelikli yatırımlar kapsamına alınacağını açıkladı.

- ABD Temsilciler Meclisi'nin Cumhuriyetçi liderleri, ABD borç limitinin 19 Mayıs'a kadar uzatılmasını bugün onaylayabileceklerini ifade ettiler.

- TPAO'ya bağlı Turkish Petroleum International Company Ltd. Şti.'nin BOTAŞ'a devredilmesine ilişkin karar Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Turkish Petroleum International Company Ltd. Şti.'ne ait TP Petrol Dağıtım AŞ hisseleri, bedelsiz olarak TPAO'ya bağlı Turkish Petroleum Overseas Company Ltd. Şti'ne devredilecek.

- IIF Başkanı Charles Dallara, Euro Bölgesi için şu anda en büyük riski İspanya, İtalya ve Yunanistan'ın değil Güney Kıbrıs'ın yarattığını savundu. Dallara, "Güney Kıbrıs, Euro Bölgesi'nin bugün karşı karşıya olduğu en ciddi risk. Güney Kıbrıs ile Euro Bölgesi'ndeki ortakları arasında bir kopukluk görüyorum ve bu beni endişelendiriyor." dedi.

- AMB Başkanı Mario Draghi, enflasyon endişesi duymak için bir neden olmadığını belirtirken, ECB politikalarının Alman vergi mükellefleri için riskleri azalttığını savundu.

- Nükleer santrallerini kapatarak enerji konusunda dar boğaza giren Japonya, Fukushima açıklarında dünyanın en büyük rüzgar santralini kurmaya hazırlanıyor. 2020 yılında tamamlanması öngörülen santralden, 1 GWh enerji üretilmesi bekleniyor.

Endeksler	Kapanış	%
İMKB 100	85,646.87	0.43
USD	1.7705	0.43
EURO	2.3530	0.28
€ / \$	1.3326	0.06
Sepet (1\$+1€) / 2	2.0502	0.27
VOB-30 Kontratı	107.950	0.72
Gösterge Faiz	5.91	0.02

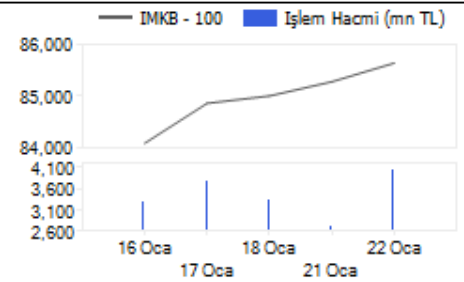
Yükselenler	Kapanış	%
PTOFS	6.50	9.43
LOGO	5.08	8.55
AKFEN	11.10	7.77
DURDO	4.28	7.54
AVOD	0.92	6.98

Düşenler	Kapanış	%
TSPOR	12.20	-6.51
AVTUR	1.76	-5.38
AVGYO	0.60	-4.76
SASA	1.29	-4.44
SKPLC	2.16	-4.42

Dünya Borsaları	22.01.2013	%
DJIA	13,712	0.46
NASDAQ	3,143	0.27
DAX	7,696	-0.68
FTSE-100	6,179	-0.03
NIKKEI 225	10,710	-0.35
S&P 500	1,493	0.44
Bovespa	61,692	-0.34

GÜNÜN TAKVİMİ

07:00 Japonya BOJ Aylık Ekonomi Raporu Oca.
 11:00 Türkiye Yabancı Ziyaretçi Sayısı Ara. (Önc.2,2%)
 11:30 İngiltere Merkez Bankası Toplantı Tutanakları
 12:30 AB Euro Bölgesi Kamu Borç Stoku 3Ç
 14:00 ABD MBA Mortgage Başvuruları (Önc.15,2%)
 14:30 Türkiye EKGYO - Sultanbeyli ihalesi
 17:00 IMF "Dünya Ekonomik Görünümü Raporu
 17:00 AB Tüketici Güven Endeksi Oca.Öncü (Bek. -26 Önc.-26,5)
 Japonya Kabine, Aylık Ekonomi Raporunu açıklayacak



Dinamik Portföy Önerileri

Bugün hisse senedi önerimiz bulunmamaktadır.



ŞİRKET HABERLERİ

YKBNK, Şirket yurtdışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere yönelik olarak ihracı gerçekleştirilen 500 mn dolar nominal tutarındaki 7 yıl vadeli tahvillerin satış işlemlerini tamamlamıştır.

TTKOM, Bakanlar Kurulu, Şirket'te bulunan kamu payının %6,68'lik kısmının özelleştirilmesi hususunda karar aldı. Karara göre ikincil halka arzın yıl içinde tamamlanması öngörülmüyor.

TCELL, BTK, Şirket'in 423 abonelik paketine ilişkin yenilenen aboneliklerin bilgilendirme mesajlarını göndermediği için 2011 yılı net satış tutarının %0,02'si olan 1.668.408 TL idari para cezası vermiştir.

THYAO, Şirket, resmi internet sitesinden yaptığı açıklamada, Gabon-Libreville'ye 31 Ocak 2013'ten itibaren uçuşlara başlanacağını duyurmuştur.

TAVHL, DHMİ tarafından Şirket'e gönderilen yazıda, yeni havalimanının, TAV İstanbul Terminal İşletmeciliği A.Ş.'nin Atatürk Havalimanı İç Hatlar Terminal Binası, Katlı Otopark ile Genel Havacılık Terminali işletmesi kira sözleşmesi süresinin bitiminden önce açılırsa oluşacak tüm kayıpların DHMİ tarafından tazmin edileceği ifade edilmiştir.

AKFEN, Şirket yönetim kurulu, çıkarılmış 145.5 mn TL sermayesini, iç kaynaklardan 145.5 milyon TL (%100 bedelsiz) artırarak 291 mn TL'ye yükseltme kararı almıştır.

DOHOL, Şirket'in de daha önce görüşmelerde bulunduğu Full Yön. Kur. Üyesi Timuçin Yalı, sahip oldukları 53 istasyonun 10 yıl süreyle Lukoil'e kiralanması için niyet mektubu imzaladıklarını ifade etmiştir.

SNGYO, Şirket Pazarlama ve Kurumsal İletişimden Sor. Gn. Md. Yrd. Barış Ekinci, 2014 yılında biri Marmaris'te diğeri İstanbul-Ümraniye'de bulunan 2 yeni projeyi satışa çıkaracaklarını açıklamıştır. Şirket, 2013 yılında 1.578 adetlik satış hedefi ile cirosunu %45 oranında artırmayı ve 1 milyar TL satış geliri elde etmeyi hedeflemektedir.

ALCTL, Şirket ana ortağı Alcatel-Lucent Hindistan'ın ilk entegre telekomünikasyon servis sağlayıcısı Reliance Communications (RCOM) ile 1 mlr dolarlık uçtan uca şebeke yönetim hizmeti sözleşmesini imzaladı.

ALYAG, Şirket, Biodizel Üretimi için gerekli Bitkisel Hamyağların üretimi, bizzat Biodizel ve diğer petrol ürünlerinin üretimi ile satışı faaliyetlerinde bulunmak üzere, %99,9 iştirak etmek suretiyle 100.000 TL sermayeli "Altınyaz Bitkisel Yağlar Biodizel ve Petrol Ürünleri San.ve Tic.A.Ş."nin kurulmasına karar vermiştir.

22.01.2013 tarihli SPK Haftalık Bültenine göre;

- **Goldaş** yapacağı bedelli sermaye artırımına ilişkin ihraç edeceği payların, **Finansbank** yapacağı tahvil ihracına, **Garanti Bankası** ise yapacağı varantların ilişkin menkul kıymetlerin Kurul kaydına alınması için başvuruda bulunmuştur.
- **Kardemir**, **Anadolu Sigorta**, **Kombassan Holding** ve **Sarkuysan**, Kayıtlı Sermaye Tavanını artırmak amacıyla Kurul'a başvurmuştur.
- Nuhun Ankara ve Pegasus halka arz olmak amacıyla Kayıtlı Sermaye Sistemine geçiş başvurusunda bulunmuştur.
- **Serve Kırtasiye** ve **Doğusan Boru**'nun yapacağı bedelli sermaye artırımına ilişkin başvuruları ertelenmiş veya işleminden kaldırılmıştır.
- Kurul; **Uşak Seramik**, **Finans Faktoring**, **Global Yat. Hol.**, **Halkbank** ve **Akbank**'ın yapacağı borçlanma aracı ihraç başvurularını olumlu bulmuştur.

Haftalık bülten'e ulaşmak için linke tıklayınız;

<http://www.spk.gov.tr/apps/haftalikbulten/displaybulten.aspx?yil=2013&sayi=3&submenuheader=null>

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

www.gedik.com

bilgi@gedik.com

"Burada yer alan bilgiler Gedik 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 müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım sorumlu değildir."