



GÜNE BAKIŞ

KÖPÜK ALINDI, RALLİ BİTTİ!

Moody's not artırmadığı gibi beklentileri kırıncı borsada satışlar şiddetlendi. IMKB 14 Ocak'taki seviyesine geri döndü. Bugün tepki gelebilir ancak borsadaki rallinin sona erdiğini söyleyebiliriz.

IMKB 100 endeksi, dün % 4.23 düşüşle, 81.166 puandan kapattı. Gün içerisinde en düşük 80.702, en yüksek 84.905 puanı gören endeks, önceki kapanışının 3.590 puan altına indi. Banka endeksi % 5.6, sanayi endeksi % 3.0 düştü.

Moody's dün 17:00'de konferansı öncesinde 15:30'da Türkiye değerlendirmesini açıkladı. Burada not artırmayı için bir çok şart ve tehdit öne sürdü. Türkiye'nin dış kırılganlıkları, döviz rezervlerinin artırılması, özel sektörün dış borçlanmasının azaltılması hatta hükümet-laik kesim çatışması gibi ifadeler Türkiye'nin yakın vadede "Yatırım Yapılabilir" statüye yükseltilmesi beklentilerini kırdı. Türkiye'yi pozitifte tutarken bankacılık sektörünü durağanda izleyen Moody's ifadelerinden anladığımız sıcak para akımlarının yön değiştirmesi halinde Türkiye'nin görünümünü de durağana çekebilir. Not artacak beklentisiyle Ocak ayında % 10 yükselen borsa köpüğü geri verdi ve çok değil sadece 15 gün öncesi seviyesine geri döndü. Ancak dolar/TL ve faiz cephesinde fazla hareket etmedi. (Çünkü onlar bir rekor kırmamıştı.)

Dün Avrupa ve ABD borsaları yatay bir seyir izlerken, EUR/USD paritesi bu sabah 1,3450 civarından işlem görüyor. Bugün Hindistan Merkez Bankası, politika faizini yüzde 8'den yüzde 7.75'e indirdi. Asya borsalarında sabah itibariyle artışlar görülüyor.

Bugün saat 10:00 TCMB Başkanı Erdem Başçı'nın enflasyon raporu açıklaması önemli. 2012'de % 6.2 olan TÜFE'nin 2013'de nerede olacağı beklentisi tahvili önemli ölçüde etkileyecektir. Ayrıca zorunlu karşılık artırma politikasının devamı gelecek açıklaması Banka hisselerinde satışları artırabilir.

GÜNLÜK HABERLER

- Moody's Türkiye'nin kredi notu ve not görünümü değiştirmede. Moody's Türkiye'ye fon akımının durması halinde not indiriminin söz konusu olabileceğini kaydederken, hükümetin, cari işlemler açığını yapısal olarak düşürerek, döviz rezervlerini artırarak ya da özel sektörün dış borçlanmasını kısırarak dış kırılganlıkların azaltılması yolunda ilerleme sağlaması durumunda, Türkiye'nin not artırımının mümkün olabileceğini kaydetti. Moody's ayrıca not artırımının koşullarının kısa vadede kolaylıkla yerine getirilemeyeceğine dikkat çekerken, büyümenin bu yıl %3.8 ve enflasyonun %7 olmasının beklendiğini ifade etti.

- Japonya'nın sıcak haddelenmiş yassı çelik ihracatı Ocak-Kasım döneminde %9.9 artış gösterdi. Kasım ayında ise ay bazında %10.3 düşüş ve yıl bazında %13.7 artış göstererek 1.2 mn ton oldu.

- Hindistan Merkez Bankası, politika faizini %8'den %7.75'e indirdi. Destekleyici para politikası alanının sınırlı olduğunun altını çizen Hindistan Merkez Bankası, ancak reformların devreye girmesiyle para politikasının büyümeyi canlandırmaya odaklanabileceğini söyledi.

- Yunanistan Maliye Bakanı Yannis Stournaras, ülkesinde en kötünün geride kaldığını düşünüyor. Reformların devreye girmesi ve geçtiğimiz yıl büyük ölçekli kemer sıkma paketinin geçmesiyle Yunanistan, uluslararası kreditorlerden kurtarma parasının büyük kısmını garantiledi. "Yunanistan'ın eurodan çıkış ihtimalinin artık çok küçük" diyen Stournaras, 2014'te toparlanma öngördü.

- OPEC, piyasaların 2013 yılında yükselen talebi karşılamak için yeterli miktarda stoklanacağını açıklayarak fiyatların bu yıl düşmesini beklemediğini açıkladı.

- ECB Yönetim Kurulu üyesi Luc Coene, ECB'nin henüz kullanılmayan tahvil alım programının bu şekilde kalmasını tercih ettiğini söyledi. Coene, "OMT nükleer caydırıcı gibi. Ne zaman kullanırsanız kullanın hükümetlerin kemer sıkma önlemlerini gevşetmesi gibi yeni sorular ve sorunlar ortaya çıkaracak." diye konuştu.

- İspanya Ulusal Menkul Kıymet Piyasaları Komisyonu, Avro bölgesi krizinin hafiflemesine bağlı olarak hisse senetlerine uygulanan açığa satış yasağını kaldırabilir. İspanya'da açığa satış yasağı 31 Ocak'ta sona erecek.

- Çin Bankacılık Düzenleme Komisyonu Başkanı Shang Fulin, bir taraftan faiz oranlarını kademeyi olarak serbestleştirirken, diğer taraftan bankaların risk kontrollerini iyileştirmek amacıyla bankaların kredi-mevduat rasyolarına ilişkin ince ayar yapabileceklerini bildirdi.

Endeksler	Kapanış	%
IMKB 100	81,165.81	-4.23
USD	1.7685	0.14
EURO	2.3790	0.13
€ / \$	1.3456	0.02
Sepet (1\$+1€) / 2	2.0626	0.16
VOB-30 Kontratı	101.825	-4.30
Gösterge Faiz	5.83	0.02

Yükselenler	Kapanış	%
EKIZ	1.28	12.28
OZBAL	2.10	11.11
ALCTL	4.50	5.63
LOGO	5.46	5.00
EPLAS	1.70	4.29

Düşenler	Kapanış	%
BEYAZ	2.83	-18.68
MEPET	2.26	-11.37
METAL	0.96	-10.28
METRO	0.54	-10.00
RANLO	0.48	-9.43

Dünya Borsaları	28.01.2013	%
DJIA	13,882	-0.10
NASDAQ	3,154	0.15
DAX	7,833	-0.32
FTSE-100	6,294	0.16
NIKKEI 225	10,824	-0.94
S&P 500	1,500	-0.18
Bovespa	60,027	-1.87

GÜNÜN TAKVİMİ

09:00 Almanya GfK Tük. Güv. Ank. Şub. (Bek.5,7 Önc.5,6)

10:00 Türkiye TCMB 1Ç Enflasyon Raporu

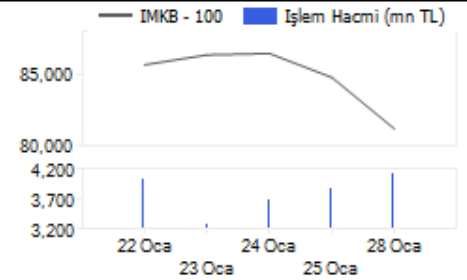
11:00 Türkiye Tük. Güv. End. Oca. (Bek.64 Önc.65,1)

12:00 İtalya 8.5 mlr Euro tutarında borçlanma hedefi

14:00 Türkiye TCMB PPK Toplantı Tutanakları

16:00 ABD S&P/CaseShiller Ev Fiy. End. Kas. (Önc.146,08)

17:00 ABD Tüketici Güven Endeksi Oca. (Bek.64 Önc.65,1)



Dinamik Portföy Önerileri

Hisse	Öneri	Öneri Fiyat Aralığı	Stop Loss	Hedef Satış Fiyatı
YKBNK	AL	5.24-5.26	5.12	5.44
VAKBN	AL	5.26-5.28	5.14	5.46
TKFEN	AL	7.24-7.26	7.12	7.48



ŞİRKET HABERLERİ

ISCTR, Banka'nın ana hissedarı Türkiye İş Bankası A.Ş. Mensupları Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı, elindeki Şirket "C Grubu" Şirket hisselerinin 45 milyon TL'lik kısmının uygun piyasa koşullarında İMKB'de partiler halinde satılmasına ve satışların tamamlanmasıyla birlikte mevcut %40,725 payını %39,725'e düşürmeye karar vermiştir.

SAHOL, Şirket Yön. Kur. Bş. Güler Sabancı, Financial Times dergisine, Şirket'in satışlarını gelecek altı yılda ikiye katlamak için elektrik üretimine 2 milyar dolar daha yatıracağını ve enerji gelirlerinin payını geçen yılki %9'dan 2015'te %15'e çıkarmayı hedeflediğini belirtmiştir.

FROTO, Şirket CEO'su Haydar Yenigün, otomotiv sektöründe yatırımlara sağlanan teşviklerde bölge sınırlamasının kaldırılması sonucunda yeni projelerin uygulamaya konulmasının söz konusu olabileceğini ifade etti.

EKGYO, Sabah Gazetesinin haberine göre ve Şehircilik Bakanı, Ataşehir Belediyesi, TOKİ ve Şirket, Ataşehir'de 280.000 m2'lik yeni yaşam alanlarının inşası için kentsel dönüşüm sözleşmesi imzaladı. Buna göre, 1.290 adet bina Şirket tarafından yeniden inşa edilecek.

AKSA, Şirket, yangına maruz kalan Yalova fabrikasındaki Mamul Ambarı'nda çıkan yangına ilişkin sigorta ekspertiz çalışmalarının devam ettiğini, üretim hatlarının zarar görmemesine rağmen önlem amacıyla geçici süre durdurulduğunu ve yeniden dereye alınacağını açıklamıştır.

BRSAN, Şirket, Gemlik tesislerinde toplam 100 mn dolar yatırım yaptığı 250.000 ton/yıl kapasiteli spiral kaynaklı boru üretim tesisinin deneme üretimleri başarıyla tamamlanarak ticari faaliyetine başladığını, İzmit-Yenidoğan'da bulunan spiral kaynaklı boru tesisindeki üretim faaliyeti ise Kocaeli Büyükşehir Belediyesi'nin Sekapark ve Kentsel dönüşüm projelerinin bir sonucu olarak Ocak 2013 itibarıyla durdurulmuş olup, fabrika çalışanlarına Gemlik tesislerinde iş imkanı veya yasal hakları yanında ek olarak sosyal paket içeren iki alternatif sunulduğunu açıklamıştır.

ALKIM, Şirket, Cihanbeyli-Tersakan göl işletmesinden elde edilen ve karayollarında buzlanmayı önleyici olarak kullanılan Magnezyum Klorür'den, katma değeri daha yüksek ürünler elde etmek için Magnezyum Oksit üretimine yönelik Ar-Ge çalışmalarına başlamıştır.

SKPLÇ[BANVT], Şirket alacakları ve banka hesapları üzerinde ihtiyati haciz bulunması nedeniyle gerekli hammadde alım imkanı kalmadığını, mevcut canlı varlıkların ise hammadde temin edilemeyeceği için hızlıca elden çıkarılarak üretim ve satışın durdurulacağını açıklamıştır. Ayrıca Şirket, Banvit ile ön görüşmelere başlamıştır.

NUHCM, Şirket fabrikada iskele tahtalarının tutuşmasından dolayı ufak çaplı bir yangın geçirmiş olup faaliyetlere etki edecek bir hasara uğramadığını açıklamıştır.

PRKAB, Şirket daha önce kendisine tarh edilen toplam 4.419.630 TL'lik vergi aslı ve cezasına ilişkin olarak, Vergi Dairesi ile mutabakat sağlanmış olup uzlaşma tutanağı taraflarca imzalanmıştır. Buna göre 2.660.098 TL tutarında vergi cezası sıfırlanmış, vergi asıllarında da % 71,58 oranında indirimle gidilmiş, böylece Şirket'in vergi aslı cezası 500.000 TL olarak belirlenmiştir.

BROVA, Şirket iştiraki HAYTEK İnşaat, İstanbul-Kadıköy'de bulunan ve üzerinde "Arsa Payı Karşılığında Konut (Residence), Ticaret, Sosyal Tesis İnşaatı" yapımı projesi gerçekleştirilmesi planlanan arsa için, arsa sahipleri 3. şahıslar ile "Yüklenici Firma" sıfatıyla sözleşme imzalamıştır. Kat karşılığı inşaat işinde paylaşım %54 arsa sahipleri, %46 yüklenici firma şeklinde olacaktır.

RGYAS, Şirket, bağlı ortalığı Esentepe Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ye ait Optimum İzmir projesinin mevcut proje finansmanı kredisine ilave olarak refinansman amacıyla 50 mn Euro yeniden finansman, diğer bağlı ortaklık Bostancı Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin gerçekleştireceği Küçükyalı Ofis ve Okul projesi için 50 mn Euro tutarında proje finansmanı kredileri için Garanti Bankası ile sözleşme imzalamıştır.

LATEK, Şirket'in 2010 hesap dönemi kanuni defter ve belgeleri üzerinde yürütülen tam vergi incelemesi neticesinde, Kurumlar vergisi ve stopaja ilişkin toplam 108 bin TL vergi aslı, 108 bin vergi ziyaı cezası ve 24.244 TL Kurumlar Vergisi özel usulsüzlük cezası tebliğ edilmiştir. Şirket uzlaşma yoluna gideceğini açıklamıştır.

BEYAZ, Şirket, çıkarılmış 36.25 mn TL sermayesini, nakden 36,25 mn TL (%100 bedelli) artırarak, 72,5 mn TL'ye yükseltme kararı almıştır.

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."