



GÜNE BAKIŞ

TEPKİ SONRASI GÜNDEM TÜFE

Cuma günü 80 bini yukarı geçen IMKB'nin bu haftaya da alımların devamı ile başlamasını bekliyoruz. TÜFE sonrasında hareket daha net olabilir.

IMKB 100 Endeksi geçtiğimiz haftayı % 5.4 düşüşle 80.221'den kapattı. Haftaya 84.905'den başlayan borsa 79.000'e kadar gevşedi ve son gün 80 bini aştı. Bu hafta 80 binin altına sarkmadan tepki yükselişini sürdürmek isteyecektir. Ancak verilerle beraber kurumsal satışların gelmesi halinde yeniden 79 bin test edilebilir. Bu sabah Asya'da artışlar dikkat çekiyor.

Geçen hafta satışları tetikleyen unsur Moody's açıklamaları oldu. Moody's 28 Ocak'ta not artırım 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 20 gün öncesi seviyesine geri döndü. Ancak dolar/TL ve faiz cephesinde fazla hareket etmedi. (Çünkü onlar bir rekor kırmamıştı.)

Aslında bir çok veri iyi geliyor. Türkiye'nin Aralık'ta dış ticaret açığının 9.5 milyar dolar gelmesi beklenirken 7.2 milyar dolar geldi. Bugün de TÜFE % 1.1 artması bekleniyor ama daha düşük çıkacak gibi.

Bankaların kârlarında 4.Ç'de ortalama % 25 artış bekleniyordu. Yükselişte banka kârları da itici güçtü. Ancak ilk gelen GARAN'da analistlerin en düşük tahmininin bile altında kalması (Geçen yılın 4.Ç'e göre % 4 geriledi) hayal kırıklığı yarattı. Fakat detaylarda iyi olması ve karşılığı artırarak karın bir kısmını 2013'e aktarması nedeniyle bilanço sonrası günü % 3 artışla kapattı. Bu hafta Perşembe AKBNK gelecek, diğer banka kârlarının Şubatın ortasında açıklanması bekleniyor.

Çin'de konut fiyatları 2 yılın en büyük artışını kaydetti. Avrupa PMI verileri iyi geldi. Üstelik Avrupa MB, bankalara verdiği paraların bir kısmını geri çekme kararı aldı. ABD 4.Ç'de % 0.1 daraldığı ve işsizlik oranı % 7.9'a çıktığı için FED ekonomiyi tekrar canlandırmak için aylık 85 milyar dolarlık tahvil alımına devam kararı aldı. Sonuçta Euro/dolar paritesi 1.37'ye fırladı. ABD ve Almanya borsalarının tarihi zirve yolculukları devam etti, Dow Jones 14.000 üzerinde kapandı. Dow'un tarihi zirvesi 11 Ekim 2007'de gördüğü 14.280'e % 2 kaldı. Bu tempo ile 5-6 gün içinde rekor görülecektir. Bu ise global ve Türkiye borsası için destek olacaktır. Ancak Brent Petrol fiyatı 16 Ocak'ta 109 dolar iken 117 dolara yaklaştı. İki haftada % 7 ralli yapan ve 120 dolara doğru giden fiyat nedeniyle benzine son 10 günde 2 kez zam yapılan Türkiye için bu gelişme negatif!

GÜNLÜK HABERLER

-Başbakan Erdoğan'ın otoyol-köprüler ve Başkentgaz ihaleleriyle ilgili iptal sinyali verdi. Koç, Ülker ve Malezyalı UEM ortaklığı otoyol ve köprülerin özelleştirme ihalesinde 25 yıllık işletme için 5.7 milyar dolar teklif etmişti. Artan yabancı ilgisi, ekonomideki dinamizm ve bugün için acil nakde ihtiyaç duyulmaması gibi nedenlerle özelleştirmelerin yenilenmesi görüşü ağır bastı. Ayrıca paket içinde yer alan otoyol çevresindeki tesis ve istasyonların da yakın dönemde değer kazanacağı göz önünde bulunduruldu. İhalelerin iptal edilerek, daha fazla gelir oluşacağı bir dönemde yenilenmesi yönünde prensip kararı alındı. Yeni ihalede otoyolların bölge bölge özelleştirilmesi gündeme gelebilecek.

-Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, dolaylı vergilerin toplam vergi gelirleri içindeki payının yüksek olduğunu ifade ederek, dolaysız vergilerin toplam vergi gelirleri içindeki payının artırılması için Gelir Vergisi Kanunu çalışmalarını tamamlayarak, Ekonomi Koordinasyon Kurulu'na sunduklarını ifade etmiştir.

-2B Kanunu olarak bilinen kanunda değişiklik yapılmasına dair kanun Resmi Gazetede yayımlandı. Taşınmazın 400 metrekareye kadar olan kısmı için rayiç bedelin yüzde 50'si fazlası için rayiç bedelin yüzde 70'i üzerinden hesaplanacak. Önceki uygulamada 2-B arazisinin satış bedelinin tamamı rayiç bedelin yüzde 70'i üzerinden hesaplanıyordu.

-İtalya'da 24-25 Şubat'ta yapılacak genel seçimlerin öncesinde sağ ve sol partiler finansal vaatlerle seçmenlerin oylarını almak için harekete geçerken, ülkenin eski başbakanı Silvio Berlusconi de halkın istemediği emlak vergisinde 4 milyar euroluk vergi iadesi yapacağını söyledi

-Libya Hükümeti, Türk müteahhitlerinin 1.6 milyar dolarlık alacağının yarısını, 'mücbir sebep' maddesini gerekçe göstererek ödemek istemedi. Türkiye'nin karşı çıktığı bu teklif karşısında hükümetin diplomatik görüşmeleri sürüyor.

-BES'e getirilen ve 100 liralık yatırıma 25 liralık teşvik verilmesini öngören düzenlemenin bir benzerinin bebek teşvikleri için yapılması öngörüldü. Buna göre halen değişik isimler altında yapılan ve birçoğu mahsuplaşma yöntemiyle ödenen çocuk ve aile yardımları tek kalemde toplanacak. Vatandaşla nakit olarak ödenecek.

Endeksler	Kapanış	%
IMKB 100	80,221.68	1.83
USD	1.7495	-0.46
EURO	2.3935	0.25
€ / \$	1.3640	0.45
Sepet (1\$+1€) / 2	2.0645	-0.11
VOB-30 Kontratı	100.050	1.70
Gösterge Faiz	5.43	0.02

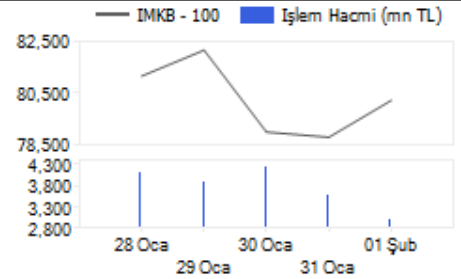
Yükselenler	Kapanış	%
AKFEN	11.10	8.82
ALKIM	12.85	7.08
ARCLK	12.20	6.09
ESCOM	2.36	5.83
ARFYO	1.30	5.69

Düşenler	Kapanış	%
METAL	1.09	-6.84
BEYAZ	2.27	-5.02
OSMEN	1.90	-5.00
MEPET	2.09	-4.57
FRIGO	0.68	-4.23

Dünya Borsaları	03.02.2013	%
DJIA	14,010	1.08
NASDAQ	3,179	1.18
DAX	7,833	0.74
FTSE-100	6,347	1.12
NIKKEI 225	11,191	0.47
S&P 500	1,513	1.01
Bovespa	60,351	0.99

GÜNÜN TAKVİMİ

10:00 Türkiye TÜFE Oca. (Bek.1,1% Önc.0,4%)
 10:00 Türkiye ÜFE Oca. (Önc.-0,1)
 12:00 AB ÜFE Ara. (Bek.-0,2% Önc.-0,2%)
 15:50 Fransa 6.2-7.4 mlr Avro borçlanma hedefi
 17:00 ABD Fabrika siparişleri Ara. (Bek.2,2% Önc.0,0%)



Dinamik Portföy Önerileri

Hisse	Öneri	Öneri Fiyat Aralığı	Stop Loss	Hedef Satış Fiyatı
IPEKE	AL	5.10-5.12	4.92	5.28
ASYAB	TUT	2.21-2.22	2.15	2.28
TCELL	TUT	10.90-10.95	10.65	11.30



ŞİRKET HABERLERİ

THYAO, Şirket yönetim kurulu, önümüzdeki dönemde geniş gövde uçak ihtiyacının temini kapsamında 2014 yılında 2 adet kesin, 2015 ve 2016 yıllarında 3 adet opsiyonlu olmak üzere 5 adet A330-300 model uçağın Airbus'tan alınmasına karar vermiştir.

KOCHL[GOZDE], Başbakan Recep Tayyip Erdoğan, yapmış olduğu açıklamalarda, Otoyol ve köprü ihalesi konusunda, daha yüksek beklentileri olduğunu bu nedenle ihaleyi yeniden değerlendireceklerini ifade etmiştir.

ZOREN, Şirket'in bağlı ortaklığı Zorlu Jeotermal Enerji El. Ür. A.Ş., Manisa-Alaşehir'de jeotermal enerjiye dayalı üretim tesisinde ilave 24,9 MW kurulu güçle 49 yıl süreyle faaliyette bulunmak üzere EPDK'ya başvuruda bulunmuştur.

BRISA, Şirket Genel Müdürü Hakan Bayman, 2012 yılında 117 milyon dolar yatırım yaptıklarını, 2013 yılında ise 70 milyon dolar yatırım yapmayı planladıklarını ifade ederek, Brisa olarak çift haneli büyüme planları olduğunu, bunun da büyük kısmının iç pazar kaynaklı olacağını belirtti.

DOHOL, Doğan Holding Yönetim Kurulu Başkanı Begümhan Doğan Faralyalı, önümüzdeki dönemde 'medya, eğlence ve enerji' sektörlerine yönelik yatırımlara devam edeceklerini söyledi.

GSDHO, Körfez Bölgesi'nin 3. büyük bankası Emirates Bank'ın, Türkiye'de banka satın almak için nabız yokladığı belirtildi. Vatan Gazetesinden Ufuk Şanlı'nın köşesinde yazdığı bilgiye göre, daha önce Türkiye Finans'ı satın almak için teklif veren Emirates Bank'ın satışı uzun süredir gündemde olan Finansbank ve Tekstilbank'la ilgilendiği konuşuluyor. Bankanın sıfırdan lisansa sıcak bakmadığı gelen bilgiler arasında.

DURDO, Şirket, Fransa ve Belçika'da karton ambalaj sanayii sektöründe faaliyet gösteren LGR International ile olası teknolojik işbirliği, stratejik ortaklık ve/veya satın almalar hususunda görüşmelere başlamak için Gizlilik Sözleşmesi imzalamıştır.

CEMAS, Şirket bağlı ortaklığı Özişık İnşaat'ın ana müteahhit olarak yapımını tamamladığı Alpaslan 1 Barajı ve HES inşaatı işinin kesin kabulü DSİ tarafından onaylanmıştır.

ATAC, Şirket enerji alanında %50 ortağı olduğu Nisan Enerji bünyesinde yürüten işlerinde, halihazırda 86.6 MW olan kurulu gücünü Mart ayı sonunda 110 MW'a yükseltileceğini, yıllık üretim hacmini ise 300-350 milyon kW's olacağını, toplam yatırım tutarının bugüne kadar yaklaşık 400 mn TL olduğunu açıklamıştır.

KOMHL, Şirket'in gayrifaal durumda bulunan Kom-mart Gıda, Birmar Alışveriş Merkezleri ve Gispa Gıda Paz. A.Ş isimli şirketleri tasfiye sürecine girmiş olup, üçüncü ilanın üzerinden bir yıldan fazla süre geçmesi nedeniyle; tasfiye ve kapatmaya bir itiraz bulunmadığı ve borç-alacak kalmadığı için Şirket'lerin feshi gerçekleşmiştir.

22.01.2013 tarihli SPK Haftalık Bültenine göre;

- **Akfen Holding** yapacağı bedelsiz sermaye artırımını, **Serve Kırtasiye** yapacağı eşzamanlı sermaye azaltımı-artırımını, **Beşiktaş Sportif** ve **Ceylan Yat. Hol.** yapacağı bedelli sermaye artırımları, **İş Bankası**, **Garanti Bankası**, **Akbank**, **Arçelik** ve **Yapı Kredi Bankası**'nın yapacağı borçlanma aracı ihraçları için Kurul'a kayıt başvurusunda bulunmuştur.
- Mürekkep Matbaacılık, Biteks İplik ve Endeks Gayrimenkul ve Madencilik A.Ş., halka arz olmak amacıyla kayıtlı sermaye sistemine geçmek amacıyla Kurul'a başvurmuştur.
- **Deniz Yat. Ort.** kayıtlı sermaye tavanını yükseltmek, **Yapı Kredi B Tipi Yat. Ort.** ve **Euro Kapital Yat. Ort.** kayıtlı sermaye tavanını devam ettirmek amacıyla Kurul'a başvurmuştur.
- **Mensa Sınai Ticari ve Mali Yat. A.Ş.**'nin yapacağı bedelsiz sermaye artırımına ilişkin başvuru ertelenmiş/işlemden kaldırılmıştır. Ayrıca Şirket'in oydan yoksun paylarının adi paya dönüşünde, oydan yoksun pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının 1 TL'den kullanılmaması talebinin olumsuz karşılanmasına karar vermiştir.
- Kurul, 01.02.2013 tarihli 4/130 sayılı kararı ile **Ataç İnşaat**, **Ansa Yat. Hol.**, **Borova Yapı** ve **Galatasaray Sportif**'in sermaye artırımını başvurularını olumsuz karşılayarak işlemden kaldırmıştır.
- **Halk GYO**'nun halka arz edilmek üzere yaptığı pay ihracı onaylanmıştır. MMC San. ve Tic. A.Ş.'nin bedelsiz sermaye artırımını onaylanmıştır.
- Bakanlar Medya'nın halka arz olmak amacıyla yaptığı kayıtlı sermaye sistemine giriş başvurusu ve esas sözleşme değişikliği Kurul tarafından uygun bulunmuştur.

Haftalık bültene ulaşmak için linke tıklayınız;

<http://www.spk.gov.tr/apps/haftalikbulten/displaybulten.aspx?yil=2013&sayi=4>

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."