



GÜNE BAKIŞ

HAFTAYA SAKİN BİR BAŞLANGIÇ

Sürekli yükseldikten sonra sürekli düşen IMKB, bu haftaya sakın bir başlangıç yapacak. Beklentimiz yükseliş denemesinin gelmesi yönünde!

IMKB 100 Endeksi geçen hafta % 1.9 düşerek 78.684 seviyesinden kapandı. Böylece 9 haftalık kazanç serisinin ardından 3 haftadır kayıp yaşamış oldu. 2. halka arzını açıklayan EKGYO % 13 ile haftanın en çok kaybettireni oldu.

Credit Suisse'nin bankalarla ilgili negatif raporuyla başlayıp, hemen ertesi gün Moody's açıklamaları sonrasında hızlanan IMKB'de yabancı satışları Endeksin 50 günlük ortalaması olan 80.000'nin aşağı kırılması ile hızlandı ve endeks 77.200'e kadar düştü. TCMB'nin açıkladığı verilere göre yabancılar sadece Ocak'ın son haftasında 280 mn dolar çıkış yapmışlardı. Şubatın ilk haftasında daha fazla çıkış yaptıklarını tahmin ediyoruz.

Türkiye geçen haftaya negatif bir haberle başladı ve bitirdi. 2013'ün daha ilk ayında TÜFE % 1.65 arttı ve yıllık enflasyon % 7.31'e yükseldi. Erdem Başçı, enflasyonun 2013 yılı sonunda, orta noktası % 5,3 olmak üzere % 3,9 ile % 6,7 aralığında gerçekleşeceğini tahmin ediyordu. Verinin ilk ayda analist beklentilerinin % 0.5 daha üzerinde gelmesi bir miktar endişe arttı. 19 Şubat'ta yapılacak olan PPK toplantısında % 4.75 seviyesinde bulunan gecelik borçlanma faizinde bir indirim gündeme gelebilir anlayışı ile gösterge faiz % 5.84'den % 5.64'e indi. Cuma günü ise Aralık sanayi üretimi beklentilerin altına eksi geldi. Bu yüzden 4.Ç'de büyüme tahminleri aşağı çekildi.

Geçen hafta Avrupa'da MB'nin etkisi vardı. Bankaların aldıkları kredileri geri ödemeye başlamaları ile 3 trilyon Euro'nun üzerine çıkan Avrupa MB bilançosunun 1 Şubat itibarıyla 2.77 trilyona gerilemesi Euro'ya değer kazandırmış ve pariteyi 1.36'ya çıkarmıştı. Fransa bu seviyelerden rahatsızlığını ilan edince Almanya hemen karşı çıkmıştı. Bu arada Almanya'nın 2011'de % 11 artan ihracatının 2012'de % 4 artarak 1.1 trilyon Euro'ya ulaştığını, işsizlik oranının son 20 yılın en düşük seviyesine gerilediğini ve krizden güçlenerek çıktığını ek bilgi olarak verelim ki neden karşı çıktığı daha net olsun. Perşembe günü Avrupa MB beklentilere paralel faizi değiştirmede. Toplantı sonrasında Draghi önceki iyimserliğinden biraz uzak gözükürken 2013/1Ç büyümesinin olumsuz olacağını söyledi. Böylece pariteye sözlü müdahale etmiş oldu. Euro/dolar da 1.3330'a kadar geriledi. Diğer Avrupa borsaları biraz sarsılırken Almanya borsası Perşembe ve Cuma günü % 1 yükseldi.

Euro değer kaybettiği halde petrol fiyatlarında ki yükseliş sürüyor. OPEC'in en büyük ikinci petrol üreticisi olan İran üzerindeki yaptırımların devam edeceği sinyalleri ile Brent petrolün varil 120 dolara yaklaştı. TCMB'nin bu sene için öngördüğü ortalama varil fiyatı 108 dolardı. Fiyatların yükselmeye devam etmesi cari açık/GSYİH'nin % 8'i aşarak not artırımı beklentilerine darbe vurması gündeme gelebilir.

Bu hafta Çin kapalı iken, Japonya ve Singapur bugün tatil. Parite ve diğer emtialar da yatay. Piyasayı hareketlendirecek makro bir veri bulunmuyor. IMKB'ye teknik olarak baktığımızda IMKB'de, 77.200 bu hafta da destek olacaktır. Dirençler ise 79.200 (kısa vadeli düşen trend sınırı) ve 80.200 (50 günlük hareketli ortalama) olacaktır.

GÜNLÜK HABERLER

-Goldman Sachs, beklentilerin altında gelen Aralık ayı sanayi üretim verisinin ardından Türkiye için 2012 yılı büyüme tahminini yüzde 2.7'ye çekti. Gevşek yurtiçi fonlama şartlarını da dikkate alarak 2013 yılı için GSYH büyüme tahminini yüzde 5.2 olarak koruduklarını vurguladı.

-Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, IMF'ye olan borçların Mayıs ayında sıfırlanacağını ifade etti. Ayrıca Şimşek, kamu lojmanlarının satışıyla ilgili, "Özellikle güvenlik gibi alanlarda böyle bir tasarruf söz konusu olmayacaktır." diye konuştu.

-Japonya Maliye Bakanı Taro Aso, hükümetin yenin dolar karşısında bu kadar hızlı 90 seviyelerine gerileyeceğini öngörmemiş olduğunu ve yenin çok hızlı zayıfladığını dile getirdi.

-AMB Meclis Üyesi ve İtalya Merkez Bankası Başkanı Ignazio Visco, bazı orta ve büyük ölçekli İtalyan bankalarının daha fazla sermayeye ihtiyacı olduğunu dile getirdi. Ayrıca Visco, ekonomik gerilemenin 2013 yılının ikinci yarısında sona erebileceğini belirtirken, bunun da büyümeye yavaş bir dönüş ve yüksek belirsizlikle olacağını ifade etti.

-İtalya Başbakanı Mario Monti yaptığı açıklamada "AB, Berlusconi'nin yeniden başbakan olmasından korkuyor, çünkü yeterince finansal disiplini yok ve Avro Bölgesi'ni tehlikeye sokacak kadar karar alma kabiliyetinden uzak" diye konuştu.

-ABD Başkanı Barack Obama, Salı günü Kongre'de yapacağı konuşmada altyapıdan temiz enerjiye pek çok alanda yatırımları içeren büyüme planını açıklayacak.Obama'nın vaat edeceği herhangi bir yeni harcama kaleminin Cumhuriyetçiler tarafından sert muhalefete karşılanacağına ise kesin gözüyle bakılıyor.

-Brezilya, 15-16 Şubat tarihlerinde Moskova'da yapılacak G20 maliye bakanları toplantısında G20 üyelerinin küresel ekonominin canlanmasına yardım için kamu harcamalarını artırmaları için bastırarak.

Endeksler	Kapanış	%
IMKB 100	78,683.99	0.68
USD	1.7685	-0.17
EURO	2.3675	-0.21
€ / \$	1.3363	-0.26
Sepet (1\$+1€) / 2	2.0636	-0.49
VOB-30 Kontratı	97.300	0.75
Gösterge Faiz	5.68	-0.04

Yükselenler	Kapanış	%
AYES	9.82	21.23
SERVE	1.06	10.42
AKGUV	24.15	9.52
ARTI	2.24	8.21
BAYRD	5.68	7.58

Düşenler	Kapanış	%
VKBYO	1.25	-13.79
YBTAS	3,345.00	-10.08
SKPLC	1.26	-10.00
DURDO	3.89	-9.53
EKGYO	2.78	-8.25

Dünya Borsaları	10.02.2013	%
DJIA	13,993	0.35
NASDAQ	3,194	0.91
DAX	7,652	0.81
FTSE-100	6,264	0.57
NIKKEI 225	11,153	-1.80
S&P 500	1,518	0.57
Bovespa	58,498	0.21

GÜNÜN TAKVİMİ

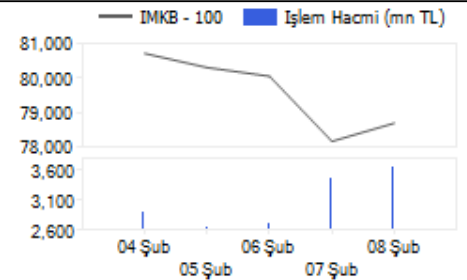
09:45 Fransa Sanayi Üretimi-Yıllık Ara. (Bek. -2,0% Önc. -3,6%)

12:30 Türkiye BDDK Bankacılık/Kâr Zarar Durumu Ara. (Önc.36,6%)

12:30 Almanya 4 Mlr Euro tutarında Hazine Bonosu ihracı

15:30 AB Maliye Bakanları Toplantısı-Brüksel

15:30 Fransa 7.6 Mlr Euro tutarında Hazine Bonosu ihaleleri



Dinamik Portföy Önerileri

Hisse	Öneri	Öneri Fiyat Aralığı	Stop Loss	Hedef Satış Fiyatı
ISCTR	TUT	6.22-6.24	6.12	6.44
EREGL	TUT	2.47-2.49	2.40	2.56



ŞİRKET HABERLERİ

TOASO, Şirket CEO'su Kamil Başaran, fikri mülkiyet hakları tamamen kendilerine ait olan iki yeni otomobili üretmeye hazırlandıklarını belirterek, "Biri B segmentinde diğeri C segmentinde olacak bu araçlardan bir tanesini Türk markasıyla yollara çıkarabiliriz" dedi. Hürriyet Gazetesinin haberine göre, bu araçlar 2015'te piyasaya sunulacak.

EKGYO, Şirket, çıkarılmış 2.5 mlr TL sermayesinin 1.3 mlr TL artırılarak 3.8 mlr TL'ye çıkarılması ve çıkarılan kısmın halka arz edilmesi konusunda TOKİ ve ÖİB'den olumlu görüş almış olup sermaye artırımını yapılmasına karar verilmiştir. Şirket Genel Müdürü Murat Kurum, konu ile ilgili yaptığı açıklamada, yapmayı planladıkları ikincil halka arzdan 3 milyar TL'nin üzerinde gelir hedeflediklerini, gelirin 4 milyar TL'yi aşmasının da söz konusu olabileceğini belirtmiştir.

ALARK, Alarko Şirketler Topluluğu Genel Koordinatörü Ayhan Yavrucu, holdingin halka açıklık oranının yüzde 40-45'lere çıkartılması gerektiğini söylerken enerji şirketleri ALTEK'i halka açabileceklerini ifade etti.

DURDO, Şirket ortaklarından Yıldız Holding, LGR International SA ile, Şirket sermayesinin %23.63'üne denk gelen hissesinin tamamının 8 mn Avro bedelle satışına ilişkin anlaşmaya varıldığını ve "Hisse Satış Sözleşmesi" imzaladığını Şirket'e bildirmiştir.

TRGYO, Şirket Yön. Kur. Bşk. Aziz Torun, projelerinden olan Mall of İstanbul'un yıl sonuna kadar açılacağını belirterek projenin %70'inin satışının tamamlandığını ve %15'in yabancılarla satıldığını belirtmiştir.

YKGYO, Şirket, Kağıthane OfisPark projesinden alınmış olan 2 adet bağımsız bölümle ilgili olarak Şirket lehine kat irtifakı tapu devirlerine istinaden, projenin iskan izni alınıp, Şirket'e kat mülkiyeti tapu devirleri gerçekleşmiştir.

MUTLU, Şirket, 2012 yılında, bir önceki yıla göre %40 düşüşle 41.1 mn TL net kâr açıklamıştır. (2011 Yılı sonu: 68.5 mn TL net kâr)

ATAC, Şirket, SPK'nın almış olduğu İlke Kararı doğrultusunda, 75 mn TL tutarında nakit karşılığı tahsisli sermaye artırımını yaparak 125 mn TL olan çıkarılmış sermayenin 200 mn TL'ye çıkarılmasına ve artırılan sermayeyi temsil eden payların, Şirket'e nakit fon girişi sağlayan 3. kişi ortaklara nakit alacakları karşılığında tahsis edilmesi amacıyla SPK'ya başvurulmasına karar verilmiştir.

TGSAS, Şirket eski ortaklarından Tanrıverdi Yat. Hol. A.Ş., İnci Dügme Tekstil San. A.Ş. ve İnci Tekstil San. A.Ş tarafından iflasın ertelenmesi talebiyle açılan davalara ilişkin olarak; adı geçen şirketlerin, TGS Dış Tic. A.Ş'de bulunan paylarını Aralık 2012'de devrederek çıkmalarından dolayı, Şirket'in taraf olduğu herhangi bir dava ve/veya icra takibi bulunmadığını ifade etmiştir.

MMCAS, SPK, Şirket'in 8.5 mn TL olan sermayesinin iç kaynaklardan 4.836.879 TL (%56,9 bedelsiz) artırılması amacıyla yapılan başvuruyu onaylamıştır.

Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı, 13-15 Şubat tarihleri arasında halka arzda talep toplayacak. Şirketin çıkarılmış sermayesinin 477 milyon TL'den 662,5 milyon TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 185,5 milyon TL nominal değerli paylar halka arz edilecek. Halka arzda 1 TL nominal değerli pay 1,35 TL sabit fiyat ile satışa sunulacak.

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 olduğu inanan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım sorumlu değildir."