



GÜNE BAKIŞ

BANKALAR KÂRLARINI AÇIKLADI

Euro Bölgesi her çeyrek küçülmüş haberi dün piyasaları sarsarken Türk Bankalarından iyi kârlar gelmesi 2. seans alımları destekledi. Tepki potansiyeli devam ediyor!

IMKB 100 endeksi, dün % 0.47 düşüşle, 77.580 puandan kapattı. Gün içerisinde en düşük 76.630, en yüksek 78.110 puanı gören endeks, önceki kapanışının 362 puan altına indi. Endeksin dolar bazında fiyatı ise 4.38 cente indi. Ocak ayı verileri iyi gelen THY ve SAHOL dönün yıldızlarıydı. Bugün iyi sonuç açıklayan bankaların desteği ile tepki denemesi gelebilir.

Dünün büyük şoku Avrupa'dan geldi. Krizden etkilenmeden büyümesini sürdüren, işsizliğini azaltan Almanya 4.Ç.'de % 0.6 daralmıştı. Yüzde 0,9 ile İtalya ve % 0,7 daralan İspanya'da ise resesyon kötüleşiyor. Son çeyrekte % 0,6 daralan Euro Bölgesi son dört yılın en kötü performansını gösterirken 2012'nin 4 çeyreğinde de küçülmüş oldu. Avrupa'da gelen olumsuz büyüme verileri ve Avrupa MB Başkan Yardımcısı Constancio'nun "gerektiği zaman negatif faiz uygulamasına gidebileceklerini" açıklaması, Euro'ya ve borsalara değer kaybettirdi. Almanya % 1.1, Fransa % 0.8 düştü.

ABD'de S&P 500 endeksi, şirketlerin birleşme aktivitelerinde görülen hareketlenmenin sağladığı destekle dün ağırlıktaki satışları yine karşıladı ve günün hafif yükselişle kapattı. Warren Buffett'a ait Berkshire Hathaway ve 3G Capital, gıda şirketi HJ Heinz Co.'yu 23 milyar dolara satın alma konusunda anlaşmaya vardı. Heinz dün % 20 yükseldi. Diğer taraftan American Airlines ve US Airways'in birleşerek yaklaşık 11 milyar dolar değerinde dünyanın en büyük havayolu şirketini kuracaklarının açıklanması hisseleri hareketlendirdi. Satışları karşılayarak ABD Borsalarını yukarda tutmaya çalışan hareketin terse dönmesi halinde global piyasaların negatif etkilenme riski halen devam ediyor. 1 Martta otomatik devreye girecek harcama kesintileri ile büyümesinin azalması beklenen ABD (Dün JP Morgan 2013 büyüme tahminini bu nedenle % 2,1'den % 1,9'a indirdi) bu akşam bu tedbirleri 10 ay ertelemeye yönelik Demokrat Parti'nin planını izleyecek.

2 gün sürecek G-20 Bakanlar Toplantısı Moskova'da başlıyor. Türkiye'yi Ali Babacan temsil ediyor. kur savaşları odak noktasına odaklanacak toplantıların sonuç taslağına göre para birimlerini zayıflatmaya değil, fiyat istikrarı ve büyümeye odaklanma sözü verecekler. Bugün yurtiçinde; Kasım ayı işsizlik verisi, Ocak ayı bütçe sonuçları, TCMB Beklenti anketi, Otomotivde yeni teşvikler gündemde olacakken ABD'de 16:15'de sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı açıklanacak.

Bu sabah Asyada hafif kayıplar gözleniyorken Euro/dolar 1.33 desteği üzerinde tutunmaya çalışıyor. Burayı aşağı kırarsa satışların devamı beklenebilir. Paritedeki hareket nedeniyle Brent petrolü, beş hafta sonra ilk kez haftayı düşüşle kapatabilir. Altın fiyatları da Aralık ayından bu yana en büyük haftalık düşüşüne hazırlanıyor.

GÜNLÜK HABERLER

-Vergi kurallarındaki yamalı görüntüyü azaltmayı hedefleyen Avrupa Birliği, dünya genelinde önümüzdeki yıldan itibaren uygulanmaya başlayabilecek olan ve şu ana kadar 11 AB ülkesi tarafından onaylanan bir finansal işlemler vergisi teklifinde bulundu.

-Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan "Yeni Teşvikler Işığında, Otomotivde Yeni Hedefler" konulu toplantıda otomotiv sektörü temsilcileriyle bir araya gelecek.

-Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkan Yardımcısı Vitor Constancio, negatif faize gitmenin mümkün olduğunu fakat kesin sonuçları olmadığını ifade etti. AMB Başkan Yardımcısı "Teknik olarak, teknik bir açıdan baktığımız zaman, eğer bir gün bu yönde bir karar verilirse bunu yapmaya hazırız. Fakat şu an için durum bu değil" ifadelerini kullandı.

-Fitch Ratings Avrupa, Orta Doğu ve Afrika grubu idari direktörü Ed Parker, TÜİK'in istatistiklerde yaptığı yenilemenin kredi notunu etkilemeyeceğini söyledi. Parker, "Cari açık verilerinde aşağı yönlü bir yenileme sürpriz olmayacaktır" dedi.

-St. Louis FED Başkanı James Bullard, işsizlik rakamlarında yüzde 0.5'lik düşüşle tahvil alım programının 75-65 milyar dolara indirilebileceğini dile getirdi.

-Euro bölgesi, dördüncü çeyrekte önceki çeyreğe göre %0.6 daralarak resesyonu derinleşti ve dört yılın en kötü performansını sergiledi.

-Moody's, ABD'nin kredi notunda herhangi bir değişikliğin ülkenin borcu konusundaki gelişmelere bağlı olacağını açıkladı. Kurum, önemli borç rasyolarında daralma için ülkede daha fazla bütçe kesintisinin gerekli olduğunu belirtti.

-TCMB'nin verilerine göre, yurtdışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki DİBS stoku piyasa fiyatı değişimi ve kur farkından arındırılmış olarak 8 Şubat haftasında önceki haftaya göre net 1,1 milyar dolar düşüş gösterdi. Toplam stok, 65,3 milyar dolardan 64 milyar dolara geriledi.

-Hükümetin yeni düzenlemeleriyle otomotiv yatırımları teşviklerde "öncelikli" hale gelirken, 300 milyon lira üzeri motorlu araç, 75 milyon lira üzeri motor, 20 milyon lira üzeri aksam ve parça yatırımları, vergi ve diğer teşviklerin en yüksek olduğu "5. bölge" imkanlarından yararlanacak. Geçen yıl açıklanan paket sonrası, yatırımlarda büyük artış görülemediği. Ayrıca Linyit ve kömür bazlı elektrik üretim santralleri teşvik paketi kapsamına alındı

Endeksler	Kapanış	%
IMKB 100	77,580.50	-0.47
USD	1.7680	0.08
EURO	2.3595	-0.55
€ / \$	1.3349	-0.76
Sepet (1\$+1€) / 2	2.0571	-0.39
VOB-30 Kontratı	96.325	-0.39
Gösterge Faiz	5.79	0.01

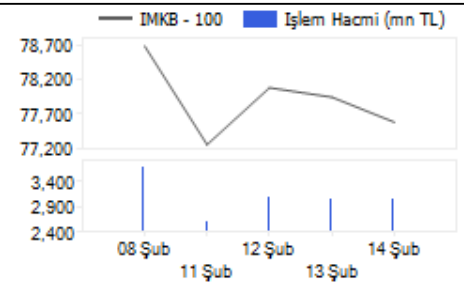
Yükselenler	Kapanış	%
AYES	21.20	21.14
MANGO	0.35	9.38
LKMNH	4.20	7.97
KAREL	2.83	7.20
OZGYO	1.08	5.88

Düşenler	Kapanış	%
GOLDS	0.30	-11.76
METAL	0.67	-10.67
SKPLC	0.81	-10.00
SERVE	1.06	-7.02
UYUM	1.79	-6.77

Dünya Borsaları	14.02.2013	%
DJIA	13,973	-0.07
NASDAQ	3,199	0.06
DAX	7,631	-1.05
FTSE-100	6,327	-0.50
NIKKEI 225	11,307	0.50
S&P 500	1,521	0.07
Bovespa	58,077	-0.56

GÜNÜN TAKVİMİ

06:30 Japonya Sanayi Üretimi Ara. (Önc.2,5%)
06:30 Japonya Kapasite Kullanım oranı Ara. (Önc.-0,2%)
10:00 Türkiye İşsizlik Oranı Kas. (Bek.9,3% Önc.9,1%)
10:00 İspanya TÜFE-Yıllık Oca. (Bek.2,6% Önc.2,6%)
11:00 Türkiye Bütçe Dengesi (Maliye) Oca. (Önc.15,5 Milyar TL)
11:30 İtalya Kamu Borç Stoku Ara. (Önc. €2020.7Milyar)
12:00 AB Dış Ticaret Dengesi Ara. (Bek.13.1Milyar € Önc.13.7Milyar €)
15:30 ABD FED Sanayi Endeksi Şub. (Bek.-2 Önc.-7,78)
16:15 ABD Sanayi Üretimi Oca. (Bek.0,2% Önc.0,3%)
16:15 ABD Kapasite Kullanımı Oca. (Bek.78,9% Önc.78,8%)
16:55 ABD Michigan Tük. Güv. End. Şub. (Bek.74,6 Önc.73,8)



Dinamik Portföy Önerileri

Hisse	Öneri	Öneri Fiyat Aralığı	Stop Loss	Hedef Satış Fiyatı
ENKAİ	TUT	5.16-5.18	5.10	5.32
TUPRS	TUT	48.50-48.60	47.50	50.25



ŞİRKET HABERLERİ

GARAN, Banka, Citibank Türkiye'nin bireysel bankacılık biriminin satışı sürecinde yer almadığını açıklamıştır. Ayrıca Banka, TL cinsinden 6.7 mlr TL tutara kadar banka bonusu ve/veya tahvil ihracı için Genel Müdürlüğe yetki vermiştir.

VAKBN, Banka, 4. çeyrekte 815 mn TL olan beklentinin %9 üzerinde 451 mn TL net kâr açıklamıştır. Bununla birlikte Banka'nın solo bazda 2012 net kârı bir önceki yıla göre %25 artışla 1.5 mlr TL net kâr açıklamıştır. (2011: 1.2 mlr TL)

YKBNK, Banka, 4. çeyrekte 525 mn TL olan beklentinin %2 altında 512 mn TL mn TL net kâr açıklamıştır. Böylece Banka, solo bazda 2012 yılında, bir önceki yıla göre %3 artışla 1.91 milyar TL net kâr açıklamıştır. (2011: 1.86 mn TL)

ISCTR, Banka, 4.çeyrekte solo bazda 852 milyon TL olan beklentinin %13 üzerinde 965 mn TL net kâr açıklamıştır. Böylece 2012 yılında net kâr, bir önceki yıla göre %24 artışla 3.3 mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (2011: 2.7 mlr TL)

DENİZ, Banka, Japon Uluslararası İşbirliği Bankası (JBIC) ile yaptığı işbirliğiyle müşterilerinin Japonya'dan yapacakları ithalatın ve yenilenebilir enerji projeleriyle ilgili tedarik edilecek mal ve hizmetlerin finansmanına yönelik olarak 200 mn dolar tutarında kredi sözleşmesi imzalandı.

THYAO,2012 yılının tamamında bir önceki yıla göre %27 ile önemli bir büyüme gösteren "Ücretli Yolcu Kilometre Faktörü" 2013 yılı Ocak ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %30 büyüyerek 6.377.353'e ulaşmış ve 2013 yılına da oldukça güçlü bir başlangıç yapmıştır. Filosundaki uçak sayısını Ocak ayında 203'e çıkaran (2012 Ocak: 178) THY, koltuk kapasitesini 2012 Ocak ayına göre %12.3 artırarak 36.844'e yükseltirken, Ocak ayında yolcu sayısını, geçen yılın aynı ayına göre %22.5 artırarak 2012 Ocak'taki 2.6 milyon seviyesinden 3.2 milyon seviyesine çıkarmıştır. (Şirket 2012 yılında yolcu sayısını bir önceki yıla göre %19 artırmıştı.) Filosundaki uçak sayısını 2013 yılı başı itibarıyla bir önceki yıla göre 25 adet artırarak 203'e yükselten THY'nin, yeni yıla da yolcu doluluk oranını artırmaya (2012 Ocak ayındaki % 72,6'dan, 2013 Ocak ayında %75,9'a) devam ederek başlaması oldukça olumlu. Doluluk oranındaki iyileşmenin yolcu gelirlerinden fedakarlık ederek oluşmadığını, ücretli yolcu km verisinin 2013 yılına %30 gibi yüksek bir artış oranı ile başlamasıyla teyit edebiliriz. THY 2013 yılında bu yıl ulaşılan 39 milyon yolcu sayısının üzerinde 46 milyon yolcu ve %78.8 doluluk oranı hedefliyor. 40 adet yeni geniş gövdeli uçak siparişi veren THY, kapasitesini %115 artırmayı planlamaktadır. Ayrıca Şirket, 2013 yılında uçak müsaitliğine bağlı olarak 50 yeni noktaya uçuş planlamaktadır. Tüm bu gelişmeler, 2013 yılının da Şirket açısından olumlu olacağına işaret etmektedir. Yılın ilk ayına ilişkin veriler, beklentiler hakkında olumlu sinyaller vermektedir.

THYAO hissesini, 8.50 TL hedef fiyat ile öneri listemizde tutmaya devam ediyoruz.

Ayrıca bazı yayın kuruluşlarında, Şirket'in Nijer hükümeti ile ortak bir havayolu şirketi kuracağı haberlerine ilişkin olarak Şirket'in almış olduğu herhangi bir kararın bulunmadığı açıklanmıştır.

EREGL, Şirket bağlı ortaklıkları Erdemir Lojistik ile Erdemir Çelik Servis'in birleşme işlemi tamamlanmıştır.

TEBNK, Banka, 2012 yılında, bir önceki yıla göre %134 artışla 485,6 milyon TL net kâr açıklamıştır (2011: 206.7 mn TL)

TTRAK, Banka, 2012 yılında, bir önceki yıla göre %3.3 artışla 268.2 milyon TL net kâr açıklamıştır (2011: 277.5 mn TL)

NETAS[ASELS], Şirket, Aselsan ile, Dördüncü Nesil (4G/LTE) Haberleşme Sistemi Geliştirme (ULAK) Projesi Sözleşmesi'nde belirtilen alt yüklenicilik faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla; bir mutabakat muhtırası imzalamıştır. Şirket aynı proje kapsamında; Başakşehir Belediyesi, Aselsan ve Argela Yazılım ile Projenin gerektirdiği test ve kapsama alanı maksatlı çalışmalarda yer tahsis ve deneme altyapısı için gerekli kaynakların karşılanması amacıyla bir mutabakat metni imzalanmıştır.

ARMDA, Şirket, bulut bilişim şirketi olan EMC Corporation ile distribütörlük görüşmelerinin olumlu sonuçlandığını olup distribütörlük anlaşması imzalamıştır.

IEYHO, Şirket aktifine kayıtlı ve bağlı ortaklığı Metemteks Sentetik İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş'ne kiralık bulunan Çorlu'daki fabrika binasının; ekspertiz değeri üzerinden yine bağlı ortaklık olan Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin Denizbank'tan kullanacağı kredi karşılığında ipotek verilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

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."