



GÜNE BAKIŞ

ABD'DE RALLİ BİTTİ GİBİ

3 aydır soluksuz yükselen, yılbaşından sonra % 7 getiri sağlayarak 21 trilyon dolar piyasa değerine ulaşan ABD borsaları tarihi zirvesini göremeden dönmekte olabilir. Global piyasalar için negatif!

IMKB 100 endeksi, dün % 0.8 artışla, 78.891 puandan kapattı. Gün içerisinde en düşük 78.057, en yüksek 79.075 puanı gören endeks, önceki kapanışının 616 puan üzerine çıktı. Ancak nadir görülen bir durum yaşandı: Bankalar yoğun hacme rağmen değişmezken KCHOL, BIM, TUPRS, SAHOL, AEFES vb ile endeks yükseldi.

FED'in ocak ayında yaptığı toplantısına ait tutanaklar dün akşam açıklandı. Öncesinde ilginç hareketler oldu: Euro/dolar sabah 1,3430 civarına yükselmişken, hafif gerilemesine karşın Altın ve Gümüş inanılmaz bir şekilde hızlı düştü. 6 Şubattan beri gümüşün düşüşü % 11'e, Altının düşüşü %7'ye ulaştı. (Ancak borsalar emtialardaki bu kıyamet alametlerine umursamaz yaklaşmış ve 6 Şubattan beri Almanya, Fransa %3, ABD % 1 yükselmişti.) FED tutanakları açıklanınca satışlar geldi. ABD'de Dow Jones % 0.8, S&P500 % 1.2 kayıpla kapandı. İşsizlik oranının % 6,5'a inmesine kadar her ay 85 milyar dolarlık varlık alım programını devam ettirmesi beklenen FED'in içinde istihdam piyasasında gözle görülür bir büyüme gerçekleşmeden varlık alımını zayıflatılabilecek veya sonlandırılabilir. Üyelerin ortaya çıkması piyasaların hoşuna gitmedi. Avrupa'da büyüme verileri kötü geldiği için 1.34'ün altına gerileyen parite, ABD'nin likiditeyi azaltma ihtimali ile 1.33'deki önemli desteğini aşağı kırıp 1.32 seviyesine kadar indi.

Bugün-yarın son durum analiz edilecek ve tepki denemeleri gelse de satış dalgasının artmasını bekliyoruz. Paritenin 1.30'a doğru hareketi ile beraber ABD Endekslerinin % 4-5 daha düşüş yaşaması muhtemel olacaktır. ABD Endeksleri yılbaşından beri % 7 yükseldiği için bu düşüşün "köpük alma" fırsatı olacağını tahmin ediyoruz. **Bu süreci IMKB yaşamış ve yılbaşından 25 Ocak'a kadar %11 yükselmişken, sadece 4 günde yılbaşı seviyesine gerilemişti.**

Bugün 10:00'da Fransa, 10:30'da Almanya ve 11:00'de AB'nin Şubat ayı PMI verileri gelecek. 2012'nin 4Ç'inde küçülen Avrupa için 1Ç'in nasıl geçtiğine dair işaret olarak kabul edilecek. Eğer beklentinin altında kalırsa Euro'ya darbe vurmak için fırsat olacaktır. 15:30'da ise ABD TÜFE'si gelecektir.

GÜNLÜK HABERLER

- FOMC 29-30 Ocak toplantısının tutanaklarına göre yetkililer, daha fazla parasal genişlemenin riskleri ve faydalarının tartışıldığı bir ortamda merkez bankasının aylık 85 milyar dolarlık tahvil alımının hızını değiştirmeye hazırlıklı olması gerektiğini dile getirdi.

- İspanya Başbakanı Mariano Rajoy, Bütçe Açığı/GSYİH oranının %7'nin altına indiğini ve yakında sunacakları yeni mali reformlar ile ekonomiye 45 milyar euro sağlayacaklarını söyledi.

- Almanya Başbakanı Angela Merkel, kur ile ilgili olarak 1.30-1.40 aralığının euro için normal olduğunu belirtti ve aktif kur politikasına karşı olduklarının altını çizdi.

- Japonya Merkez Bankası yönetim kurulu üyelerinden Yoshihisa Morimoto, deflasyonu sonlandırmak ve büyümeyi canlandırmak için yeterli adımın atıldığını düşündüğünü ve BOJ'un bu yıl görülmedik oranda parasal teşvik uygulayacağını belirtti.

- Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu (EPDK) Boğaziçi, Gediz ve Akdeniz Elektrik Dağıtım AŞ'nin özelleştirme işlemi sonrası hisse devrini onayladı. Mevzuat gereği, devir işlemi, nihai olarak Özelleştirme Yüksek Kurulu tarafından verilecek karar çerçevesinde sonuçlandırılacak.

- BTK Başkanı Tayfun Acarer, Türkiye'de 4G için gerekli altyapı ve cihaz üretiminin yapılabilmesi için gerekli koşulların ve üretim yapabilecek firmaların olduğunu belirterek, 4G teknolojisi ile Türkiye'nin mobil cihaz ithalatçısından ihracatçı konumuna yükselebileceğini ifade etti.

- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Taner Yıldız, yaptıkları sismik araştırmalarda Konya, Ankara ve Kırşehir'de kaya gazı ile ilgili bir takım bulgulara ulaştıklarını bildirdi.

- Varılan mutabakat uyarınca Libya'ya dönüp yatırımlarına devam eden Türk şirketler, hakedişlerinin yarısını hemen alabilecek. Alacakların yarısı ise taksite bağlanacak. Türk şirketlerinin iç savaş nedeniyle uğradıkları 1.3 milyar dolarlık zarar konusunda ise net bir adım atılamadı.

- Japonya Maliye Bakanı Taro Aso, "Artan ithal yakıt maliyetleri nedeniyle büyük ticaret açığı verilmeye devam edilmesi Japonya için büyük bir problem olur." dedi.

Endeksler	Kapanış	%
IMKB 100	78,891.26	0.79
USD	1.7805	0.34
EURO	2.3795	0.38
€ / \$	1.3284	-0.78
Sepet (1\$+1€) / 2	2.0776	0.55
VOB-30 Kontratı	98.075	1.21
Gösterge Faiz	0.99	0.06

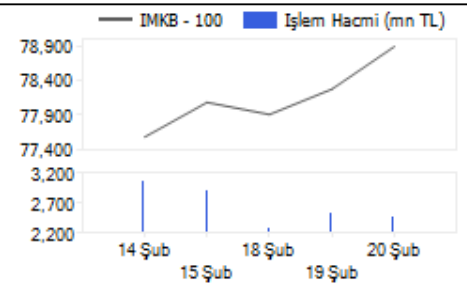
Yükselenler	Kapanış	%
DGZTE	1.85	22.52
BASCM	3.29	15.44
AKSGY	3.60	14.65
SANFM	1.36	9.68
MERIT	6.90	8.49

Düşenler	Kapanış	%
ASUZU	23.90	-19.53
AYES	10.20	-19.37
SKPLC	0.61	-8.96
IDAS	0.62	-6.06
MMCAS	3.41	-4.48

Dünya Borsaları	20.02.2013	%
DJIA	13,928	-0.77
NASDAQ	3,164	-1.53
DAX	7,729	-0.30
FTSE-100	6,395	0.26
NIKKEI 225	11,468	0.84
S&P 500	1,512	-1.24
Bovespa	56,178	-1.98

GÜNÜN TAKVİMİ

10:00 Türkiye Konut Satışları 4Ç12 (önc.-2,4%)
10:00 Fransa PMI Sanayi Şub. Geç. (Bek.43,8 Önc.42,9)
10:00 Fransa PMI Hizmet Şub. Geç. (Bek.44,4 Önc.43,6)
10:30 Almanya PMI Sanayi Şub. Öncü (Bek.50,5 Önc.49,8)
10:30 Almanya PMI Hizmet Şub. Öncü (Bek.55,5 Önc.55,7)
11:00 AB PMI Sanayi Şub. Öncü (Bek.48,5 Önc.47,9)
11:00 AB PMI Hizmet Şub. Öncü (Bek.49,0 Önc.48,6)
11:30 İspanya Tahvil İhraçları
15:30 ABD TÜFE Oca. (Bek.0,1% Önc.0,0%)
15:30 ABD Haftalık İşs. Başv. (Bek.360Bin Önc.341Bin)
17:00 ABD Philadelphia Fed İmalat End. Şub. (Bek.1 Önc.-5,8)
17:00 ABD 2. El Konut Satışları Oca. (Bek.-0,8% Önc.-1,0%)
17:00 ABD Öncü Göstergeler Oca. (Bek.0,2% Önc.0,5%)



Dinamik Portföy Önerileri

Hisse	Öneri	Öneri Fiyat Aralığı	Stop Loss	Hedef Satış Fiyatı
SISE	TUT	2.95-2.96	2.87	3.06



ŞİRKET HABERLERİ

TCELL, Şirket, daha önce 312.8 mn TL ile en düşük teklifi verdiğini açıkladığı ve Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı tarafından gerçekleştirilen, mobil iletişim altyapısı bulunmayan nüfusu 500'ün altında olan 1.799 yerleşim yerinde kapsama sağlanması ve 3 yıl işletilmesine ilişkin ihalenin sözleşmesini imzalamıştır.

EREGL, Şirket, daha önce SPK tarafından kayda alınmış 500 mn TL tutarlı borçlanma aracının, 200 mn TL'lik ilk ihraç diliminin 2 yıl vadeli olarak ihraç edilmesine karar verilmiştir. Ayrıca Şirket, çıkarılmış 3.09 mİr TL sermayesinin iç kaynaklardan 410 mn TL (%13,2686 bedelsiz) artırmak suretiyle 3.5 mİr TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir.

EKGYO, Şirket, Bursa-Osmangazi'de bulunan ve TOKİ ile TMSF arasında imzalanan protokol kapsamında TOKİ'ye devredilen arsaların 62.000 m2'lik kısmında proje geliştirmek amacıyla Şirket tarafından "Arsa Karşılığı Gelir Paylaşımı" yöntemiyle ihale edilmesine yönelik protokol taslağı üzerinde çalışmalara başlamıştır. Ayrıca Şirket, "İstanbul Avcılar Kapadık Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı işi" ihalesinin 1. oturumunu yapmış olup, sadece Maya İnşaat 380 mn TL arsa satışı karşılığı satış toplam geliri üzerinden teklif vermiştir.

TEBNK, Banka, internette yer alan haber ve söylentiler üzerine, Çolakoğlu Grubu'nun Banka hakim ortağı TEB Holding'teki hisselerini 15 Şubat 2012'den başlamak üzere adil değer üzerinden BNP Paribas grubuna satma opsiyonuna sahip olduğunu açıklamıştır. Buna göre opsiyon anlaşması, 1 Nisan 2014 tarihinden itibaren Çolakoğlu Grubu'nun hisselerini satmak istemesi halinde, BNP Paribas'nın minimum 1,663 mn TL ödeme garantisini de içeriyor.

SNGYO, Şirket toplam 44.530 m2 yüzölçüme sahip "Ataşehir Gayrimenkulleri Ticari ve İktisadi Bütünlüğü" olarak adlandırılan ve Maslak Otomotiv ile birlikte 80 mn dolar ile en yüksek teklifi verdiği gayrimenkullere ilişkin ihalede, açık pazarlıkla TMSF ile 90 mn dolara anlaşmış ve ihale TSMF kurulu tarafından onaylanmıştır.

TTRAK, Milliyet Gazetesinin haberine göre, Şirket özellikle dış pazarda artan talebe cevap verebilmek amacıyla Ankara yakınlarındaki fabrikasına ek olarak, Sakarya'da ikinci fabrikayı kurmaya karar verdi. Buna göre, bu fabrikayla, Şirket'in üretim kapasitesi iki katına ulaşacak.

BIMAS, Şirket, Fas'ta bulunan bağlı ortaklığı BIM Stores SARL Şirketi'nin sermayesinin 150 mn Fas Dirhemi (Yaklaşık 31.5 mn TL) artırılarak 250 mn Fas Dirhemi'nden 400 mn Fas Dirhemi'ne çıkarılmasına katılacağını açıklamıştır.

DOHOL[DYHOL], Şirket Doğan Yayın Holding A.Ş'nin %0,15'ine denk gelen hisseyi, Adilbey Holding A.Ş'den borsa dışında 2.58 mn TL (Behir hisse başı:0,86 TL) bedelle satın almıştır.

TUKAS, Şirket, 2012 yılı sonunda bir önceki yıla göre %52 azalışla 18.2 mn TL net zarar açıklamıştır. (2011: 38.4 mn TL)

IZOCM, Şirket, 2012 yılı sonunda bir önceki yıla göre %30 azalışla 24.1 mn TL net kâr açıklamıştır. (2011: 34.6 mn TL)

İstanbul Anadolu Yakası Elektrik, Toroslar Elektrik Dağıtım, Vangölü Elektrik Dağıtım ve Dicle Elektrik Dağıtım özelleştirme ihalesinde teklifler alındı. ÖİB'den yapılan açıklamaya göre teklif veren Şirketler şöyle:

İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş.

Fina Enerji- Fina Limancılık Ortak Girişim Grubu, **Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş., Park Holding A.Ş.,** Eksim Ortak Girişim Grubu, Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş., **Aksa Elektrik Perakende Satış A.Ş.**

Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş.

Fina Enerji- Fina Limancılık Ortak Girişim Grubu, Elsan Elektrik Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., **Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş., Park Holding A.Ş.,** Eksim Ortak Girişim Grubu
Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş., Doğu Akdeniz Ortak Girişim Grubu, Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş., **Aksa Elektrik Perakende Satış A.Ş.**

Dicle Elektrik Dağıtım A.Ş.

Limak İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş., Mes A.Ş - İskur A.Ş. Ortak Girişim Grubu, Fina Enerji- Fina Limancılık Ortak Girişim Grubu, Fernas İnşaat A.Ş., İşkaya Doğu Ortak Girişim Grubu

Vangölü Elektrik Dağıtım A.Ş.

Limak İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., Özyazıcı İnşaat -Doğu Otomotiv Ortak Girişim Grubu, Gen-Pa Telekomünikasyon ve İletişim Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş., Türkerler İnşaat Turizm Madencilik Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş., İşkaya Doğu Ortak Girişim Grubu"

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."