

İMKB - Endeksler

| Endeks | Kapanış | Değişim (%) |
|----------------|-----------|-------------|
| İMKB 100 | 54.005,65 | -1,34 |
| İMKB 30 | 67.738,55 | -1,51 |
| İMKB SINAİ | 39.860,16 | -0,89 |
| İMKB HİZMETLER | 38.020,14 | -1,45 |
| İMKB MALİ | 80.064,74 | -1,46 |

İMKB - 100



İMKB - İstatistikler

| En Çok Artanlar | Kapanış (TL) | Değişim (%) |
|-----------------|--------------|-------------|
| MAALT E | 11,80 | 10,80 |
| ALKIM E | 7,75 | 7,64 |
| DOHOL E | 1,12 | 4,67 |
| GUBRF E | 9,80 | 4,26 |
| DYHOL E | 1,51 | 4,14 |

| En Çok Düşenler | Kapanış (TL) | Değişim (%) |
|-----------------|--------------|-------------|
| SONME E | 5,00 | -9,09 |
| SAGYO E | 0,98 | -8,41 |
| SILVR E | 0,96 | -5,88 |
| TBORG E | 2,30 | -5,35 |
| AGYO E | 1,37 | -4,86 |

| İşlem Hacmi En Yüksekler | Hacim (TL) |
|--------------------------|-------------|
| GARAN E | 273.056.755 |
| ISCTR E | 247.963.145 |
| AKGRT E | 190.627.414 |
| DYHOL E | 116.245.181 |
| IPMAT E | 111.542.880 |

DÜNYA BORSALARI

| Endeks | Kapanış | Değişim (%) |
|----------------|-----------|-------------|
| NIKKEI -225 | 10.982,10 | 0,68 |
| FTSE -100 | 5.455,37 | -0,78 |
| CAC -40 | 3.954,38 | -1,53 |
| DAX | 5.875,97 | -1,89 |
| BOVESPA | 68.978,25 | -1,18 |
| NASDAQ | 2.287,99 | -1,24 |
| DOW JONES IND. | 10.609,65 | -0,94 |

SERMAYE ARTIRIMI VE TEMETTÜ ÖDEMELERİ

| Hisse | Tarih | Oran (%) | Tanım |
|-------|------------|----------|----------|
| GUBRF | 08.01.2010 | 271,13 | Bedelsiz |
| MEMSA | 04.01.2010 | 76,09 | Bedelli |
| ADANA | 31.12.2009 | 30,24 | Bedelsiz |
| ADBGR | 31.12.2009 | 30,24 | Bedelsiz |
| ADNAC | 31.12.2009 | 30,24 | Bedelsiz |
| FVORI | 29.12.2009 | 15,88 | Bedelsiz |

GÜNDEM'DEN BAŞLIKLAR

- **BES'te emekli sayısı 2 bine yaklaştı.**
- **ABD'de kredi kartı borcundan hacizler arttı.**
- **IEA: Petrol talebi 2010'da en yüksek seviyesine ulaşacak.**
- **Çin'in döviz rezervleri 2,4 trilyon dolara yükseldi.**
- **ABD'de TÜFE beklentilere paralel arttı.**

BES'te emekli sayısı 2 bine yaklaştı. Emeklilik Gözetim Merkezi'nden (EGM) yapılan açıklamada, 8 Ocak 2010 tarihli verilere göre, katılımcıların toplam fon tutarının yaklaşık 9 milyar 194,8 milyon liraya, toplam katılımcı sayısının 1 milyon 991 bin 190'a, emekli olan katılımcı sayısının ise bin 927'ye ulaştığı belirtildi. EGM Yönetim Kurulu Başkanı Mete Uğurlu, konuya ilişkin değerlendirmesinde, 2004 yılından 2009 yılı sonuna kadar geçen 6 yıllık dönemde emeklilik yatırım fonlarının kümülatif ağırlıklı ortalama getirilerinin yüzde 163 olarak gerçekleştiğini ve söz konusu dönemde gerçekleşen TÜFE değişimi ile karşılaştırıldığında sistem fonlarının ortalama yüzde 60,2 oranında net reel getiri sağladığını bildirdi. Uğurlu, bu dönemde emeklilik yatırım fonlarında ise yıllık ortalama yüzde 8,2 oranında reel getiri sağlandığını kaydetti.

ABD'de kredi kartı borcundan hacizler arttı. ABD'nin en büyük MasterCard ve Visa kredi kartları sağlayıcısı Capital One Financial, Aralık ayında kredi kartı borcunu ödemeyenlerin sayısının arttığını bildirdi. Capital One'in verilerine göre, ödenmesi beklenmeyen kredi kartı borçlarını ölçen yıllık oran, Aralık ayında yüzde 10,14 oldu. Kasım ayında bu oran yüzde 9,6 seviyesindeydi. Ödenmesi en az 30 gün geciken kredilerin oranı ise yüzde 5,87'den yüzde 5,78'e geriledi.

IEA: Petrol talebi 2010'da en yüksek seviyesine ulaşacak. Uluslararası Enerji Ajansı'na (IEA) göre, Asya'daki gelişmekte olan ekonomilerdeki hızlı büyümeye bağlı olarak artan tüketim ile birlikte küresel petrol talebi bu yıl, 2007'den beri görülen en yüksek seviyesine ulaşacak. Paris merkezli 27 sanayileşmiş ekonominin danışmanı, küresel petrol talebinde bu yılki artış için beklentilerini günlük 10 bin varil yukarı yönlü revize etti. Talebin 2010'da günlük 1,4 milyon varile yükseleceğini öngörüyor.

Çin'in döviz rezervleri 2,4 trilyon dolara yükseldi. Çin Merkez Bankası, döviz rezervlerinin, geçen yıl 453 milyar dolar artış göstererek 2,4 trilyona ulaştığını bildirdi. Küresel krize rağmen Çin, dünyanın en büyük döviz rezervine sahip ülkesi konumunu koruyor. Rezervlerini ağırlıklı olarak ABD hazine kağıtlarına yatıran Çin'in elinde, 798,9 milyar dolarlık ABD hazine kağıdı bulunuyor.

ABD'de TÜFE beklentilere paralel arttı. ABD Çalışma Bakanlığı'nın açıklamasında, mevsimsel olarak düzenlenmiş rakamlara göre TÜFE'nin Aralık ayında bir önceki aya göre yüzde 0,1 oranında artış gösterdiği belirtildi. Kasım ayında TÜFE'de yaşanan artış ise revize edilmeyerek yüzde 0,4 seviyesinde bırakıldı. Çekirdek TÜFE (enerji ve gıda fiyatları hariç TÜFE) de Aralık ayında yüzde 0,1 oranında artış gösterdi.

SEKTÖR VE ŞİRKET HABERLERİ

Vestel DVB-T2'yi İngiltere pazarına sunacak. Vestel Elektronik Ar-Ge'den sorumlu İcra Kurulu Üyesi İhsaner Alkım, Vestel'in DVD-T2 deneme yayınlarını resmi olarak başlatmak için BBC'nin İngiltere'de düzenlediği ve 4 şirketin katıldığı organizasyonda ürünlerini tanıtan "tek" Türk şirketi olduğunu belirtti. Alkım, "Set üstü kutumuz İngiltere'de DVB-T2 uyumluluğu sertifikası alan ilk kutu oldu. Bu da gösteriyor ki, dünya pazarlarına DVB-T2 set üstü kutu sunan ilk şirket Vestel olacak. Bu sayede, DVB-T2 yayını alabilen cihazların üretiminde dünya lideri olmayı ve İngiltere'de yüzde 50 pazar payı almayı hedefliyoruz" dedi.

S&P, Doğuş Holding'in kredi notunu teyit etti. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's, Doğuş Holding'in uzun vadeli kredi notunu "BB-", kısa vadeli kredi notunu "B" ve görünümünü "durağan" olarak teyit etti. Kredi notlarının ve görünümünün teyit edilmesine neden olarak, zor ekonomik ve finansal ülke şartlarında faaliyetlerini sürdürmekte olan Doğuş Grubu'nun Garanti Bankası gibi değerli halka açık şirketleri ve güçlü iştirak portföyü aracılığıyla sağladığı finansal esneklik, izlediği muhafazakar finansal yönetim anlayışı ile Doğuş Yönetiminin borçluluğunu sınırladığı konusundaki kararlılığı vurgulandı.

AJANDA

| Tarih | Tanım |
|-------|---|
| 18.01 | Tüketici Güven End., Uluslararası Yat. Pozis., Kısa Vad. Dış Borç., 5 Aylık TL Cinsi DT İhalesi |
| 19.01 | 2 Yıllık USD Cinsi Sabit Kuponlu ve 22 Aylık TL Cinsi DT İhaleleri |
| 20.01 | 6.277 Milyon TL İç Borç Ödemesi, Merkezi Yönetim İç ve Dış Borç Verileri |

TAHVİL-BONO, REPO, TL

| Aktif Kağıtlar | Ortalama Bileşik (%) | Önceki (%) |
|----------------|----------------------|------------|
| TRT030811T14 | 8,55 | 8,40 |
| TRT110511T17 | 8,42 | 8,39 |
| TRT020211T11 | 8,07 | 7,99 |

TRT030811T14



| Eurobond | Fiyat | Getiri (%) |
|------------|------------|------------|
| 15/01/2030 | 161.500,00 | 6,38 |
| 14/02/2034 | 115.750,00 | 6,68 |

| Para Piyasası | Ortalama Bileşik (%) | Önceki (%) |
|----------------|----------------------|------------|
| Overnight Repo | 6,50 | 6,50 |
| 7 Gün. Repo | 6,55 | 6,55 |
| Interbank | 6,50 | 6,75 |

döviz

| MB Döviz Alış | TL | Değişim (%) |
|-----------------|--------|-------------|
| Amerikan Doları | 1,4523 | 0,20 |
| Euro | 2,0904 | -0,60 |

| Çapraz Kurlar | Dün | Değişim (%) |
|---------------|--------|-------------|
| EUR/USD | 1,4394 | -0,79 |
| USD/JPY | 90,78 | -1,16 |

ALTIN

| Altın | Dün | Değişim (%) |
|---------|----------|-------------|
| USD/Ons | 1.128,50 | -0,75 |

YATIRIM FONLARI

| Yat. Fonları Endeksi | Dün | Değişim (%) |
|----------------------|--------------|-------------|
| A Tipi Fon Endeksi | 582.512,00 | 0,40 |
| B Tipi Fon Endeksi | 1.391.654,00 | 0,02 |

| Ziraat Fonları | Fiyat TL | Getiri (%) |
|----------------------|------------|------------|
| ZRY FONLARI | | |
| (A) Değ. Fon | 0,084454 | -158,78 |
| (B) Değ. Fon | 35,251726 | 2,44 |
| (B) Likit Fon | 109,186524 | 11,10 |
| (B) Tahvil-Bono Fonu | 124,810405 | -4,47 |

| TCZB FONLARI | Fiyat TL | Getiri (%) |
|----------------------|-----------|------------|
| (A) Değ. Başak Fon | 0,00907 | -136,31 |
| (A) Değ. Değer Fon | 0,012699 | -171,64 |
| (A) İMKB30 End. Fonu | 0,015681 | -502,74 |
| (A) Karma Fon | 0,05489 | -162,19 |
| (B) Büy.Ama.T/B Fonu | 0,012409 | -8,82 |
| (B) Likit Fon | 71,936731 | 7,88 |

HİSSE SENETLERİ PİYASASI

Haftanın son işlem gününde Avrupa cephesinde Yunanistan'la ilgili kaygıların yeniden ön plana çıkması bölge endekslerinde ekşi yönde seyir yol açarken, ABD'de Intel ve JP Morgan'ın karlarının beklentilerinde üzerinde gelmesine karşın JP Morgan'ın kar kompozisyonunun yarattığı tedirginlik piyasalarda satış eğilimine neden oldu. Günün ilk yarısında yatay bir seyir gösteren İMKB Hisse Senetleri Piyasası ise, gerek IMF anlaşması ve S&P'den not artırımı beklentilerinde netleşme olmaması gerekse yurtdışının etkisiyle ikinci seansta gevşedi. 53.620 puana kadar gerileyen İMKB 100 Endeksi kapanışa doğru gelen tepkiyle 54 binin üzerine toparlandı. Ancak endeks günü önceki işlem gününe göre yüzde 1,34 (734 puan) kayıpla 54.005 puandan tamamlandı. Gün sonunda 2,7 milyar TL'lik işlem hacmi gerçekleşti. Endeksin yurtdışı piyasalardaki hafif toparlanma nedeniyle güne 54.150 direnç seviyesine doğru yükselerek başlamasını bekliyoruz. Açılış sonrası 54.150 direnç seviyesinin geçilmesi durumunda takip edilecek direnç 54.650 seviyesindedir.

| Destek | | | |
|--------|---|--------|--------|
| TL | : | 53.500 | 53.150 |
| \$ | : | 3.68 | 3.66 |

| Direnç | | | |
|--------|---|--------|--------|
| TL | : | 54.150 | 54.650 |
| \$ | : | 3.73 | 3.76 |

TAHVİL BONO, REPO, TL, DÖVİZ PİYASALARI

Geçen cuma günü kurlarda gevşeme gözlenirken, faizler yatay hareket etti. İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın gösterge kağıdı olan 3 Ağustos 2011 vadeli tahvil cuma, aynı güne valörlü işlemlerde %8,55 bileşik seviyesinden kapanırken, bugüne valörlü işlemlerde %8,50 bileşikten işlem gördü. Söz konusu tahvil, perşembe günü aynı güne valörlü işlemlerde %8,40 bileşikten, cuma valörlü işlemlerde ise %8,57 bileşikten kapanmıştı. Dövizde serbest piyasada gün sonunda gerçekleşen işlemlerde önceki kapanış seviyelerine göre dolar 0,3 Kr düşüyle 1,4565 TL'den, euro da 1,9 Kr gerilemeyle 2,0935 TL'den el değiştirdi. Bankalararası piyasada dolar alışı/satışı kotasyonları, 1,4500/1,4550 TL seviyelerinde dengelendi. Euro/dolar 1,4512-1,4360, dolar/yen ise 91,32-90,60 bandında hareket etti.

ULUSLARARASI PİYASALAR

ABD borsaları, Cuma günü JP Morgan Chase'in yüklü bir dördüncü çeyrek kredi zararı açıklayarak bankaların kârlılığında ilişkin endişeleri artırmasıyla düştü. Geçen hafta içinde açıklanan zayıf perakende satış rakamlarının ardından, tüketicilerin gelirler ve işsizlikle ilgili kaygılarının artmasıyla Ocak ayına ait tüketici eğilimlerini gösteren Michigan endeksinin de beklentilerin gerisinde kalması hisse senetlerine değer kaybetti. Dördüncü çeyrek sonuçlarını açıklayan ilk büyük banka olan JP Morgan Chase'in, mortgage kredileri ve kredi kartlarından kaynaklanan yüklü bir zarar açıklamasının ardından bankanın hisseleri yüzde 2.3 değer kaybetti. Alan B. Lantz & Associates'in başkanı Alan Lantz, JP Morgan Chase'in ile ilgili olarak, "JP Morgan önemli ve çok iyi yönetilen bir şirket. Bu sonuç beni, sektörden gelecek diğer sonuçlar konusunda kesinlikle karamsar yapıyor" dedi. Bank of America ve Wells Fargo'nun da aralarında bulunduğu diğer büyük bankaların hisse senetleri de değer kaybetti. Hafta geneline bakıldığında ise Dow Jones, S&P ve Nasdaq'daki düşüş oranlarının sırasıyla yüzde 0.1, 0.8 ve 1.3 olduğu görülüyor. Yine geçen hafta son çeyrek sonuçlarını açıklayan dünyanın en büyük çip üreticisi Intel, Wall Street'in beklentilerini geride bırakmayı başarmıştı. Cuma günü açıklanan diğer veriler tüketici fiyatlarında mütevazı bir artışa ve sanayi üretiminde yükselişe işaret ederken, ekonominin büyümede olduğu ve ABD Merkez Bankası'nı (FED) zora sokacak kadar enflasyon oluşturmadığını ortaya koydu. Asya borsaları, ABD'nin ikinci büyük bankası JP Morgan Chase'in dördüncü çeyrekte kredi kartları ve mortgage kredilerinden kaynaklanan yüklü zarar açıklamasının ardından, bölgenin en büyük ihracat pazarında talebe ilişkin şüphelerin gündeme gelmesiyle düştü. Yatırımcıların riskli işlemlerden çıkmalarıyla dolar ve yen güçlenirken, Yunanistan'ın mali sorunlarına yönelik endişelerden zarar gören euro hâlâ baskı altında. ABD'de para piyasaları bugün tatil nedeniyle kapalı olacak. JP Morgan Chase'in zarar açıklamasının ardından büyük bankalardan Bank of America'nın hisseleri yüzde 3.3, Wells Fargo'nun hisseleri de yüzde 3.1 değer kaybetti. Dördüncü çeyrek sonuçlarını geçen hafta açıklayan Intel'in hisseleri gelen kâr satışlarının ardından yüzde 3.2 değer kaybederken, yarı iletken endeksi ise yüzde 3.4 düştü. Haftanın son gününde New York borsasında 1.41 milyar, Nasdaq'da 2.63 milyar hisse senedi el değiştirdi. Dolar ve yen, Avustralya doları gibi küresel büyümeye dayanan para birimlerine gelen kâr satışlarının ardından gücünü korurken, euro da sterlinin dolar ve yen karşısında güçlenmesi sonrasında gerileyerek İngiliz para birimi karşısında son dört ayın en düşük seviyesine düştü. Euro, mali endişelerin üzerinde oluşturduğu baskının da etkisiyle yüzde 0.5 değer kaybederek 88.03 pens üzerinden işlem gördü.

VOB

Haftanın son günü 68.000-69.100 fiyat aralığında işlem görerek Cuma gününü 68.250 uzlaşma fiyatından tamamladı. Kontrattaki açık pozisyon sayısı 81 adet artarak 162.241 adet kontrata yükseldi. Kontratta hem kısa hem de orta vadeli trendin düşüş yönünde sürdüğünü görüyoruz. Yurtdışı vadeli piyasalardaki hafif yükseliş nedeniyle güne yükselerek başlamasını beklediğimiz kontratın ilk aşamada 68.450 pivot direnç seviyesini test etmesi beklenebilir. Bu seviyenin açılış sonrası geçilmesi durumunda yükseliş hareketinin bir sonraki direnci 68.900 seviyesindedir. 68.900 seviyesi aynı zamanda kısa vadeli trend direnç seviyesidir. Bu seviyenin geçilmesi durumunda kısa vadeli trendin yükseliş yönünde değişerek 69.800 direnç seviyesi hedefli yükselişi ivmelendireceğini düşünüyoruz. Ayrıca gün içinde 68.450 pivot direnç seviyesinden veya 68.900 kısa vadeli trend direnç seviyesinden tepki satışlarının etkili olması durumunda takip edilecek ilk destek 68.000 seviyesindedir. Bu seviye altında 67.700 pik destek ve 67.250 ana destek seviyeleri takip edilmelidir.

| Sözleşmeler | Uzlaşma Fiyatı (TL) | Değ (%) | Açık Pozisyon Sayısı |
|----------------|---------------------|---------|----------------------|
| 111F_IX0300210 | 68,2500 | -1,16 | 162.241 |
| 301F_FXUSD0210 | 1,4685 | -0,10 | 68.592 |

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Araştırma

| | | |
|-------------------------|---|--|
| M. Selçuk ÖZCAN | Müdür | +90 212 366 9862 / sozcan@ziraatyatirim.com.tr |
| Onur ÖZTEKİN | Yönetmen Teknik Analiz | +90 212 366 9878 / ooztekin@ziraatyatirim.com.tr |
| İlknur HAYIR | Uzman Yardımcısı Makro Ekonomi, Bankacılık, Holdingler, Perakende, Gübre, Ulaşım, İnşaat, Çimento | +90 212 366 9863 / ihayir@ziraatyatirim.com.tr |
| Serhat KUŞKONMAZ | Uzman Yardımcısı Kantitatif Analizler, Sigorta, Ana Metal Telekomünikasyon, Petrol, Kimya, Beyaz Eşya | +90 212 366 9864 / skuskonmaz@ziraatyatirim.com.tr |
| e-mail: | ARASTIRMA@ziraatyatirim.com.tr | |

Genel Müdürlük Pazarlama

Büyükdere Cad. No:39 B Blok Kat:3, 34398 Maslak - İstanbul
+90 212 366 9898 / info@ziraatyatirim.com.tr

Şubeler

| | | |
|---|---|--|
| Eminönü Şubesi +90 212 514 0044 | Kadıköy Şubesi +90 216 360 3070 | Levent Şubesi +90 212 279 4079 |
| Ankara Şubesi +90 312 417 6481 | İzmir Şubesi +90 232 489 6300 | |

Yatırım Merkezleri

| | | |
|--|---|--|
| Adana Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Adana Şubesi +90 322 352 1111 | Antalya Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Antalya Şubesi +90 242 312 3600 | Ataşehir Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Ataşehir Şubesi +90 216 455 7108 |
| Balıkesir Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Balıkesir Şubesi +90 266 239 1045 | Bandırma Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Bandırma Şubesi +90 266 713 0995 | Beşiktaş Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Beşiktaş Şubesi +90 212 259 0712 |
| Bursa Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Ulucami Şubesi +90 224 220 4242 | Caddebostan Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Caddebostan Şubesi +90 216 385 8569 | Denizli Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Denizli Şubesi +90 258 261 2493 |
| Diyarbakır Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Diyarbakır Şubesi +90 412 224 0429 | Eskişehir Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Porsuk Şubesi (Ek Şube) +90 222 221 8202 | Galeria Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Galeria Şubesi +90 212 559 3254 |
| İskenderun Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. İskenderun Şubesi +90 326 614 0154 | Kavaklıdere Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Kavaklıdere Şubesi +90 312 466 5536 | Kocaeli Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Kocaeli Şubesi +90 262 321 9110 |
| Manisa Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Manisa Şubesi +90 362 432 0873 | Mersin Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Mersin Şubesi +90 324 239 3426 | Muğla Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Muğla Şubesi +90 252 213 2100 |
| Nazilli Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Nazilli Şubesi +90 256 313 1314 | Samsun Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Samsun Şubesi +90 362 432 0873 | Trabzon Yatırım Merkezi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Trabzon Şubesi +90 462 323 0198 |

Müşteri Hizmetleri Merkezi

444 00 00

Yurt çapındaki tüm T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Şubeleri