

HAFTALIK BÜLTEN



23 Ocak 2006

Genel Bakış

Borsa

İMKB-100 Teknik Analizi

Para ve Döviz Piyasası

Haftalık Hisse Önerileri

Takip Edilmesi Gereken Veriler

www.alanyatirim.com.tr



HAFTALIK BÜLTEN

GENEL BAKIŞ

Geçen hafta başında Türk bankacılık hisseleri ile ilgili olumlu değerlendirmeler İMKB'de aşırı bir iyimserlik yaratırken, ikinci yarıda İran ve Nijerya'daki gerilimlerin etkisiyle yükselen petrol fiyatları tedirginlik yarattı. Geçen hafta Erdoğan'ın bu yıl erken seçim olmayacağı yönündeki beyanına karşılık, Çalışma Bakanı Başesgioğlu sosyal güvenlik reformunun Ocak sonuna yetişmeyeceğini açıklaması, Orhan Pamuk davasının düşmesi siyasi açıdan önemli açıklamalar olarak karşımıza çıktı. Bu hafta piyasaların gündeminde, petrol fiyatlarının seyri, İran ve Nijerya'daki gelişmelerin yanısıra bugünkü Para Kurulu Toplantısı'ndan çıkacak faiz kararı, Filistin'de Çarşamba günü yapılacak genel seçimler, İngiltere Dışişleri Bakanı'nın Talat ile görüşmesi ve ABD'de açıklanacak datalar yer almaktadır. Orta vadede Kıbrıs ile ilgili gelişmeler, 13 Mart'ta görev süresi dolacak olan Merkez Bankası Serdengeçti'nin yerine gelecek kişiyi kim olacağına dair gelişmeler borsada etkili olacaktır.

Tüm dünyada aşırı değerlemeye karşılık şişmeye devam eden balonun daha nereye kadar şişmeye devam edeceği veya ne zaman patlayacağını cevapları geçen hafta boyunca sorgulandı. Geçen hafta İngiltere Merkez Bankası Başkan Yrd. dünya finansal piyasaların aşırı değerlendirildiğini, Morgan Stanley ise Latin Amerika'da hisse fiyatlarının zirve noktasına yaklaşmış olabileceği açıklamasında bulundu. Rekorların kırılmaya devam edildiği İMKB'de satışların ne zaman geleceğinin cevabını ise payları %68'e dayanan yabancılar verecek. Her ne kadar Türk bankacılık sektörü ile ilgili olumlu beklentiler olsa dahi kısa vadede aşırı şişen fiyatlar nedeniyle sanayi hisselerinden seçici olmak kaydıyla pozisyonların tutulması daha mantıklı olacaktır.

PPK, bugün toplanıyor...

PPK'nın 2006 yılı ilk toplantısını bugün yapacak. Karar ise saat 17-19 arasında yapılacak. Yapılacak bu toplantı ile birlikte PPK karar alıcı organ olacak. 2005 yılında tavsiye veren konumunda bulunuyordu. Biz, enflasyonda hizmet yönünde süren katılık ile birlikte petrol fiyatlarının yeni yıl ile birlikte artışa geçmesi ve daha yükselme yönündeki risklerin bulunması gibi nedenlerden ötürü PPK toplantısından faizlerde bir değişiklik yapılmaması yönünde bir karar çıkmasını beklemekteyiz.

Geçen haftanın başlıkları...

Erdoğan: "2006'da seçim yok"

Başbakan Erdoğan, geçen hafta 2006'da bir erken seçim beklenmemesi gerektiğinin altını bir kez daha çizdi. Erdoğan'ın bu açıklamaları muhalefetin ısrarına karşılık hükümetin 2006 yılında bir erken seçim yapılmayacağına dair görüşümüzü bir kez daha destekledi. Piyasalar, 2006 yılında erken seçim olmamasını olumlu karşılayacaktır.

Sosyal Güvenlik reformu ile ilgili gelişmeler takip edilecek...

Sosyal güvenlik yasası ile ilgili gelişmeler hem de kredi derecelendirme kuruluşlarının not artırım kriterlerinden biri olması açısından büyük önem taşımaktadır. Çalışma Bakanı Başesgioğlu, Ocak sonuna kadar Meclis'ten geçmesi gereken sosyal güvenlik reformunun Ocak sonuna yetişemeyeceğini, ancak zor da olsa Şubat sonuna yetiştirilebileceğini açıkladı. Zamanında tamamlanamayan reform konusunda IMF'in tepkisi önemli olacaktır. IMF'in Şubat sonuna kadar çıkması durumunda bunu absorbe edebileceğini düşünüyoruz.

Petrol fiyatları 69 doların üzerine çıktı...

Geçen hafta önce İran'daki gerilim arkasından Nijerya'daki olaylar ve son olarak da El Kaide Örgütü'nün yayımladığı kaset ile ABD-İran gerginliği petrol fiyatlarını son 5 ayın en yüksek seviyesine 69,20 dolara kadar çıkmasına yol açtı. El Kaide örgütünün Amerika'ya karşı terörist saldırı yapabileceğine dair bir bant kaydının yayınlanması piyasalardaki tedirginliği artırdı. Geçen yıl 30 Ağustos'ta 70,85 dolara kadar çıkan petrol fiyatlarında 70 dolara kadar olan fiyatlar absorbe edilebilir. Ancak, 70 doların aşılması tedirginliğin artmasına yol açacaktır. Uluslararası yatırım şirketi Goldman Sachs, petrolde 2006 yılı ortalama fiyat beklentisini 4,5 puan arttırarak 68,50 dolar seviyelerinde beklediğini, 4. çeyrekte de fiyatların 70 dolar seviyelerini görebileceğini açıkladı.

AJANDA

23 Ocak	Para Kurulu Toplantısı ve faiz kararı
24 Ocak	TMSF, Joy FM ve Joy Türk satışı
25 Ocak	TMSF, Star Gazetesi satışı
	Filistin'de Genel Seçim
	İngiltere Dışişleri Bakanı, Talat ile görüşecek.
26 Ocak	ABD, Aralık ayı Dayınlık Mal Siparişleri
27 Ocak	ABD, 4. Çeyrek GSYH
30 Ocak	ABD, Aralık ayı Kişisel Gelir ve Harcamalar Endeksi
31 Ocak	MB, Enflasyon raporu
	ABD Merkez Bankası FED toplanıyor.
	OPEC Toplantısı
3 Şubat	Tüpraş'ta devir sözleşmesinde son gün
23 Şubat	Para Kurulu Toplantısı ve faiz kararı
6 Mart	Erdemir'de devir sözleşmesinde son gün
23 Mart	Para Kurulu Toplantısı ve faiz kararı
27 Nisan	Para Kurulu Toplantısı ve faiz kararı
28 Nisan	MB; Enflasyon Raporu



HAFTALIK BÜLTEN

GENEL BAKIŞ

Uluslar arası bankalar, Türkiye ile yakından ilgili

Morgan Stanley'in 13 Ocak tarihli raporunda Türk bankalarının 2006 ve 2007 yılı projeksiyonlarına göre gelişmekte olan ülkelere kıyasla ucuz olduğunu belirten bir rapor yayımlarken, Uluslar arası Derecelendirme Kuruluşu S&P, Türk bankacılık sektöründeki yabancı katılımın özellikle Doğu ve Orta Avrupa'daki gelişmekte olan ülkelere kıyasla hala düşük seviyede olduğunu kaydetti. Uluslararası finans gazetesi Wall Street Journal ise, Türkiye piyasasının uluslararası bankaların son hedefi olduğunu ve Batılı ve Ortadoğulu bankalar arasında Türkiye'ye giriş için sıkı bir rekabet yaşandığını kaydetti. Aralarında Citibank'ın da bulunduğu büyük uluslararası bankaların Türk piyasasıyla ilgilendiğini belirten gazete, Dubai İslami Bankası gibi Ortadoğulu kuruluşların da İslami bankacılık yönünden Türkiye'yi düşündüklerini vurguladı. Gazete, Citibank'ın Türkiye'yi öncelikli ülke olarak gördüğünü de kaydetti. Gazete, bu rekabet sonucu Türk bankalarının fiyatının artacağını belirtti. Gazete "70 milyonluk nüfusuyla Türkiye, hızla gelişen Orta ve Doğu Avrupa'dan pay almak isteyen bankalar için en son rekabet alanı" dedi. Türkiye'de nüfusun kredi yoluyla borçlanma oranının %18 olduğunu kaydeden gazete, bu oranın AB de %100 ABD de %144 olduğunu hatırlattı.

Credit Suisse, Türk uluslararası tahvilleri için pozisyonunu yükseltti...

Credit Suisse, Türk uluslararası tahvilleri için pozisyonunu yükseltirken, Brezilya, Ukrayna ve Peru için düşürdü. Credit Suisse, Türk tahvilleri için pozisyonunu yükseltmesine neden olarak, tahvillerin değerinin Türkiye ile aynı kredi notuna sahip diğer ülkelerin tahvillerine göre düşük kalmasını gösterdi. Credit Suisse, Türkiye ve Brezilya'nın her ikisinde de kredi notunun Ba3/BB- olduğuna dikkat çekerek, Avrupa Birliği üyelik müzakereleri sürecinin Türkiye'nin ihtiyatlı makroekonomik politikalarına destek sağlayacağını ve Türk tahvillerinin Brezilya tahvillerine göre daha düşük spreadlerle işlem göreceğini düşündüklerini vurguladı. Türkiye için pozisyonlarını owerweight'den neutral'a yükseltme fırsatının değerlendirilmesini, Brezilya ve Ukrayna tahvillerinden çıkılarak sağlanacak fonla %2 Türk tahvili alınmasının tavsiye edildiği de belirtildi.

BOE: "Dünya finansal piyasaları aşırı değerli"

İngiltere Merkez Bankası (BOE) Başkan Yardımcısı Andrew Large, dünyada finansal piyasaların köpürdüğünü, aşırı değerlendirildiğini belirtti. Large, buna neden olarak yatırımcıların kar ve büyüme beklentilerinin varlık fiyatlarını yukarı itmesini gösterdi. Large, "Deneyimlerime dayanarak söylüyorum ki, piyasalarda bir köpük oluşmuş durumda" derken, bankalar ve yatırımcıların finansal sistemde bir şok oluşma riskini düşük değerlendireyor olabilecekleri konusunda uyardı.

Morgan Stanley: "L. Amerika'da hisse fiyatları zirve noktasına yaklaşmış olabilir"

Morgan Stanley, Latin Amerika'da hisse fiyatlarının zirve noktasına yaklaşmış olabileceği gerekçesiyle bu kıymetlerle ilgili daha koruyucu bir tavır takınılması tavsiyesinde bulundu.

Fitch: "Türkiye'nin kredi güvenilirliği artmaya devam ediyor"

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, yüksek cari açığa rağmen Türkiye'nin kredi güvenilirliğinin artmaya devam ettiğini, kamu maliyesi ve borçlanmadaki yapısal değişimlerin kamu borçlanma dinamiklerini şoklara karşı daha dayanıklı kıldığını söyledi belirtti

AB dönem Başkanı Avusturya: "Türkiye ile tam üyelik müzakerelerine yılın ilk yarısında başlanabilecek"

Avrupa Birliği dönem başkanı Avusturya'nın Başbakanı Wolfgang Schüssel, tarama sürecinin ardından, "AB Komisyonu'nun olumlu rapor vermesiyle Türkiye ile tam üyelik müzakerelerinin bu yılın ilk altı ayı içinde başlayabileceğini söyledi. Schüssel, dönem başkanı olarak Kıbrıs sorununun çözümü için BM Genel Sekreteri Kofi Annan'ın girişimlerini desteklemeye devam edeceklerini, Türkiye ve AB arasındaki Gümrük Birliği'nin birliğe üye bütün ülkeleri kapsayacak şekilde uygulanmasına ve Kıbrıslı Türklere verilen yardım sözünün yerine getirilmesine dönem başkanlığı sırasında önem vereceklerini açıkladı.



Borsa'nın haftalık primi %6,11 oldu...

Geçen haftaya 41,905 seviyelerinde başlayan İMKB-100 Endeksi, haftanın ilk günlerinde yurt dışı piyasalarda yaşanan yükselişler ve Morgan Stanley'in Türk bankalarının hala ucuz olduğuna dair yayınladığı rapor ile hızlı bir yükseliş kaydetti. Ancak daha sonra İran ve Nijerya'da yaşanan olumsuz gelişmeler, petrol fiyatlarını arttırarak uluslararası borsalarda ve İMKB'de sert düşüşlere neden oldu. Haftanın son iki gününde ise tepki alımları ve yurt dışı borsaların toparlanmasıyla İMKB-100 Endeksi haftalık bazda % 6,11 oranında artarak 44,466 değerinden tamamladı.

Bu hafta yurt içinde açıklanacak verilere bakarsak, bugün Para Piyasası Kurulu'nun faiz toplantı sonuçları beklenecek. Piyasalar ve biz bir faiz indirimi beklemiyoruz. Bu sebeple bu yönde açıklanacak bir karar piyasalarda önemli bir etki yapmayacaktır. TCMB en son faizleri %13,50 olarak belirlemişti. TÜİK, bugün Tüketici Eğilim Endeksi'ni açıklayacak. Daha önce açıklanan veri 99,5 idi. Çarşamba günü ise TÜİK tarafından Eylül-Kasım dönemi işgücü oranları açıklanacak. Haziran – Ağustos döneminde işsizlik oranı %9,7, işgücüne katılma oranı %49 olarak açıklanmıştı.

Yurt dışı piyasalarda ise ABD'de Çarşamba günü petrol stokları, Perşembe günü işsizlik başvuruları, Cuma günü ise 4. çeyrek GSYH verileri açıklanacak. Bir önceki çeyrekte GSYH'de büyüme %4,1 olarak gerçekleşmişti.

Yılbaşına göre %11,78 oranında yükseliş kaydeden borsada, bu hafta da yurtdışı piyasalardaki gelişmeler ana belirleyici unsur olmaya devam edecektir. Yükselen petrol fiyatları ve yurtdışı piyasalarda geçen hafta Cuma günü yaşanan hızlı değer kayıplarının etkisiyle borsanın haftaya değer kaybıyla başlayacağını tahmin etmekteyiz. 69 doların üzerine çıkan petrol fiyatları ve yurtdışı piyasalardaki düşüşlerin sürmesi halinde İMKB'de kısa vadede hızlı yükselişler sonrasında kar realizasyonlarına yönelik satışların devam etmesi beklenebilir. Orta vadede uluslar arası konjoktürde olumsuz bir gelişme olmadığı takdirde Türkiye ve bunun akabinde İMKB hakkında olumlu görüşümüz ise devam etmektedir. Orta vadede Kıbrıs ile ilgili gelişmeler, 16 Mart'ta görev süresi dolacak olan MB Başkanı Serdengeçti'nin yerine atacak olan isimin ne olacağı ve sosyal güvenlik yasa reformu ile ilgili gelişmeler piyasalar açısından önemli olacaktır. Sosyal güvenlik reformu IMF kriterlerinin başında yer alması ve kredi derecelendirme kuruluşları açısından ön sıralarda yer alması bakımından da büyük önem taşımaktadır.

Yurt dışı piyasalardaki ve petrol fiyatlarındaki gelişmelere göre seyir izleyecek olan İMKB-1000 Endeksi bu hafta, 42,000-46,000 bandında bir hareket izleyebilir.

SEKTÖR ENDEKSLERİNDE GEÇEN HAFTA

	Geçen Hafta Kapanış	Önceki Hafta Kapanış	Haftalık Değ. (%)	Aylık Değ. (%)	2005 Yılbaşına Göre Değ. (%)
İMKB-100	44,466	41,905	6.11	17.41	78.06
İMKB-30	57,532	53,520	7.50	19.37	78.93
İMKB-50	44,450	41,652	6.72	18.12	77.88
İMKB HİZMET	19,123	18,455	3.62	7.76	37.43
İMKB MALİ	73,151	67,598	8.22	23.46	106.13
İMKB SANAYİ	31,832	31,538	0.93	7.84	52.41
İMKB ULUSAL TÜR	42,681	40,428	5.57	16.96	78.91
Banka	101,691	92,792	9.59	26.98	131.54
Bilişim	9,305	9,579	-2.86	12.69	51.21
Elektrik	2,737	2,765	-1.03	8.70	15.57
Fin. Kir., Faktoring	15,235	14,601	4.34	19.77	93.52
Gıda, İçecek	38,498	39,092	-1.52	9.18	34.51
Gayrimenkul YO	40,057	38,640	3.67	12.16	59.91
Holidng ve Yatırım	41,219	39,317	4.84	14.16	54.26
İletişim	19,221	17,750	8.28	10.91	22.44
Orman, Kağıt, Basım	37,704	36,899	2.18	9.31	58.57
Kimya, Petrol, Plastik	23,653	23,709	-0.24	6.77	75.99
Metal Ana	29,522	29,226	1.01	-1.30	27.72
Metal Eşya, Makine	35,400	33,648	5.20	14.59	29.76
Sigorta	101,008	96,147	5.06	21.93	119.07
Spor	40,705	39,314	3.54	11.89	106.89
Savunma	43,817	39,467	11.02	28.18	206.52
Taş, Toprak	53,959	54,183	-0.41	8.46	112.66
Ticaret	23,030	22,206	3.71	8.79	50.48
Tekstil, Deri	6,471	6,512	-0.62	9.63	21.83
Turizm	9,513	9,595	-0.86	-6.32	127.95
Ulaştırma	13,516	14,431	-6.34	0.46	8.97
Tekstil, Deri	14,447	14,117	2.34	18.52	91.63
Yatırım Ortaklıkları	22,535	22,834	-1.31	5.80	31.67

YURTDIŞI BORSALARDA GEÇEN HAFTA

	20.Oca	13.Oca	Haftalık Değ. (%)	31.12.2004'e Göre Değ. (%)
DOW IND	10,667	10,960	-2.67	-1.08
S&P 500	1,261	1,287	-2.02	4.13
NASDAQ Cmp.	2,248	2,317	-2.98	3.36
XETRA DAX	5,349	5,483	-2.44	25.21
CAC 40	4,773	4,851	-1.61	24.91
FTSE 100	5,672	5,711	-0.68	17.82
NIKKEI 225	15,409	16,350	-5.76	34.13
RUSYA	1,305	1,126	15.90	112.54
BOVESPA	36,695	35,897	2.22	40.08

ALAN

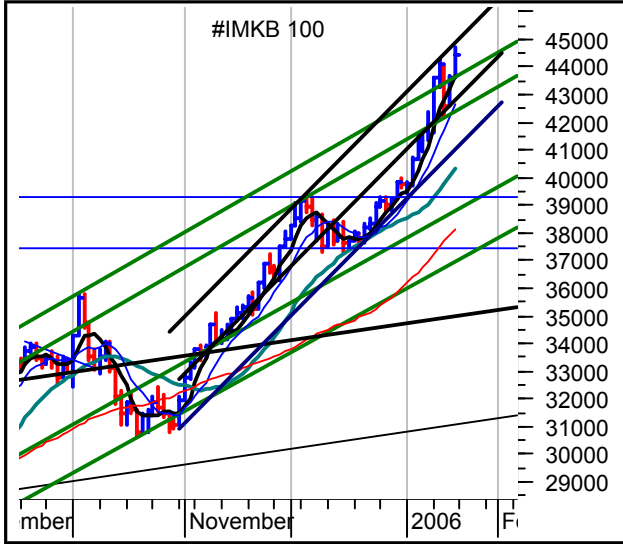
YATIRIM



HAFTALIK BÜLTEN

İMKB-100 ENDEKSİ TEKNİK ANALİZİ

İMKB-100 ENDEKSİ (YTL Bazında)



Destek 43,700-42,500 Direnç 45,000-47,000

İMKB-100 ENDEKSİ (USD Bazında)



Destek 3,27-3,20-3,00 Direnç 3,34-3,38-3,40

İMKB-100 Endeksi kısa vadede yaşadığı sert yükselişlerin ardından, dış borsalardaki düşüşlerin etkisiyle geçen hafta ortasında sert bir düzeltmeye maruz kaldı. Yaşanan sert düşüş sonrasında haftanın ikinci yarısında gelen tepki alımları ve yine yurtdışı piyasalarda tekrar olumluya dönen havanın da etkisiyle yönünü yukarı çevirdi. Kasım ayı başından bu yana ki yükseliş kanalında endeksin, kanalın üst bandına denk gelen 45,000'de önemli direnci bulunmakta. 45,000 seviyesindeki direncin kırılıp kırılmaması endeksin bu haftaki seyri açısından önemli olacaktır. Kırılması 45,500-46,500-47,000 seviyelerinin test edilmesini gündeme getirebilecekken, kırılmaması kar realizasyonları ile birlikte satış baskının yaşanmasına yol açacaktır.

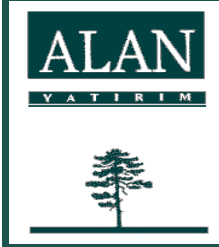
İlk önemli destek noktamız 5 günlük hareketli ortalamaya denk gelen 43,700 seviyesi iken, ikinci destek noktamız 9 günlük hareketli ortalamaya denk gelen 42,500 seviyesidir. Kanal desteği ise 41,000 seviyeleri olarak karşımıza çıkmaktadır. 41,000 seviyesi orta vadeli pozisyonların gözden geçirilmesi için önemli bir stop-loss seviyesi olarak karşımıza çıkmaktadır. 22 günlük hareketli ortalama ise 40,500 seviyesinde yer almaktadır. Endeksin kısa ve orta vadeli teknik göstergeleri olumlu sinyal üretmeye devam etmektedir. Bu sebeple de 42,500 seviyesi aşağı kırılmadıkça kısa vadeli pozisyonlar tutulmaya devam edilebilir. 45,000 direncinin kırılmaması durumuna ise kar realizasyonuna yönelik trade amaçlı satışlar yapılabilir.

Haftanın En Çok Kazandıran İlk 10 Hissesi

	Kapanış	Haftalık Değ. (%)	Aylık Değ. (%)	2005 Yılbaşına Göre Değ. (%)
PRKTE	9.15	31.65	45.24	35.56
KNFRT	6.35	28.54	93.60	323.33
GARFA	4.88	27.08	46.11	83.46
KOZAD	5.90	22.41	46.04	449.35
INDES	2.90	22.36	36.15	86.10
ANHYT	6.20	21.57	59.79	138.34
IPMAT	3.84	20.75	33.33	576.87
UNTAR	0.55	19.57	44.74	10.00
YKSGR	5.10	18.06	51.79	192.78
CEYTS	5.20	17.65	17.65	10.64

Haftanın En Çok Kaybettiren İlk 10 Hissesi

	Kapanış	Haftalık Değ. (%)	Aylık Değ. (%)	2005 Yılbaşına Göre Değ. (%)
EGEEN	10.40	-12.61	-9.57	-4.59
FMIZP	1,180.00	-12.27	22.92	150.97
MTEKS	1.43	-11.18	-2.05	123.44
AVRSY	1.63	-10.93	-1.81	22.56
NETAS	43.00	-10.88	10.97	30.18
TEKTU	1.66	-9.78	-30.54	475.54
MYZYO	1.66	-9.29	-3.49	-13.54
EMKEL	0.89	-9.18	-10.10	104.60
TUMTK	0.82	-8.89	5.13	-49.69
MAKTK	0.73	-8.75	25.86	21.67



HAFTALIK BÜLTEN

PARA PİYASALARI

Yurtdışındaki realizasyon ve petrol fiyatlarının yüksekliği ile bu hafta hafif yukarı hareket görülebilir...

Hazine'nin bu hafta 164 milyon YTL itfası var. Buna istinaden Hazine Salı günü %7 sabit faizli 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi gerçekleştirilecek. İhaleye yine yüksek talep gelmesini bekliyoruz.

Cuma günü ihalelere gelen yüksek taleple son ihale çağrısını 9/5/2007 %13.35 bileşiklere dek düştü.

Bu hafta faiz aralığının %13.35-13.45 arasında gerçekleşmesini bekliyoruz. Yurtdışındaki realizasyon ve petrol fiyatlarının yüksekliği ile hafif yukarı hareket olacağını öngörmekteyiz.

TCMB Para Kurulu 2006 yılının ilk toplantısını bu gün yapacak. Kısa vadeli faiz oranlarına ilişkin karar saat 17.00-19.00 arasında açıklanacak. Bizim beklentimiz ve piyasada genel beklenti Merkez Bankası'nın bu toplantıda faiz indirimine gitmeyeceği yönde karar çıkmasıdır.

Euro/dolar paritesi ise 1.2235 seviyesinde işlem görüyor. Paritede USD değer kaybı devam ediyor. USD değer kaybında hem İran'la yaşanan gerginliğin hemde ABD Merkez Bankası'nın faiz artırımlarına son vereceği görüşü ekili oluyor.

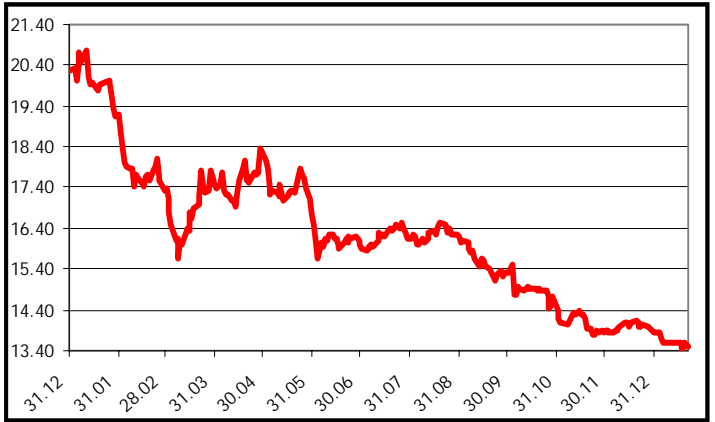
PARA PİYASALARI NAKİT AKIŞ TABLOSU

TARİH	GİRİŞ	AÇIKLAMA
16-Oca-06	996	Hazine itfası (Tamamı piyasaya)
18-Oca-06	8,034	Hazine itfası (Piyasa itfası 7.665)

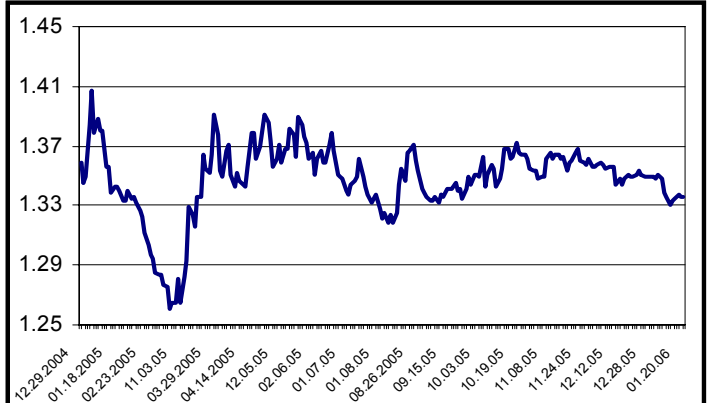
Bono Piyasası Özet Bilgiler

Vade	Ağr. Ort. Fiyat 06/01/2006	Haftalık Değişim (%)	Yıllık Bileşik Faiz (%)	İşlem Hacmi (bin YTL)
7-Mar-07	86,581	0.71	13.65	221,200
27-Haz-07	83,431	0.65	13.48	70,200
10-Şub-10	115,851	0.19	12.39	44,500
24-Oca-07	87,847	0.66	13.67	18,600
13.9.06	91,970	0.60	13.82	11,000
9-May-07	84,926	0.85	13.49	4,000

Yıllık Bileşik Faiz (%)



USD/YTL



ALAN
YATIRIM

HAFTALIK BÜLTEN

HAFTALIK HİSSE SENEDİ ÖNERİLERİ

Portföyümüzün getirisi %6,39 oldu...

Yılın ilk haftasında %5,12 oranında prim yapan öneri listemiz, geçen hafta %6,39 oranında prim yapmıştır. Geçen hafta endeksin getirisi ise %6,11 seviyesinde gerçekleşmiş ve öneri listemizin relatif getirisi %0,26 olmuştur. En fazla prim yapan hisse %15,8 ile Tofaş Fabrika, %16,88 ile Vakıfbank, %11 ile Aselsan, %10,55 ile Arçelik olmuştur. Değer kaybeden hisse senetlerimiz ise %4,72 ile Petrol Ofisi ve %7,82 ile THY olmuştur. Petrol Ofisi'nin değer kaybında Doğan Holding'in Petrol Ofisi'nin sermayesinin %6,25'ine denk gelen hisse senetlerinin beheri 5,35 YTL ile borsa fiyatının altında bir fiyatla satması, THY'nin değer kaybında ise kuş gribi nedeniyle turizm sektörü ve akabinde ulaşım sektöründe etkilenme olabileceğine dair yorumlar etkili olmuştur.

Bu hafta öneri listemizde bir değişiklik yapmamaktayız.

YENİ HAFTA HİSSE ÖNERİLERİ

	Kapanış	Haftalık Değ. (%)	Aylık Değ. (%)	Yılbaşına Göre Değ. (%)
ARCLK	11.00	10.55	21.55	45.17
ASELS	35.25	11.02	28.18	218.81
DISBA	7.80	6.12	34.44	224.24
DOHOL	5.10	8.97	22.60	77.08
MIGRS	14.20	5.19	10.94	28.66
PTOFS	6.05	-4.72	8.04	62.68
THYAO	8.25	-7.82	-1.20	3.77
TOASO	3.52	15.79	22.22	48.14
TUPRS	26.50	1.92	9.50	118.91
VAKBN	9.00	16.88	48.87	50.00

GEÇEN HAFTANIN GETİRİLERİ

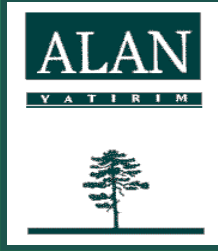
	Kapanış	Haftalık Değ. (%)	Aylık Değ. (%)	Yılbaşına Göre Değ. (%)
ARCLK	11.00	10.55	21.55	45.17
ASELS	35.25	11.02	28.18	218.81
DISBA	7.80	6.12	34.44	224.24
DOHOL	5.10	8.97	22.60	77.08
MIGRS	14.20	5.19	10.94	28.66
PTOFS	6.05	-4.72	8.04	62.68
THYAO	8.25	-7.82	-1.20	3.77
TOASO	3.52	15.79	22.22	48.14
TUPRS	26.50	1.92	9.50	118.91
VAKBN	9.00	16.88	48.87	50.00
İMKB-100	41,905	6.11		
Hisse Ort. Getiri		6.39		
Göreceli Getiri		0.26		



HAFTALIK BÜLTEN

TAKİP EDİLMESİ GEREKEN VERİLER

KONSOLİDE BÜTÇE BORÇ STOKU				
	milyar YTL	milyar USD	Borç/GSMH	
Toplam (Aralık 2005)	331.3	246.8	70%	
İç Borç Stoku	244.8	182.4		
Dış Borç Stoku	86.5	64.4		
GSMH				
	milyar YTL	milyar USD	Büyüme	Kişi başı (\$)
'2004	429	302	9.90%	4,172
2005 3. Çeyrek	151	112	7.30%	
2005 9 aylık	353	262	5.50%	
Son 1 yıllık	472	345	5.78%	4,745
DIŞ TİCARET AÇIĞI (milyar \$)				
	İhracat	İthalat	Denge	Karşılama (%)
'Kasım 2005	5,757	9,346	-3,589	62%
'Aralık 2004-Kasım 2005	72,535	115,001	-42,466	63%
(İhracatın ithalatı karşılama oranı %65'lerin altına indiğinde riskli algılanabilir.)				
CARİ DENGE				
	MoM	YoY	Cari Açık/GSMH	
'Kasım 2005 (milyar \$)	-2,304	-21,650	6.30%	
KONSOLİDE BÜTÇE GERÇEKLEŞMELERİ				
	Kasım 2005	Ocak-Kasım 2005	2005 Hedef	2004
Bütçe Dengesi (mn YTL)	3,934	-5,446	-29,137	-30,300
Faiz Dışı Denge (milyon YTL)	6,578	35,985	27,303	26,188
Faiz Dışı Fazla/GSMH (%)		6.5		6.1
KAPASİTE KULLANIM ORANI				
	Aralık 2005	Aralık 2004		
İmalat Sanayi KKO	80.6%	84.0%		
TCMB DÖVİZ REZERVİ				
	milyar USD			
26.12.2001	19.64			
31.12.2004	36.01			
23.12.2005	49.34			
20.01.2006	48.60			
TCMB FAİZİ				
	%	PKK Toplantısı	Beklenti	
O/N	13.50	23 Ocak	13.50%	
Gecelik Fonlama Maliyeti	14.45			
REEL KUR				
	TÜFE bazlı	ÜFE Bazlı		
'Kasım 2005	170.3	146.5		
(Endeks 100'ün üzerinde ise YTL değerli, altında ise değersiz)				
DİE/MB TÜKETİCİ GÜVEN ENDEKSİ				
Aralık	99.45			
Kasım	99.53			
Ekim	98.06			
(100'den büyük olması iyimser durum, küçük olması kötümser durumu göstermektedir.)				
TÜKETİCİ FİYATLARI ENDEKSİ (TÜFE)				
	%			
Aralık (Aylık)	0.42%			
2005 Yılsonu	7.72%			
2005 Yılsonu Hedef	8.00%			
2006 Yılsonu Hedef	5.00%			
İMKB HİSSE SENETLERİ				
	milyon YTL	milyon USD		
Toplam Piyasa Değeri (Ulusal Tüm)	230,845	173,568		
F/K	16.80			
PD/DD	2.28			
Halka Açıklık Oranı (%)	32%			
Halka Açık Kısmın Piyasa Değeri	73,383	55,175		
YABANCILARIN İMKB'DE PAYI				
		%		
Piyasa Değeri (milyon USD)	37,967	67.94%		
Hisse Adedi	6,010,229,432	52.49%		
YABANCI ALIMLARI				
	milyon USD			
2005 Aralık	268			
2005 Toplam	4,145			
2004 Toplam	1,489			



ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER. A.Ş.

ARAŞTIRMA

Gülizar ÖZDEMİR TÜRK
Soner AKIN

gulizar@alanyatirim.com.tr
soner.akin@alanyatirim.com.tr

(0212) 350 08 31
(0212) 350 08 29

HAZİNE

Diler KAYRA

diler.kayra@alanyatirim.com.tr

(0212) 350 08 59

MERKEZ

Tel

Faks

AKMERKEZ

(0212) 350 08 00

(0212) 350 08 13

SUBELER

ANKARA

(0312) 312 69 80

(0312) 312 69 89

İZMİR

(0232) 445 64 66

(0232) 445 58 57

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Seri:V, No:52 sayılı “Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ” çerçevesinde aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada ulaşılan sonuçlar tercih edilen hesaplama yöntemi ve/veya yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, mali durumunuz ile risk getiri tercihlerinize uygun olmayabileceğinden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir.”

Burada yer alan her türlü haber, veri, bilgi, rapor, araştırma bulgusu, görüş ve öneriler, Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, piyasa koşulları içerisinde ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan yararlanılarak, herhangi bir maddi manevi menfaat karşılığı olmaksızın, genel bağlamda bilgi sunmak amacıyla hazırlanmıştır. Yer alan bilgilerin zamanlaması, tamlığı ve doğruluğu tarafımızca garanti edilmemekte olup bu bilgiler, belli bir kazancın sağlanmasına yönelik olarak sunulmamaktadır. Bu nedenle, burada yer alan haber, veri, bilgi ve bulgulara dayanılarak yapılan işlemlerden doğacak her türlü maddi manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü kayıptan, Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.