

## Endeks 30 Şubat Kontratı

Kapanış	66.900		Hacim (Bin TL)
Değişim	-0.30%	▼	1,403,725

VOB tarafında endeks kontratlarında dün daha çok realizasyon amaçlı satışlar etkili oldu. Euro bölgesine ilişkin kaygıların, özellikle Yunanistan'ın borçlarını yeniden yapılandırma çalışmalarında ortaya çıkan sorunların, yine Yunanistan'la ilgili önümüzdeki süreçte temerrüde düşeceğine ilişkin artan beklentilerin yurtdışı borsalarda neden olduğu düşüşlerin endeks kontratları üzerinde olumsuz etkileri gözlemlendi. Ancak gün sonuna doğru gelen alışlar endeks kontratlarında geri çekilmenin sınırlı kalmasını, günü bir miktar toparlayarak kapamalarını sağladı. Yurtdışı borsalarda gün sonuna doğru başlayan toparlanmaların yanında, Hazine'nin dünkü borçlanma ihalelerinin de başarılı geçmesinin endeks kontratlarının günü toparlayarak kapamasında etkili olduğu görüldü. TCMB'nin dünkü Para Politikası Kurulu toplantısında beklenildiği gibi gösterge faizlerde ve bankaların munzam karşılıklarında bir değişikliğe gidilmemesinin, toplantı sonrası yapılan açıklamanın beklentilere paralel olmasının endeks kontratları üzerinde etkilerinin sınırlı kaldığı takip edildi. Pazartesi gününü 67.150 seviyesinde kapatan, dün 66.000-67.225 bandında hareket eden Şubat vadeli endeks 30 kontratı günü, 66.900 seviyesinde, bir önceki güne göre, %0.30 oranında değer kaybı ile tamamladı.

Bugün yurtdışı piyasalar üzerinde ağırlıklı olarak ABD Merkez Bankası'nın (FED) dün başlayan, bugün tamamlanacak toplantısına ilişkin beklentilerin etkili olacağı düşünülmektedir. FED toplantısında %0.00-%0.25 bandında olan gösterge faizlerde bir değişikliğe gidilmesi beklenmemektedir. Daha çok toplantı sonrası yapılacak açıklamaların, özellikle üçüncü niceliksel gevşemeye ilişkin verilecek mesajları piyasalarda etkili olacağı söylenebilir. Euro bölgesine ilişkin kaygıların sürdüğü bir dönemde, FED'in önümüzdeki dönem için üçüncü bir niceliksel gevşemeye gidebileceğinin sinyallerinin verilmesinin borsaları olumlu etkilediği görülebilir. ABD'de açıklanan 2011 yılının dördüncü çeyreğine ilişkin bilançolar da önemli bulunmakla birlikte, ABD'nin önemli şirketlerinin bilançolarının büyük bir kısmının gelmiş olmasından dolayı, bundan sonra gelecek bilançoların etkilerinin daha sınırlı kalması beklenmektedir.

Euro bölgesine ilişkin haber akışının da piyasalarda etkilerinin sürmesi beklenmelidir. Yılbaşından beri Euro bölgesinde gerçekleştirilen borçlanma ihalelerinin genelde başarılı geçmesinin, Euro bölgesini desteklemek için IMF kaynaklarının artırılacağına ilişkin geçen hafta çıkan haberlerin, ABD'de beklentilerden iyi gelen bilançoların son dönemde gözlenen "pozitif" etkilerinin sürdüğü görülse de, Euro bölgesine ilişkin kaygıların, Yunanistan'la ilgili yeniden artmaya başlayan temerrüt beklentilerinin, AB ülkelerinde reytinglerindeki düşüşün ortaya çıkardığı tedirginliklerin, Avrupa bankalarında yaşanan sorunların piyasaları yeniden olumsuz etkilemeye başlayacağı, hem içeride hem dışarıda endekslerde yukarı hareketleri sınırlayabileceği düşünülmektedir.

Euro bölgesinde bazı ülkelerin notlarında 13 Ocak'ta yaptığı indirimlerin sonrasında, Salı günü de bazı Fransız bankalarının notlarını düşüren S&P'nin, Euro bölgesinde şirket notlarında önümüzdeki süreçte yeni indirimler yapması beklenmektedir. Bu yöndeki beklentilerin de piyasalarda baskı yaratması, endekslerde yukarı hareketleri sınırlaması beklenbilir. Ocak ayı sonuna kadar Moody's ve Fitch'in de Euro bölgesine ilişkin çalışmalarını tamamlaması, bazı Euro bölgesi ülkelerinin kredi notlarında indirim gitmesi beklenmektedir. AB'nin önemli ülkelerinden olan İngiltere'nin kredi notuna ilişkin indirim beklentilerinin de son dönemde güçlenmeye başladığı görülmektedir. Almanya'nın bugün açıklanacak Ocak ayı IFO güven endeksi verileri de önemli olacaktır.

Endeks kontratları üzerinde ise dışarıdaki gelişmelerle birlikte, alternatif piyasalarda kurlarda ve faizlerdeki hareketler etkili olmaya devam edecek gözükmektedir. Özellikle kurlarda ve faizlerde son dönemde yaşanan gevşemenin endeks kontratları üzerinde olumlu etkilerinin sürdüğü, kısa vade için satışları sınırladığı görülebilir. Merkez Bankası tarafından bugün saat 14.30'da açıklanacak Ocak ayı kapasite kullanım verileri de yakından takip edilecektir.

Orta vadeli alçalan hareket içinde Ocak ayına başlarken yoğunlaşan satışlarla 59.800 seviyesine kadar yaşanan geri çekilmenin sonrasında başlayan, yaklaşık üç haftadır takip ettiğimiz yükselen hareket içinde bulunan Şubat kontratında, bugün açılıştaki önemli direnç noktası olarak 67.400 seviyesi takip edilebilir. Bugünün diğer önemli direnç noktaları 67.700, 68.200 ve 68.500 seviyelerindedir. **68.500 seviyesi aynı zamanda ana direnç noktası olarak önemini korumaktadır.** Kısa-orta vadeli göstergelerin olumluya dönen sinyalleri ve Şubat kontratının orta vadeli alçalan trend baskısından kurtulmuş olması dikkate alındığında, kontratta 59.800 seviyesinden başlayan yükselen hareketin teknik olarak sürmesi, önümüzdeki süreçte 68.500 seviyelerinin test edilmesi beklenbilir. Daha orta vade sırasıyla 70.000 ve 72.700 seviyeleri hedeflenebilir.

Açılıştaki bugün önemli destek noktaları olarak ise 66.200 ve 65.800 seviyeleri izlenebilir. Bugünün diğer önemli destek noktaları 65.400 ve 65.000 seviyelerindedir. **Ana destek noktası olarak da 64.600 seviyesi ön plana çıkmakta, kontrat üzerinde dün etkili olan realizasyon amaçlı satışların sürmesi halinde de, ilk etapta 64.600 seviyesine yaklaştıkça satışların teknik olarak durulacağını düşünmekteyiz.**

Geri çekilme hareketi içinde 64.600 seviyesinin altına inilmediği sürece, düşüşlerin kısa vadeli yükselen hareket içinde oluşan düzeltme hareketleri olarak kalacağı, yükseliş eğiliminin süreceği söylenebilir. Şubat kontratında 64.600 seviyesinin üzerini teknik anlamda olumlu değerlendirmeye devam etmekte, bu seviyenin üzerinde kısa vade için daha çok uzun pozisyon ağırlıklı kalınabileceğini ilişkin görüşümüzü korumaktayız.

Geri çekilmelerde 64.600 seviyesinin üzerinde duracak gücün bulunamaması, yeniden bu seviyenin altına inilmesi ise, 59.800 seviyesinden başlayan yükselen hareketin bozulacağına, kontrat üzerinde satış baskısının yeniden artmaya başlayacağını önemli bir işaret olacaktır. Bu durumda, uzun pozisyonların azaltılması, yeniden kısa pozisyonlara ağırlık vermeye başlanılması uygun olacak gözükmektedir. Dolayısıyla, uzun pozisyonlar için 64.600 seviyesi önemli bir stop loss noktası olarak da kullanılabilir.

Kısa pozisyon alırken ise direnç bölgelerinin takip edilmesi ya da 64.600 seviyesindeki desteğin bozulduğunun görülmesi riskin düşük tutulmasını sağlayacaktır.

Sonuç olarak; teknik göstergelerin olumlu sinyalleri, Şubat kontratının orta vadeli alçalan trend baskısından kurtulmuş olması endeks kontratlarında yaklaşık üç haftadır etkili olan yükselen hareketin teknik olarak kısa süreli düzeltmelerle süreceğine, Şubat kontratında önümüzdeki süreçte 68.500 seviyelerinin test edileceğine işaret etmektedir. Euro bölgesine ilişkin kaygıların sürdüğü görülse de, yurtdışı borsalarda gözlenen yükseliş eğiliminin de endeks kontratları üzerinde olumlu etkilerinin devam etmesi beklenmektedir.

Bununla birlikte, aşırı alım bölgesine yönelen en kısa vadeli göstergelere bakıldığında, endeks kontratları üzerinde direnç bölgelerinde realizasyon baskısının artmaya başlayacağı düşünülebilir. Şubat kontratında 68.500 seviyesine yakın realizasyon baskısının teknik olarak kısa vade için artmaya başlaması beklenbilir.

## Endeks 30 Şubat Kontratı

	Destekler			Dirençler		
	I	II	III	I	II	III
<b>Endeks 30</b>	66.200	65.800	65.400	67.400	67.700	68.200
<b>Hareketli Ortalamalar</b>		7	14	21	45	70
<b>Endeks 030</b>		65.937	64.922	64.523	64.781	65.449



## Dolar Şubat Kontratı

<b>Kapanış</b>	1.8425	Hacim (Bin TL)
<b>Değişim</b>	0.33% ▲	82,607



	I	II	III	I	II	III
<b>Dolar</b>	1.8300	1.8250	1.8200	1.8480	1.8540	1.8600
<b>Hareketli Ortalamalar</b>		7	14	21	45	70
<b>Dolar</b>		1.8531	1.8680	1.8765	1.8818	1.8765

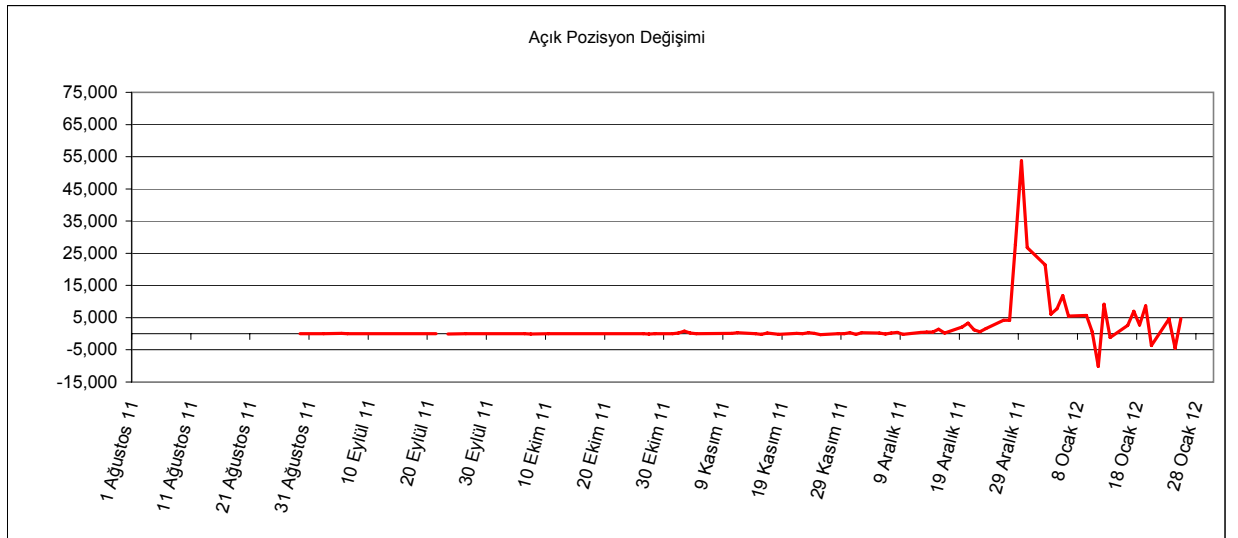
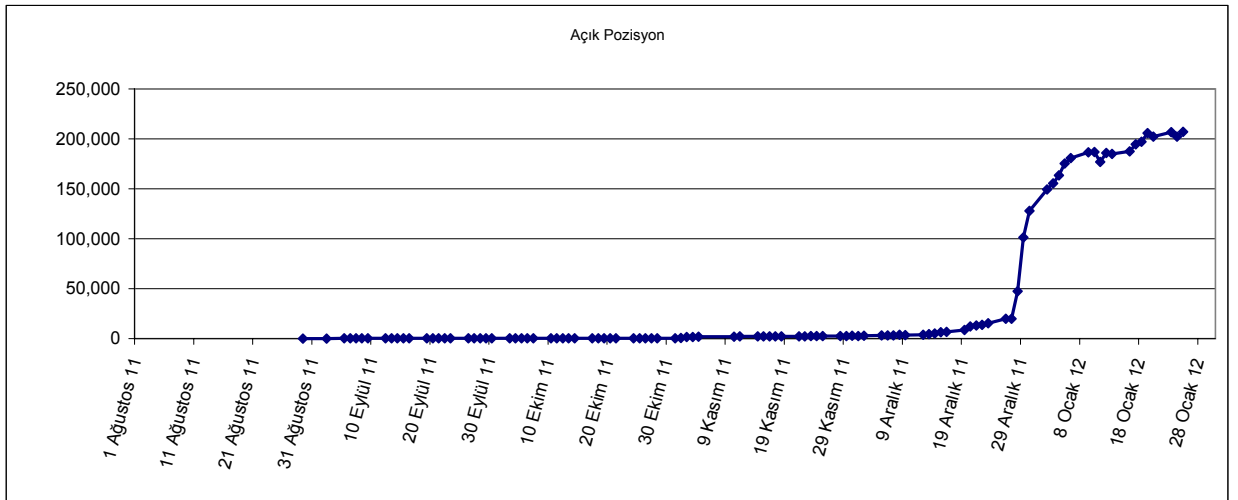
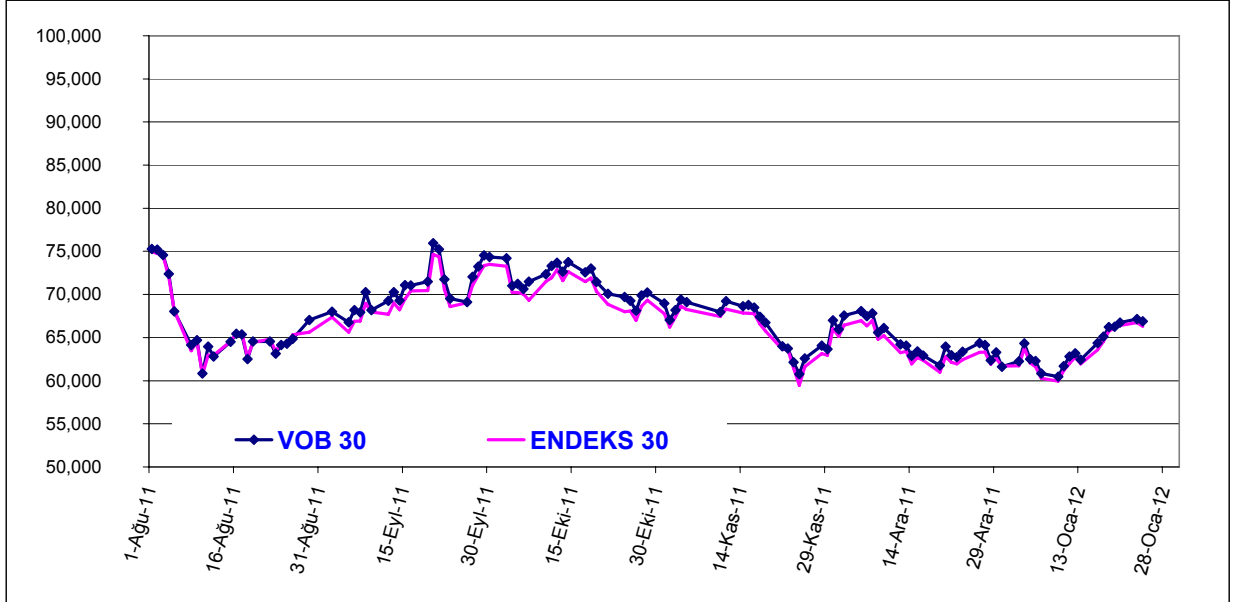
## Spot Piyasa

	Kapanış	Değiş. (%)	Düşük	Yüksek	İşlem Hacmi (YTL)
İMKB 030	66307.51	-0.63	65532.78	66888.00	1,299,203,499
İMKB 100	68,241	-1.63	67968.14	69396.59	2,508,391,222
Dolar	1.8255	0.33	1.82	1.83	
Euro	2.2285	-1.37	2.23	2.25	

## Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası

Kontrat	Uzlaşma Fiyatı	Kapanış	Değiş. (%)	Düşük	Yüksek	Açık Poz.	İşlem Hacmi (YTL)
<b>Endeks 030</b>							
Şub-12	66.775	66.900	-0.37	66.000	67.225	206,961	1,403,725,960
Nis-12	66.675	66.700	-0.41	65.900	67.075	4,781	16,905,510
Haz-12	66.075	66.025	-1.82	66.025	66.100	110	13,213
Ara-12	67.400	67.100	-1.94	67.100	68.050	128	40,435
<b>Endeks 030 - Endeks 100 Farkı</b>							
Şub-12	11.550	11.550	1.32	11.550	11.550	13	1,155
Nis-12	11.500	0.000	0.00	0.000	0.000	4	0
Ara-12	11.700	0.000	0.00	0.000	0.000	0	0
<b>Endeks 100</b>							
Şub-12	54.875	54.775	-1.84	54.700	55.200	35	32,918
Nis-12	54.800	54.800	0.55	54.800	54.800	5	5,480
Ara-12	54.825	0.000	0.00	0.000	0.000	6	0
<b>Dolar</b>							
Şub-12	1.843	1.8425	0.35	1.836	1.848	109,178	82,607,142
Nis-12	1.869	1.8675	0.24	1.862	1.873	6,527	3,684,669
Haz-12	1.892	1.8915	0.19	1.888	1.893	364	41,610
Ara-12	1.958	1.9550	-0.51	1.952	1.970	1,358	316,791
<b>Euro</b>							
Şub-12	2.392	2.3910	-0.08	2.391	2.398	11,891	1,513,626
Nis-12	2.429	2.4260	-0.08	2.426	2.432	4,090	772,277
Haz-12	2.463	0.0000	0.00	0.000	0.000	49	0
Ara-12	2.550	0.0000	0.00	0.000	0.000	250	0

## İMKB-30 - Vob Endeks 30 Şubat Kontratı



**Uyarı Notu**

Burada yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("TEB Yatırım") tarafından işbu rapor tarihi itibarıyla hazırlanmıştır. TEB Yatırım'ın bu tarihten sonra söz konusu bilgi ve görüşlerde meydana gelebilecek değişikliklerden yatırımcıları haberdar etme yükümlülüğü bulunmamaktadır.

TEB Yatırım ve ona bağlı kurum ve kişiler burada yer alan sermaye piyasası araçları üzerinde piyasa yapıcısı konumunda veya o sermaye piyasası araçları üzerine yoğun olarak işlem yapıyor olabilirler. TEB Yatırım ve ona bağlı kurum ve kişiler burada yer alan sermaye piyasası araçları işlemleri etkileyecek şekilde pozisyon sahibi olabilirler. TEB Yatırım ve ona bağlı kurum ve kişiler zaman zaman burada yer alan sermaye piyasası araçlarından her hangi birinde pozisyon almış olabilirler ve bu sermaye piyasası araçlarını kendi ve/veya müşterilerinin hesabına alıp satabilirler.

Burada tartışılan yatırım seçenekleri tüm yatırımcılara uygun olmayabilir. Yatırımcılar burada bahsedilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin her hangi bir yatırım kararını, kendi özel yatırım amaçları ve mali durumlarını göz önünde bulundurarak, kendi araştırmalarını ve bağımsız danışmanlarından aldıkları tavsiyeleri temel alarak yapmalıdır. Burada yer alan bilgiler hukuki, vergisel veya finansal tavsiye olarak yorumlanamaz. Yatırımın döviz üzerinden olması halinde, döviz kurlarındaki değişikliklerin o yatırımın değeri, fiyatı veya o yatırımdan elde edilecek getiri üzerinde ciddi olumsuz etkileri olabilir. Yatırımların getirisi istikrarsız olabilir. Geçmiş performans gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Burada bahsedilen yatırımların fiyat ve değerleri doğrudan veya dolaylı olarak yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak artabilir veya azalabilir ve bu durum yatırımcıların yatırdıkları anaparada kayba yol açabilir. Yatırımcılar burada bahsedilen yatırımlara ilişkin riskleri kaldırabilecek mali yeterliliğe sahip olmalıdırlar.

Burada yer alan bilgiler halka açık kaynaklardan veya TEB Yatırım tarafından güvenilir addedilen diğer kaynaklardan derlenmiştir. TEB Yatırım bu bilgilerin veya bu bilgilere dayalı olarak yapılan tahmin, çıkarım veya görüşlerin doğruluğu, tamlığı veya uygunluğuna ilişkin açık veya zımnî hiçbir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. TEB Yatırım, her hangi bir tarafın uğrayacağı doğrudan/dolaylı, maddi/manevî zararlar da dahil olmak üzere ancak bunlarla sınırlı kalmaksızın, hiçbir sorumluluk veya yükümlülük kabul etmez. Burada yer alan hiçbir bilgi TEB Yatırım veya başka bir şirket tarafından veya onlar adına her hangi bir kimseye, her hangi bir sermaye piyasası aracının alınması veya satılması yönünde her hangi bir icap veya davet teşkil etmez.

Bu rapor onu hazırlayan analistlerin raporda bahsedilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin kişisel görüşlerini içermektedir. Analistlere ödenen ücretlerinin hiçbir kısmı kendilerinin bu raporda yer alan tavsiye ve görüşleri ile bağlantılı olmamıştır ve olmayacaktır. Burada yer alan bilgi ve görüşlere ulaşmakla yukarıda yer alan uyarıları anlamış ve bunlara uymayı kabul etmiş addedileceksiniz. Burada yer alan bilgi ve raporların bütün yasal hakları TEB Yatırım'a ait olup, hiçbir şekilde TEB Yatırım'ın ön izni olmadan kısmen ve/veya tamamen kopyalanamaz, başka yerlerde kullanılamaz, dağıtılamaz, değiştirilemez veya ileride kullanılmak üzere bilgisayar sistemlerine aktarılamaz. Aksi halde, TEB Yatırım uğramış olduğu bütün zarar ve ziyayı talep etme hakkını saklı tutar.

**Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 " Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu**

Burada yer alan 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, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

TEB Kampus D Blok Saray Mah. Küçüksu Cad. Sokullu Sok. No.7 Ümraniye 34768 İstanbul  
Tel: (0216) 636 44 44 Fax: (0216) 631 52 51