

GÜLE GÜLE TAVŞAN HOŞGELDİN EJDERHA..

Çin'in en önemli bayramı olarak kabul edilen ve hayatın durma noktasına geldiği ülkede bugünden itibaren tavşan yılı sona eriyor ve ejderha yılı başlıyor. (AB bakanları bugün yeni mali düzen için hazırlanan tasarıyı görüşmeye başlıyorlar, ESM ile ilgili ciddi adımlar bekleniyor, Yunanistan hükümeti, PSI (özel sektör katılımı) planı olarak bilinen borçların azaltılması amacıyla yürütülen görüşmelerinin bu hafta sonuçlanması gerekiyor)

Çin Takviminde 2012 Ejderha yılı 2 elementle temsil ediliyor bunlar Toprak üzerinde Su. 5 elementin kendi aralarındaki ilişkilerini yöneten yapıcı ve yıkıcı düzene göre toprak suyu yok eder. Dolayısıyla aralarında yıkıcı bir ilişki var. Benzer şekilde zıt elementlerden oluşan bir yılı 2011'de de yaşadık. 2011 Metal Tavşan yılıydı. Tavşan ağaç elementini temsil eder. Metal ve ağaç arasında zıtlık vardır. Zıtlaşan elementlerin biraraya gelmesi o yılın barış ve huzur içinde geçmeyeceği anlamı taşır.

Ekonomide borsaların itici gücü Ateş elementidir. 5 Elementin her biri insanların ruh halini değişik şekilde etkiler. Genel olarak Ateş neşe, Su korku, Toprak derin düşünceler, Metal üzüntü ve Ağaç öfkedir. Ateş elementi insanlara optimist bir ruh hali verir. Bu yüzden, Ateşin egemen olduğu yıllarda genel bir iyimserlik havası eser ve dünya borsaları yükselir, aynen 2006 ve 2007'de olduğu gibi.

2008'le gelen Su elementiyle birlikte insanlarda korku başladı. Özellikle ABD ekonomisinin durumundan, dünya ekonomisindeki durgunluktan endişe duymaya başladılar.

2009 saf Toprak yılıydı. Toprak Su'yu durdurur ve meditasyon/düşünce demektir. Bu yüzden insanlar daha tutucu ve sağlam hareket ettiler, riske girmeyip istikrarı sağladılar.

2010 Kaplan yılı Ateşin tohumlarını taşıdığı için baharla birlikte iyimser bir hava estirdi ve ekonomide bazı iyileşmeler görüldü. Gerçi, baharın sonlarına doğru Yunanistan ve Portekiz nedeniyle bir gerileme yaşandı ama Mayıs'ın Ateşiyle birlikte borsalar yukarı doğru bir ivme yakaladı.

2011 Tavşan yılı saf ağaçtır ve Kaplan gibi Ateş'in tohumlarını taşımaz. Yine de yaz ayları fena geçmedi. Ancak Ağustos'tan sonra Ateş'in tamamen kaybolmasıyla birlikte ekonomide ciddi sorunlar ve zorlanmalar baş gösterdi.

2012'de Su elementi geliyor. Bu elemente göre 2012 sonuna kadar dikkatli olmalı, önlemlerimizi almamız. 2012 yılı Su ve Toprak elementlerinin etkisi altında ve Ateş'ten tamamen yoksun bir yıl olacak. Bu yüzden ekonominin daha da daralması (Büyüme tahminlerinin aşağı revize edilmesi gibi) bekleniyor. Fakat Beklenenin aksine Su elementinin insanlarda yarattığı korkunun da etkisiyle insanlar iyimserlikten uzaklaşıyor ve para harcamaktan kaçınıyorlar. Bu durum Ekim ve Kasım aylarında daha da ciddi boyutlara gelebilir. Birçok Avrupa ülkesini etkileyen ekonomik kriz daha da derinleşebilir ve dünya ekonomisinde ve borsalarda çöküşe neden olabilir. Özellikle 2012'nin ikinci yarısında ihtiyat ve basireti elden bırakmamaları yerinde olur.(Genel beklenti yılın ikinci yarısının daha parlak geçeceğiydi Çinlere göre tam tersi bekleniyor.)

2012'yi iyi ve olumlu geçirecek sektörler var tabii.. Bu yılın Toprak elementi Ağaç elementi için para demek. Ağaç elementinin temsil ettiği işler ormancılık, tekstil, kağıt, matbaa, medya, yayıncılık, çevre, yiyecek ve tüketim malları, dekorasyon olarak sıralanabilir.

2012'nin Su elementi de Toprak'la ilgili işler için para demek. Toprakla ilgili iş kolları gayrimenkul, madencilik ve sigortacılıktır. Ancak senenin elementi de toprak olduğu için bu sektörlerde ciddi bir rekabet var. Kazançlar pek tatmin edici olmayabilir.

Metal elementine ait sektörler için ise Su verimlilik demek. Bu sene bankacılık, yüksek teknoloji, bilgisayar, makine sanayileri aktif olacak. Yine de büyük karlar yok, çünkü onlar için para anlamına gelen ağaç elementi bu sene eksik.

2012 yılı Su elementinin temsil ettiği iş kolları için pek iyi gitmeyecek çünkü Su elementi için para anlamına gelen Ateş bu sene eksik. Su'yla ilgili iş kolları gemicilik, içecek, taşımacılık, iletişimdir. Bu iş kollarının bu yıl eskiye göre daha az karlı olacağı söylenebilir. Enerji, eğlence, finans ve borsalar gibi Ateş'in temsil ettiği sektörler ise su kadar değişken ve dengesiz

Raymond Lo'nun konuyla ilgili makalesinden derlenmiştir.

ARAŞTIRMA BÖLÜMÜ HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ

	Kapanış Fiyatı	BETA	Ortalama İşlem Hacmi 3 Ay (mln \$)	Piyasa Değeri (mln \$)	KISA VADELİ SATIŞ ARALIĞI*		STOP-LOSS**
AKBNK	6.74	1.34	31.98	14,806	6.87	7.08	6.61
AYGAZ	8.98	0.70	0.82	1,479	9.16	9.43	8.80
BIZIM	21.00	0.76	1.77	461	21.42	22.05	20.58
DOHOL	0.63	1.01	5.89	848	0.64	0.66	0.62
DYHOL	0.59	1.19	4.74	648	0.60	0.62	0.58
ISCTR	3.58	1.25	85.10	8,847	3.65	3.76	3.51
PETKM	2.01	0.80	8.99	1,104	2.05	2.11	1.97
TAVHL	7.80	0.64	2.51	1,556	7.96	8.19	7.64
TOASO	7.14	0.94	3.29	1,961	7.28	7.50	7.00
YKGYO	1.36	1.03	0.94	30	1.39	1.43	1.33
** AKSA	4.39	0.82	2.15	446	4.48	4.61	4.30
** EKGYO	2.03	1.19	33.21	2,787	2.07	2.13	1.99
** ISFIN	1.14	0.79	1.15	212	1.16	1.20	1.12
** NETAS	128.50	1.08	15.37	458	131.07	134.93	125.93
** SODA	3.28	0.71	0.66	458	3.35	3.44	3.21

UYARI VE AÇIKLAMALAR

(**) STOP-LOSS ÇALIŞTIRILAN SENETLERLE YER DEĞİŞTİRİLMESİ İÇİN EKLENMİŞTİR.

(*) KISA VADELİ SATIŞ ARALIĞI KAPANIŞ DEĞERİNİN %2 - %5 ÜSTÜNÜ KAPSAMAKTADIR.

STOP-LOSS: Cuma kapanış itibarıyla alınan hisselerin %2 değer kaybetmesi durumunda zararın yeterli görülüp, pozisyonun kapatılmasını ifade etmektedir

	Piyasa Değeri (milyon \$)	Ortalama İşlem Hacmi 3 Ay (\$)	13 Ocak 12	Satış Fiyatı	Getiri (%)	Relatif Getiri (%)
ASELS	1,144.54	2,885,765	8.20	8.92	8.78	2.19
BIMAS	4,647.62	8,303,267	54.25	56.75	4.61	-1.73
EKGYO	2,787.08	33,205,005	1.97	2.07	5.08	-1.29
GUBRF	492.96	1,188,138	10.40	10.90	4.81	-1.54
MGROS	1,271.01	10,526,178	12.05	13.10	8.71	2.12
NETAS	457.75	15,374,093	120.00	128.00	6.67	0.20
OTKAR	355.87	702,621	23.45	27.00	15.14	8.16
SASA	149.67	1,356,549	1.18	1.25	5.93	-0.49
ULKER	767.05	614,968	5.06	5.20	2.77	-3.46
VKGYO	146.08	4,018,496	2.55	2.73	7.06	0.57
XU100	188,696.57	852,797,124	51,561.68	54,888.55	6.45	
Ortalama Portföy Getirisi					6.95	0.47

Stop - Loss ve kısa vadeli satış seviyeleri getiri hesaplamasında kullanılmıştır.

2012-01-23	Saat	Ülke	Dönem	Ekonomik Gösterge	Önceki
	02:00	İngiltere	Ocak	Hanehalkı Finansman Endeksi	34.3
	09:45	Fransa	Ocak	İş Dünyası Görünüm Endeksi	94
	12:00	Slovakya		2014 vadeli kuponsuz tahvil ihalesi	
	12:15	Almanya		12 aylık bono ihalesi (3 milyar euro)	
	16:00	Fransa		91 günlük hazine bonusu ihalesi (4,5 MLR Euro)	
	16:00	Fransa		168 günlük hazine bonusu ihalesi (1,6 MLR Euro)	
	16:00	Fransa		350 günlük hazine bonusu ihalesi (2,2 MLR Euro)	
	17:00	Euro Bölgesi	Ocak	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	-21,2

Hazine 27.01.2016 itfali sabit kuponlu, 6 ayda bir kupon ödemeli TL cinsi tahvil ihalesi (yeniden ihraç)

Hazine 21.07.2021 itfali TÜFE'ye endeksli,6 ayda bir kupon ödemeli TL cinsi tahvil ihalesi (yeniden ihraç)

AB Maliye Bakanları toplantısı yapılacak.

IMF Başkanı Lagarde Almanya Dış İlişkiler Konseyi'nde konuşacak.

Almanya Başbakanı Merkel, AB Komisyon Başkanı Barroso ve AB Konsey Başkanı Van Rompuy görüşmesi

AB Hükümetleri Dışişleri Bakanları toplantısı (İran'a petrol ambargosu kararı)

Latin Amerika ve Karayip'te Uluslararası Ekonomi Forumu yapılacak.

BOJ iki günlük toplantısına başlayacak.

Tatil Olan Ülkeler : Çin

2012-01-24	Saat	Ülke	Dönem	Ekonomik Gösterge	Önceki
	05:30	Japonya	Ocak	BOJ Faiz Kararı	0,0%-0,1%
	09:58	Fransa	Ocak	İmalat Sektörü PMI (Flaş)	48.9
	10:00	İspanya	Aralık	Mortgage Kredileri(Avro)	
	10:28	Almanya	Ocak	İmalat Sektörü PMI (Flaş)	48.4
	10:58	Euro Bölgesi	Ocak	İmalat Sektörü PMI (Flaş)	46.9
	11:00	Almanya	Kasım	CB Öncü Göstergeler Endeksi	106.4
	11:00	İtalya	Aralık	AB Dışı Ticaret (euro)	-1,2MLR
	11:30	İspanya		3 ve 6 aylık hazine bonusu ihalesi	
	12:00	Avro Bölğ.	Kasım	Yeni Sanayi Siparişleri	1,8%
	14.00	Türkiye		TCMB faiz kararını açıklayacak.	
	14:45	ABD	Haftalık	ICSC/Goldman Mağaza Satışları	0,1%
	15:00	Macaristan	Ocak	MNB Faiz Kararı	7.00%
	15:55	ABD	Haftalık	REDBOOK Perakende Satışları	-1,4%
	16:00	ABD		FED'in iki günlük toplantısı başlayacak.	
	17:00	ABD	Ocak	Richmond FED İmalat Endeksi	3

Macaristan Başbakanı Brüksel'de AB Komisyonu ile görüşecek.

Tatil olan ülkeler : Çin

Hazine 04.12.2013 itfali,sabit kuponlu,6 ayda bir kupon ödemeli TL cinsi devlet tahvili ihalesi (yeniden ihraç)

Hazine 12.01.2022 itfali sabit kuponlu,6 ayda bir kupon ödemeli TL cinsi devlet tahvili ihalesi (ilk ihraç)

2012-01-25	Saat	Ülke	Dönem	Ekonomik Gösterge	Önceki
	01:50	Japonya	Aralık	Ticaret Dengesi(Yen)	684MLN
	01:50	Japonya	Aralık	İhracat (Yıllık)	-4,5%
	01:50	Japonya	Aralık	İthalat (Yıllık)	11,4%
	07:00	Japonya		BOJ aylık raporu açıklanacak.	
	10:00	İspanya	Aralık	ÜFE	0,2%
	10:00	Türkiye	Ocak	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	97.7
	11:00	İtalya	Kasım	Perakende Satışlar	0,1%
	11:00	Almanya	Ocak	IFO Güven Endeksi	107.2
	11:30	İngiltere	Ocak	BOE Faiz Toplantı Tutanakları	
	11:30	İngiltere	4.Çeyrek	GSYH(Öncü)	0,6%
	12:15	Almanya		3 milyar euroluk 30 yıllık tahvil ihalesi	
	14:00	ABD	Haftalık	MBA Piyasa Endeksi	816.1
	14:00	İngiltere	Ocak	CBI Sanayi Üretim Dengesi	-8
	14:30	Türkiye	Ocak	TCMB Reel Kesim Güven Endeksi	97.2
	14:30	Türkiye	Ocak	Kapasite Kullanım Oranı (TCMB)	75.5
	15:30	ABD	Haftalık	Chicago FED Finansal Koşullar Endeksi	-0,27%
	17:00	ABD	Aralık	Bekleyen Konut Satışları Endeksi	100.1
	17:00	ABD	Kasım	FHFA Konut Fiyat Endeksi	-0,2%
	17:30	ABD	Haftalık	DOE Petrol Stokları	331,2MLN
	19:30	ABD	Ocak	FED Faiz Kararı	0.0-0.25%

FED Başkanı TSi 21:15'te FOMC faiz toplantısı sonrası basın toplantısı düzenleyecek

IMF Romanya ile imzalanan 3,5MLR euroluk ihtiyati kredi anlaşmasının 4. gözden geçirmesi

Tatil olan ülkeler : Çin

Haftalık Portföy Önerileri ve Piyasa Takvimi

23.01.2012 - 27.01.2012

2012-01-26	Saat	Ülke	Dönem	Ekonomik Gösterge	Önceki
	02:00	Hong Kong	Ocak	HKMA Faiz Kararı	0.50%
	09:00	Türkiye		TFF Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı	
	09:00	Almanya	Şubat	Gfk Tüketici Güveni Endeksi	5,6
	12:00	İtalya		TÜFE'ye endeksli Tahvil İhalesi	
	12:00	İtalya	Ocak	Tüketici Güven Endeksi	91.6
	12:00	İtalya		Kuponsuz tahvil ihalesi	
	15:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	352,000
	15:30	ABD	Haftalık	Devam Eden Başvurular	3,432,000
	15:30	ABD	Aralık	Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi	-0,37%
	15:30	ABD	Aralık	Dayanıklı Mal Siparişleri	3,8%
	17:00	ABD	Haftalık	DJ-BTMU Piyasa Göstergesi	-1,2%
	17:00	ABD	Aralık	Yeni Konut Satışları	315,000
	17:00	ABD	Aralık	CB Öncü Göstergeler Endeksi	108,0
İspanya Başbakanı Rajoy, Almanya Başbakanı Merkel ile Berlin'de görüşecek.					
2012-01-27	Saat	Ülke	Dönem	Ekonomik Gösterge	Önceki
	05:00	Japonya		Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanaqları	
	01:30	Japonya	Aralık	TÜFE(Yıllık)	-0,5%
	01:30	Japonya	Ocak	Tokyo TÜFE (Yıllık)	-0,4%
	02:30	Japonya	Aralık	Perakende Satışlar	-2,1%
	10:00	Türkiye	Aralık	TCMB Resmi Rezerv Varlıkları(\$)	95,0MLR
	10:30	Euro Bölgesi	Ocak	EuroCOIN Göstergesi	-0,20
	11:00	Euro Bölgesi	Aralık	CB Öncü Göstergeler Endeksi	106.1
	12:00	İtalya		Hazine bonusu ihalesi	
	13:10	İngiltere		28 günlük hazine bonusu ihalesi (500 MLN GBP)	
	13:10	İngiltere		91 günlük hazine bonusu ihalesi (1,5MLR GBP)	
	13:10	İngiltere		182 günlük hazine bonusu ihalesi (1,5 MLR GBP)	
	15:30	ABD	4.Çeyrek	GSYH (Öncü)	1,8%
	15:30	ABD	4.Çeyrek	Çekirdek PCE	2,1%
	15:30	ABD	4.Çeyrek	PCE	2,3%
	15:30	ABD	4.Çeyrek	Tüketici Harcamaları	1,7%
	15:30	ABD	4.Çeyrek	Final Satışlar	3,2%
	16:55	ABD	Ocak/2	Michigan Üni.Tüketici Güveni	74
	17:30	ABD	Haftalık	ECRI Büyüme Göstergesi	
	18:00	Türkiye		ÖİB Başkent Doğalgaz Dağıtım AŞ satışı için son teklif	
27-29 Ocak Dünya Ekonomik Forumu yıllık toplantısı Davos'ta başlayacak.					