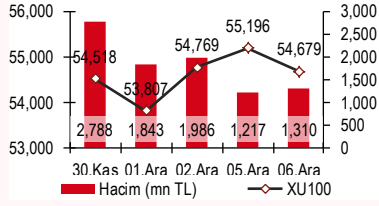




## Günlük Bülten

## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Piyasa Beklentisi

S&P'nin, aralarında Almanya ve Fransa'nın da bulunduğu 15 euro bölgesi ülkesinin kredi notunu negatif izlemeye aldığı açıklaması, tüm dünya piyasalarının dün satıcı seyreteğine neden oldu. Ancak Türkiye borsası, kredi notu negatif izlemeye alınan Avrupa borsalarının ortalamasından daha fazla düştü. **İMKB-100 endeksi** dün %1.94 değer kaybeden Banka endeksi öncülüğünde %0.94 düşerken, **USD bazındaki** kaybı ise %1.28 oldu. **Avrupa borsaları** ise **USD bazında** dün ortalama %0.98 değer kaybetti.

Diğer yandan satışların daha yoğun gözlemlendiği **gelişmekte olan ülke piyasaları** dün USD bazında ortalama %1.31 düştü. **ABD borsalarının** dün hafif yükselişle kapatmaları nedeniyle **Dünya borsalarındaki** ortalama değer kaybı %0.47 ile sınırlı kaldı. Borsaların değer kaybında finansal sektör hisseleri ağırlıklı etkili oldu.

**Bugüne baktığımızda** ise kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin dün piyasaların satıcı seyreteğine neden olan açıklamalarının Avrupalı liderler üzerinde 09 Aralık'ta yapılacak olan zirvede çözüm yönünde uzlaşma sağlamaları için baskı oluşturacağı şeklinde yorumlandığını görüyoruz. Avrupalı liderlerin Perşembe ve Cuma günü yapacakları zirvede Fransa ve Almanya'nın, bütçe açığı hedeflerini aşan ülkelere cezalar uygulanmasını sağlamak üzere bir takım değişikliklere gitmeleri bekleniyor. Ayrıca Financial Times gazetesinde yer alan Avrupalı liderlerin zirvede euro bölgesi kurtarma fonunun güçlendirilmesini ele alacakları yönündeki haberin de olumlu beklentileri güçlendirdiğini görüyoruz.

Söz konusu gelişmelerin olumlu etkisiyle **Asya borsalarında** ortalama %0.80-%1.70 arasında değer artışları olduğunu görüyoruz. **ABD vadeli** ise ortalama %0.55 "artıda" işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.60 oranında "alıcılı" açılması bekleniyor. Bugün **döviz sepeti** ve **dolar kuru** çünkü kapanışlarının sırasıyla altında açılırken, tezgâhüstü piyasada "YENİ" gösterge tahvilin faizi %10.31-%10.43 aralığından geçiyor.

**Endeksin güne olumlu başlamasının ardından 54.800 seviyesinin üzerinde kapanmaya çalışan bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

- 11:30** İngiltere sanayi üretimi Ekim (Beklenti: -%0.3)
- 13:00** Almanya toplam sanayi üretimi Ekim (Beklenti: %0.4)
- 14:30** TCMB beklenti anketi (TÜFE) Aralık (I)
- TR Hazine itfa ödemesi

## Piyasalarda Gelişmeler

- S&P'den AB'ye "artık kendinize gelin" çağırısı. (**Dünya**)
- Merkez kredi büyümesine odaklandığını tekrarladı. (**Dünya**)
- Satışlarda yavaşlama sürse de otomotiv 2011 yılını yeni bir satış rekoruyla kapatmaya hazırlanıyor. (**Milliyet**)
- Wall Street Journal: Yüksek enflasyon ve cari açık kokteyli Türkiye'de baş ağrısı yaptı. (**Hürriyet**)
- ABD Ticaret Bakan Yardımcısı Michael Camunez: Türkiye yatırım için en mantıklı seçim. (**Sabah**)
- Çin'le başı derde giren teknoloji şirketleri rotayı Türkiye'ye çevirdi. Alcatel, Netaş, Ericsson, Cisco, Motorola ve Siemens gibi firmalar yatırım içi ar-ge desteği bekliyor. Yatırımların 5 milyar euroluk ihracatın kapısını açması bekleniyor. (**Zaman**)
- Yabancıların borsada 11 aylık satışı 2 milyar dolar. (**Dünya**)
- Oto pazarı 2011 Ocak-Kasım döneminde yüzde 20 büyüdü. (**Dünya**)

## Haftalık Ajanda

## 5 Aralık Pazartesi

TR TÜFE Kasım  
Almanya hizmetler PMI Kasım  
Euro bölg. Hizmet. PMI Kasım  
Euro bölg. Perakende satışlar Ekim  
ABD fabrika siparişleri Ekim  
ABD ISM hizmetler endeksi Kasım

## 6 Aralık Salı

Euro bölgesi GSYH 3Ç  
Almanya sanayi siparişleri Ekim  
TR Hazine ihalesi  
TR Merkez Bankası fiyat gelişmeleri raporu

## 7 Aralık Çarşamba

TR TCMB beklenti anketi Aralık  
İngiltere sanayi üretimi Ekim  
Almanya toplam sanayi üret. Ekim  
TR Hazine itfa ödemesi

## 8 Aralık Perşembe

TR Sanayi üretimi Ekim  
TR Hazine nakit dengesi Kasım  
İngiltere MB faiz kararı Aralık  
ECB faiz kararı Aralık  
ABD işsizlik maaş başvuruları

## 9 Aralık Cuma

Almanya TÜFE, nihai Kasım  
ABD dış ticaret dengesi Ekim  
ABD Mich. güven endeksi öncü, Aralık  
TR dış ticaret endeksleri, Ekim

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CEMAS	1.36	13.3%	26,529,430
UCAK	2.91	7.8%	31,137,541
FRIGO	1.31	6.5%	1,705,637
HURGZ	0.78	5.4%	11,448,831
MRTGG	1.30	4.8%	4,132,319

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
USAK	4.14	-17.5%	6,683,600
BRMEN	0.61	-14.1%	2,543,939
AVGYO	5.18	-12.2%	5,685,440
VAKKO	1.59	-10.7%	28,618,689
SNPAM	3.27	-7.6%	3,686,886

## Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

IPEKE		
Destek	2.47	2.44
Direnç	2.52	2.55

TAVHL		
Destek	7.90	7.86
Direnç	7.96	8.00

TOASO		
Destek	6.40	6.36
Direnç	6.50	6.54

TTKOM		
Destek	7.38	7.32
Direnç	7.42	7.45

## Şirket Haberleri

**ASELS:** denizaltı periskoplarına takılacak 10 adet termal kamera için Carl Zeiss firmasından sipariş alındığını ve siparişin toplam bedelinin 1.5 mn Euro olup teslimatın 2012-2018 yılları arasında gerçekleştirileceğini bildirdi.

**BJKAS:** Kültür ve Turizm Bakanlığı, İnönü stadının yıkılmasını ve Beşiktaş stadını kompleksinin neredeyse iki katına çıkarılmasını öngören plan değişikliğine izin vermedi. **(Sabah)**

**CLEBI:** Çelebi Havacılık Freeport Service'i satın aldı. **(Haber Türk)**

**DARDL:** Dardanel ile ADM Capital ve Yıldız Holding arasında süren ortaklık görüşmeleri anlaşmayla sonuçlandı. Dardanel'in sermayesi bedelli olarak 85 milyon liraya çıkarılacak.

**KOZAL:** şirket bünyesinde bulunan ruhsatlı sahalardan altın dışı olan 9 adedinin %4 rödevans karşılığında Koza Anadolu Madencilik İşletmeleri'ne devretmeye karar verdiğini kamuya duyurdu.

**SISE:** Şişecam Yönetim Kurulu Başkan vekili ve Genel Müdürü Ahmet Kıрман, Türkiye'deki yeni yatırımlar tamamlandığında yaklaşık 1,000 yeni istihdam sağlayacaklarını söyledi. **(Reuters)**

**SNGYO:** Sinpaş GYO, 37 milyon TL bedel ile ihalesini kazanmış olduğu Eyüp'te arsaki arsaya ilişkin olarak ihalenin gerçekleşmesinden sonra açılan 3 ayrı davada ihalenin feshinin talep edildiğini duyurdu. Sinpaş GYO, ihale bedelinin yatırılmamasına ve bu şartlarda arsa alımının iptal edilmesine karar verdiğini duyurdu. **(Nötr)**

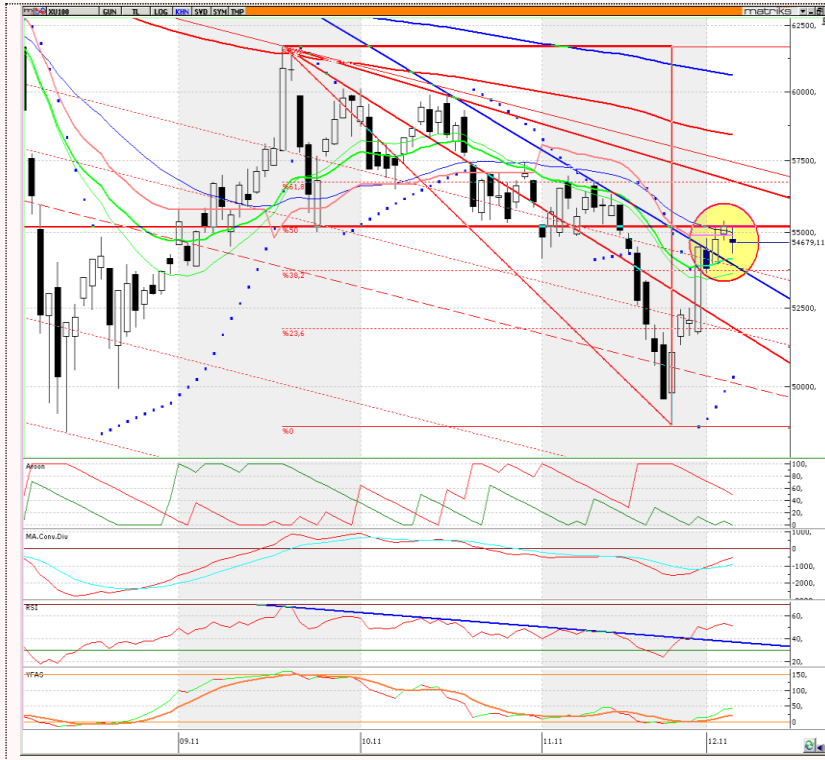
**TAVHL:** TAV Havalimanları Çukurova bölgesel havaalanı ihalesine tek başına katılacak. **(Haber Türk)**

**TRCAS:** İskontolu toptan yakıt alan şirketlere yazı gönderen akaryakıt dağıtım şirketleri, "Size iskontolu satışlarda zarar ediyoruz, sözleşmeleri revize edeceğiz" dedi. **(Dünya)**

## Makroekonomik Gelişmeler

Kasım ayı enflasyon verilerinin değerlendirildiği Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu'na göre Merkez Bankası, Aralık ayında yıllık TÜFE'de kısıtlı bir artış bekliyor. İşlenmemiş gıda fiyatlarındaki artışın Kasım ayı enflasyonunda belirleyici olduğunun altını çizen Banka, aynı zamanda bu kategorideki güçlü baz etkisi nedeniyle kısıtlı da olsa Aralık ayında artışın sürmesini bekliyor. Yıllık TÜFE de beklenen kısıtlı artışın 2011 sonu için öngördüğümüz %9,5 olan TÜFE seviyesini teyit ettiğini düşünüyoruz. Ek olarak, MB'nin enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklerin geçici olduğu iddiasından giderek uzaklaşması, orta vadeli enflasyon görünümü üzerindeki risklerin varlığını gecikerek de olsa kabul ettiğini ortaya koyuyor.

## Teknik Analiz



**IMKB – 100 Endeksi: 54.679(günlük)**

Alçalan trend çizgisini (**mavi**) kırmasının ardından bir yandan yükseliş ivmesi kazanmaya çalışan endeks, diğer yandan kırılan trend çizgisine doğru geri çekilme çabası nedeniyle frenleniyor.

Endeksin başlayan tepkisinin kalıcı olabilmesi için 54.500-55.000 bandının üzerine yeniden yerleşmesi gerekiyor.

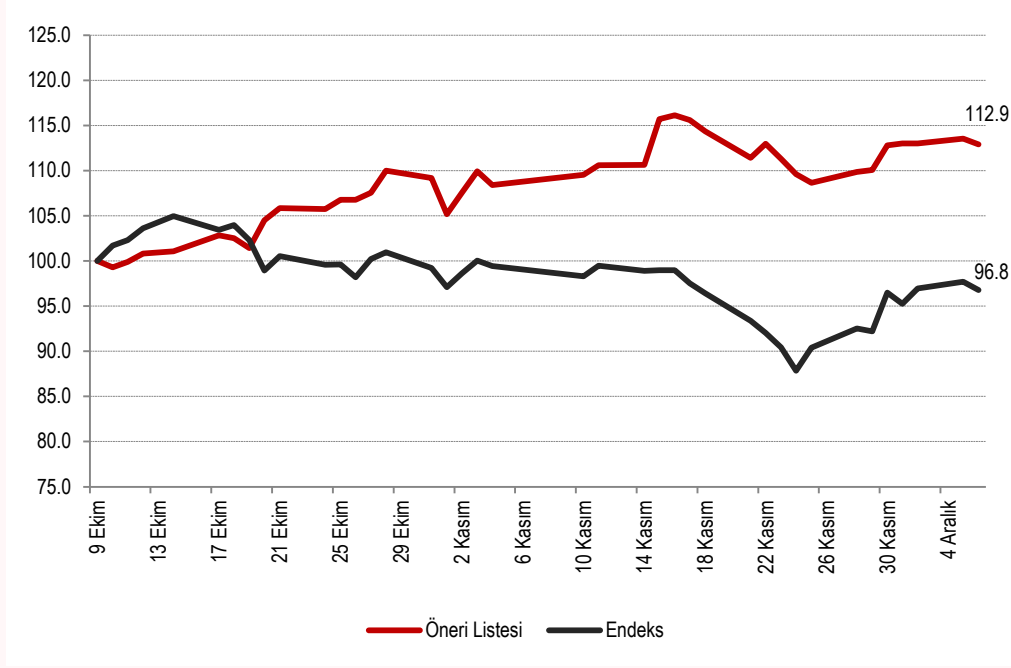
Söz konusu yükseliş eğiliminden uzaklaşmaması için endeksin özellikle 54.200-500 aralığının altına gerilememesi gerektiğini düşünüyoruz:

**Destekler: 54.200 – 53.800 – 53.500**

**Dirençler: 55.200 – 55.500 – 55.750**



## Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
BİZİM	22.00	22.20	↓ -0.90%	21.00	23.60	35.60	61.82%
ENKAI	4.34	4.50	↓ -3.56%	4.35	4.58	6.00	38.25%
GARAN	6.28	6.34	↓ -0.95%	6.26	6.98	8.00	27.39%
HALKB	11.00	11.15	↓ -1.35%	10.20	11.60	14.00	27.27%
ISGYO	1.06	1.09	↓ -2.75%	1.04	1.18	1.85	74.53%
KOZAL	28.50	27.70	↑ 2.89%	22.60	24.20	29.50	3.51%
TAVHL	7.94	7.88	↑ 0.76%	7.50	7.90	9.60	20.91%
TOASO	6.42	6.54	↓ -1.83%	5.42	6.74	9.80	52.65%

\* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.

## Kantitatif Analiz – İkili AL/SAT Önerileri

Aktif Pozisyonlar							
KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün

Kapalı Pozisyonlar							
KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün
GARAN	VAKBN	28.11	11.10 - 2.99	5.12	6.34 - 2.83	5.11%	7
HALKB	VAKBN	17.11	11.10 - 2.99	18.11	10.40 - 2.93	5.05%	2
AKGRT	ANSGR	28.10	1.53 - 0.88	31.10	1.52 - 0.86	-2.30%	3
ISCTR	VAKBN	18.10	4.71 - 3.41	20.10	4.52 - 3.39	3.62%	2
YKBNK	AKBNK	5.10	3.94 - 6.86	10.10	3.83 - 6.90	3.46%	5
HALKB	VAKBN	29.9	12.95 - 3.68	4.10	12.50 - 3.64	2.51%	5
HALKB	ISCTR	26.9	12.05 - 4.46	4.10	12.55 - 4.70	1.40%	8
GARAN	HALKB	21.9	7.44 - 12.25	23.9	6.96 - 11.85	3.63%	2



## Yatırım Finansman Menkul Değerler

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 317 69 32

research@yfas.com.tr

Bu bültende 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 görüşlerin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veri, bilgi ve grafikler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin güvenilirliğine inandığı kaynaklardan alınmış ve/veya üretilmiştir. Ancak bilgi, veri ve grafiklerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiş olup, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve gösterilen tüm özen ve dikkate rağmen doğabilecek veri ve analist değerlendirme, ayırma, kaydetme vb. hatalarından dolayı sorumluluk üstlenmemektedir. Raporda yapılan yorum, tahmin ve tavsiyeler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup, önceden belirtilmeden değişiklik yapma hakkı saklıdır. Bu rapor Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. müşterileri için genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olduğundan, raporda yer alan yorum ve tavsiyelerin yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyecek yeterlilikte olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu bülten ve içinde yer alan bilgi ve yorumlar, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'den önceden yazılı izin alınmadan kısmen veya tamamen, üretilemez, dağıtılamaz, yayınlanamaz.

Emre Birkan Genel Müdür Yardımcısı emre.birkan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 00

### Araştırma Bölümü (arastirma@yfas.com.tr)

Zümrüt Can Ambarcı Müdür zumrut.ambarci@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 35  
Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 33  
Hakan Tezcan Müdür Yardımcısı hakan.tezcan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 59

### Kurumsal Finansman (kurumsalfinansman@yfas.com.tr)

Pervin Bakankuş Müdür Yardımcısı pervin.bakankus@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 70

### Yurtiçi Türev Piyasaları

Cihan Aluç Müdür cihan.aluc@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 32  
Oya Altıngözlü Pekel Müdür Yardımcısı oya.pekel@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 62

### Şubelerimiz

İstanbul	Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Ankara - Kızılay	+90 (312) 417 30 46
	Merkez	+90 (212) 263 00 24	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Adana	+90 (322) 458 77 55
	TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50	Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30