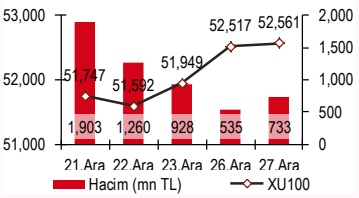
Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

26 Aralık Pazartesi
TR Kapasite kullanım oranı
TR Reel kesim güven endeksi

27 Aralık Salı
ABD tüketici güven endeksi
TR 2012 para ve kur politikası

28 Aralık Çarşamba
TR Hazine itfası

29 Aralık Perşembe
Almanya TÜFE, öncü
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD bekleyen konut satışları
TR yurtdışı yerleşik kişilerin mülkiyetindeki menkul değerler
TR PPK toplantı özeti

30 Aralık Cuma
ABD Chicago PMI
TR Hazine iç borçlanma stratejisi
TR Dış ticaret

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi, bir önceki gün olduğu gibi dün de zayıf işlem hacmiyle takip ettiğimiz kuvvetli direnç aralığı olan 52.250-52.500 bölgesi sınırında kapandı. Geçtiğimiz hafta Banka ve Sanayi endeksleri arasında Sanayi lehine oluşan 2.95 yüzde puan fark, dün bir miktar daha açıldı. Banka endeksi dün %0.15 gerilerken, Sanayi endeksi %0.92 yükseldi.

Yurt dışında dün Londra borsasının kapalı olması nedeniyle, endeksin işlem hacmi normal seyrine dönemedi. Ayrıca yıl sonu durgunluğu nedeniyle dün ABD'de açıklanan ekonomik verilerin de piyasaları hareketlendirmediği gözlendi. ABD'de dün tüketici güven endeksi beklenenden daha yüksek gelirken, CaseShiller konut endeksi ise beklentilerin altında kaldı. USD bazında bakıldığında dün Avrupa borsaları ortalama %0.22 oranında yükseldi. ABD borsaları ise düşük işlem hacmiyle yatay bir seyir izledi. Genel olarak MSCI Dünya endeksi dün yatay kaldı ve sadece %0.06 oranında değişim gösterdi.

Tek hareketli varlık sınıfı olarak, İran'ın Hürmüz Boğazı'ndan petrol sevkiyatını durdurma tehdidi nedeniyle, varil başına 109 doların üzerine yükselen Brent petrolü göze çarptı.

Bugün piyasaların İtalya'nın 9 milyar EUR tutarındaki 179 günlük bono ihalesi ile 2.5 milyar EUR tutarındaki 2013 vadeli tahvil ihraçlarının (sehven dünkü günlük bültende yer almıştır). Son üç gündür İtalyan tahvil faiz oranlarının yükseliyor olması nedeniyle bugünkü ihaleler ile yarın yapılacak 3 ve 10 yıl vadeli tahvil ihraçlarının sonuçlarının önemli olacağını düşünüyoruz.

Bugün Asya borsalarında ortalama %0.50 oranında, **ABD vadelilerinde** ise %0.25 oranında "negatif" bir seyir olduğunu izliyoruz. **Avrupa** borsalarının hafif satıcılı açılması bekleniyor. **Döviz sepeti** ve **dolar kuru** dünkü kapanışlarının %0.13 kadar altında açılırken, tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde ise dün %10.51'den kapanan gösterge tahvilin faizi ise %10.39-%10.58 bandından geçiyor.

Bugün endeksin hafif aşağı yönlü açılmasının ardından yatay seyretmesini bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

TR Hazine itfası

Piyasalarda Gelişmeler

ABD Başkanı Obama, borç limitini 1.2 trilyon dolar daha yükseltmeyi deneyecek. ***Bloomberg**

Orman ve Su İşleri Bakanı Veysel Eroğlu: 2B son imzalara kaldı. 410,000 hektardan çok daha büyük yeni ormanlık alanlar kuracağız. ***Milliyet**

MB Başkanı Başçı: 76.2 milyar dolar aldık, rezervlerimiz şoklardan korundu. Döviz enflasyonu 4 puan zıplattı, 2012 alışılmadık belirsizlikler getiriyor. ***Hürriyet**

1 Ocak 2012'de AB dönem başkanlığını Polonya'dan devralacak olan Danimarka'nın Başbakanı, Türkiye ile üyelik müzakerelerinin yeniden başlatılacağını açıkladı ancak bunun için şartlar koydu. ***Dünya**

İsviçre Cumhurbaşkanı Micheline Calmy: "Soykırım tartışmalarını tarihçilere bırakalım." ***Zaman**

Cumhurbaşkanı Gül: "Tutukluluk sürelerinin uzun olması, gerçekten artık kamuoyu vicdanını zedelemeye başlıyor." ***AA**

İran Cumhurbaşkanı Yardımcısı Muhammet Rıza Rahimi, Batılı ülkelerin İran´a petrol ambargosu uygulaması halinde, Hürmüz Boğazı´ndan tek bir damla petrolün geçişine dahi izin vermeyeceklerini söyledi. ***Finans Trend**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OZGYO	0.93	10.7%	1,120,925
FVORI	1.04	9.5%	14,248,595
SERVE	0.88	7.3%	760,793
AVGYO	1.49	7.2%	10,602,351
DGGYO	1.75	6.7%	1,624,584

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVTUR	3.02	-11.7%	3,663,454
KRTEK	2.87	-10.0%	5,842,679
EGEEN	47.90	-10.0%	26,069,663
RYGYO	0.82	-9.9%	2,643,574
ESCOM	9.60	-9.0%	2,800,731

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

BANVT		
Destek	2.80	2.75
Direnç	2.85	2.89

HEKTS		
Destek	1.22	1.20
Direnç	1.24	1.26

MRDIN		
Destek	6.00	5.96
Direnç	6.04	6.08

TATKS		
Destek	1.82	1.80
Direnç	1.87	1.90

Şirket ve Sektör Haberleri

*Türkiye'de bankacılık lisansı alan Bank Audi'nin, Garanti Bankası ve Akbank'ın genel müdürlerine çalışma teklifi götürdüğü öğrenildi. *Haber Türk*

*Uzakdoğu'dan ithal edilen ucuz ve sağlıksız deriler yerli üreticiyi vurdu.*Zaman*

*Elektriğe 1 Nisana kadar zam yok. *Star*

*Harcamaları kontrol altına almak ve riskleri azaltmak amacıyla kredi kartlarına getirilmesi planlanan 'tek limit' uygulamasının detayları belli oldu. Kartların limit miktarı, gelir ve mal varlığına göre tespit edilecek.*Star*

*Gazprom'dan bir heyet ile dün görüşen Bakan Yıldız, gece ani bir karar ile batı Hattı için müzakerelerde bulunmak üzere Rusya'ya uçtu.*Radikal*

ASELS: Raytheon Network Centric Systems firmasından Hava Telsizleri'nin teminine yönelik olarak 1.1 mn ABD doları sipariş alındığını kamuya duyurdu.

DOAS: Meiller Doğuş Damper Sanayi şirketinin 12 mn TL olan ödenmiş sermayesinin 27 mn TL artırılarak 39 mn TL'ye çıkartılmasına karar verildiğini ve DOAS'ın %49'luk iştirak payı oranı ile nominal bedel üzerinden 13 mn TL'lik kısmını taahhüt ettiğini kamuya duyurdu.

GOZDE: ABC Islamic Bank ile 1 yıl vadeli 30 mn Dolar tutarında murabaha kredi sözleşmesi imzaladığını açıkladı.

ISCTR: Pakistan'da şube açmak için Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına karar verildiğini açıkladı.

SISE: bağlı ortaklığı Rusya Posuda OOO' ye toplam 74.7 mn Dolar tutarında 40 bin ton/yıl kapasiteli fırın yatırımına karar verdiğini, yatırımın 2012 Haziran ayında başlayarak Kasım 2013 tarihinde tamamlanmasının planlandığını bildirdi.

SAHOL: Sabancı Holding Yönetim Kurulu Başkanı Güler Sabancı, 2012'de 'gri alanları azaltılmış ve tabana yaygınlaştırılmış vergi reformu' beklediklerini belirtti. ***Radikal***

Makroekonomik Gelişmeler

Merkez Bankası Başkanı Başçı, düzenlediği basın toplantısında Banka'nın 2012 yılı para ve kur politikasını açıkladı. Banka'ya göre mutlak anlamda belirsizlikleri ortadan kaldırmak her ne kadar mümkün olmasa da, 2012 yılında da esnek para politikası uygulanmaya devam edilecek. Bu bağlamda politikanın öngörülebilirliğini arttırmaya yönelik bir dizi önlem alacak olan Banka, küresel koşullarda oluşabilecek muhtemel senaryolara karşı tepkisinin ne olacağını daha belirgin hale getireceğinin altını çizdi. Dün yapılan değişiklikler ile döviz depo vadeleri 1 haftadan 1 aya uzatılırken, ileride bu vadenin 3 aya kadar uzatılabileceğinin de altı çizildi. Ek olarak daha sağlıklı bir likidite dağıtımı oluşturabilmek adına Banka, 1 aylık repo ihaleleri düzenleyecek ve bu ihalelerde de vade 3 aya kadar uzatılabilecek. Genel olarak MB'nin 2012 Para ve Kur Politikasını belirsizliği önlemek adına faydalı olmadığını düşünüyoruz. 2012 yılı için sıkılaştırıcı veya gevşetici herhangi bir sinyal verilmemiş olması ve Banka'nın operasyonel anlamda gerçekleştirmek istedikleri, para politikasının günlük olarak belirlenmesine devam edileceğine işaret ediyor. Bu bağlamda piyasanın MB'nin sıkılaştırıcı tavrını devam ettireceği öngörüsüyle hareket edeceğini diğer taraftan da bu belirsizlik ortamının piyasa faizlerine yukarı yönlü baskı yapmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 52.561 (60dk)

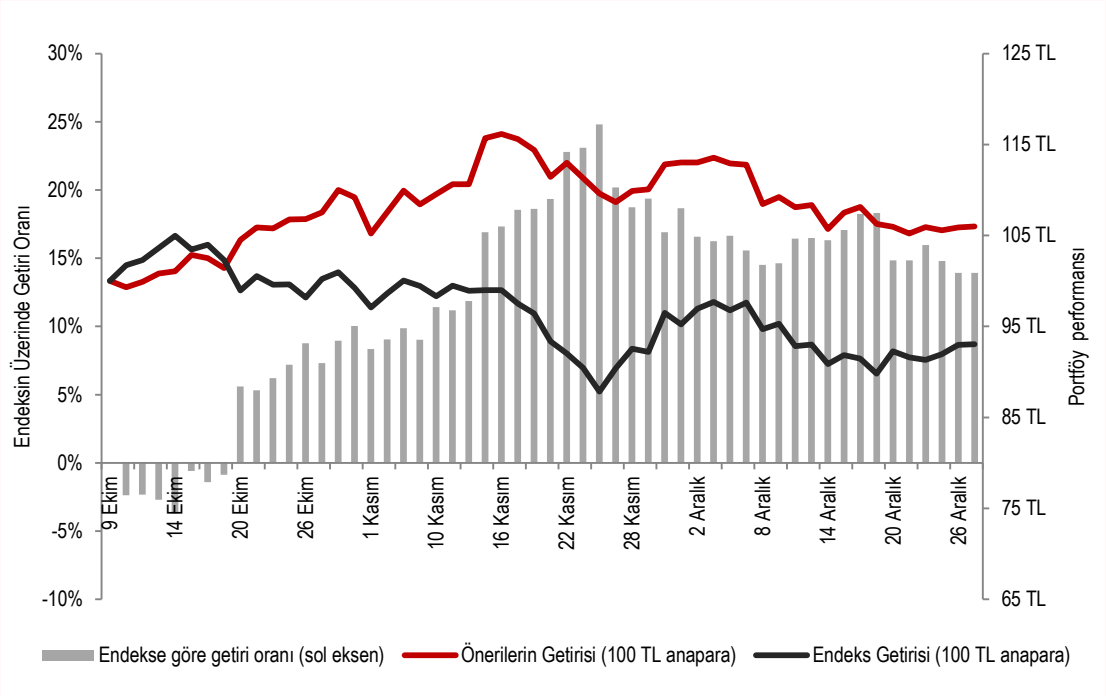
Endeks, her ne kadar 52.500 seviyesinin üzerinde tutunmaya çalışsa da işlem hacmi bakımından oldukça zayıf kalmaya devam ediyor. Dün bir önceki güne göre %38 artan işlem hacmi, halen haftalık ortalamasının %40 kadar altında bulunuyor.

Bu nedenle endeksin 52.500 seviyesinin halen kuvvetli bir direnç işlevi görmeye devam ettiğini düşünmek gerekiyor.

Bugün hafif satıcılı açılmasını beklediğimiz endeksin, aşağıda 52.000-250 bandını izliyoruz ve üzerinde kaldığı sürece yükseliş potansiyelini koruyacağını tahmin ediyoruz.

Destekler: 52.250 – 52.000 – 51.850
Dirençler: 52.500 – 52.650 – 52.900

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.(%)
BIZIM	19.30	19.50	-1.03%	18.00	20.00	35.60	84.46%
ENKAI	4.46	4.46	0.00%	4.35	4.58	6.00	34.53%
GARAN	6.04	6.04	0.00%	6.26	6.98	8.00	32.45%
HALKB	10.10	10.08	0.20%	10.20	11.60	14.00	38.61%
ISGYO	1.02	1.02	0.00%	1.04	1.18	1.85	81.37%
KOZAL	27.00	26.60	1.50%	22.60	24.20	29.50	9.26%
TAVHL	7.98	8.00	-0.25%	7.50	7.90	9.60	20.30%
TOASO	6.00	5.96	0.67%	5.42	6.74	9.80	63.33%

** 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 dayanılarak 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