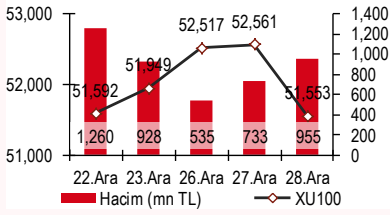




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Piyasa Beklentisi

Yurt dışı piyasalardaki dün açılıştaki hafif olumlu görünüm, saat 16.15'te gelen ECB'nin bilanço büyüklüğünün 3.55 trilyon USD ile rekor düzeye ulaştığı haberiyle birlikte hızla bozuldu. Global risk iştahı göstergesi kabul edilen EUR/USD paritesinin bir saat içinde %0.80 değer kaybetmesi nedeniyle hemen hemen tüm riskli varlıklarda sert düşüşler kaydedildi.

ECB'nin bir hafta önce AB bankalarına sağladığı 489 milyon EUR üç ay vadeli repo imkânı nedeniyle bilançosunun bu ölçüde büyümesi zaten beklenmekteydi. Bakıldığında ECB'nin bilanço büyüklüğünün üç ay öncesine göre 553 milyon EUR artış gösterdiği görülüyor. Bu gelişmenin beklentiler dahilinde olmasına rağmen, piyasaların sert reaksiyon göstermesini nazik ve kırılğan bir yapıda hareket etmesine bağlıyoruz.

İMKB-100 endeksi dün %1.92 değer kaybetti. Dolar kurunun da parite etkisiyle %1.0 yükselmesi nedeniyle Dolar bazındaki değer kaybı %3.0'e yaklaştı ve MSCI endeksleri içinde Brezilya'dan sonra en çok kaybettiren borsa İMKB oldu. Avrupa borsaları ise Dolar bazında ortalama %2.16 düştü, genel olarak Dünya endeksi %1.40 değer kaybetti.

İtalya'nın dünkü kısa vadeli (6 ay) tahvil ihalelerinde faiz oranının yarı yarıya düşmesine rağmen 10-yıl vadeli tahvil faizlerinin arzu edilen ölçüde gerilememesinin de paritenin sert değer kaybında etkili olduğunu tahmin ediyoruz. **İtalya'nın, bugün sonuçları TSİ 12:00'de belli olacak tahvil ihalesinin ardından, dün %7.00 seviyesinin altına gerilemeyen 10-yıl vadeli gösterge tahvilin nasıl bir seyir izleyeceği, küresel piyasalardaki risk alma iştahında belirleyici bir etken olacağını düşünüyoruz.**

Bugün Asya borsalarında biraz negatif ve karışık bir tablo olduğunu, **ABD vadeliilerinin** ise %0.35 oranında "artıda" olduğunu gözliyoruz. **Avrupa** borsalarının ortalama %0.30 oranında hafif "alıcılı" açılması bekleniyor. **Döviz sepeti** ve **Dolar kuru** dünkü kapanışlarının altında açılırken, tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde dün %11.07'den kapanan gösterge tahvil faizi ise %10.64-%11.07 bandından geçimekte.

Bugün endeksin yatay açılışının ardından, tepki vermeye çalışan bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

15:30 ABD işsizlik maaş başvuruları (Beklenti: 375 bin)
17:00 ABD bekleyen konut satışları Kasım (Beklenti: +%2.0)
 Almanya TÜFE, öncü Aralık (Beklenti: %2.2)
 TR yurtdışı yerleşik kişilerin mülkiyetindeki menkul değerler
 TR PPK toplantı özeti

Piyasalarda Gelişmeler

- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye'nin son yıllarda yaptığı reformlarla ekonomisindeki kırılğanlığını azalttığını ve Avrupa'daki krize karşın 'yumuşak iniş'i başaracak güçte olduğunu söyledi. ***Star**
- Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) bilançosu, rekor düzeye ulaştı. ***Bloomberg**
- Rusya'ya yılbaşı hediyesi. Nabucco'ya rakip olan Güney Akım projesi için Türkiye inşaat izni verdi. ***Milliyet**
- TCMB'nin 3 ayrı vadede 3 ayrı repo ihalesi içeren ve Tanrı'nın günlerini "normal" ve "istisnai" diye ikiye ayıran yeni para politikasını açıklaması ile Türkiye piyasaları darmadağın oldu. ***Ekonomi Haber Yorum**
- 2012 Temmuz'unda AB dönem başkanlığını devralmaya hazırlanan Rum Yönetimi, 'Avrupa ordusunun komutasını altı ay önce üstlenecek. AB ile NATO nezdinde girişim başlatan Türkiye'nin, asker ve polisini geri çekmesi gündemde. ***Finans Trend**
- Merkez Bankası: Kura müdahale imkanı yok, sadece oynaklığı yumuşatabiliriz. ***Hürriyet**
- Goldman Sachs ekonomisti Jim O'Neill: Şimdi G8 kurulsaydı listeye Türkiye'yi de eklerdim. ***Haber Türk**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ERBOS	20.90	11.8%	8,043,586
VKGYO	2.42	4.3%	9,791,765
ANSGR	0.79	3.9%	3,306,449
CRDFA	2.66	3.9%	615,917
HZNDR	4.07	3.8%	1,750,091

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	1.20	-19.5%	22,022,544
USAK	2.78	-15.8%	35,457,365
KRTEK	2.48	-13.6%	70,435
FVORI	0.91	-12.5%	5,120,067
DURDO	1.69	-8.2%	526,270

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

FROTO			
Destek	15.20	15.05	
Direnç	15.35	15.50	

GLYHO			
Destek	1.09	1.08	
Direnç	1.11	1.13	

TAVHL			
Destek	7.92	7.90	
Direnç	7.98	8.02	

TUPRS			
Destek	39.25	39.00	
Direnç	39.40	39.60	

Şirket ve Sektör Haberleri

İSTANBUL Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Başkanı Hüseyin Erkan, halka açık olan ancak borsada işlem görmeyen şirketlerin İMKB'de işlem görmesine yönelik çalışmalarda son aşamaya geldiklerini söyledi. *Star

Tekstil ve hazır giyimde ithalata getirilen ek vergiler sektörü gerdi. Hazır giyimcilerin platform kurarak ek vergiye karşı çıkması üzerine başka bir platform kuran tekstilciler "İthalat lobisine karşı doğruları söyleyeceğiz" dedi. *Star

Milli Eğitim Bakanı Ömer Dinçer, FATİH Projesi kapsamında akıllı tahta ve tablet bilgisayarların ihalelerinin bitmek üzere olduğunu, Şubat ayına kadar projenin yürütüleceği pilot okullara dağıtılacağını bildirdi. *Finans Trend

Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanı Nihat Ergün: İleri teknoloji ve yüksek katma değerli ürün geliştirenler kamu alımlarında öne geçecekler. *Hürriyet

Türkiye'deki füzelerin 150 km'lik olduğunu öğrenen Başbakan Tayyip Erdoğan, "Komşumuz İran 2,000- 2,500 km menzilli füzeler yaptı. Hem de ambargoya rağmen. Biz de yapabiliriz" dedi. *Haber Türk

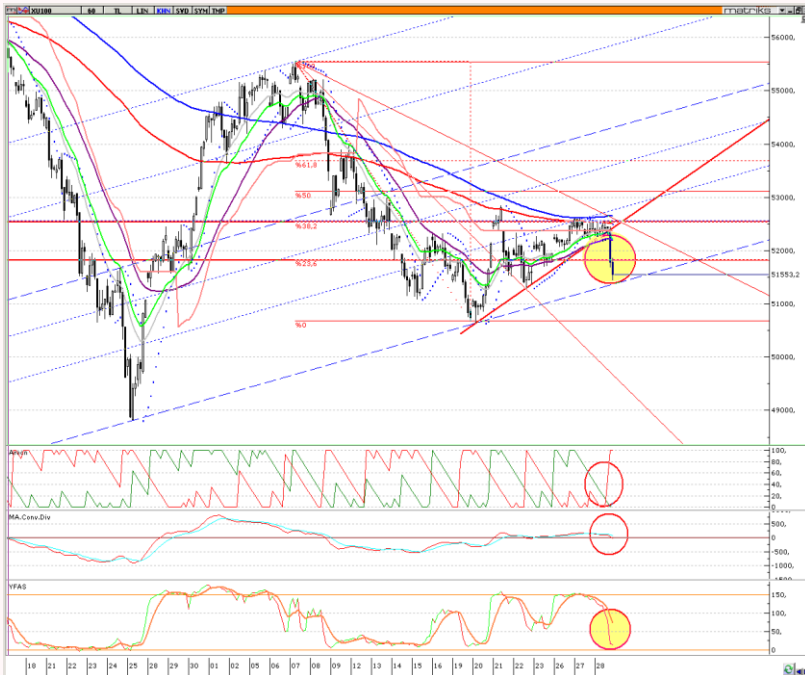
Özak GYO, 39.250.000 TL hissesinin halka arz edilmesi için SPK'ya başvurdu. Sermaye artırımının 15.516.500 TL nominal değerli bölümü mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle sermaye artırımını yoluyla; 23.733.500 TL nominal değerli bölümü ortak satışı yoluyla karşılanacaktır.

GLYHO: iştiraki Global Enerji'nin çoğunluk hissesine sahip olduğu Galata Enerji'nin Şırnak'ta 2x135W gücünde asfaltite dayalı ve akışkan yatak teknolojisi ile inşa edilecek olan termik santralin inşası için, China National Ltd. ile anahtar teslim yapım anlaşması imzalandığını açıkladı.

PETKM: ortaklıkların yeniden yapılandırılması çerçevesinde, şirketin %51 oranında ana hissedarı STEAŞ(Socar&Turcas Enerji) hissesine sahip Turcas Petrol'ün sahip olduğu %25 hissenin tamamını 44 mn ABD doları bedel ile SOCAR'a sattığı ve Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş'nin, STRAŞ'ın %18.5 oranındaki hissesini STEAŞ'tan 9.2 mn TL bedel ile satın alındığını kamuya duyurdu.

Makroekonomik Gelişmeler

Teknik Analiz



İMKB – 100 Endeksi: 51.553 (60dk)

Endeksin zayıf işlem hacmiyle bir süredir kırmaya çalıştığı 52.500 direncinin dün de etkili olmasının ardından, "kritik" 51.500 seviyesine yakın kapandığını görüyoruz.

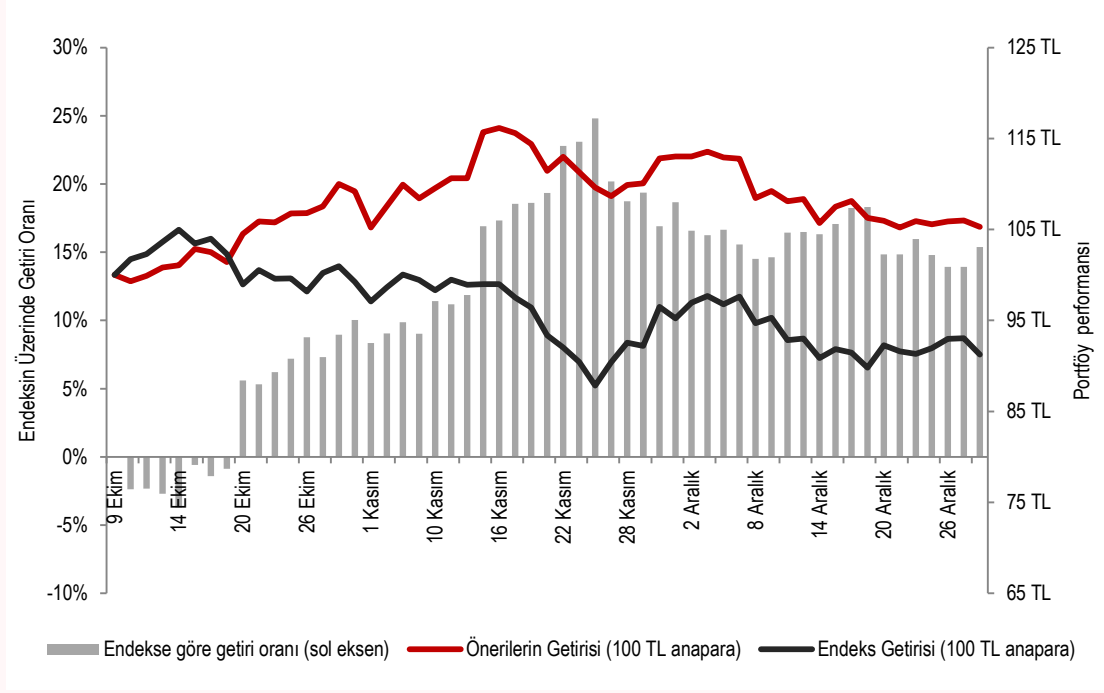
Dün en yüksek 52.542 seviyesini test eden endeks, özellikle kısa vadeli alçalan trendinin (kırmızı) kırılmasıyla birlikte 1.000 puanlık sert bir düşüş kaydetti.

Bugün yatay açılmasını beklediğimiz endeksin, 51.500 desteğinin üzerinde kalmaya çalışan bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Destekler: 51.500 – 51.250 – 51.000

Dirençler: 51.700 – 51.850 – 52.150

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	18.70	19.30	↓ -3.11%	18.00	20.00	35.60	90.37%
ENKAI	4.42	4.46	↓ -0.90%	4.35	4.58	6.00	35.75%
GARAN	5.90	6.04	↓ -2.32%	6.26	6.98	8.00	35.59%
HALKB	9.95	10.10	↓ -1.49%	10.20	11.60	14.00	40.70%
ISGYO	1.00	1.02	↓ -1.96%	1.04	1.18	1.85	85.00%
KOZAL	26.10	27.00	↓ -3.33%	22.60	24.20	29.50	13.03%
TAVHL	7.94	7.98	↓ -0.50%	7.50	7.90	9.60	20.91%
TOASO	6.18	6.00	↑ 3.00%	5.42	6.74	9.80	58.58%

* 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