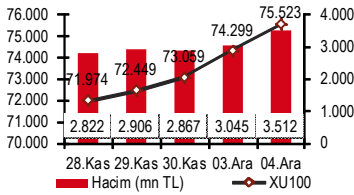




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

03 Aralık Pazartesi

TR TÜFE-ÜFE Kasım
İtalya PMI İmalat End Kasım
Almanya PMI İmalat End Kasım
AB PMI İmalat End Kasım
ABD PMI İmalat End Kasım
ABD ISM İmalat End Kasım
ABD İnşaat Harc Ekim

04 Aralık Salı

TR Yapı İzinleri 3Ç12
ABD ÜFE Ekim
ABD ISM NY Kasım

05 Aralık Çarşamba

İtalya PMI Hizmet End Kasım
Almanya PMI Hizmet End Kasım
AB Bölgesi PMI Bileşik End Kasım
AB Perakende Sat Ekim
ABD ADP İstihdam Rap Kasım
ABD Fabrika Sip Ekim
ABD ISM Hizmet End Kasım

06 Aralık Perşembe

TCMB Beklenti Anketi TÜFE Aralık
İngiltere Dış Tic Deng Ekim
AB GSYH 3Ç12
Almanya Fabrika Sip Ekim
İngiltere BOE Faiz Kararı Aralık
AB ECB Faiz Kararı Aralık
ABD Haftalık İşsizlik Baş

07 Aralık Cuma

İngiltere Sanayi Üretimi Ekim
Almanya Sanayi Üretimi Ekim
ABD İşsizlik oranı Kasım
ABD Tarım Dışı İstihdam Kasım
ABD Michigan Tük. Güv. End-I Aralık

Piyasa Beklentisi

Bir önceki gün %1.70 yükselen ve Aralık ayına tarihi zirvesini yenileyerek başlayan İMKB, dün de %1.65 değer kazanarak 75.522 seviyesinden kapandı. İşlem hacmi ise 3.511mn TL ile hem önceki günün hem de aylık ortalamasının oldukça üzerinde gerçekleşti. İMKB'nin dünkü 1.223 puanlık yükselişinin yaklaşık 1.000 puanı, son bir saatte hızlanan alımlar ile gerçekleşirken, günü %0.49 yükselerek tamamlayan sanayi endeksi ise son 15dk.'ya kadar ekside seyretti. Böylece İMKB'nin son iki gündeki değer artışı %3.4 oldu.

Diğer taraftan önceki gün %0.50 düşen ABD borsaları, dün de %0.20 geriledi. Önceki gün hafif yükselen Avrupa borsaları ise dün yatay kapandı ve son iki günde toplam %0.25 değer kazandı; gelişmekte olan ülke borsaları %0.08, dünya endeksi ise %0.34 geriledi. Aralık ayının ilk iki gününde global piyasalardaki bu resim ve İMKB'nin zaten 2012 yılı başından itibaren açık ara dünyanın en çok kazandıran borsası olması nedeniyle kâr satışları olasılığını güçlü görmekteydik. Ancak beklentimizin tersine yeni pozisyonların açılması ile birlikte İMKB'deki yükselişin hız kazanarak ilerlediğine tanık olduk.

Endeksin dünkü sert yükselişinde faiz oranlarındaki hızlı düşüş nedeniyle kârlılıklarında artış beklenen bankacılık sektörü hisselerindeki %1.8'lik yükseliş etkili olurken, sanayi hisselerinin son dakikaya kadar yükselişe katılmamış olması ve endeks ağırlığı yüksek hisselerde ağırlıklı ortalama fiyatların kapanış seviyelerine göre ortalama %0.94 geride kalması dikkat çekti. Bu durum - ağırlıklı ortalama fiyatı kapanış seviyesinin oldukça altına kalan (örn. AKBNK %1.3, GARAN %1.6, SAHOL %3.0 vb.) hisselerde - bugün bir miktar kâr satışı baskısı oluşturabilir.

Diğer taraftan bir önceki gün beklentilerin altında kalan enflasyon verisi sonrasında hızla gerileyen faiz oranları, dün de açıklanan reel kur endeksi sonrasında gevşemesini sürdürdü. Reel kur endeksinin TCMB Başkanı tarafından işaret edilen 120 eşliğine çok yakın açıklanması, PPK toplantısında politika faizinde indirim olacağı beklentisini güçlendirdi. EURUSD paritesi de Yunanistan'ın tahvil geri alım programının başarılı sonuçlanacağı beklentisi ve ABD'de mali uçurum korkusunun USD'ye olan talebi zayıflatması nedeniyle son yedi haftanın en yükseği olan 1.3111'den işlem görüyor.

Asya'da bugün ortalama %0.5'e varan düşüşle açılan borsaların, Çin'in yeni liderinin şehirleşme projesine ağırlık vereceği açıklaması ile birlikte yön değiştirdiğini görüyoruz. Söz konusu projenin Çin ekonomisine destek olacağı beklentisi ile önceki gün son üç yılın en düşük seviyesine gerilemiş olan Çin borsası, %3,0 değer kazanırken, diğer borsalarda da yükseliş eğilimi mevcut. **ABD vadeli**leri dünkü değer kayıplarının ardından bugün %0.45 oranında artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** da güne ortalama %0.50 oranında alıcılı başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 9 baz puan daha düşerek yeni tarihi dibi olan %5.73 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada ise **%5.72-%5.75** bandında işlem görüyor.

Yurt dışı piyasaların desteğinde bugün yükselerek açılmasını beklediğimiz endeksin günü yurt dışı piyasaların altında kalan bir performans ile tamamlayacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:55 Almanya PMI Hizmetler Kasım (B:48)	15:15 ABD ADP İstih Rap Kasım (B:139 Bin)
11:00 Euro Bölgesi PMI Bileşik Kasım (B:45.8)	17:00 ABD Fabrika Sip Ekim (B:0.1%)
12:00 AB Perakende Sat Ekim (B:-0.2%)	17:00 ABD ISM Hizmet Kasım (B:53.5)

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KOMHL	14,20	20,9%	5.926.211
FMIZP	18,15	14,9%	28.602.092
MRTGG	1,01	11,0%	2.273.658
ORGE	15,25	7,8%	1.170.150
FLAP	1,90	7,3%	9.361.807

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BRKO	0,69	-9,2%	7.510.639
MEMSA	0,46	-6,1%	1.753.031
ALCAR	36,20	-4,7%	8.444.700
UYUM	2,34	-4,5%	6.509.719
KRTEK	1,32	-4,3%	2.648.010

Öne Çıkan Haberler

- Asgari ücrete yapılacak zam oranı belli oldu. ***Milliyet.**
- Fransa ve Almanya bankacılık birliği planında uzlaşmıyor. ***BloombergHT.**
- Cumhuriyetçiler Obama'nın kısa dönemli teşvikine engel oluyor. ***NYT.**
- Boehner'in açık planı muhafazakârların canını sıkıyor. ***WSJ.**
- Politbüro: Çin ekonomi politikalarında istikrarı koruyacak ***BloombergHT.**
- Güney Kore altın rezervlerini artırdı. ***BloombergHT.**
- Moody's Güney Afrika bankacılık sisteminin görünümünü "Negatif"e çevirdi.
- Merkel 2013 seçimleri öncesinde partide delegelerin %97.9 oyuyla yeniden liderliğe seçildi. ***CNBC.**
- İran gazı kim vurduya gidiyor. ***Sabah.**

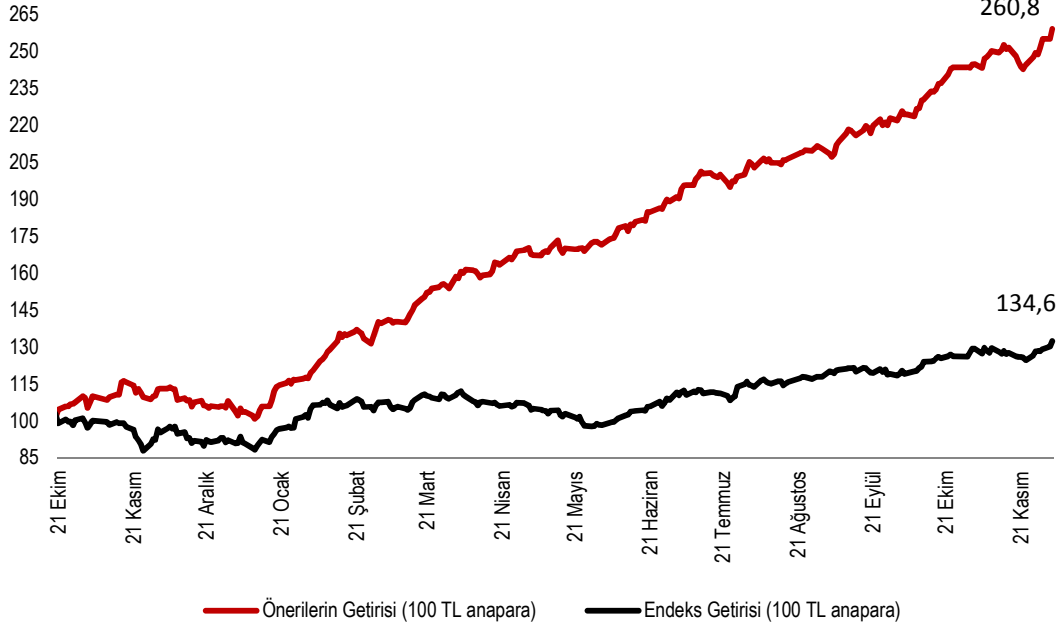
Şirket ve Sektör Haberleri

- İmarda transfer hakkı dönemine geçiliyor. ***Hürriyet.**
- Yapı ruhsatları yüzde 28.7 arttı. ***Hürriyet.**
- Elektrik tüketimi azaldı. ***BloombergHT.**
- Çimento'da 10 milyarlık yeni yatırım planı var. ***Dünya.**
- ÖİB GEDAŞ ihalesi için 10 teklif aldığını açıkladı. Teklif verenler 1) Genpa Telekomünikasyon, 2) Park Holding (PRKME ana ortağı), 3) Enerjisa (SAHOL enerji iştiraki), 4) Torunlar Gıda, 5) Cengiz-Kolin-Limak Konsorsiyumu, 6) Elsan-Tümay-Karaçay Konsorsiyumu, 7) Fernas İnşaat, 8) Çalık Enerji, 9) IC İçtaş, 10) Zorlu Holding (ZOREN ana ortağı).
- Dünya gazetesindeki bir habere göre Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği Başkanı Mustafa Güçlü, klinker kapasitesinin mevcut 65 mn ton seviyesinden, 2015 yılına kadar 90 mn ton seviyesine çıkabileceğini belirtti. Mustafa Güçlü, %50'ye yakın bir artış oranına işaret eden bu yeni kapasitenin ise 4-4.5 milyar Euro (10 milyar TL'den fazla) bir yatırım değerine işaret ettiğini belirtti. Çimento sektöründe kapasite artırımları devam ederken, kapasite kullanımı için ihracat pazarlarının toparlanmasının gerektiğini düşünüyoruz.
- **AKBNK:** 1.4 mlyr TL bono ve/veya tahvil ihracının 150 mn TL ve 75 mn TL'lik dilimlerine ilişkin ihraç çalışmasına başlamıştır.
- **ANELE:** %57 oranındaki iştiraki Anel Mekanik ile Bay İnşaat arasındaki mevcut sözleşmeye ilaveten 3.65 mn TL'lik ek sözleşme imzalanmıştır. Ek sözleşme bedeli son dönem satış gelirlerinin %1.7'sine tekabül etmektedir.
- **ARTI/ALYAG:** ALYAG'ın A grubu imtiyazlı paylarının %58'inin alınmasının ardından SPK tarafından çağrı yükümlülüğü olmadığı bildirilmiştir.
- **ATAÇ:** Bağlı ortaklığı Kışlahan Otel Gimsan Gediz İplik'in aktifindeki arazileri almaktan vazgeçmiştir.
- **ATSYH:** Bağlı ortaklığı Or-Na Tarım halka arz çalışmaları çerçevesinde kayıtlı sermaye sistemine geçmek için SPK'ya başvurmuştur.
- **BAGFS:** Kurulacak olan granül stabilize Amonyum Nitrat/granül Kalsiyum Amonyum Nitrat gübre fabrika yatırımı için yatırım teşvik belgesi almıştır.
- **BEYAZ:** 10 mn TL nominal tutarlı 29.03.2013 vadeli finansman bonosunun 6.21 mn TL'si satılmış durumdadır.
- **BLCYT:** Sarıyer'deki taşınmaz satışından elde edilen 657 bin TL'nin pasifte özel fon hesabına alınmasına karar vermiştir.
- **BTCIM:** TSKB'den 1 yıl geri ödemesiz 6 yıl vadeli 5 mn EUR kredi temin etmiştir.
- **MCTAS:** 5-6 Aralık tarihlerinde düzenlenecek olan pazarlama zirvesine 261 farklı şirketten 1217 kişi katılacaktır.
- **MGROS:** Kasım ayında 4 adet Migros, 1 adet Ramstore mağazası açılarak 838 süpermarket ve 18 hipermarket olmak üzere toplamda mağaza sayısı 856 olmuştur.
- **PRKME:** Ceyhan'da kurulması planlanan 435 MW Kurulu güce sahip Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali için toplam 70 aylık tesis tamamlama süresi ile 49 yıl süreli üretim lisansı izni EPDK tarafından verilmiştir.
- **THYAO:** Lufthansa uçurdu. ***Milliyet.**
- **TTKOM:** Türk Telekom'a 70 milyon Euro ARGE kredisi. ***Star.**
- **TSKB:** Yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği projelerinde kullanılmak üzere Kredistanalt'tan 125 mn USD'lik kredi temin etmiştir.
- **TSKB:** Yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği projelerinde kullanılmak üzere İslam Kalkınma Bankası'ndan 100 mn USD'lik kredi temin etmiştir.
- **SAHOL:** Sabancı Holding CEO'su Güler Sabancı E.ON ile birlikte hedeflene toplam kurulu gücün 8000 MW ve 6 mn müşteri olduğunu söyledi. Verbund ile hedeflenen kurulu güç 6000 MW'tı. Sabancı ayrıca faaliyetlerini doğalgaz ithalat ve satışı olarak genişletmeyi planladığını açıkladı. Verbund ve E.ON arasındaki anlaşmanın 300 mn USD'si peşin toplamda 1.5 mlyr EUR civarında olduğu ve 2013 birinci çeyreğinde tamamlanması beklendiği açıklandı. **Yorum:** E.ON'un Verbund'un Enerjisa'daki hisselerini almasını olumlu karşılıyoruz. Finansal açıdan güçlü ve agresif olan E.ON'un Enerjisa'ya değer katacağına inanıyoruz. Şirket hedeflerini ve faaliyetini doğalgaz ile büyümesinin yanında komşu ülkelerdeki fırsatları da gözlemliyor. Enerjisa elektrik dağıtım ihaleleriyle ilgilenirken en son GEDAŞ'a teklif yaptı.
- **VESTL:** FATİH projesinin 49 bin adet tablet pilot uygulamasına yönelik 18.68 mn TL'lik sözleşme imzalanmıştır.

Makro Haberler

- Merkez Bankası (MB) Kasım ayı fiyat gelişmeleri raporunda TÜFE gerçekleştirmelerindeki aşağı yönlü hareketin işlenmemiş gıda kaynaklı gerçekleştiğini belirtti. Raporda meyve/sebze fiyatlarındaki gerileme ile işlenmemiş gıda enflasyonunu %1,76 düşmesine, yıllık bazda ise %1,87 aşağıya indiğine vurgu yaptı. Öbür yandan işlenmiş gıda yıllık enflasyonunun baz etkisiyle %9,13 düzeyine gerilemesine karşın, MB yüksek devam eden aylık artışlara dikkat çekmiştir. Temel mal grubu için enflasyon aşağı yönlü seyrinin korunduğunu ve 0,6 puanlık düşüşle yıllık gösterge değerinin %4,45'e düşmesini olumlu karşıladı.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

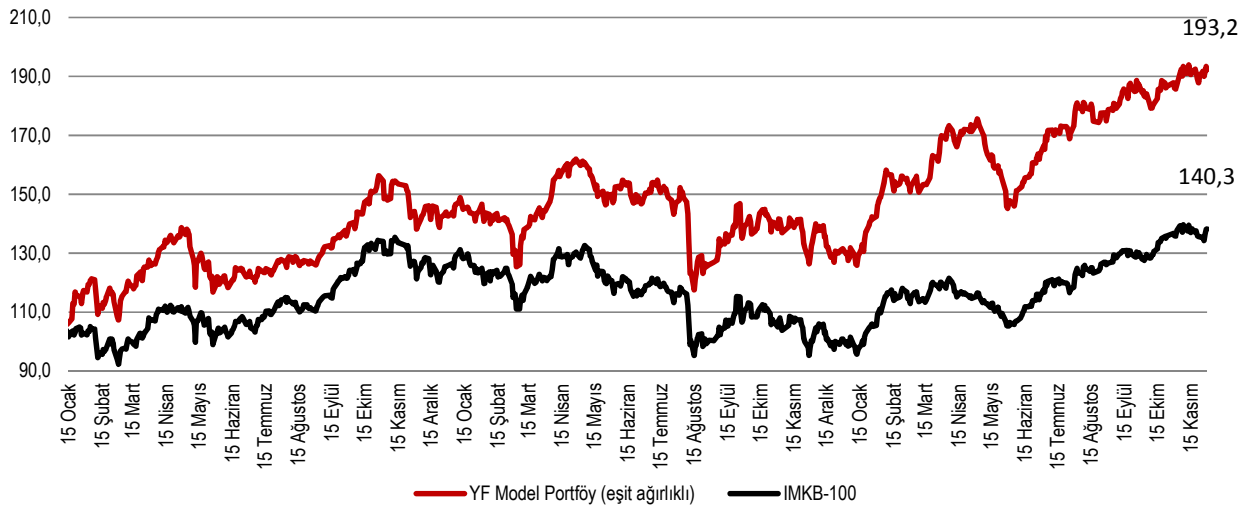


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	4,32	4,30	↑ 0,47%	5,60	29,63%
ASYAB	1,99	1,99	→ 0,00%	2,40	20,60%
EKGYO	2,97	2,84	↑ 4,58%	3,10	4,38%
GARAN	8,98	8,78	↑ 2,28%	9,90	10,24%
THYAO	5,88	5,60	↑ 5,00%	5,30	-9,86%
YKBNK	4,96	4,82	↑ 2,90%	5,60	12,90%

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

Model Portföy Performans



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, yayımlanamaz.

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

Araştırma Bölümü

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
----------------	---------------	----------------------------	---------------------

Strateji Birimi

Hakan Tezcan	Stratejist	hakan.tezcan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 59
--------------	------------	--------------------------	---------------------

Göksel Tekiner	Bölüm Yöneticisi	goksel.tekiner@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 44
----------------	------------------	----------------------------	---------------------

Hüseyin Sert	Uzman Yrd.	huseyin.sert@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 47
--------------	------------	--------------------------	---------------------

Kurumsal Finansman Bölümü

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

Türev Ürünleri Bölümü

Oya Altıngözlü Pekel	Müdür	oya.pekel@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 62
----------------------	-------	-----------------------	---------------------

Şubelerimiz

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Ankara – Çankaya	+90 (312) 438 14 37
Ankara – Kızılay	+90 (312) 417 30 46	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
İzmit	+90 (262) 325 40 30	Konya	+90 (332) 237 76 77
Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50		