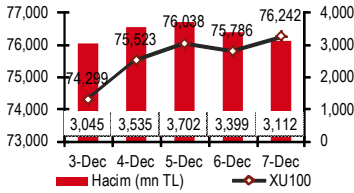




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

10 Aralık Pazartesi

TR Sanayi Üretim Endeksi Ekim
TR GSYH 3Ç12
Almanya Dış Tic Dengesi Ekim
Euro Bölgesi Sentix Güv End Aralık
İtalya GSYH 3Ç12

11 Aralık Salı

TR Dış Tic End Ekim
TR Cari Denge Ekim
Almanya ZEW Endeksi Aralık
AB Euro Bölgesi ZEW Endeksi Aralık
ABD Dış Ticaret Dengesi Ekim
ABD Toptan Satış Stokları Ekim

12 Aralık Çarşamba

Almanya TÜFE (nihai) Kasım
İngiltere İşsizlik Oranı Kasım
AB Euro Bölgesi Sanayi Üretim Ekim
ABD FOMC Faiz Kararı Aralık
ABD Bernanke Konuşması

13 Aralık Perşembe

ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları
ABD TÜFE Kasım
ABD Perakende Satışlar Kasım
ABD İşletme Stokları Ekim

14 Aralık Cuma

TR Sanayi Ciro-Sipariş End Ekim
Almanya PMI İmalat (öncü) Aralık
Almanya PMI Hizmet (öncü) Aralık
AB PMI İmalat (öncü) Aralık
AB PMI Hizmet (öncü) Aralık
AB Bölgesi İşsizlik Oranı 3Ç12
AB Euro Bölgesi TÜFE Kasım
ABD TÜFE Kasım
ABD Sanayi Üretimi Kasım

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi Perşembe günü dışında geçtiğimiz haftanın her günü yükseliş kaydetti ve %4.4 değer kazandı. Özellikle haftanın ilk iki gününde ABD'deki mali uçurum tedirginliği nedeniyle küresel piyasalarda gözlenen değer kayıplarına karşın İMKB'nin %3.3 değer kazanması oldukça dikkat çekti. MSCI Endekslerindeki 30 Kasım tarihindeki kapsam değişikliği sonrasında ağırlığı artan HALKB hissesi ve endekslere yeni giren TOASO hissesi, beklentilerin önceden fiyatlanmış olmasına bağlı olarak haftayı ortalama %1.0'e yakın yükselişle tamamlayarak endeksin gerisinde kalırken, ortalama %9.0 yükselen VAKBN ve YKBNK, %5.5 yükselen ISCTR, %11 yükselen TYHAO, %8.0 yükselen TCELL, %7.0 yükselen SAHOL ve KCHOL hisseleri ile %14.5 yükselen MGROS hisseleri endeksi yukarıya taşıyan hisseler oldu. Gösterge tahvilin faizi, İMKB'nin gösterdiği performansa benzer şekilde haftanın ilk iki gününde 20 baz puan birden gevşeyerek %5.73 seviyesine kadar geriledi. Ancak haftanın devamında İMKB'deki iyimserliğe katılmadı ve Salı gününe göre 3 baz puan yükselerek haftayı %5.76'dan tamamladı. İMKB ise yükselişine özellikle saat 15.30'dan sonra gelen sert alım dalgaları ile oldukça oynak bir yapıda devam etti.

Asya ve Avrupa borsaları geçtiğimiz hafta ortalama %1.0 değer kazanarak üçüncü haftayı da artıda tamamlarken, %1.5 yükselen DAX Endeksi son beş yılın zirvesini gördü. ABD borsaları ise Cuma günü açıklanan ABD tarım-dışı istihdam verisinin beklentileri aşmasının ardından tüketici güven endeksinin beklentilerin oldukça altında kalması nedeniyle dalgalı seyretmesine rağmen günün %0.29, haftayı ise %0.15 artıda tamamlayarak üst üste üçüncü hafta da değer kazandı. Nasdaq Endeksi ise Apple hissesinin %9.0'luk değer kaybı ile teknik açıdan yeniden ayı piyasasına girmesi nedeniyle %1.4 ekside kapandı. Genel olarak baktığımızda ABD borsalarının halen 22 Ağustos tarihindeki seviyelerinde olduğu, İMKB'nin ise aynı tarihe göre 10.000 puan yukarıda olduğunu görüyoruz.

ABD'de mali uçurum görüşmelerinde henüz bir sonuca ulaşamaması, ECB'nin faiz oranını sabit bıraktığı toplantısının ardından Euro bölgesi için karamsar bir tablo çizmesi ve Almanya'nın 2013 yılı büyüme tahmininin Bundesbank tarafından %1.6'dan %0.4'e revize edilmesi hafta boyunca piyasalarda etkili olan gelişmeler oldu. EURUSD paritesi yukarıdaki gelişmelere paralel 1.3125'ten 1.2925 seviyesine %1.5 değer kaybetti, hafta sonunda İtalya'da Başbakan Monti'nin bütçe görüşmelerinin ardından istifa edeceğini açıklaması sonrasında ise 1.2880 seviyesini gördü. İspanya 10-yıllık tahvil faiz oranı haftayı 16 baz puan artışla %5.47'den tamamlarken, İtalyan 10-yıllıkları 4 baz puan geriledi. Petrol fiyatları %3.6 düşerken, Altın fiyatları ABD tarım-dışı raporunun güçlü gelmesi ile birlikte Cuma günü bir ara son bir ayın en düşüğü olan 1.684 dolara kadar geriledi, ancak devamında hemen toparlanarak haftayı 1.705 dolar seviyesinden yatay tamamladı.

Bugün Çin'de açıklanan son ekonomik verilerin olumlu etkisi ile Çin borsalarının yükseldiği, diğer Asya borsalarında ise yatay bir seyir olduğu gözleniyor. **ABD vadeli** yatay seviyede işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise güne ortalama %0.10-%0.15 civarında alıcılı başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** bugün **tezgâhüstü** piyasada **%5.75-%5.78** bandında işlem görüyor.

Bugün yatay açılmasını beklediğimiz endeksin 76.000 seviyesinin ne ölçüde destek olmaya devam edeceğini takip ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ULAS	1.46	15.0%	3,887,262
NETAS	10.95	11.1%	185,249,559
LTHOL	1.72	9.6%	570,473
BRISA	5.38	7.2%	195,436,581
AYCES	7.00	7.0%	1,555,022

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KOMHL	10.80	-19.1%	1,106,840
MEGAP	1.88	-14.9%	1,448,786
BRKO	0.58	-10.8%	6,361,151
KRONT	1.16	-5.7%	3,066,370
DENGE	4.76	-4.0%	2,301,951

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya Dış Tic End Ekim (B:16.1 milyar €)

10:00 TR Sanayi Üretimi (B:-2.5%)

10:00 TR GSYH 3Ç12 (B: 2.6%)

11:30 AB Sentix Güven End Aralık (B:-16)

12:00 İtalya GSYH (nihai) 3Ç12 (B:-0,2%)

Öne Çıkan Haberler

- Monti'nin istifası Euro krizini yeni bir safhaya taşıyor.***BloombergHT**.
- IMF Başkanı Lagarde: Avrupa'nın sorunları ABD için tehdit değil.***Haber Türk**.
- İş dünyası 2013'ün 2012'den daha iyi geçeceğini düşünüyor: Büyüme sürecek, iç piyasa hareketlenecek.***Dünya**.
- İran Büyükelçisi: Türkiye-İran ticareti 100 milyar dolara çıkabilir.***Dünya**.
- Boehner: Obama ABD'yi mali uçuruma sürüklüyor.***BloombergHT**.
- Çin'in ihracatı %2.9 büyüdü.***BloombergHT**.
- Obama ve Boehner görüşmeler için açık kapı bıraktı.***BloombergHT**.
- Japonya yeni bir resesyona battı.***FT**.
- FED'in büyümeyi artırmak için varlık alımını sürdürmesi bekleniyor.***NYT**.
- Beyaz Saray/Kruger: İşsizlikteki düşüş ekonomide iyileşme sürecine işaret ediyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

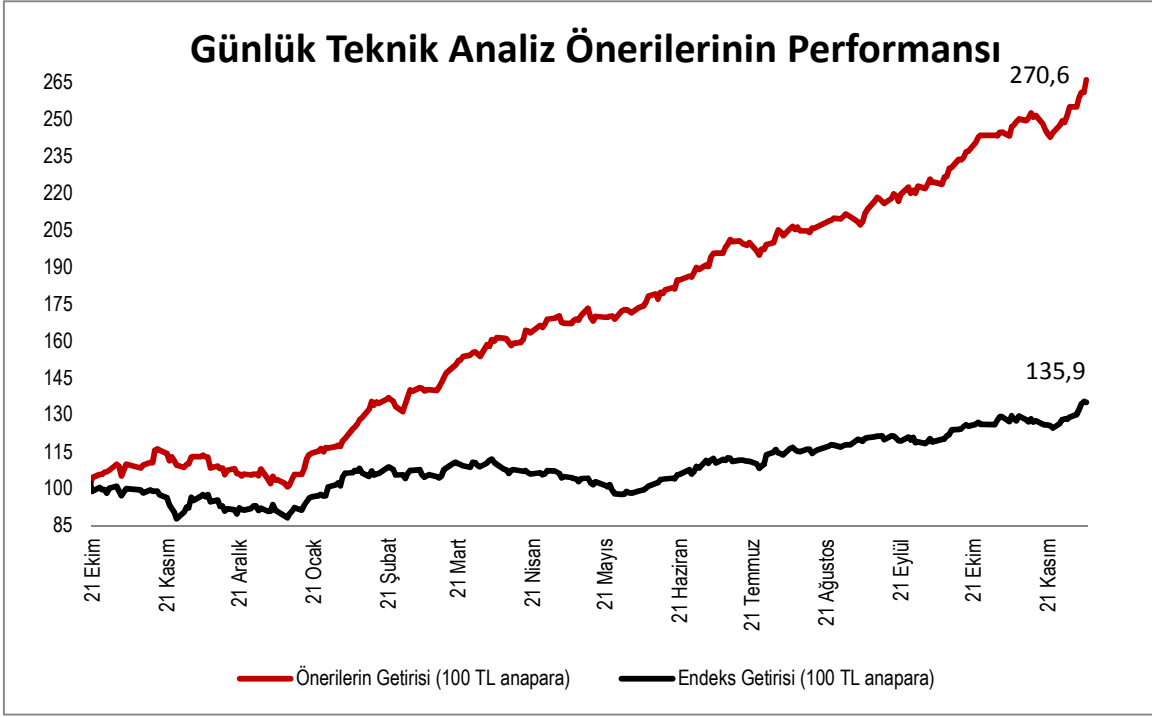
- Libya Devlet Başkanı Yusuf Magaryaf Türk müteahhitlerin 4 milyar doları aşan alacaklarının ödeneceğini söyledi.***Hürriyet**.
- Bankalar, Citibank'ın bireysel bankacılık portföyü için sıraya girdiler.***Hürriyet**.
- KOBİ'ler mali sicil kaydıyla karşılıksız çek riskini bitirdi.***Sabah**.
- Uzun vadeli mevzuatı teşvik için tüm vadelerde yüzde 15 olan stopajın vade uzadıkça aşağı çekilmesi yönündeki çalışmalarında sona yaklaşıldı.***Dünya**.
- İTO Başkanı Murat Yalçıntaş: Önlem alınmazsa birçok özel hastane kapanabilir.***Dünya**.
- Avrupalı çelik üreticilerini 2013'te zor günler bekliyor.***Dünya**.
- Antalya'daki Growtech tarım fuarında 230 milyon Euro ihracat bağlantısı yapıldı.***Zaman**.
- Otoda büyük rekabet fiyatları bir yıl öncesinin altına çekti.***Star**.
- Dilovası'na mermer borsası kuruluyor.***Dünya**.
- Tavuk beyaz et tüketimini uçurdu.***Akşam**.
- AKENR**: 1.5 mlyr TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 375.8 mn TL olan ödenmiş sermayesinin 353.3 mn TL artırılmasına yönelik başvuru SPK kaydına alınmıştır.
- ATAC**: 2 mn adet Gimsan Gediz hissesi alımı sonrasında yapılacak olan çağrı işleminde hisse fiyatının 2.5 TL olması SPK'ca olumlu karşılanmıştır.
- ATAGY**: Ata Gayrimenkul Geliştirmeye ait olan 135.8 m2 olan taşınmazın 3.2 mn TL'ye alınmasına karar verilmiştir.
- CEMAS**: 162 mn TL tahsisli sermaye artışının Ege Kraft'a satışı gerçekleştirilmiştir.
- DERIM**: Derimod Konfeksiyonu devralma yoluyla birleşme işlemi geri çekilmiştir.
- DOHOL**: Doğan Holding Full Petrol ve Enerji ile ilgili olarak doğrudan/dolaylı ortakları ile herhangi bir iştirak veya ortaklığının bulunmadığını belirterek Full'ün sermayesinin %60'ına yönelik alım görüşmelerinin sonuçlanmadığını bildirmiştir.
- EKGYO**: Atakent 3 projesi kapsamındaki Hastane Bloğunun satış ihalesine Avrupa Kent Gayrimenkul 107.5 mn TL teklifte bulunmuştur.
- FINBN**: Finansbank Genel Müdürü Temel Güzelöğlü: Halka arz 9 milyar doları bulmadan olmaz.***Haber Türk**.
- HALKB**: En fazla 3 mlyr TL'ye kadar farklı vadelerde bono ve/veya tahvil ihracı için SPK'ya başvuru yapmıştır. **Yorum**: Bankanın tahvil ve bono ihracı vade uyumsuzluğunu azaltıcı etki yapacaktır. Hisse üzerinde hafif olumlu etki yapabilir.
- ISCTR**: 28.11.2012 tarihli açıklamaya istinaden Danıştay'da karar düzeltme aşamasındaki davaların 135.7 mn TL'lik bölümüne ilave olarak 248.8 mn TL'lik kısmı banka lehine sonuçlanmıştır. **Yorum**: 2011 yılında başlayan toplam 632 mn TL tutarındaki vergi davalarının 500 mn TL'si banka lehine sonuçlanmıştır. Banka davalar için karşılık ayırmadığından banka finansallarında herhangi bir etki görülmeyecektir.
- KIPA**: Tesco rotayı Migros'a çevirdi.***Radikal**. **Yorum**: Tesco 1.6 mlyr USD zararlar ABD piyasasından çıkma kararı alırken Avrupa piyasasına odaklanacak. ABD'den çıkışta elde edeceği nakit ile Migros'u satın almada güçlü aday olabilir. Migros üzerinde haberin pozitif etkisi olacaktır.
- KORDS**: Almanya'da faaliyet sürdüren %80 iştiraki InterKordSA GbRmbH ile %100 iştiraki InterKordSA GmbH %100 bağlı ortaklığı KordSA GmbH ile devralmak suretiyle birleşmesine karar verilmiştir.
- LTHOL**: 250 mn TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 10 mn TL olan ödenmiş sermayesi 75 mn TL tahsisli sermaye artırımıyla 85 mn TL'ye çıkarılması için gerekli başvuru yapılmıştır.
- SAHOL**: Siemens'te Sabancı devri.***Hürriyet**.
- SGYO**: Servet'ini halka açacak.***Hürriyet**. **Yorum**: Hürriyet gazetesinde yer alan bir habere göre, Sinpaş grubu, Servet GYO'nun %25 hissesini Ocak ayında halka arz etmeyi planlıyor. Servet GYO, portföyünde çoğunlukla ticari gayrimenkul projeleri mevcut. Servet GYO'nun Sinpaş GYO'daki payı ise %3.64'tür.
- THYAO**: THY Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Topçu: Lufthansa ile ancak eşit şartlarda masaya oturuyoruz.***Zaman**. **Yorum**: Topçunun açıklamaları Lufthansa ile sıkı bir pazarlığa işaret etmektedir. Haberin nötr etkisi olacağını bekliyoruz.
- TKFEN**: BDDK Eurobank Tekfen'in Burgan Bank'a satışına onay verdi. Tekfen Holding'in Eurobank'ta %29.26 payı bulunuyor. BDDK Eurobank Tekfen'in Burgan Bank'a satışına onay verdi. Tekfen Holding'in Eurobank'ta %29.26 payı bulunuyor. **Yorum**: Tekfen Holding'in 189 mn USD nakit elde etmesi açısından haberi pozitif karşılıyoruz. Eurobank'taki pay satışından 127 mn TL gelir elde edecek. Hisse devri yılsonu öncesinde tamamlanırsa 2013 yılındaki temettü ödeme miktarı artacaktır.
- ULAS**: Alanya'daki otelin renovasyonuna başlamıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan Makro veri bulunmamaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

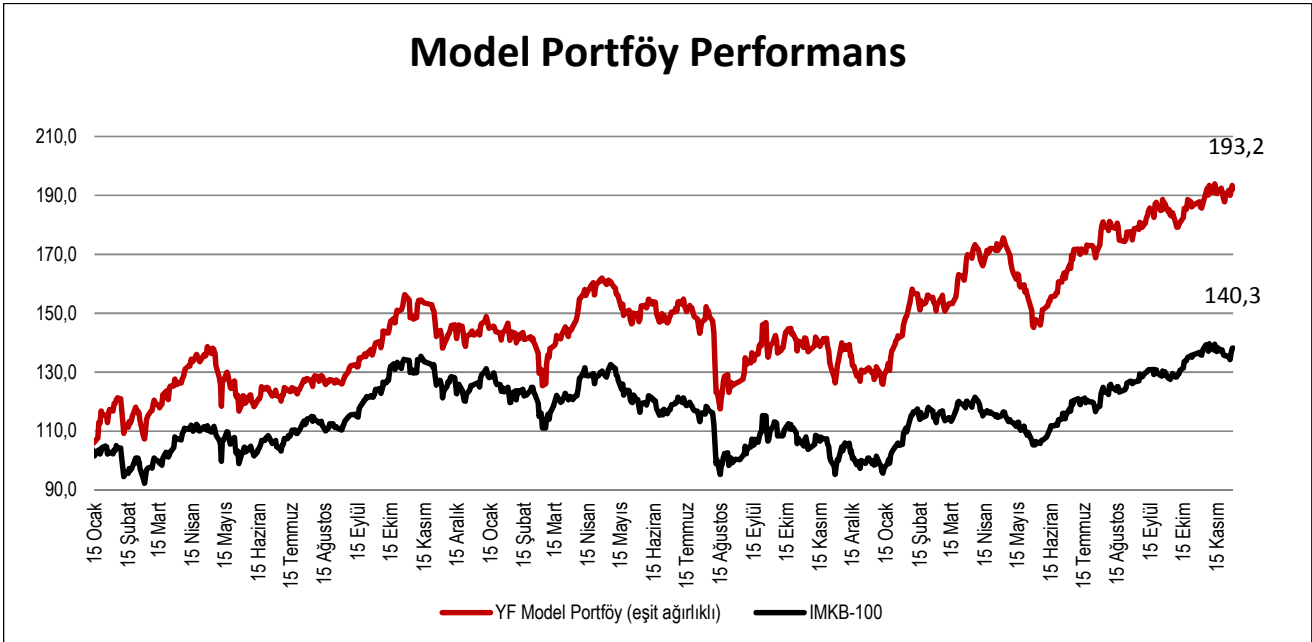


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
ANHYT	4.36	4.29	↑ 1.63%	5.60	28.44%	
ASYAB	2.03	2.02	↑ 0.50%	2.40	18.23%	
EKGYO	2.97	2.95	↑ 0.68%	3.10	4.38%	
GARAN	8.90	8.78	↑ 1.37%	9.90	11.24%	
THYAO	5.84	5.94	↓ -1.68%	5.30	-9.25%	
YKBNK	5.13	4.97	↑ 3.22%	5.60	9.16%	

* 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, yayınlanamaz.

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		