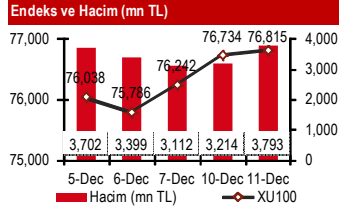




## Günlük Bülten



### Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi uzun bir aradan sonra ilk kez dün yurt dışı piyasalardan negatif ayrıştı ve sadece %0.1 değer artışıyla 76.814 seviyesinden kapandı. Gün içinde 77.573'e kadar %1.1 yükselen endeks, 3.792mn TL ile işlem hacmine rağmen hem 77.000 direncini aşamadı hem de açılış fiyatının altında kapanarak teknik açıdan zayıflama sinyali verdi. İMKB 100 Endeksi 28 Kasım tarihinden itibaren son dokuz gündür tek bir gün dışında her gün yükseliyor; dün ise ilk kez açılış fiyatının altında kapandı.

### 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

Son dönemde etkili olan ve ikinci seansın ikinci yarısında gelen sert alım dalgası, dün geçtiğimiz Perşembe günü olduğu gibi sert satışlar ile karşılandı. Özellikle endeks ağırlığı en yüksek GARAN hissesinde 15.05-15.30 saatleri arasında önce 8.88'den 9.00'a ve ardından tekrar 8.88'e düşüş dikkat çekti. GARAN hissesinde 25dk. içinde yaşanan bu %2.68'lik şiddetli oynaklık dışında son 45dk. içinde KOZAL'ın %1.1, HALKB'nin ve SAHOL'ün %1.95, EREGL'nin %2.1, PETKM'in %3.2 ve MGROS'un %3.6 değer kaybetmeleri ayrıca dikkat çekti. Söz konusu hisselerin ağırlıklı ortalama fiyatları, kapanış fiyatlarının yaklaşık %1.5-%2.0 civarında altında kaldı. Dolayısıyla bu hisselerde bugün refleks alımları görebiliriz, ancak alımların zayıf kalması veünkü ağırlıklı ortalama fiyatlara kadar ulaşamaması halinde önemli bir zayıflama sinyali olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bu kapsamda özellikle GARAN'ın dün yaşadığı sert oynaklığa rağmen kırılmayan 8.88 desteğinin bugün çalışıp çalışmayacağını önemli olacağını tahmin ediyoruz.

Almanya'da dün açıklanan ekonomik eğilim endeksi ZEW verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi ve ABD'deki bütçe görüşmelerinde anlaşma sağlanacağı beklentisi ile Fed'in parasal genişleme adımlarına devam edeceği beklentileri, Avrupa borsalarının %0.51, ABD borsalarının ise %0.64 yükselmesini sağladı. EURUSD paritesi aynı beklentilerle 1.2950'den 1.3015'e yükseldi; bugün de 1.3000 sınırında işlem görüyor. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) iki günlük para politikası kurulu toplantısının ardından bugün Twist Operasyonu'nun yerini alacak yeni tahvil alım kararlarını açıklayacağı tahmin ediliyor. Ekonomistler Fed'in aylık 45 milyar dolarlık tahvil alımı açıklamasını bekliyor. Karar saat 19.30'da açıklanacak, Bernanke ise saat 21.15'te konuşacak.

Asya'da bugün Avrupa ve ABD borsalarında dün yaşanan olumlu havanın bir yansıması olarak ortalama %0.25-%0.50 arasında değer kazanımları mevcut. Hindistan borsası ise son üç gündür olduğu gibi bugün de artıda başladığı günü ekside tamamlamak üzere görünüyor. **ABD vadeliileri yatay seyrediyor; Avrupa borsalarının** ise güne ortalama %0.25 civarında alıcılı başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 1 baz puan yükselerek %5.76 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada **%5.74-%5.77** bandında işlem görüyor.

**Bugün yatay açılışını beklediğimiz endeksin, 77.000 direncinin ikinci gün de altında kapanıp kapanmayacağını izleyeceğiz.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ACSEL	36.90	13.9%	9,490,692
PEGYO	0.63	12.5%	8,407,664
MRSHL	55.00	8.4%	42,815,470
KOMHL	13.30	7.7%	21,562,529
EDIP	1.52	7.0%	1,862,410

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ULAS	1.51	-13.2%	10,880,940
DOGUB	1.63	-7.9%	7,055,950
MEGAP	1.63	-7.4%	1,094,234
MGROS	21.70	-5.7%	151,122,481
BRKO	0.53	-5.4%	2,004,123

### Bugün Açıklanacak Veriler

**09:00** Almanya TÜFE (nihai) Kasım (B:1.9%)  
**11:30** İngiltere İşsizlik Oranı Kasım (B:7.8%)  
**12:00** Euro Bölgesi San. Üret. Ekim (B:-0.2%)

**19:30** ABD FED Faiz Kararı  
**21:15** FED Başkanı Bernanke Konuşması

### Öne Çıkan Haberler

- Obama ve Boehner karşılıklı bütçe tekliflerini sundu.\***BloombergHT**.
- Reid: Yeni bütçe anlaşmasının Noel'den önce geçirilmesi için zaman var.\***BloombergHT**.
- Bazı üst yöneticiler yüksek vergiye olan muhalefeti bitirdi.\***NYT**.
- Avrupa bankacılık birliği üzerinde anlaşmazlığa son vermeyi amaçlıyor.\***CNBC**.
- Yunanistan tahvilleri geri alarak yardımın önünü açıyor.\***NYT**.
- Obama: ABD Suriyeli isyancı grup koalisyonunu ülkenin resmi temsilcisi olarak tanıyacak.\***CNBC**.
- OPEC bugün toplanıyor, üretim değişimi beklenmiyor.\***CNBC-e**.
- Faizi gören Türkiye'ye koştu.\***Hürriyet**.
- Açığı 'altın' kapattı.\***Hürriyet**.
- Erdem Başçı: Yağmur ve fırtınanın ardından güneşli günler bizi bekliyor.\***Zaman**.
- 2013'ün yıldızı Asya borsaları olacak, yüzde 10 yükselecek.\***Dünya**.

## Şirket ve Sektör Haberleri

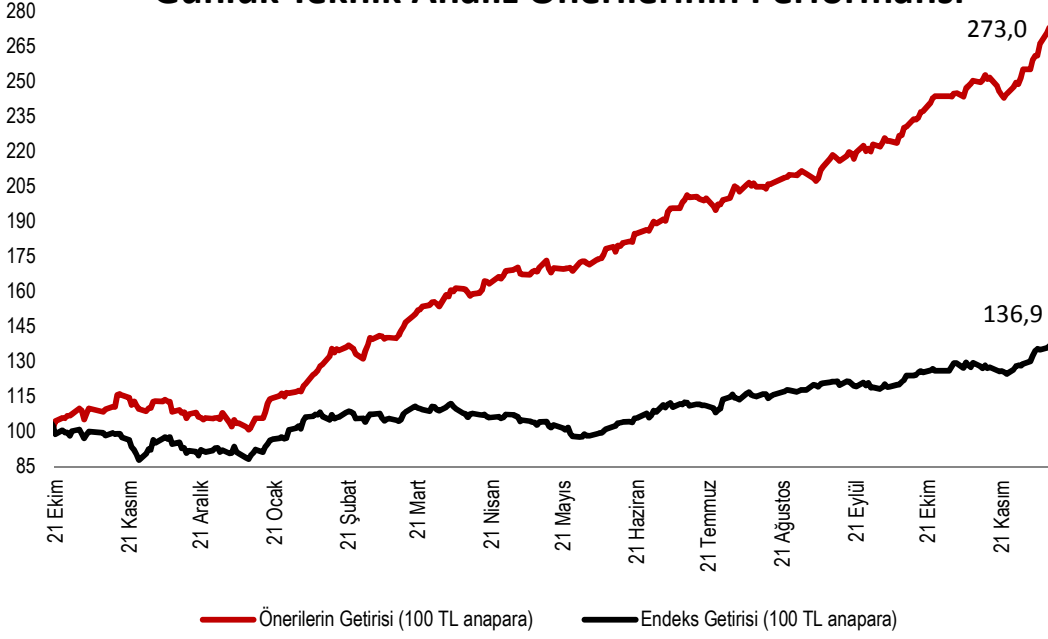
- Özel sektör yapacak devlete kiralayacak. **\*Milliyet.**
- Akaryakıtta lisans yetkisi EPDK'dan alınıyor. **\*Zaman.**
- Perakendeciler 2013 yılından umutlu. **\*Zaman.**
- Konut kredisi talebi %65 arttı. **\*Akşam.**
- AVM Yat. Derneği Başkanı Kodal: AVM'lerin cirosu 2012'de 50 milyar TL oldu. 2013'te yüzde 22 artışla 60 milyar TL olacak. **\*Sabah.**
- İspanya'nın 5. büyük bankası Banco İspanyol yatırımını Türkiye'ye getirmek için işbirliği anlaşması imzaladı. **\*Haber Türk.**
- Türk sivil havacılık sektörünün 2009-2012 yüzde 36'lık büyümesi bütün dünyada ilgiyle izleniyor. **\*Dünya.**
- **AGYO:** Beykoz Riva'da 2450 m2 arsa 1.1 milyon TL karşılığında satın alınmıştır.
- **AKBNK:** Yönetim Kurulu 1 yıllık süre zarfında 1 milyar USD tutarına kadar borçlanma aracı ihracı yapılması için gerekli işlemlere başlamaya karar vermiştir.
- **AKBNK:** Akbank sanal bankacılığa 120 milyon ayırdı. **\*Sabah.**
- **ALARK:** Bağlı ortaklığı Alsim Alarko'nun Makyol İnşaat ile eşit hisseli olarak kurduğu ortak girişim tarafından yapımı süren İstanbul Metrosu III. Aşama 4. Levent-Ayazağa işlerine Levent-Hisarüstü bağlantısı ve Sanayi-Seyrantepe ek bağlantı tünelleri işleri ilave edilmiştir.
- **ARCLK:** Arçelik Avrupa Yatırım Bankası'ndan 100 milyon EUR kredi temin etti. Anlaşma 7 yıl süreli olup 2.629% sabit faizlidir. Kredi 2012-2015 yılları arasında yapılacak olan Ar&Ge çalışmaları için kullanılacak.
- **BERDN:** Şirketin Emlak Bankası'na olan 6 milyon TL kredi borcu kapsamında iki aracı için 21 bin TL muhammen bedel üzerinden satışı gerçekleştirilecektir.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, 2012 Kasım ayında 1,812 konut sattı. Bir önceki ay konut satışı 453 adet iken, 2011 Kasım ayı konut satış rakamı ise 1,538 olarak kaydedilmişti. Emlak Konut, Kasım ayında Ayazağa'daki Maslak 1453 projesinden 1,459 adet konut satışı kaydederken, Maslak 1453 projesinden satışlar konut satış verisinin yüksek gelmesini sağladı. (Olumlu)
- **HALKS:** 150 milyon TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 40 milyon TL ödenmiş sermayenin %72.8 bedelli %2.2 bedelsiz sermaye artırımını ile 70 milyon TL'ye yükseltilmesi işlemi 10.12.2012 tarihinde sona ermiştir. Bedelli sermaye artırımında kullanılmayan 2.5 milyon adet hisse İMKB'de satılacaktır.
- **KCHOL:** Koç Holding: 2013 bütçesini temkinli iyimserlikle hazırlıyoruz. **\*Vatan.**
- **KRDMD:** Yargıtay 22. Hukuk Dairesi tarafından Zonguldak 3. İş Mahkemesi'nin 18.09.2012 tarihli kararını bozmuş olup Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı'nın 15.10.2012 tarihli olumlu ve olumsuz yetki tespit işlemlerini doğru bulunup davanın reddine karar vererek Kardemir'de Çelik İş Sendikasının toplu iş sözleşmesi yapma yetkisi kesinlik kazanmıştır.
- **KSTUR:** Kuşadası'nda bulunan taşınmaz üzerine Kuştur tatil köyü içerisinde Zuval İnşaat ile 3.2 milyon TL bedelinde inşaat yapım işi yapılmıştır.
- **ORGE:** İstanbul Conrad Hotel'de devam eden işlere 1 milyon TL tutarında ek sipariş alınmıştır.
- **PKART:** Bitiş tarihi 4 Aralık olan çağrı işlem süresi SPK'dan alınan izinle 17 Aralık tarihine kadar uzatılmıştır. 13 Aralık Perşembe günü çağrı süreci ile ilgili yatırımcı toplantısı ile bilgi verilecektir.
- **SKBNK:** EUR ve USD cinsinden dış ticaret finansmanında kullanılmak üzere sendikasyon kredisi temin etmek üzere düzenleyici bankalar grubuna yetki verilmiştir.
- **TCELL:** S&P Turkcell'in BB+ olan notunu onaylarken görünümü pozitiften durağana düşürdü.
- **ULAS:** Çağbir Yapı İnşaat aleyhine açmış olduğu davada bilirkişi raporu okunmuş olup dava 5 Mart 2012 tarihine ertelenmiştir.

## Makro Haberler

- Ekim ayında Cari açık 2 milyar dolar ile piyasa beklentisinin altında kalırken yıllık bazda %56,5 gerileme kaydetti. 12 aylık birikimli değer ise son 21 ayın en düşük rakamıyla 53,1 milyar dolar olarak gerçekleşti. Doğrudan yabancı yatırımlar 0,3 milyar dolar ile cari açığın %15'inden az olduğuna ve finansman kalitesinin zayıflığının devam ettiğine işaret etti. Portföy yatırımlarındaki 5,9 milyar dolarlık net giriş, bankacılık sektörünün 2,3 milyar Eurobond alımıyla yurtdışı yerleşiklerin 1,8 milyar dolar hisse ve yurtiçi borçlanma senetleri alımları sayesinde oldu. Bankacılık sektörü ve kurumsal sektör sırasıyla 0,4 ve 0,1 milyar dolarlık net kredi ödeyicisi olarak görüldü.



## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

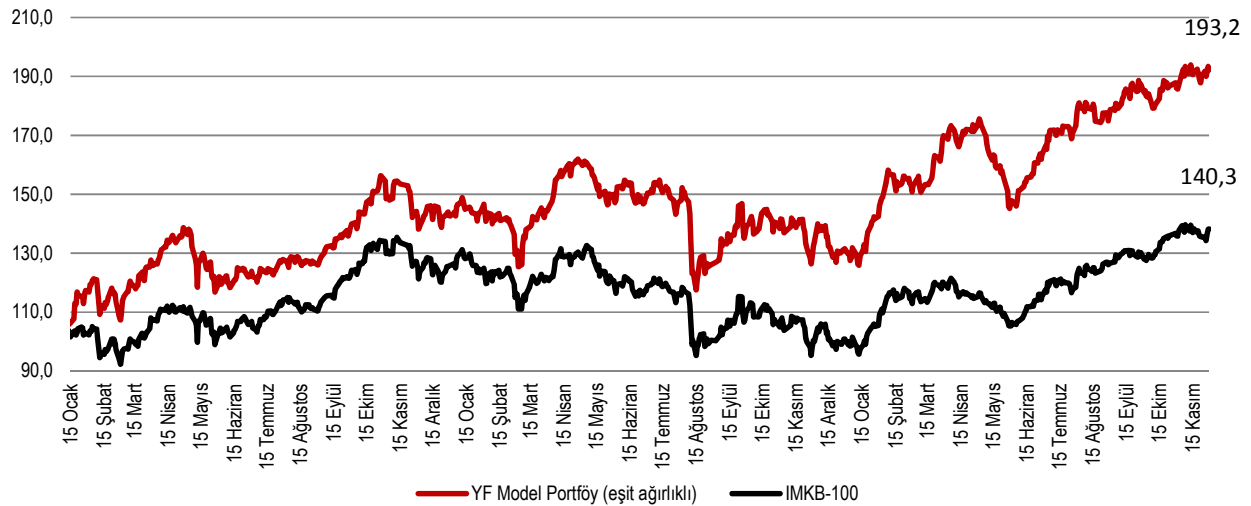


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	4.43	4.45	↓ -0.45%	5.60	26.41%
ASYAB	2.19	2.06	↑ 6.31%	2.40	9.59%
EKGYO	2.98	2.96	↑ 0.68%	3.10	4.03%
GARAN	8.88	8.90	↓ -0.22%	9.90	11.49%
THYAO	5.88	5.88	→ 0.00%	5.30	-9.86%
YKBNK	5.26	5.16	↑ 1.94%	5.60	6.46%

\* 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		