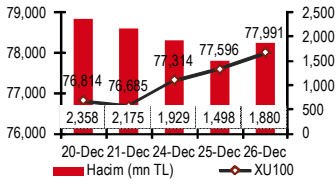




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

24 Aralık Pazartesi

25 Aralık Salı

TR Sektörel Güven Endeksi Aralık
TR Reel Kesim Güveni Aralık
TR Kapasite Kullanım Oranı Aralık

26 Aralık Çarşamba

ABD S&P Case Shiller Ekim
ABD Richmond FED İmalat Aralık

27 Aralık Perşembe

İngiltere Konut Fiyatları Aralık
Fransa Tüketici Güveni Aralık
Fransa ÜFE Kasım
İtalya İş Dünyası Güveni Aralık
ABD İşsizlik Başvuruları
ABD Tüketici Güveni Kasım
ABD Yeni Konut Satışları Kasım

28 Aralık Cuma

TR Dış Ticaret İstatistikleri
FR GSYH 3Ç12
İspanya Perakende Satışlar Kasım
İtalya ÜFE Kasım
ABD Chicago PMI Endeksi Aralık
ABD Bekleyen Konut Satışları Kasım

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dünkü %0.51 oranındaki değer artışı ile birlikte yeni bir kapanış rekoru daha kırarken hafta başından itibaren bakıldığında toplam %1.70 oranında yükseldi. Son üç günün tamamında hafif hafif ama aralıksız yükselişlerle 78.000 zirvesine tekrar ulaşan endeks, günü 77.991 seviyesinden kapatmasına rağmen işlem hacmi aylık ortalamasının %25-%30 kadar altında kalmaya devam etti.

ABD borsaları yarım gün açık kaldığı ve %0.4 değer kaybettiği Pazartesi gününden sonra dün yeniden tam gün işlemlere açıldı. ABD'deki politikacıların 31 Aralık'a kadar mali kriz tehlikesini ortadan kaldırmak için anlaşma sağlayıp sağlayamayacaklarına dair tedirginlik ile günü ortalama %0.5 daha değer kaybederek tamamlayan ABD borsalarında, S&P Endeksinin son üç işlem günündeki değer kaybı ise %1.7 oldu. Özellikle dün tüketicilerin tatil döneminde bu yıl geçen yıldan daha az harcama yaptıklarını gösteren veri nedeniyle perakende hisselerindeki değer kaybı etkili oldu.

TCMB Başkanı Erdem Başçı'nın önceki gün, 2012 yılında %5.0 enflasyon hedefine oldukça yakın bir gerçekleşme bekliyoruz ifadesi gösterge tahvil faiz oranının %6.05 seviyesine 1 baz puan gevşemesini sağlamıştı. Merkez Bankası Baş Ekonomisti Hakan Kara'nın ise dünkü sunumunda enflasyonun yılı %6.0 civarında tamamlayacağını düşünüyoruz ifadesi ise gösterge tahvil faiz oranının %6.08 seviyesine 3 baz puan yükselmesine neden oldu.

Japonya'da dün Başbakanlığı resmen ilân edilen Shinzo Abe'nin kararlı bir şekilde etkili parasal genişleme adımları atacağını açıklamasının etkisiyle Yen son 26 ayın en düşük seviyesine geriledi. **Asya borsalarında** Nikkei Endeksi ihracatçı şirketlerin öncülüğünde yükselişini sürdürerek bugün de %0.91 değer kazanırken, Shanghai borsası %0.44 eksiye, Hindistan borsası yatay ve G. Kore borsası da %0.26 yukarıda işlem görüyor. Noel tatili nedeniyle başta Almanya olmak üzere hafta başından itibaren işlemlere kapalı kalan Avrupa borsaları ise bugün yeniden tam gün işlemlere açılıyor. **Avrupa borsalarının** güne %0.15-%0.20 aralığında hafif satıcılı başlaması bekleniyor. **ABD vadeli** yatay seyrediyor. **Gösterge tahvilin faizi tezgâhüstü** piyasada %6.07-%6.10 bandında işlem görüyor.

ABD Başkanı Barack Obama'nın mali uçurumun engellenmesi için çabalarını yenilemek ve yıl sona ermeden son görüşmelerde bulunmak üzere bugün Washington'a dönmesi bekleniyor.

Endeksin bugün yatay açılmasının ardından dün tam sınırdan kapandığı 78.000 direncinin üzerinde yüksek işlem hacmi eşliğinde tutunup tutunamayacağını izliyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FVORI	0.90	12.5%	9,297,375
ALNTF	2.29	12.3%	5,694,167
TEKST	0.90	11.1%	30,169,152
TKURU	8.78	10.0%	731,466
MMCAS	5.37	9.4%	502,330

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BRKSN	3.44	-10.2%	8,148,465
GSDDE	0.84	-4.5%	2,804,955
ULAS	1.36	-4.2%	955,891
BRMEN	0.50	-3.8%	444,849
KRSAN	63.75	-3.8%	16,479,131

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 İngiltere Konut Fiyatları Aralık (B:0%)	15:30 ABD Haftalık İşsizlik Baş (B:365 Bin)
09:45 Fransa Tüketici Güveni Aralık (B:84)	17:00 ABD Tüketici Güveni Kasım (B:375 Bin)
09:45 Fransa ÜFE Kasım (B:-0.2%)	17:00 ABD Yeni Konut Satışı Kasım (B:70)
11:00 İtalya İş Dünyası Güveni Aralık (B:88.8)	

Öne Çıkan Haberler

- Borçlanma limit vade sonu yaklaşırken anlaşma yolu belirsiz.***NYT**.
- Krizdeki İngiltere çareyi vatandaşlık satışında buldu. Borsa ve devlet tahvillerine 1 milyon sterlin yatırıncın vatandaşlığı hazır.***Sabah**.
- Çinli sanayi şirketlerinin kârı toparlanmayı destekliyor.***BloombergHT**.
- Çin'in revize edilen cari açığı daha düşük çıktı.***WSJ**.
- Geithner'dan temerrüt uyarısı.***BloombergHT**.
- Japon hisselerindeki yükselişe ihracatçılar önder oldu.***FT**.
- İspanya'ya 'yardım' yolu göründü.***Milliyet**.

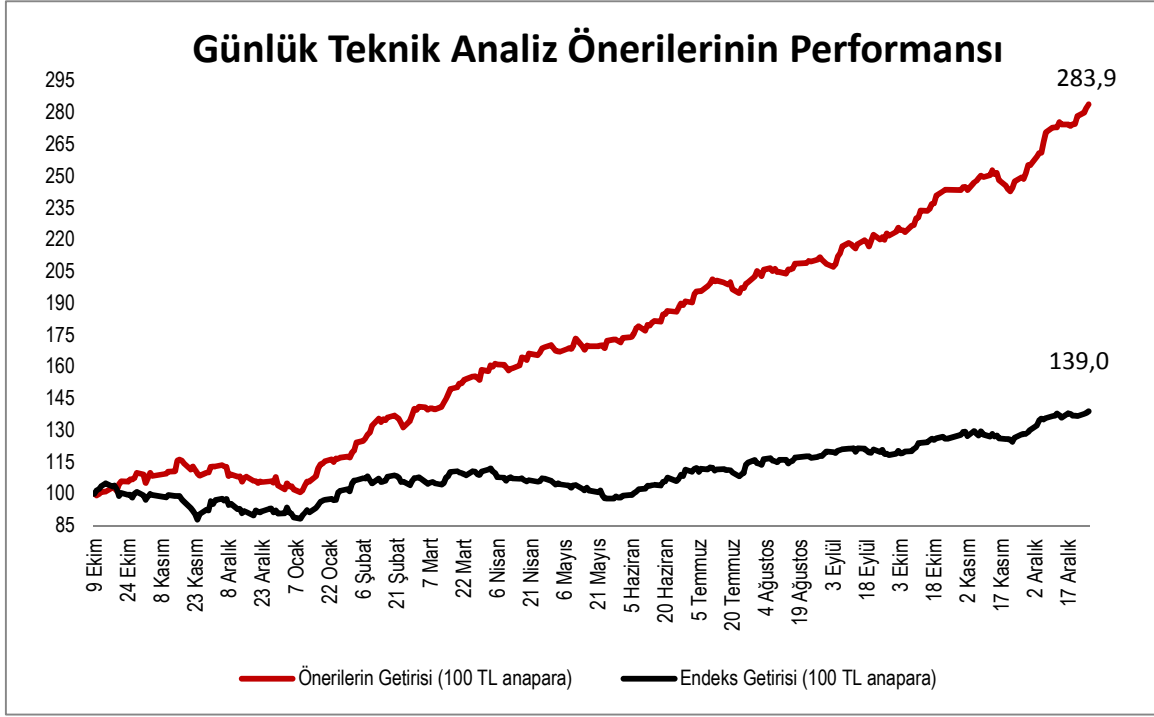
Şirket ve Sektör Haberleri

- Bankacılık sektörünün etkili yöneticileri 2013'ten ciddi büyüme bekliyor. ***Milliyet.**
- Bireysel emeklilik 2013'te devlet katkısıyla 30 milyar lirayı zorlayacak. ***Milliyet.**
- Türkiye'nin ilk yerli otomobili projesine Derindere Şirketler Topluluğu sahip çıktı. Derindere Otomotiv aracı 1 Şubat'ta tanıtacak. ***Sabah.**
- Afşin Elbistan Santralına 12 milyar dolar. Bakan Yıldız: İmza 3 Ocak'ta. ***Sabah.**
- 2013 yılında enerji yasaları yenilenecek. ***Dünya.**
- Sanayi Bakanı Ergün, peş peşe yassı çelik yatırımlarının yapıldığı demir çelik sektörüne "Kapasite fazlası yaratmayın" mesajı verdi. ***Haber Türk.**
- İthal hurda oranını yüzde 50'ye Nihat Ergün indirebiliriz. ***Sabah.**
- Çinli tekstilci Balıkesir'i markaja aldı. İlk yatırım 150 milyon dolar ile iplik üreticisi Texong'dan geldi. ***Dünya.**
- Beş yabancı banka lisans almak için BDDK'nın kapısını çaldı. ***Dünya.**
- Ulaştırma Bakanlığı'nın bilişim sektörüne hibe desteği Ocak'ta başlıyor. ***Dünya.**
- 13 firma daha Suudi Arabistan'a beyaz et ihraç edecek. ***Zaman.**
- Parasını vadesinden önce çekenin faizi yanmayacak. ***Vatan.**
- GYODER, gayrimenkul sektörüne yönelik 2013 beklentilerini açıkladı. GYODER, gayrimenkul sektörünün 2012 yılında %1-1.5 büyüme, 2013 yılında ise %5-6 büyüme kaydetmesini bekliyor. GYODER, Konut fiyatlarının ve kiralalarının ise enflasyon ile paralel bir şekilde sınırlı bir artış kaydetmesini bekliyor. Konut kredisi hacminin ise 2012 yılsonunda 83-84 milyar TL'ye ulaşmasını bekleyen GYODER, 2013 yılında konut kredilerinin %15 büyümesini bekliyor. GYODER, 2013'te aylık ortalama yılsonu faiz oranının ise %0.70-0.75 bandında olmasını bekliyor. Yorum: GYODER beklentisinin, GYO'lar üzerinde nötr etki etmesini bekliyoruz.
- AEFES: Hollandalı Heineken, Anadolu Efes'in Rusya'da SAB Miller ile imzaladığı anlaşmayı gerekçe göstererek işbirliğini bitirdi. ***Hürriyet.**
- ARTOG: Diyarbakır Bismil'de 250 büyük baş ile başlayıp 1000 baş kapasiteye ulaşacak hayvan yetiştiriciliği ve üretim tesisi yapımı için ruhsat başvurusu yapmıştır.
- BRKSN: Yeni fabrika yatırımı için Bozüyük Organize Sanayi'de 45 bin m2 arsa 1.15 mn TL karşılığında satın alınmış olup tutarın 407 bin TL'si peşin kalanı 5 eşit taksitte ödenecektir.
- DENİZ: Sberbank Denizbank için 400 milyon TL daha ödeyecek. ***Haber Türk.**
- EKGYO: Sarphan Finanspark projesi içinde otel ihalesi için Emlak Planlama İnşaat'tan 130 mn TL tutarında teklif alınmıştır. Otel'in ekspertiz değeri 128.5 mn TL'dir. **Yorum:** Sarphan Finanspark projesinin toplam geliri 380 mn TL olup Emlak Konut'un payı %37.5 ile 142 mn TL'dir. Proje 341 konut ünitesi ve 177 ticari üniteden olmak üzere 518 üniteden oluşmaktadır. Emlak Konut şimdiki kadar 372 ünitenin satışını gerçekleştirdi. Otel binası proje içerisinde 1 ünite olarak tanımlanmaktadır. 130 mn TL'lik teklif bedeli projenin ilk ihale ediliş bedeli olan 380 mn TL içerisinde yer almaktadır. Emlak Konut bu ihaleden 48.8 mn TL gelir elde edecektir.
- GOZDE: Bilişim alanındaki yatırımlarının hedeflerine ulaşma sürecinin uzun olacağı değerlendirildi neticesinde Exper Bilgisayar'daki %67'lik payını 89 bin TL karşılığında Penta Teknoloji'ye satmıştır.
- GOZDE: Bilişim alanındaki yatırımlarının hedeflerine ulaşma sürecinin uzun olacağı değerlendirildi neticesinde Medyasoft Bilgi'deki %62.3'lük payını 951 bin TL karşılığında Penta Teknoloji'ye satmıştır.
- GOZDE: Portföyü sadeleştirmek ve daha verimli alanlara yönelmek üzere Kaynak Finansal'daki %45'lik payını 1.35 mn TL karşılığında ÜS Holding'e satmıştır.
- HALKB: 2 milyar USD'ye kadar yabancı yatırımcıya yönelik Eurobond ihracı yapacak. **Yorum:** Halkbank kredi/mevduat oranı bakımından takip ettiğimiz banka hisseleri içinde en düşük olanıdır. Eurobond ihracı fonlama kompozisyonunu ve fonlama vade yapısını çeşitlendirmesi beklenmektedir. Haber hisse üzerinde hafif pozitif etki yapabilir.
- LTHOL: Şirket ortakları iki ayrı yabancı yatırımcıya 4'er mn adetten toplam 8 mn adet hisseyi devretmişlerdir.
- SKPLC: Irak'a 4 mn USD tutarında piliç ihraç edilmek üzere anlaşma yapılmıştır.
- TCELL: %100 iştiraki Turktell Yatırım Holding'in 36.9 mn TL sermaye artışının 34.45 mn TL'si sermaye avansı hesabından 2.46 mn TL'si iç kaynaklardan karşılanacaktır.
- TEBNK: 1.4 milyar TL tutara kadar borçlanma aracı ihracı çerçevesinde dördüncü kısım 250 mn TL (max 400 mn TL) nominal değerli ihracın 9-10-11 Ocak 2013 tarihinde yapılması için SPK'ya başvurmuştur.
- TGSAS: Tanrıverdi Yatırım Holding, İnci Tekstil ve İnci Düğme'ye ait olan 1.3 mn adet A grubu imtiyazlı hisse ile 1 mn adet B grubu imtiyazsız hisse satılmıştır.
- TOASO: Yılsonu envanter çalışmaları kapsamında 26 Aralık 2012-07 Ocak 2013 tarihleri arasında üretim yapılmayacaktır.
- TOASO: Vehbi Koç Vakfı'na 3.5 mn TL bağış yapılmasına karar vermiştir.
- TSKB: İş Yatırım Ortaklığı'ndaki %1.43 oranında A grubu hissenin İş Yatırım Menkul'e satılmasına karar verilmiştir.
- TTKOM: China Development Bank ile 200 mn USD ve 400 mn USD olmak üzere iki kredi sözleşmesi yapılmıştır. **Yorum:** TTKOM 2012/09 sonu itibarıyla 6.1 milyar TL net borç pozisyonuna sahiptir. Şirketin borçları USD cinsi ağırlıklı olup ortalama %3.34 değişken faizden 1.2 milyar USD borcu bulunmaktadır. Anlaşma şirketin USD cinsi borçlanma oranına paralel gerçekleşmiştir.
- VKGYO: İstanbul Ümraniye'deki 32 bin m2'lik arsa İFM imar planı neticesinde iki parsel halinde 7225 m2 ve 8774 m2 olarak tescil edilmiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



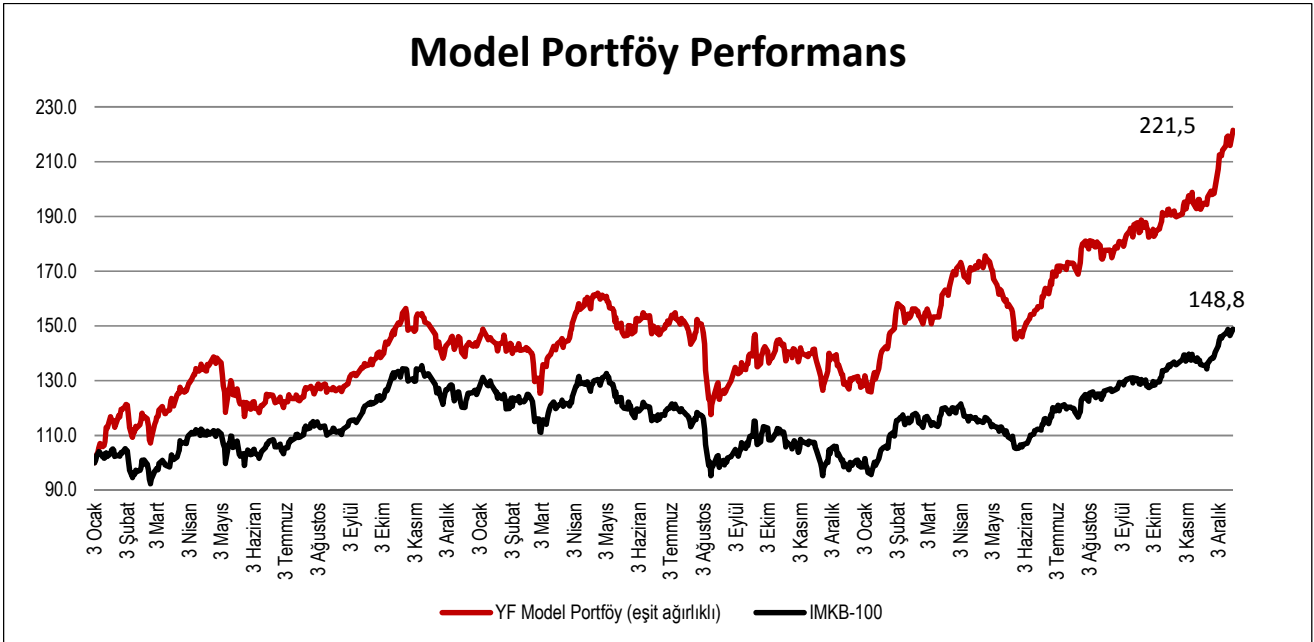
Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	4.23	4.20	↑ 0.71%	5.60	32.39%
ASYAB	2.27	2.23	↑ 1.79%	2.40	5.73%
EKGYO	3.17	3.12	↑ 1.60%	3.10	-2.21%
GARAN	9.28	9.18	↑ 1.09%	9.90	6.68%
THYAO	6.42	6.42	→ 0.00%	5.30	17.45%
TKFEN	7.34	7.32	↑ 0.27%	9.10	23.98%
YKBNK	5.22	5.22	→ 0.00%	5.60	7.28%

Gözden geçiriliyor.

* 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 Bölümü

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		