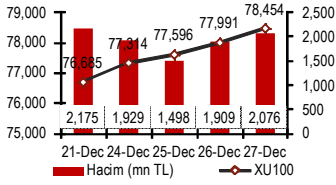




## Günlük Bülten

### 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 dün %0.59 daha değer kazanarak yeni bir gün içi en yüksek ve kapanış rekoru daha kırdı. İşlem hacmi hafta başından itibaren ilk kez 2.000mn TL sınırını hafif aşmasına rağmen 2.500mn TL olan aylık ortalamasının altında kalmaya devam etti. Hafta başından itibaren aralıksız yükselerek %2.3 değer kazanan endeks, dün ilk kez 78.000 direncinin üzerinde kapanmayı başardı ve özellikle son 30dk. içinde gelen sert satışlara rağmen 78.000-78.200 aralığını destek bandı olarak korudu.

Diğer yandan küresel piyasalardaki tatillerin etkisiyle son dönemde hacimlerin düşük kalmasına rağmen, kur ve faiz tarafında ılımlı bir yükseliş eğilimi dün de devam etti. Gösterge tahvilin faizi 8 baz puan daha artarak %6.16 olurken, döviz sepeti ise gün içinde 2.087'ye kadar yükseldi, ancak 2.08 seviyesine geri dönerek kapandı.

Avrupa borsaları dün üç günlük aradan sonra yeniden tam gün işlemlere başladı ve günü %0.09 değişimle tamamladı. ABD borsaları ise bütçe görüşmelerinde yaşanan tikanıklık nedeniyle dün bira %1.3 kadar ekşiye geçmesine rağmen özellikle kapanışa bir saat kala %1.0'e yakın toparlandı ve günü %0.10 oranında sınırlı bir değer kaybı ile tamamladı. Son dört işlem gününde aralıksız gerileyen ve toplamda %1.8 oranında düşen ABD borsalarında, oynaklık ve korku göstergesi VIX Endeksindeki yükseliş ise dikkat çekiyor. Son beş haftadır aralıksız yükselen VIX Endeksinin bu hafta içinde 200-günlük HO'sunu aşması ve dün yaşanan sert dalgalanma sonrasında ise bir ara 20.9 seviyesini görmesi teknik açıdan tedirgin edici duruyor.

Diğer yandan ABD'de Temsilciler Meclisi'nin mali uçuruma çözüm bulma çabaları kapsamında hafta sonunda çalışacağını açıklamasıyla küresel piyasalarda yeniden bir miktar iyimserlik olduğu göze çarpıyor. Pazar günü toplanacak olan Temsilciler Meclisi'nden yılsonundan önce bir karara vararak oylamayı yetiştirmesi bekleniyor.

Bugün Asya borsalarında Japonya'daki parasal gevşeme beklentilerinin devam etmesi ile Yen'in iki yıldan uzun bir sürenin en düşüğüne gerilediği ve Nikkei Endeksinin de %0.70 değer kazanarak son 21 ayın en yükseğine ulaştığı görülüyor. Diğer Asya borsaları da ortalama %0.50 değer artışı ile işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** güne karışık başlaması bekleniyor. **ABD vadeli** yatay seyrediyor. **Gösterge tahvilin faizi tezgâhüstü piyasada %6.15-%6.17 bandında işlem görüyor.**

**Endeksin dün ilk kez 78.000 seviyesinin üzerinde kapanmasının ardından bugün üst üste ikinci gün kapanışını yapıp yapamayacağını izliyoruz.**

### En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BRKSN	3.95	18.3%	40,862,912
ALNTF	2.61	14.0%	10,842,503
KAPLM	17.75	8.9%	5,947,357
KRONT	1.10	7.8%	748,063
KRSAN	7.08	6.7%	8,028,238

### En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TKURU	8.28	-5.7%	496,983
FVORI	0.86	-4.4%	2,924,452
YGYO	0.67	-4.3%	332,335
LOGO	3.82	-4.3%	1,197,475
AVGYO	0.46	-4.2%	592,528

### Bugün Açıklanacak Veriler

**09:45** Fransa 3Ç12 GSYH (B:0.2%)  
**10:00** TR Dış Ticaret Açığı  
**10:00** İspanya Perak Satışlar Kasım (B:-10%)  
**11:00** İtalya ÜFE Kasım (B:-0.2%)

**16:45** ABD Chicago PMI Aralık (B:51.5)  
**17:00** ABD Bek Konut Sat Kasım (B:-1%)

### Öne Çıkan Haberler

- Asgari ücret 34 liralık zamla 774 lira. İkinci altı ayda 804.80 lira.\***Milliyet.**
- ABD Hazinesi: Borç tavanında sınıra geldik.\***Dünya.**
- Almanya Maliye Bakanı Wolfgang Schäuble: Euro krizinde en kötüyü geride bıraktık.\***Zaman.**
- Brezilya munzam karşılıkları indirdi.\***BloombergHT.**
- Japonya deflasyonun pençesinden kurtulamadı.\***BloombergHT.**
- Japonya'da sanayi üretimi depremden bu yana en düşüğünde.\***BloombergHT.**
- Obama, Kongre Liderlerini Beyaz Saray'a çağırdı.\***BloombergHT.**
- Reid: Bütçe anlaşmazlığını çözmek için yeterli zaman yok.\***BloombergHT.**

## Şirket ve Sektör Haberleri

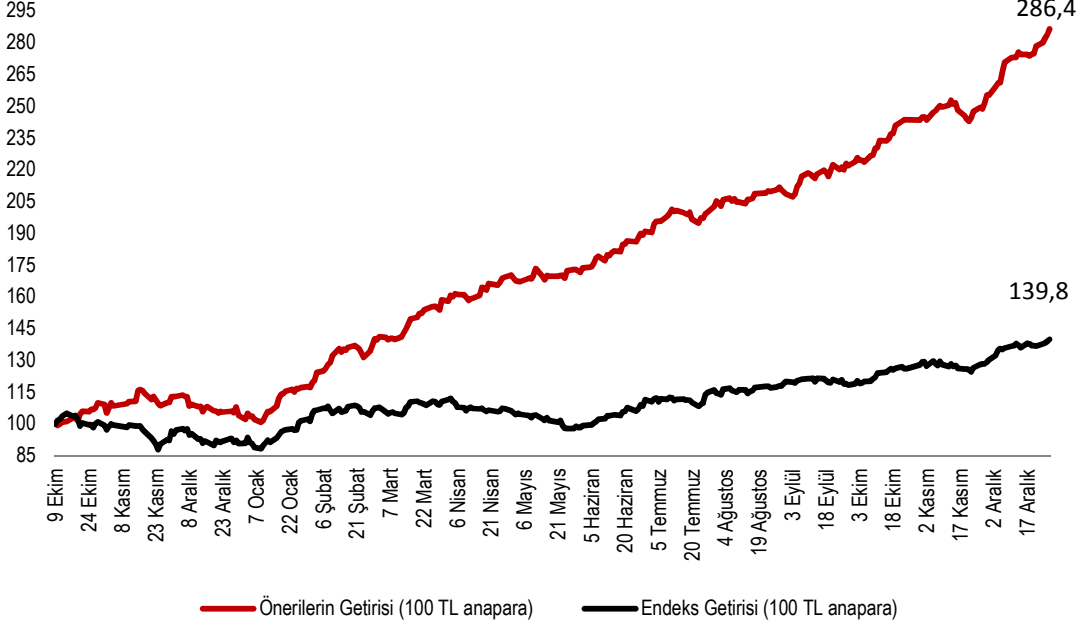
- **Seyit Ömer Termik santrali ihalesinin nihai görüşmeleri saat 15:00'te başlayacak.** 600 MW kurulu güce sahip santral ve linyit yatakları için 16 şirket/konsorsiyum teklif verdi. 1) Torunlar-Eren Konsorsiyumu, 2)Doğan Enerji Yatırımları, 3) Altek Alarko 4) D Enerji Üretim 5) Ayen Enerji A.Ş. (AYEN), 6)Park Holding A.Ş. 7) Özkar İnşaat Sanayi 8) Aksa Enerji Üretim A.Ş.(AKSEN) 9) Elsan Elektrik Gereçleri Sanayi 10) Limak İnşaat Sanayi 11) Çelikler Taahhüt İnşaat 12)Eti Bakır 13)Bilgin Enerji-Suba Konsorsiyumu 14)Kolin İnşaat Turizm Sanayi 15) IC İtaş Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.-Fernas İnşaat Konsorsiyumu 16)Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş.-Siyahkalem Mühendislik İnşaat Sanayi Konsorsiyumu. **Yorum:** AKSEN'in ihaleyi alması durumunda eklenecek yeni 600 MW termik santrali doğalgaz yoğun elektrik portföyünü çeşitlendirmesi açısından pozitif olacaktır. Alarko gelecek yıllarda NAD açısından enerji segmentinin inşaatı geçeceğini öngörmektedir. Enerji sektöründe büyüme isteklerine karşın ihalede muhafazakar tutumlarından dolayı rekabetçi olabileceğinden emin değiliz.
- **Yerli insansız hava aracı ANKA'nın motorunu da TUSAŞ yapacak.\*Hürriyet.**
- **Üçüncü köprü'nün temeli Mart'a kadar atılıyor.\*Zaman.**
- **Afrika'da güneş santrallerinde üretilen enerji Türkiye üzerinden Avrupa'ya aktarılacak.\*Hürriyet.**
- **İstanbul 3. havalimanı için Sabancı heyeti Ulaştırma Bakanlığı'nda görüşme yaptı. Koç da nabız yokluyor.\*Haber Türk.**
- **Canlı hayvan ve et ithalatı durduruldu.\*Dünya.**
- **Gelecek üç yılda 30 milyar TL'ye yakın özelleştirme hedefleniyor.\*Dünya.**
- **16 girişimci bugün Seyitömer Termik santrali özelleştire ihalesinde yarışacak.\*Dünya.**
- **AKSUE:** Şirketin gayri faal ve %6.7 iştiraki olan Gökdere Elektrik'in %51 oranında ortak olduğu Kovada Elektrik'e devredilerek birleştirilmesi uygun görülmüştür.
- **ARTI:** Mehmet N. Çevik'in 100 bin adet A grubu ve 100 bin adet B grubu hisseyi almasıyla oluşan çağrı yükümlülüğü sona ermiş ve çağrıya karşılık veren olmamıştır.
- **AYGAZ:** %24.8'ine sahip olduğu AES Entek Elektrik'in sermayesinin 98.9 mn TL'den 402 mn TL'ye artırılmasıyla bedelsiz sermaye artışından 749.8 adet hisse alınacak olup bedelli sermaye artışından kaynaklı kısmın 72.76 mn TL'nin hissedar kredisinden mahsubuna geri kalan 1.68 mn TL'nin 2 yıl içinde nakden ödenmesine karar vermiştir.
- **BROVA:** İştiraki HAYTEK inşaat Merdivenköy Mh.'nde yapılacak projeye ilişkin arsa sahipleriyle sözleşme imzalamıştır. Arsa alanı 15 bin m2 olacak ve yaklaşık 1 yıl sonra inşaat başlayacaktır. Haytek'in gelir payı %46 olacaktır.
- **CEYLN:** 20 adet kurucu hisse Mintay Dış Ticaret'ten SİS Sayılğan Dokuma'ya devredilmiştir.
- **DERIM:** 400 bin adet hissenin borsada işlem görebilir tipe dönüşmesi için başvuru yapılmıştır.
- **EKGYO:** Şirket 601 konut ve 83 ticari üniteden oluşan Metropol İstanbul projesi için inşaat izni almıştır. **Yorum:** EKGYO daha önce 911 konut ve 356 ticari ünite için Metropol projesinde izin almıştı. EKGYO toplamda 1512 konut ve 439 ticari ünite ile toplamda 1951 ünitenin inşaat iznini aldı. Yılıbaşından bu yana şirket proje ilişkin 408 ünitenin satışını gerçekleştirdi.
- **EMNIS:** Şirketin makine ve ekipmanlarının değerlendirilmesi sonucunda 29.98 mn TL olduğu bunun öz kaynaklara 12.6 mn TL ilave değer artış fonu sayesinde öz kaynakların mevcut sermayenin 1.82 katına ulaşarak 15.5 mn TL olduğu ve sermaye kaybının söz konusu olmadığı belirtilmiştir.
- **ENKAI:** Şirketin %56 oranında dolaylı iştiraki olan JSC Moskova Krasnye Holmy (MKH) şirketinin Moskova Belediyesi'ne ait olan %19.8 hissesi için yapılan ihaleyi bağlı ortaklığı Limited Liability Enmar 2.8 mlyr Ruble karşılığında kazanmıştır. **Yorum:** Anlaşma MKH'nın toplam değerini 459 mn USD olarak tahminimiz olan 418 mn USD'ye yakın yapmaktadır. Şirketin Eylül ayı sonunda 2.1 mlyr USD gibi güçlü net nakit pozisyonu bulunmaktadır. Haber ENKA için alım bedelinin görece düşük olmasıyla ve iştirakindeki oranını adil bir fiyat seviyesinde yükseltmesiyle nötr olarak görüyoruz.
- **ERICO:** İştiraklerinden EV Elektrikli Araç Dönüşümü'nün %10 hissesi 120 bin TL karşılığında şirketin genel müdürü Hürol Taşdelen'e satılmıştır.
- **ESCOM:** Şirket bankacılık sektörüne yönelik ürünler, veri işleme ürün ve hizmetleri ile yenilenebilir enerji yatırımlarına odaklanma hedefiyle girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşmek üzere SPK'ya başvurma kararı almıştır.
- **GARAN:** SPK'ya yapılan 4 mlyr TL raf kayıt başvurusu çerçevesinde 750 mn TL tutarlı (max 1 mlyr TL) iki adet banka bonusu ve bir adet iskontolu tahvil ihracı SPK kaydına alınmıştır.
- **GENTS:** 1.8 mn TL +KDV karşılığında yapılan Gentaş Çok Programlı Lisesi, MEB'e teslim edilmiştir.
- **ISBIR:** Şirketin %69.9 oranla iştirak ettiği İŞBİR OPTİK paylarının tamamı 80.47 mn TL karşılığında ESSILOR'a satılmıştır.
- **ISGYO:** JCR şirketin kurumsal yönetim derecelendirme notunu 8.53 olarak belirlemiştir.
- **KCHOL:** %24.8'ine sahip olduğu AES Entek Elektrik'in sermayesinin 98.9 mn TL'den 402 mn TL'ye artırılmasıyla bedelsiz sermaye artışından 749.8 adet hisse alınacak olup bedelli sermaye artışından kaynaklı kısmın 72.76 mn TL'nin hissedar kredisinden mahsubuna geri kalan 1.68 mn TL'nin 2 yıl içinde nakden ödenmesine karar vermiştir.
- **KRONT:** Sermayenin %10'unu olan 383 bin adet A grubu hisse (hisse başı 1.5 TL) 575 bin TL karşılığında el değiştirmiştir.
- **KRONT:** Türksat Uydu tarafından açılan ağ yönetimi ve izleme sistemi alım ihalesi 616 bin USD karşılığında kazanılmıştır.
- **MRSHL:** Karayolları Genel Müdürlüğüne açılan 17,130 ton soğuk yol çizgi boyası ve 90 ton tiner alım ihalesi 41.8 mn TL karşılığında kazanılmıştır.
- **PETKM:** Şirkete ait olan 79,555 m2 arsanın kömüre dayalı buhar kazanı ve yardımcı tesislerinin kurulması için SOCAR Power'a bir yılına 1.14 mn TL + KDV karşılığında kiralınmasına SOCAR Power'ın kira haricinde bir seferlik 6 mn USD bedel ödemesine ve bir yıl içinde veya sonunda 11 mn USD bedelle satın alma hakkının olmasına karar verilmiştir. Satış olması durumunda PETKM'in satış karı 19.7 mn TL olacaktır.
- **PETKM:** Fitch şirketin yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notunu B+ ve görünümü durağandan negatife revize etmiştir.
- **SKTAS:** Söktaş Dokuma İş Bankası'ndan 7 yıl vadeli 30 mn USD karşılığı EUR kredi almıştır. Bu yeni kredi ile IFC'ye olan 20 mn USD uzun vadeli kredi kapatılırken geriye kalan tutar süt işleme projesinde kullanılacaktır. IFC'nin Sektas India ile olan uzun vadeli ilişkisi devam etmektedir.
- **TAVHL:** İstanbul GM Ünlü: Son beş yılda Atatürk havalimanında yolcu sayısı dış hatlarda yüzde 84, iç hatlarda yüzde 75 arttı. **\*Milliyet.**
- **VAKBN:** 3 mlyr TL borçlanma aracı ihracı kapsamında 250 mn TL,600 mn TL ve 150 mn TL olmak üzere 1 mlyr TL bono ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **YKGYO:** 100 mn TL olana kayıtlı sermaye tavanının 2013-2017 yılları arasında da devam ettirilmesi için SPK izni alınmasına karar verilmiştir.

## Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



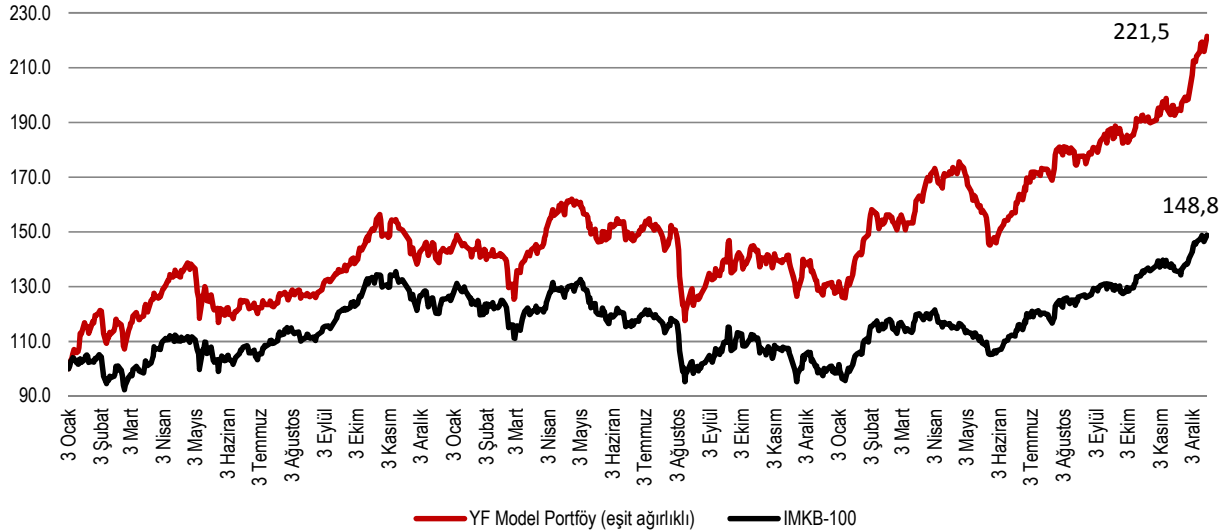
## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANHYT	4.18	4.23	↓ -1.18%	5.60	33.97%
ASYAB	2.27	2.27	→ 0.00%	2.40	5.73%
EKGYO	3.12	3.17	↓ -1.58%	3.10	-0.64%
GARAN	9.38	9.28	↑ 1.08%	9.90	5.54%
THYAO	6.24	6.42	↓ -2.80%	5.30	-15.06%
TKFEN	7.28	7.34	↓ -0.82%	9.10	25.00%
YKBNK	5.28	5.22	↑ 1.15%	5.60	6.06%

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		