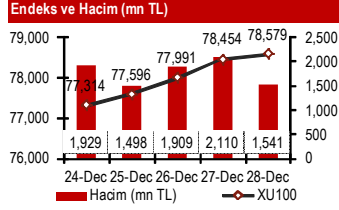




Günlük Bülten



Haftalık Ajanda

31 Aralık Pazartesi
TR Net Dış Borcu 3Ç12
TR Hava Meydanları İstatistik Kasım
Yunanistan Perakende Satışlar Ekim
ABD Dallas FED İmalat Aralık

01 Aralık Salı
TR TİM İhracat Aralık

02 Aralık Çarşamba
TR PMI İmalat Aralık
İtalya PMI İmalat Aralık
Fransa PMI İmalat Aralık
Almanya PMI İmalat Aralık
Euro Bölgesi PMI İmalat Aralık
İngiltere PMI İmalat Aralık
Almanya TÜFE Aralık
ABD Markit PMI İmalat Aralık
ABD İnşaat Harcamaları Kasım
ABD ISM İmalat Aralık
ABD FOMC Toplantı Notları Aralık

03 Aralık Perşembe
TR TÜFE-ÜFE Aralık
Almanya İşsizlik Oranı Aralık
ABD ADP İstihdam Raporu Aralık
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları

04 Aralık Cuma
İtalya PMI Hizmet Aralık
Fransa PMI Hizmet Aralık
Almanya PMI Hizmet Aralık
Euro Bölgesi PMI Hizmet Aralık
Euro Bölgesi PMI Bileşik Aralık
ABD Tarım Dışı İstihdam Aralık
ABD İşsizlik Oranı Aralık
ABD Fabrika Siparişleri Kasım
ABD ISM Hizmet Aralık

Piyasa Beklentisi

Son üç haftadır, her hafta daha fazla sayıda günü eksiye tamamlayan ve yorulma işaretleri veren İMKB-100 Endeksi, geçtiğimiz hafta ise beş işlem gününün tamamında hafif çaplı yükselişler kaydetti. Toplamda %2.47 değer kazanan endeks, 78.579 puandan kapandı ve 5. haftayı da üst üste yükselişle tamamlamayı başardı. Böylece TL ve USD bazlı "mum" grafiklerinde art arda son iki haftada oluşan "kayan yıldız – shooting star" formasyonları 74.750 seviyesinin altına inilmediği için teyit edilmedi ve geçersiz kaldı. Diğer yandan endeksin 78.000 direncini aşmasına rağmen işlem hacmi, yatırımcıların yükselişe arzu edilen ölçüde katılmaması nedeniyle oldukça düşük kaldı. Haftanın en düşük işlem hacmi, yurt dışı piyasaların yarım gün açık olduğu Pazartesi günü kaydedilirken, ikinci en düşük işlem hacmi ise endeksin 78.000 direncinin üzerinde peş peşe ikinci gün kapanışını yaptığı haftanın son günü kaydedildi. Dolayısıyla endeksin işlem hacminin gerek 78.000 direncinin üzerinde zayıflaması gerekse haftalık bazda %30 oranında gerilemesi nedeniyle halen dengenin boğalar lehine güçlü bir şekilde bozulduğunu söylemekte zorlanıyoruz.

Öte yandan yılbaşından itibaren açık ara dünyanın en çok kazandıran borsası olan İMKB'nin yılın son haftasında da bu performansını koruması ve geçtiğimiz hafta Şanghay borsasından sonra USD bazında en yüksek haftalık getiriye sağlamış olması dikkat çekiyor. Yerel para birimi bazında %4.5 ile en yüksek haftalık getiriye sağlayan Japon borsası ise Yen'in USD karşısında %2.0 değer kaybetmesi nedeniyle USD bazlı getiride Şanghay ve İMKB'nin gerisinde kaldı. Rus borsası ise sadece %1.0 yükselmesine karşın Ruble'nin USD karşısında %1.5 değerlenmesi nedeniyle USD bazında %2.5 kazandırarak Japon borsasını geçti. Türkiye ile aynı ligde değerlendirilen Rusya, Brezilya ve Güney Afrika gibi ülkelerin para birimleri, geçtiğimiz hafta USD'ye karşı ortalama %1.5 değer kazanırken, TL'nin değer artışı ise %0.4 ile sınırlı kaldı. Bir önceki hafta 28 baz puan birden artarak %5.74-%5.76 bandındaki iki haftalık seyrine son veren gösterge tahvilin faizi ise geçtiğimiz hafta 13 baz puan daha yükseldi ve %6.15 seviyesinden kapandı. Döviz sepeti ise 2.08 seviyesinin üzerindeki seyrini yatay kalarak korudu. Yurt dışı piyasalarda ABD bütçe görüşmelerindeki tikanıklık nedeniyle Avrupa ve ABD borsaları geçtiğimiz haftayı %0.59 ve %1.92 oranında değer kaybederek tamamlarken, Asya borsaları parasal genişleme beklentileri desteğinde %2.3 değer kazandı. Avrupa ve ABD borsalarında 5 haftalık yükselişler sona ererken, Asya piyasaları 6. haftayı da değer kazanarak tamamladı. İtalya'daki tahvil ihalelerinde borçlanma maliyetleri yükseldi. 10-yıllık tahvil faiz oranları İtalya'da 3, İspanya'da ise 4 baz puan artarak sırasıyla %4.51 ve %5.30 seviyesinden kapandı.

ABD Kongre üyeleri mali uçuruma ilişkin bir çözüm için son dakika uzlaşması aramaya devam ediyorlar. Bu kapsamda bugün yeniden toplanan Senato'da sağlanacak olası bir anlaşmanın yürürlüğe girebilmesi için Temsilciler Meclisi'nden de geçmesi gerekiyor. ABD'de bütçe görüşmelerinin ardından en geç Şubat ayına kadar Hazine'nin borçlanma tavanının yükseltilmesine ilişkin Kongre onayı gerekiyor. Ayrıca Hükümete ek finansman imkânı sağlayan geçici kanunun yürürlük tarihi Mart ayında doluyor ve hükümet işlerinin toptan durmaması için Mart sonunda yeni bir Kongre onayı daha gerekiyor. Bugün Japonya ve Güney Kore borsalarının tatil nedeniyle kapalı olduğu **Asya piyasalarında** Çin borsası beklentilerin üzerinde gelen sanayi-PMI verisinin olumlu etkisiyle %1.4 yukarıda, Hong Kong ve Sensex Endeksleri ise hafif eksiye işlem görüyor. **ABD vadeli**leri Cuma günkü sert değer kayıplarının ardından bugün %0.20 artıda seyrederken, Almanya'nın kapalı olduğu **Avrupa borsalarının** ise güne %0.50 oranında satıcılı başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi tezgâhüstü** piyasada ise %6.13-%6.16 bandında işlem görüyor.

Bugün endeksin hafif satıcılı açılmasının ardından 78.000 desteğinde tutunup tutunamayacağını izliyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KRONT	1.31	19.1%	1,706,960
BRKSN	4.69	18.7%	47,699,289
ATPET	4.00	10.5%	5,179,309
FLAP	2.00	7.5%	10,186,670
MARTI	0.74	7.2%	3,637,595

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
PRZMA	3.98	-6.4%	1,069,996
ARTI	2.23	-5.1%	3,724
TEKST	0.89	-4.3%	14,431,697
ALNTF	2.50	-4.2%	10,164,810
FVORI	0.83	-3.5%	800,822

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Net Dış Borç 3Ç12	12:00 Yunanistan Perakende Satışlar Ekim
10:00 TR Hava Meydanları İstatistikleri Kasım	17:30 ABD Dallas FED İmalat Aralık (B:1)

Öne Çıkan Haberler

- OECD: 2012-2060 arasındaki dönemde Türkiye ortalama yüzde 2.9 büyüme oranıyla ABD, Almanya, Japonya, İngiltere ve Fransa gibi ülkeleri geride bırakacak. ***Milliyet.**
- Japonya'nın yeni başbakanı Shinzo Abe 10 yıldır durgunluktan çıkamayan ekonomiyi canlandırmak için ülkeyi küresel kur savaşına soktu. Merkez bankası direniyor. ***Sabah.**
- 2013'e G7 ülkeleri karamsar, gelişen ülkeler umutlu giriyor. ***Dünya.**
- Çin MB finansal risklere odaklanacak. ***BloombergHT.**
- Çin'de fabrika imalatı Mayıs 2011'den beri en yüksek seviyeye ulaştı. ***CNBC.**
- Mali uçurum düğümlendi. ***BloombergHT.**
- Yeni SPK başkanı Vahdettin Ertaş oldu. ***Dünya.**

Şirket ve Sektör Haberleri

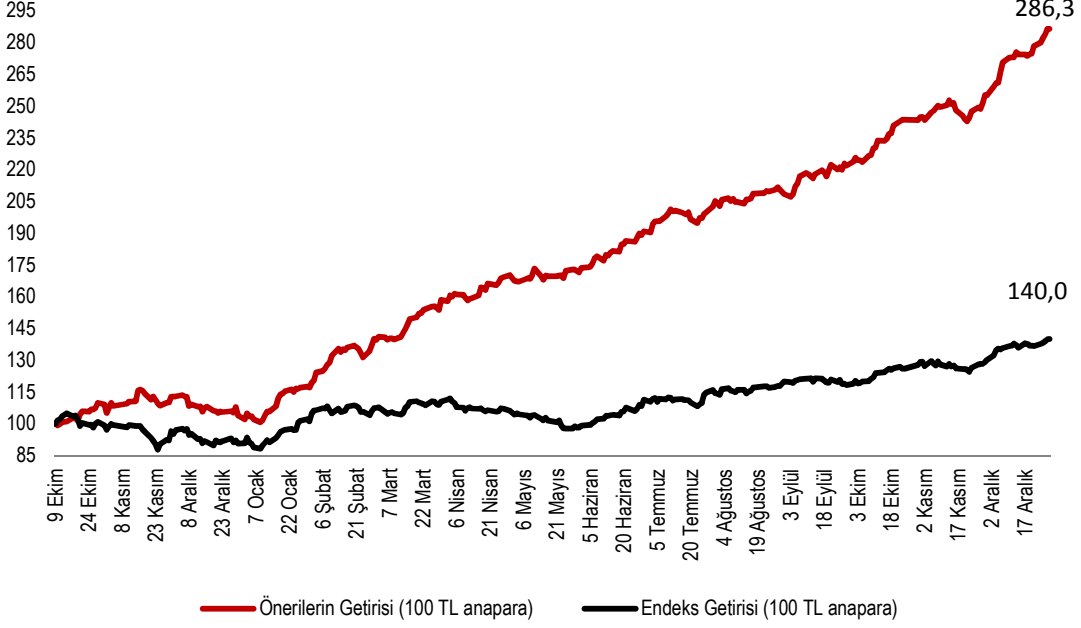
- Maliye Bakanı Şimşek: Değerli konuta fazla ve yüksek vergi kesilmesi, konutu değer kazandıran şehir rantı alınması ve faiz ile temettü ve kira gelirinin bir arada vergilendirilmesi gündemde.***Milliyet**.
- Türkiye'de otomotiv sanayi üretimi son 10 yılda yüzde 243 artarken dünyada yüzde 35'te kaldı.***Sabah.3**
- Yeni teşvik sistemi sayesinde Diyarbakır'a 11 ayda 331 milyon liralık yatırım yapıldı.***Dünya**.
- İnşaat sektörünün devletten alacakları faiziyle ödenecek.***Star**.
- Kredi büyümesi makul düzeyde.***Akşam**.
- ANELE**: Katar Convention Center işinde ana müteahhittin değişmesiyle 2013 yılı ilk çeyreğinde tahsil edilmesi öngörülen 6.6 mn USD olan alacağın şirkete ait teminat mektubunun tazmin edilmesiyle 8.97 mn USD'ye ulaşmış olup 2.25 mn USD alacak kısmı için hukuki yollara başvurulacaktır.
- ATAC**: İştiraklerinde Nisan Elektromekanik'in HES projelerinden Yaprak 1 HES ve barajında deneme üretimi başlamıştır.
- AVTUR**: Büyük İstanbul Otogarı'ndaki işyerini aylık 7000 TL+ KDV bedelle kiraya vermiştir.
- AYGAZ**: Vehbi Koç Vakfı Sadberk Hanım Müzesi fonuna 3 mn TL ve Koç Üniversitesi Yatırım fonuna 1 mn TL bağış yapılmasına karar verilmiştir.
- BJKAS**: Aktif Tanıtım ile dava kararı dikkate alınarak işleyecek faizler ile KDV dâhil olmak üzere 6.1 mn TL'lik anlaşma sağlanmıştır.
- BMEKS**: Şirket ortaklarından SPV Bilişim Baldares S.a.r.l. ile tüketici elektroniği perakende yatırımlarını artırma amacıyla finansman ve opsiyon sözleşmesi imzalamıştır. SPV Bilişim 10 mn USD finansman elde edecekler. SPV Bilişim 5 mn adet BMEKS hissesini 1.9 TL'den 24 ay süre ile call opsiyon işlemiyle Baldares'e vermektedir.
- BRISA**: Brisa yeni fabrika için sinyal verdi.***Hürriyet**.
- CEMAS**: Sermaye artırımını sonrası kalan 27.97 mn TL'den 2.97 mn TL işletme sermayesi olarak harcanmış olup geri kalanı vadeli hesapta bulunmaktadır.
- ECILC**: 05.11.2012 tarihli EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf'taki %49.99 hisse 24.99 mn EUR karşılığında Beiersdorf'a 52.49 mn TL kar yazılarak satış kararı tamamlanmıştır.
- FENER**: Yapılan pay satışlarının herhangi bir transfer çalışması ile ilgili olmadığını bildirdi.
- HEKTS**: 20 mn TL kredi geri ödemesi yapılmıştır.
- IHYAY**: %98.86 payına sahip olunan TGRT Haber'in 10 mn TL bedelsiz sermaye artışıyla sermayesinin 16 mn TL'ye artırılmasına, %95 payına sahip olunan TGRT Dijital'in 420 bin TL bedelsiz 7.58 mn TL bedelli sermaye artışıyla sermayesinin 8.5 mn TL'ye artırılmasına karar verilmiştir.
- İNDES**: %55 oranında iştiraki olan Alkim Bilgisayar'ın tamamı 3 mn USD bedelle şirketin genel müdürüne devredilmiştir.
- ISFIN**: Tahsili gecikmiş finansal kiralama alacaklarından oluşturulan 15.9 mn TL portföyün 189 bin TL karşılığında LBT Varlık Yönetime satışı yapılmıştır.
- ISFIN**: Kurumsal yönetim derecelendirme notu 9.03'e yükselmiştir.
- ITTFH**: %99.7 payına sahip olunan İmaş Makine'nin 6.5 mn TL bedelsiz sermaye artışıyla sermayesinin 7.5 mn TL'ye yükseltilmesine ve %99.9 payına sahip olunan Selet Entegre Et ve Süt'ün bedelsiz sermaye artışıyla sermayesinin 7 mn TL'ye artırılmasına karar verilmiştir.
- ITTFH**: %99.97 iştiraki olan Seha İnşaat 24.74 mn TL+KDV inşaat yapımı anlaşma imzalamıştır.
- KARSN**: 260 mn TL ödenmiş sermaye %76.92 bedelli sermaye artışıyla 460 mn TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir.
- KLNMA**: Osmaniy'e'deki 3380 m2 alanlı fıstık kırma fabrikası 1 mn TL karşılığında 607.6 bin TL kar ederek satılmıştır.
- KRDMA/KRDMB/KRDMD**: Kayıtlı sermaye tavanı 2013-2017 yılları arasında geçerli olmak üzere 1.2 milyar TL'den 3 milyar TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir.
- MATAS**: Esas sözleşme tadil metninde şirket unvanı Aksel Enerji Yatırım Holding, kayıtlı sermaye tavanı 500 mn TL olarak değiştirilmiş olup SPK ve TC. Gümrük ve Ticaret Bakanlığına başvurulmasına karar verilmiştir.
- MERKO**: 80 mn TL olan kayıtlı sermaye tavanının 5 yıl süre ile uzatılmasına karar verilmiştir.
- SISE**: 22.01.2013 tarihinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılacaktır.
- THYAO**: 2013 yılında 115.2 milyar AKK, 90.8 ÜYK, ve %78.8 doluluk oranı ile 17.7 mn iç hat 27.3 mn dış hat olmak üzere toplam 46 mn yolcu taşımayı hedeflemektedir. 3.99 mn litre akaryakıt tüketimi ve 3.7 milyar USD maliyetle birlikte cironun 9.7 milyar USD olması öngörülmektedir.
- TRCAS**: İstanbul Şişli Ayazağa'da yeni şirket merkezi olması amacıyla 8 mn USD+KDV bedelle taşınmaz edinmiştir.
- TRNSK**: Sermaye artırımını sonucu ödenmiş sermayenin 20.6 mn TL olduğu tescil edilmiştir.
- TUPRS**: Tüpraş Genel Müdür Yardımcısı Yılmaz Bayraktar: 2014 yılında 14.3 milyon ton kapasiteyle Avrupa'nın en büyüğü konumuna geleceğiz.
- VAKKO**: Vakko Yönetim Kurulu Başkanı Cem Hakkı: Fona ihtiyacımız yok, stratejik ortakla ilgileniriz.
- YATAS**: Süntaş Sünger'in YATAS'a olan borcuna mahsuben devri gündemde olan 5 gayrimenkulün devir alınması ileri bir tarihe ertelenmiştir.
- YKGYO**: 100 mn TL olan kayıtlı sermaye tavanının 2017 yılsonuna kadar uzatılmasına karar verilmiştir.

Makro Haberler

- Kasım ayı ticaret açığı 7.2 milyar dolar ile beklentilerin üstünde gelirken mevsimsellikten arındırılmış değer ise aylık %7,2 artış gösterdi. 12 aylık birikimli değer ise 84,9 milyar dolar seviyesinde ve enerji dışı kalemdeki yatay seyir nedeniyle dip yapıyor olduğunun sinyalini vermektedir. Altın ihracatının hız kesmesiyle ihracat, beklentimizin 0,4 milyar dolar altında, piyasa beklentisine paralel olan 13,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Yıllık bazda %24,8 ihracat artışı tüketim ve sermaye malları tarafından desteklenirken ithalat yıl bazında %12,5 ile son 6 ayda ilk defa pozitif yönde hareket etti ve 21 milyar dolara ulaştı. Bu veriler ışığında değerlendirmemiz Kasım ayında cari açığın 4,9 milyar Dolar seviyesinde gerçekleşeceği ve 12 ay birikimli değerini aşağı yönlü seyrinin sona gelmiş olabileceği yönündedir.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

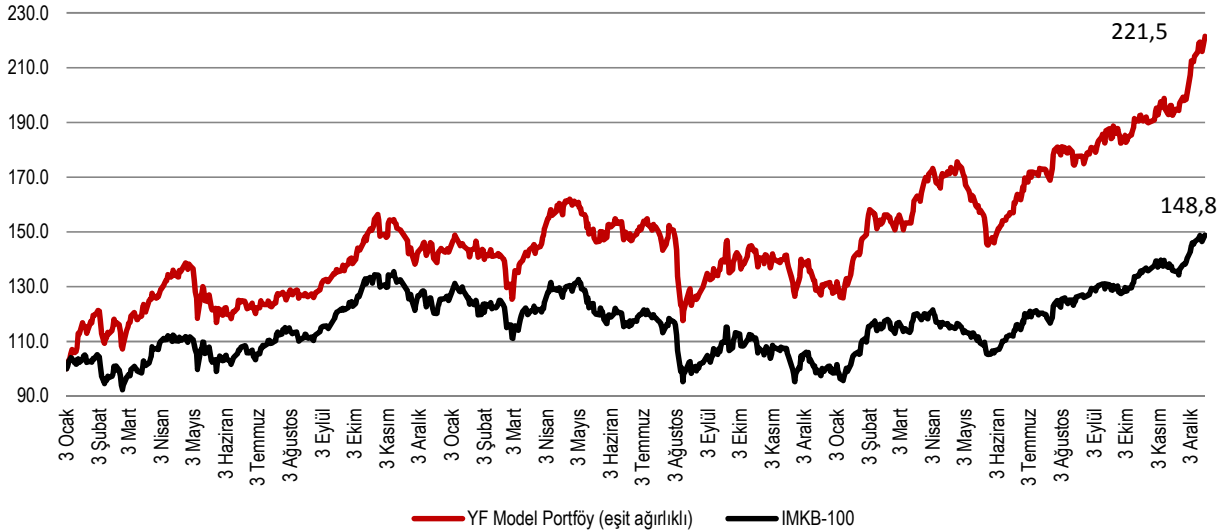


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANHYT	4.17	4.18	↓ -0.24%	5.60	34.29%
ASYAB	2.23	2.27	↓ -1.76%	2.40	7.62%
EKGYO	3.14	3.12	↑ 0.64%	3.10	-1.27%
GARAN	9.40	9.38	↑ 0.21%	9.90	5.32%
THYAO	6.20	6.24	↓ -0.64%	7.90	27.42%
TKFEN	7.28	7.28	→ 0.00%	9.10	25.00%
YKBNK	5.24	5.28	↓ -0.76%	5.60	6.87%

* 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		