

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi yeni yıla yeni bir rekorla başladı ve %1.8 değer kazandığı gün tarihi zirvesini 79.689 ile yeniledi. İşlem hacmi ise 2.534mn TL ile geçtiğimiz hafta ve Aralık ayı ortalamalarının üzerinde gerçekleşti. Bankacılık sektörü hisseleri %2.7, sanayi sektörü hisseleri %1.3 yükseldi. Diğer yandan konutlarda uygulanacak KDV oranına yönelik son düzenlemeden satışlarının olumsuz etkilenmesi beklenen Emlak GYO ve Sinpaş GYO şirketlerinin hisseleri dün %3.5 civarında değer kaybetti.

ABD'de önceki gün son dakikada onaylanan yasayla birlikte mali uçurum krizinden uzaklaşmış olması, yılın ilk işlem gününde piyasalarda risk iştahını kabarttı. Asya, Avrupa borsalarında ortalama %1.5-%2.0 oranında olan yükselişler, ABD borsalarında ise %2.5-%3.0 arasında gerçekleşti. Ancak bir ara 1.3300 seviyesine kadar yükselen EURUSD paritesi, bu noktada başlayan kâr satışları sonrasında günü 1.3200 desteğinin altında 1.3183 seviyesinden tamamladı; bugün ise işlemler 1.3150 desteğinin de altında 1.3140'dan geçiyor.

Yurt dışında artan risk iştahı ve paritedeki yükselişe paralel yurt içinde gösterge tahvilin faizi %6.07 seviyesine kadar geriledi. Ancak gerek bugün açıklanacak enflasyon datası gerekse Hazine'nin gelecek hafta yapacağı yaklaşık 10 milyar TL tutarındaki yüklü borçlanma programı nedeniyle kâr satışları geldi ve kapanış önceki güne göre 1 baz puan yükselişe %6.16 seviyesinden oldu.

Yurt dışında dün açıklanan Aralık ayı PMI-imalat verileri, Avrupa'da beklentilerin hafif altında, ABD'de ise hafif üzerinde geldi. Türkiye'de ise 53.1 ile son 14 ayın en yükseğine tırmandı. Ayrıca Cnbc-e Tüketici Güven Endeksi de son 15 ayın en yükseğinde gelerek, ekonominin 4Ç12'de önceki dönemlere kıyasla daha güçlü bir büyüme performansı ortaya koyacağına işaret etti.

Japonya ve Çin borsalarının bugün de kapalı olduğu **Asya borsalarında**, açık olan Hong Kong ve Hindistan borsalarında oldukça sınırlı bir yükseliş göze çarparken, G.Kore borsası ise %0.58 ekside işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** güne %0.15-%0.20 arasında hafif satıcı başlanması bekleniyor. **ABD vadeliileri** dün sert yükselişlerinin ardından bugün %0.25-%0.30 arasında ekside işlem görüyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 1 baz puan yükselerek %6.16 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada **%6.16-%6.19** bandında işlem görüyor.

Bugün saat 10.00'da açıklanacak olan Aralık ayı TÜFE verisini takip ediyoruz. Piyasa beklentisinin %0.39 olduğu veride YF olarak bizim beklentimiz ise daha iyimser olan %0.05 seviyesinde. Verinin bizim beklentimize paralel gelmesi halinde 2012 yıllık enflasyonu %5.8 seviyesine, piyasa beklentisine paralel gelmesi halinde ise %6.2 seviyesine gerilemiş olacak.

Endeksin güne yatay başlamasının ardından hafif satıcı seyredeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR TÜFE-ÜFE Aralık (B:0.39%-0.48%)
10:55 Almanya İşsizlik Oranı Aralık (B:6.9%)

15:15 ABD ADP İstihdam Raporu (B:130 Bin)
15:30 ABD Haftalık İşsizlik Baş (B: 355 Bin)

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BJKAS	6.26	16.8%	52,038,035
TKURU	9.52	14.1%	1,576,173
ZOREN	1.31	13.9%	26,087,297
ETILR	1.98	11.9%	1,505,986
FLAP	2.19	10.1%	7,209,811

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DENGE	4.23	-19.9%	6,748,042
BRKSN	4.32	-13.6%	7,593,754
TTRAK	55.00	-5.6%	5,002,047
LTHOL	1.46	-5.2%	341,849
OZBAL	1.72	-5.0%	778,241

Öne Çıkan Haberler

- Fransa Cumhurbaşkanı François Hollande, zengine vergide ısrarcı.***Dünya.**
- Yatırımcılar Monti'yi istiyor.***BloombergHT.**
- S&P: Bütçe anlaşması ABD'nin resesyona riskini azalttı.***BloombergHT.**
- Mali uçurum anlaşması IMF'yi ikna etmedi.***BloombergHT.**
- Moody's: ABD negatif görünümünden kurtulmak için daha çok adım atmalı.***CNBC.**
- ABD'de yeni kavgayı 'borç tavanı' çıkardı.***Milliyet.**
- Brezilya'da dış ticaret fazlası 2012'de 19.4 milyar USD.
- Türkiye 2012 yılında 151 milyar USD aşarak tüm zamanların ihracat rekorunu kırdı.***Milliyet.**
- Sigara, damga ve harçlara gelen ek vergiden 4 milyar TL gelecek.***Haber Türk.**
- ABD'de mali uçurumun bitmesi piyasaları sevindirdi. Dolar düştü, altın, borsalar ve petrol yükseldi. İMKB yeni bir rekora imza attı.***Dünya.**



Şirket ve Sektör Haberleri

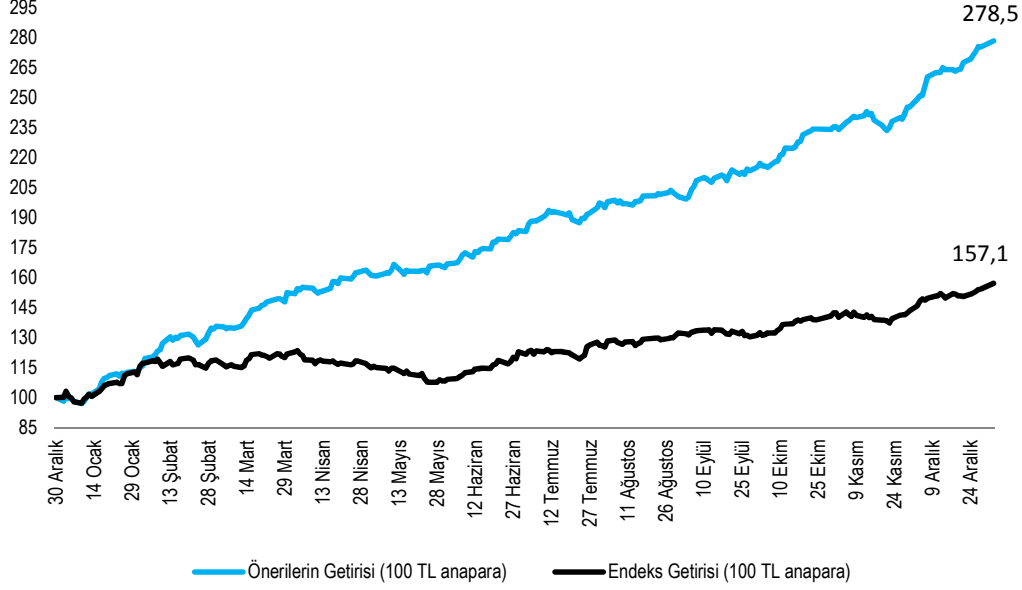
- **Başbakan Yardımcısı Ali Babacan:** Hükümet bireysel emekliliğe 1.25 milyar TL ayırdı. ***Milliyet.**
- **Yeni konut satın alınırken ödenecek KDV miktarı inşaat ruhsatının alındığı tarihe göre belli olacak.** ***Milliyet.**
- **Tunus Türkiye'den ayda 4 milyon litre süt alacak.** ***Hürriyet.**
- **Sigaraya yüzde 15 zam geldi.** ***Sabah.**
- **AVM ciro endeksi: AVM'ler, teknoloji satışından memnun.** ***Zaman.**
- **ANACM:** Topkapı fabrikasında üretim durdurulmuş olup çalışanların yasal hakları ödenmektedir.
- **ARTI:** 17.5 m TL ödenmiş sermayeli Endeks Gayrimenkul ve Madencilik şirketinin devralınmasının halka arzına ilişkin SPK başvurusu nedeniyle iptaline karar verilmiştir.
- **ASELS:** Dünya gazetesinde yer alan bir habere göre, Savunma Sanayii Müsteşarlığı'nın, bugün toplanması ve helikopter indirme gemisi ile milli gemi (MİLGEM) projesi kapsamındaki 6 geminin ihalesini hangi tersanelerin kazandığını açıklamaları bekleniyor. Helikopter indirme gemisi projesinin 1 milyar Euro, her iki ihalenin toplam büyüklüğünün ise 3.5 milyar Euro'ya ulaşması bekleniyor. Helikopter indirme gemisi ihalesinde Koç Grubu'na ait RMK Marine, Desan ve Sedef Tersaneleri yarışacak. Geminin, Aselsan top atış kontrol sistemi, Phalanx yakın savunma sistemi ve Aselsan üretimi STAMP ile donatılması bekleniyor. Öte yandan, MİLGEM projesinde de Aselsan'ın sözleşme edinmesini bekliyoruz. Bu ihaleler ile ilgili üretime yönelik alınabilecek muhtemel kararların Aselsan hissesi üzerinde olumlu etki etmesini bekliyoruz.
- **ATAC:** Yaprak-1 HES ve barajında su tutma, deneme üretiminin ardından geçici kabulü de yapılmıştır.
- **BİZİM:** tütün ürünlerine yönelik vergi artışı yılbaşı itibarıyla etkili olacak. Değişken vergiler %65'ten %65.25'e yükselirken sigara paketi başına 9 kuruş sabit vergi uygulanacak. Toplam vergilendirme %80.25'ten %81.22'ye yükselecek. **Yorum:** 2012/09 dönem sonu itibarıyla 167 m TL stoku'nun 42 m TL'si sigara stoku olan şirketin vergi artışından olumlu etkileneceği beklenebilir. %15 fiyat yükselişi BİZİM'in stoklardan 2013/03 döneminde faaliyet karının %10'una yakın olarak 6 m TL gelir elde edebilir.
- **BSOKE/BTCIM:** Ortak iştirakleri Batıçim Enerjinin sahip olduğu 445 MW kurulu gücündeki doğalgaz çevrim santrali faaliyetleri durdurulmuştur.
- **EGLYO:** Şirket unvanı Egeli&Co Girişim Sermayesi olarak değişmiştir.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, Ataşehir 1. Kısım 5. Bölge arsasında geliştireceği gelir paylaşımı projesine yönelik inşaat ruhsatının alındığını ve inşaatın faaliyete başladığını belirtti. Proje'de yüklenici taraf Özak GYO (OZKGY) ve Int-Er Yapı'dır. Projenin, Emlak Konut GYO'nun toplam Net Aktif Değerinin yaklaşık %1'ini oluşturduğunu tahmin ediyoruz. (Nötr)
- **ESEMS:** Şirket ortaklarından Cankurtaran Holding Emsan Emaye'yi satın almış olup ESEMS hisselerinden 500 bin TL'lik kısmını teminat olarak göstermiştir.
- **GSRAY:** Cristiano Marques Gomes'in sözleşmesi karşılıklı feshedilmiştir.
- **KCHOL:** Koç Holding Başkanı Koç: Köprü ve otoyol özelleştirmesindeki payımız olan 2.3 milyar doları da dahil etmemiz durumunda (2013'te) holdingin yatırımı toplam 6 milyar doları bulacak. ***Milliyet.**
- **KCHOL:** Koç Holding Kuzey Irak'ta enerji yatırımını araştırıyor. Türkiye'de banka, komşularda gıda ve turizm radarda. ***Milliyet.**
- **KRSAN:** 7.5 m TL sermayesi olan ETILR'in %66.66 payına tekabül eden 5 m adet hisse 2.2 TL'den toplam 11 m TL karşılığında satın alınmıştır. Çağrı işlemi için SPK'ya başvuru yapılacaktır.
- **MGROS:** 31 Aralık 2012 itibarıyla yurtiçi mağaza sayısı 850 iştirakleri vasıtasıyla yurt dışı mağaza sayısı 32 olmak üzere toplam 882 mağazaya ulaşılmıştır. 2011 yılsonundaki yurtiçi mağaza sayısı 717 toplam mağaza sayısı 745 adetti.
- **OZKGY:** EKGYO ile birlikte gerçekleştirilen Ataşehir 1. Kısım 5. Bölge ofis ve ticari alan projesine ilişkin inşaat ruhsatı alınmıştır.
- **OZKGY:** Bayrampaşa Altıntepsi mahallesindeki konut projesi için inşaat ruhsatı alınmıştır.
- **RYGYO:** Antalya'daki 3 bin m²'lik arsa üzerinde 5731 m² depo inşaat ruhsatı alınmıştır. İnşaatın 5 ay sürmesi beklenmektedir.
- **SAHOL:** Sabancı Holding Enerji Grubu Başkanı Hakman: Enerjide yerli kaynaklara yönelik yatırımların artması için doğalgazda sübvansiyona son verilmeli. ***Dünya.**
- **TOASO:** Şirket Avrupa'daki zayıf talebe bağlı olarak üretimi 2 vardiyaya düzenine çekmiştir.

Makro Haberler

- CNBC-e tarafından açıklanan Tüketici güven endeksi 97,3 ile son 15 ayın en yüksek seviyesine geldi. Hatırlanacağı üzere endeks değeri 4 aydır devam eden aşağı yönlü seyri Kasım ayındaki %16,3 artışla sona ermişti. Tüketici güveninde devam eden toparlanma detaylara baktığımızda hem cari hem de önümüzdeki dönemdeki ekonomik görünümde olumlu algıya yansımış durumda. Anket sonuçları düşen faiz ve yılsonu otomotiv sektörü kampanyalarının, desteğiyle tüketim eğilimi alt kaleminde aylık %19,2'lik artış gerçekleştiğini göstermekte. Sonuçlar 4Ç12'de önceki dönemlere kıyasla daha güçlü büyüme performansı beklentimizi teyit etmekte.
- Aralık ayında 53,1 olarak kaydedilen Türkiye İmalat PMI %2,9 artışla son 14 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Kasım ayındaki düşüşün endeks değerinde Ağustos'tan beri yaşanan toparlanmayı sonlandırmadığı ve geçici bir durum olduğu düşüncemiz bugünkü rakam ile teyit edildi. Bu durumla birlikte 4Ç12 ortalaması 52,4 de taşınmış oldu ve 1Ç11 den beri yaşanan en yüksek seviyeye geldi. Bu veriler son çeyrek büyüme performansının önceki dönemlere göre daha güçlü gerçekleşeceği senaryosuna paralel gerçekleşmektedir.
- Türkiye İhracatçılar Birliği, 2012 yılında ihracatın %12,7 artış kaydedtiğini ve birikimli değerini 151,9 milyar dolara geldiğini açıkladı. Aralık ayında 11,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşen ihracat 2011'in aynı ayına göre %1,4'lik bir gerilemeye denk gelmektedir. İran'la gerçekleşen altın ihracatı dikkate alındığında ihracat performansını daha gerçekçi ortaya koyan altın dışı ihracat rakamı Kasım da %20 artması çalışma günü sayısındaki artıştan kaynaklanmıştır. Bu durum dikkate alındığında ihracat büyüme hızının bir ay aradan sonra negatif gerçekleşmesi dış talebin zayıfladığı sinyalini taşımaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

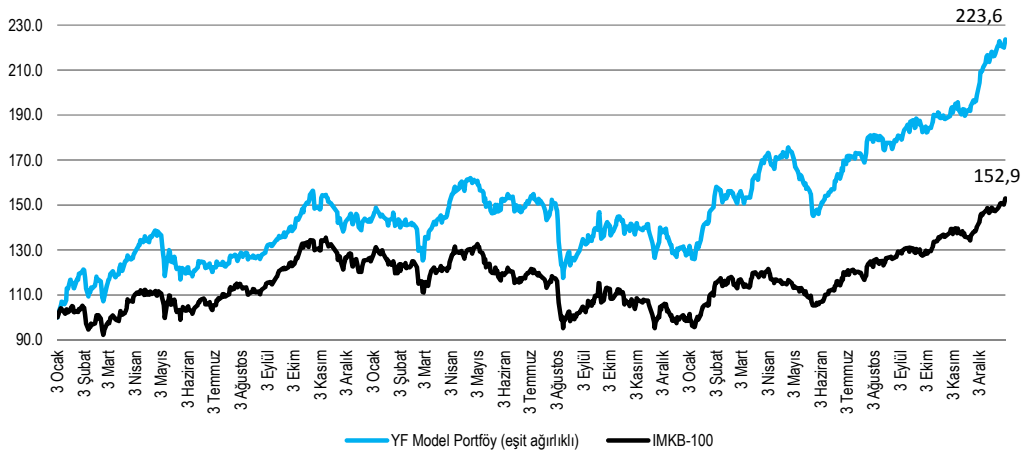


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	4.34	4.21	↑ 3.09%	5.60	29.03%
ASYAB	2.26	2.21	↑ 2.26%	2.72	20.35%
EKGYO	3.01	3.12	↓ -3.53%	3.70	22.92%
GARAN	9.64	9.26	↑ 4.10%	10.50	8.92%
THYAO	6.36	6.26	↑ 1.60%	7.90	24.21%
TKFEN	7.36	7.24	↑ 1.66%	9.10	23.64%
YKBNK	5.32	5.20	↑ 2.31%	6.50	22.18%

* 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@yf.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 dayanılarak 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@yf.com.tr +90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı Müdür zumrut.ambarci@yf.com.tr +90 (212) 317 69 35

Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 317 69 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan Stratejist hakan.tezcan@yf.com.tr +90 (212) 317 69 59

Göksel Tekiner Bölüm Yöneticisi goksel.tekiner@yf.com.tr +90 (212) 317 69 44

Hüseyin Sert Uzman Yrd. huseyin.sert@yf.com.tr +90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş Müdür pervin.bakankus@yf.com.tr +90 (212) 317 68 70

Türev Ürünleri Bölümü

Oya Altıngözlü Pekel Müdür oya.pekel@yf.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
Çiftelavuzlar	+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		