

Haftalık Ajanda

07 Ocak Pazartesi

Euro Bölgesi Sentix Güveni Ocak
AB ÜFE Kasım

08 Ocak Salı

TR Sanayi Üretim Endeksi Kasım
Almanya Cari Denge Kasım
Almanya Ticaret Dengesi Kasım
İtalya İşsizlik Oranı Kasım
AB Tüketici Güveni Aralık
AB Perakende Satışlar Kasım
AB İşsizlik Oranı Kasım
AB İş Dünyası Güveni Aralık
AB Sanayi Güven Endeksi Aralık
Almanya Fabrika Siparişleri Kasım

09 Ocak Çarşamba

TR Dış Ticaret Endeksleri Kasım
Almanya Sanayi Üretimi Kasım

10 Ocak Perşembe

İngiltere BOE Faiz Kararı Ocak
AB ECB Faiz Kararı Ocak
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları

11 Ocak Cuma

TR Sanayi Ciro-Sip Endeksi Kasım
TR Ödemeler Dengesi Kasım
İngiltere Sanayi Üretimi Kasım
ABD Ticaret Dengesi Kasım

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz haftayı yurt dışı piyasaların altında performans göstererek tamamlayan İMKB, dün %0.83 değer kazandı ve satış ağırlıklı hareket eden global piyasaların üzerinde performans gösterdi. Asya, Avrupa ve ABD borsalarının sırasıyla %0.3, %0.4 ve %0.3 değer kaybettiği günde, İMKB dünyada günün en çok kazandıran ikinci borsası oldu. Hazine'nin dün düzenlediği 2013 yılının ilk iki ihalesi öncesinde rekabetçi olmayan tekliflere (ROT) yoğun ilgi gelmesi ve devamında faizlerin beklentilerin altında gerçekleşmesi, İMKB'nin dün bankacılık hisseleri desteğinde yükselmesinde etkili oldu. İşlem hacmi 2.226mn TL ile aylık ortalamasının altında kalmasına rağmen, İMKB'de yeni bir kapanış rekoru daha kırıldı.

Geçtiğimiz hafta 21 baz puan yükselen gösterge tahvilin faizi Hazine'nin başarılı geçen ihaleleri sonrasında dün 11 baz puan birden gevşeyerek %6.27 seviyesine geriledi. Hazine'nin 4 yıl vadeli, altı ayda bir %4.5 kupon ödemeli sabit kuponlu tahvil ihracında faiz oranı, %6.86 olan beklentilerin altında %6.62 oldu. 10 yıl vadeli, altı ayda bir %1.0 reel kupon ödemeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihracında ise faiz oranı %1.53 olan beklentilerin altında %1.36 seviyesinde gerçekleşti. Hazine her iki ihalede toplam 5 milyar TL'nin üzerinde borçlandı. Hazinesinin bugün ise 16 Ekim 2014 vadeli eski gösterge tahvili yerine geçecek olan 07 Ocak 2015 vadeli yeni gösterge tahvilin ihracı bulunuyor ve bu ihalenin de dünkü ihaleler gibi başarılı geçeceği tahmin ediliyor.

Bankacılık Endeksi geçtiğimiz hafta, TL bazındaki tarihi zirvesi olan 169.900 direncinin %0.57 altında, 168.925 seviyesinde kâr satışları ile karşılaşmıştı. Dün %0.84 yükselen Bankacılık Endeksi halen önceki zirvesinin yaklaşık %1.5 uzağında bulunuyor. Sanayi Endeksi de önceki zirvesinin hemen altında seyretmesine karşın İMKB-100 Endeksinde Holding sektörü hisseleri öncülüğünde bir yükseliş yaşanıyor. Önceki hafta tarihi zirvesini yenileyen Holding Endeksi dün itibarıyla önceki zirvesinin %2.1 üzerine tırmanarak rekor tazeledi.

Bugün **Asya borsalarında**, yeni yıl ilk haftasındaki güçlü yükselişlerin ardından gelen kâr satışlarının devam ettiğini görüyoruz. Özellikle 4Ç2012 dönemi şirket bilançoları ile Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) bu hafta yapacağı toplantı öncesinde temkinli kalmayı tercih eden yatırımcılar nedeniyle Asya borsaları ortalama %0.5 civarında ekside seyrediyor. **ABD vadeli**leri ortalama %0.20 ekside işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise yatay açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi tezgâhüstü** piyasada **%6.23-%6.27** bandında işlem görüyor.

Bugün kapanıştan sonra bilançosunu açıklaması beklenen Alcoa ile ABD 2de 4Ç12 dönemi bilanço sezonu açılıyor. Genel olarak şirketlerin dördüncü çeyrek bilançolarının üçüncü çeyrekteki zayıf sonuçlardan sadece biraz daha iyi olması bekleniyor.

Endeksin güne yatay başlamasının ardından sıkışık ve hafif aşağı yönlü bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TEKST	1.05	14.1%	64,921,934
MRTGG	1.06	14.0%	6,348,966
GSDHO	0.86	8.9%	54,513,943
SKBNK	2.14	7.5%	3,479,886
GARFA	8.46	7.4%	2,980,071

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVTUR	1.53	-4.4%	848,772
KOMHL	11.05	-4.3%	13,125,307
AVGYO	0.50	-3.8%	3,225,552
MEPET	1.46	-3.3%	3,527,581
METAL	0.71	-2.7%	425,364

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya Cari Denge Kasım	12:00 AB İşsizlik Oranı Kasım (B:%11.8)
10:00 TR Sanayi Üretimi Kasım (B:%9.85)	12:00 AB İş Dünyası Güveni Aralık (B:-1.1)
11:00 İtalya İşsizlik Oranı Kasım (B:%11.2)	12:00 AB Sanayi Güveni Aralık (B:-14.4)
12:00 AB Tüketici Güven Endeksi Aralık	13:00 Almanya Fabrika Sip Kasım (B:%-1.4)
12:00 AB Perakende Sat Kasım (B:%0.3)	

Öne Çıkan Haberler

- Japonya ESM tahvilleri satın alacak.***BloombergHT.**
- Obama, Geithner'ın selefini seçme hazırlığında.***BloombergHT.**
- ABD Şubat ortasında borç tavanına çarpabilir.***CNBC.**
- Borçlanma tavanına sikkeli çözüm.***Sabah.**
- Yeni SPK kanunu ile eskisi arasında fark yok.***Milliyet.**
- İşadamları: Barış gelirse 2023 gelmeden Cumhuriyetin 100. yıl hedefleri tutar.***Sabah.**

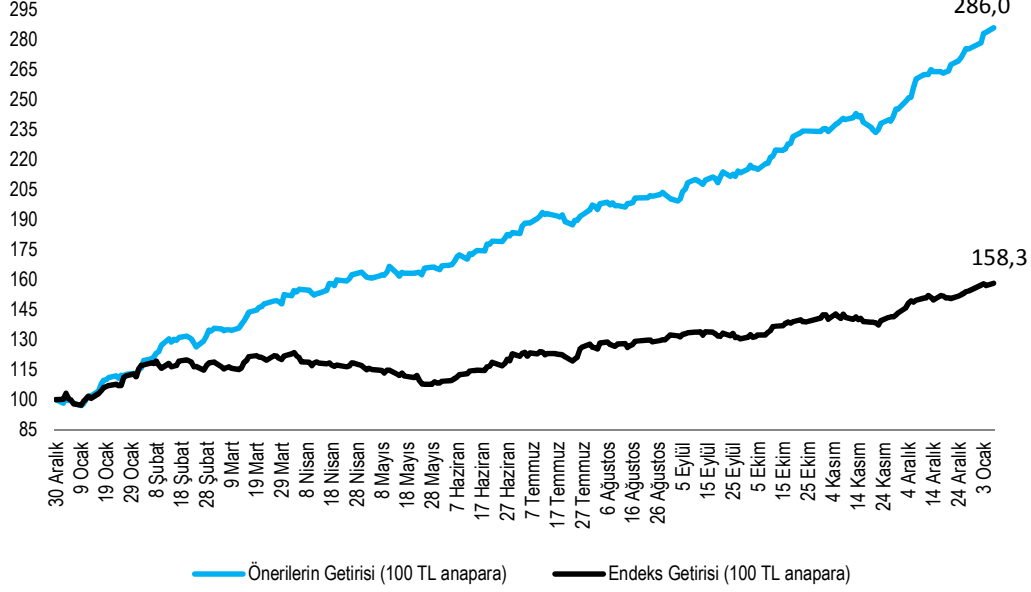


- Bankacılık sektörü Kasım ayı gelir tablosu ve Aralık ayı gösterge bilançosunun BDDK tarafından bugün açıklanması bekleniyor. **Yorum:** Türk bankacılık sektörünün 2012 yılını yıllık bazda kredilerde %16 (TL kredi %21 ve USD bazında döviz kredi %11) büyümeye ve mevduatın %12 (TL mevduatın %13 ve döviz mevduatının %16) büyümeye tamamladığını tahmin ediyoruz. Kasım ayında 2.25 milyar TL net kar bekliyoruz. 2012 11 aylık toplam karın yıllık %19 büyümeye 21.7 milyar TL ve %15 öz sermaye karlılığı olmasını tahmin ediyoruz.
- İran'dan daha fazla petrol almayız.***Hürriyet.**
- Katar'dan Türkiye'ye LNG yatırımı.***Sabah.**
- Çin gözden düştü, emlakta yatırımcının adresi Türkiye.***Star.**
- Skoru yüksek olana düşük faizli kredi.***Star.**
- Türkiye, Yunan bankalarının kredileri neredeyse kestikleri bir dönemde Ziraat Bankası'nın belli şartlarla Yunan çiftçi, sanayici ve işadamlarına 50 milyon Euro'ya kadar kredi sağlaması için düğmeye bastı.***Hürriyet.**
- Taslak halinde olan yeni gelir vergisi yasasında gayrimenkul alım satımlarında sıfır vergi için beş yıl olan sınırın 10 yıla çıkarılıyor olmasını sektör yerinde buldu.***Haber Türk.**
- Türkiye'nin altın ihracatında İran'ın öne kesiliyor. HSBC global olarak aldığı bir kararla Türkiye'deki bankalarla altınla ilgili hiçbir işlem yapmayacak. HSBC'yi diğer uluslararası bankaların takip edeceği tahmin ediliyor.***Haber Türk.**
- Hükümetin %15 sınırlama talebine rağmen geçen yıl kredilerdeki artış %19'u buldu. Yabancı bankaların kredilerindeki artış %24'ü aştı.***Dünya.**
- Tekstil geriliyor, otomotivin sanayideki payı artıyor.***Zaman.**
- Libya'daki iç savaşın ardından Türk şirketleri yatırım için harekete geçti.***Zaman.**
- **AKSUE:** %6.77 oranında iştirak ettiği Gökdere Elektrik'in genel kurulunda Kovada Elektrik ile birleşmesi kabul edilmemiştir.
- **ATAGY:** Tekirdağ Çorlu'da bulunan gayrimenkulün Tab Gıda'ya Burger King işletmesi amacıyla asgari 10 bin USD veya aylık işletme cirosunun %12'si kira bedeli olması şeklinde 10 yıllığına kiralanmasına karar verilmiştir.
- **ATAGY:** Giresun'da bulunan gayrimenkulün Tab Gıda'ya Burger King işletmesi amacıyla asgari 11 bin USD veya aylık işletme cirosunun %12'si kira bedeli olması şeklinde 10 yıllığına kiralanmasına karar verilmiştir.
- **BAGFS:** Gübrenin kimyasını dev proje çözecek.***Milliyet.**
- **BSOKE:** Şirket TSKB'den 7 yıl vadeli 5 mn USD kredi almıştır.
- **CEMETS:** 190 mn TL olan kayıtlı sermaye tavanının 2017 yılsonuna kadar geçerliliği için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **FMIZP:** 17.12.2012 tarihinde faaliyeti durdurulan benzinli piston üretim hattı devreye alınmıştır.
- **KAPFA:** Şirketin Kapital Factoring Hizmetleri A.Ş. olan unvanı Kapital Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmiştir.
- **KIPA:** Şirket ana ortağı Tesco PLC'den 2 Ekim 2058 vadeli 135 mn TL kredi kullanmıştır.
- **PETKM:** Etilen Kapasite artışı ve PTA Kapasite artışı yatırımlarına ilişkin 200 mn TL tutarında stratejik yatırım teşvik belgesi alınmıştır.
- **TAVHL:** TAV'ın yolcu sayısı 71.5 milyona çıktı.***Milliyet.** **Yorum:** TAV'ın yolcu sayısı 2012 yılı beklentimiz olan 72 mn hedefiyle uyumlu gerçekleşti. Toplam yolcu sayısının %57'si yabancı yolculardan oluştu. Atatürk havalimanını yıllık bazda %20 büyümeye göstererek 45 mn yolcuya ulaştı. Atatürk havalimanını hava trafiği geniş gövdeli uçakların burayı tercihindeki artışla birlikte %14 yükseldi. İzmir havalimanı 2012 yılında iç hatların TAV'a dahil olmasıyla büyümesi arttı. Aralık ayında aylık bazda mevsimsel etkiden dolayı yolcu sayısında %10 düşüş görüldü. 2012 yılı için beklentilerin ve beklentimizin karşılandığı görülmüştür. 2013 yılı için yolcu sayısının %19 artışla 85 mn olmasını bekliyoruz. TAV 2013 yılı beklentileri için henüz açıklama yapmadı.
- **THYAO:** THY'nin 89 yurtiçi ve yurtdışı seferi iptal edildi.***Milliyet.**
- **YAZIC:** Bağlı ortaklığı Anadolu Motor İtalyan Argo Tractors ve Hindistanlı Sonalika ile distribütörlük anlaşması imzaladı.***Zaman.**
- **ZOREN:** Invar International ile uzlaşılması sonucu mahkemenin ihtiyati tedbir kararının kaldırıldığı şirkete bildirilmiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan Makro Veri Bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

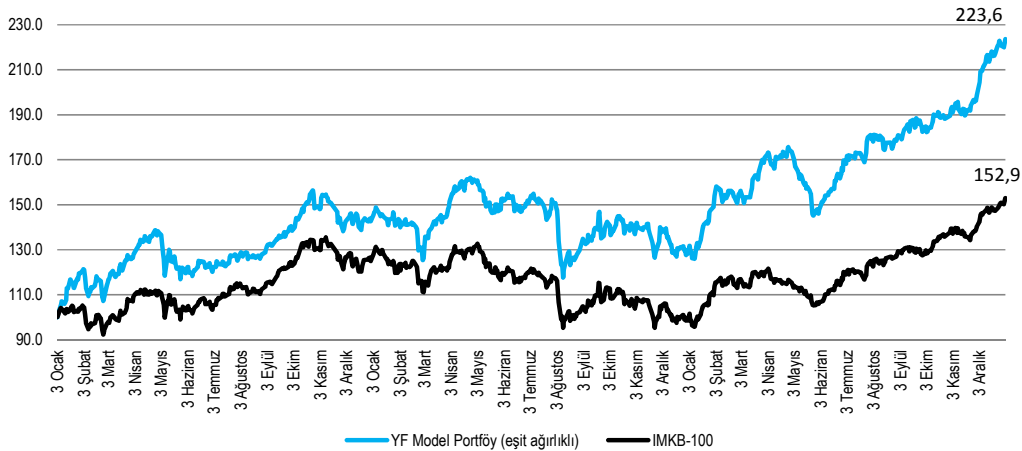


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	4.99	4.79	↑ 4.18%	5.60	12.22%
ASYAB	2.34	2.25	↑ 4.00%	2.72	16.24%
CIMSA	9.62	9.54	↑ 0.84%	12.00	24.74%
EKGYO	2.99	2.95	↑ 1.36%	3.70	23.75%
THYAO	6.44	6.32	↑ 1.90%	7.90	22.67%
TKFEN	7.50	7.34	↑ 2.18%	9.10	21.33%
YKBNK	5.44	5.36	↑ 1.49%	6.50	19.49%

* 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

strateji@yf.com.tr

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

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 Altingözlü 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		