

## 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

İMKB-100 Endeksi dün %1.23 oranında değer kazandı ve bir önceki gün kâr satışları ile karşılaştığı 81.000 seviyesinin hemen üzerinde 81.149 puandan kapandı. Gün içinde bir ara 79.815 seviyesine kadar gerileyen ve ilk seansı ekside kapatan endeks, II. seansta ise 1.34 yükselerek yeni bir tarihi kapanış rekoru daha kırdı. Alımların oldukça sert ve güçlü olmasının etkisiyle genel olarak hisselerin ağırlıklı ortalama fiyatları, kapanış seviyelerinin altında kaldı.

Örneğin SISE ve PETKM hisseleri %2.5'dan fazla, THYAO ve SAHOL hisseleri %2.0'den fazla, ENKAI, ECILC ve TOASO hisseleri %2.0'ye yakın, TRKCM ve TUPRS hisseleri de %1.5'dan fazla oranda ağırlıklı ortalama fiyatlarının üzerinde kapandı. VOB tarafında ise yakın vade endeks kontratı, 101.000 ağırlıklı ortalama fiyatının %1.0 üzerinde 101.950 puandan kapandı. Ancak kontratın yükselen fiyatına ve artan işlem miktarına karşın açık pozisyon sayısı 1.172 adet azaldı.

Diğer yandan endeks ağırlığı en yüksek ilk iki hisse olan GARAN ve AKBNK ise dün sırasıyla %0.4 ve %0.2 oranında geriledi. GARAN'ın dünkü analist toplantısında şirket yönetiminin 2013 yılına ilişkin tahminlerini aşağı yönde revize etmesi, hisselerin değer kaybetmesinde etkili oldu. GARAN günün ilk yarısında, takip ettiğimiz "kritik" 9.44 desteğinin de altına, 9.36 seviyesine kadar gerilemesine rağmen, öğleden sonra gelen alımlarla bu desteğinin yeniden üzerine yükseldi. SAHOL'ün Net Aktif Değerinin %58'ini oluşturan AKBNK hissesi dün hafif gerilediği halde SAHOL hisselerinin %3.15 değer kazanarak endekse en yüksek katkıyı sağlaması dikkat çekti.

Son iki gündür düşen Avrupa ve ABD borsaları ise dün sırasıyla %0.70 ve %0.31 oranında değer kazandı. Bugün **Asya borsalarında**, Çin'de açıklanan beklenenden güçlü ticaret verisinin yanı sıra Yen'in USD karşısında değer kaybetmeye devam etmesi nedeniyle ortalama %0.35 civarında yükselişler gözleniyor. **ABD vadeli**leri ortalama %0.20 artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise ortalama %0.15 oranında hafif yükselerek açılması bekleniyor. **Yeni gösterge tahvilin faizi** bugün **tezgâhüstü** piyasada dünkü kapanış seviyesi olan **%5.89** ortalamadan işlem görüyor.

Bugün ECB'nin saat 14.45'teki faiz kararı ile saat 15.30'daki basın toplantısındaki mesajlarını takip ediyoruz.

**Endeksin güne yatay başlamasının ardından, dünkü ağırlıklı ortalama fiyatlarının %1.5'dan fazla üzerinde kapanan endeks ağırlığı yüksek bazı hisselerdeki olası geri çekilme ile baskı altında kalabileceğini tahmin ediyoruz.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ALYAG	1.45	10.7%	26,634,472
YAZIC	18.40	7.9%	9,119,537
DOGUB	1.68	7.7%	13,047,176
PETKM	3.15	7.5%	265,681,473
ANHYT	5.24	6.7%	9,450,996

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TKURU	9.28	-8.6%	1,729,887
TEKST	1.13	-5.8%	44,832,230
ARTI	2.30	-4.2%	11,591
GSDHO	0.89	-3.3%	25,718,819
DURDO	3.87	-3.3%	762,972

## Bugün Açıklanacak Veriler

14:00 İngiltere BOE Faiz Kararı (B:%0.5)  
14:45 AB ECB Faiz Kararı (B:%0.75)

15:30 ABD Haftalık İşsizlik Baş (B:362 Bin)

## Öne Çıkan Haberler

- Bowles: ABD'nin borç sorununun çözülmesi kolay olmayacak.\***BloombergHT**.
- ECB'nin faizi sabit tutması Euro Bölgesinin istikrarda olduğunu ve enflasyonu hedeflediğini gösterecek.\***CNBC**.
- BRIC kavramının yaratıcısı Jim O'Neill'e göre 2013 Hindistan ve Brezilya'nın değil, Çin'in yılı olacak.\***Dünya**.
- Abe, BOJ'dan yine %2 enflasyon istedi.\***BloombergHT**.
- Çin'de ihracat tırmandı.\***BloombergHT**.
- Tarihin en ucuz borçlanması.\***Hürriyet**.
- Hazine dış borçlanmada hedefin üçte birini bitirdi.\***Dünya**.
- Genel Energy CEO'su Tony Hayward: Kuzey Irak'tan Türkiye'ye petrol ihracatı artacak.\***Zaman**.



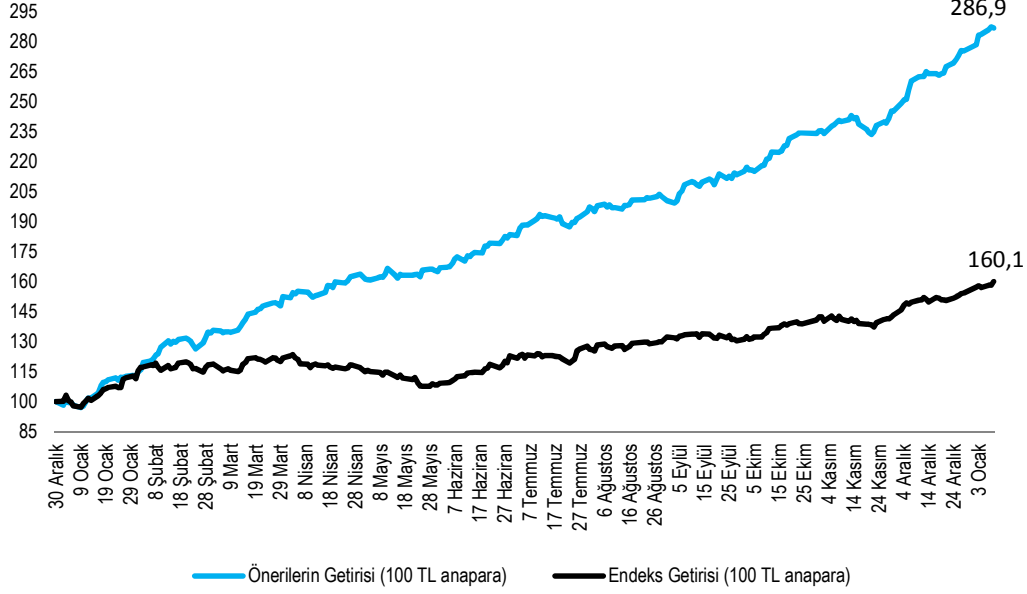
- *Devletin sahip olduğu santrallara sattığı doğalgaza 1 Ekim'de yüzde 37 zam yapan Botaş, 1 Ocak itibarıyla zammı geri aldı.\*Haber Türk.*
- *Rusya doğalgazında Al ya da ÖDE bitti.\*Milliyet.*
- *Kentsel dönüşümde rekabet kızışacak.\*Milliyet.*
- *Doğuş Grubu bünyesindeki D-Marin, Yunanistan'ın en büyük marinalar zinciri Med Marinas'a yüzde 51 ortak oldu.\*Milliyet.*
- *Eski buzdolabından para çıkacak.\*Sabah.*
- *Türkiye doğalgaz bağımlılığını kömürle kıracak.\*Akşam.*
- *Firmalar sattığının yarısı kadar eski elektronik ve elektrikli cihaz toplayacak.\*Haber Türk.*
- **BJKAS:** CAS hakem heyetinin Ferrari davasına ilişkin kararının iptali için temyiz başvurusu yapılmıştır.
- **DGATE:** Atatürk Havalimanı Serbest Bölgesi Plaza Depo'nun kapatılmasına karar verilmiştir.
- **DIRIT:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere 50 mn TL kayıtlı sermaye tavanına geçilmiştir.
- **EGCYO:** 31.12.2012 yılsonu itibarıyla yatırımların rayiç değeriyle elde edilen NAD'i 20 mn TL ve pay başına NAD'i 0.9 TL'dir.
- **ESCOM:** Girişim Sermayesi YO'na dönüşmek üzere SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **EUROM:** Grup şirketi Euro Portföy'ün 1.5 mn TL ödenmiş sermaye taahhüdü yerine getirilmiş olup esas sermaye 3 mn TL olmuştur.
- **GOZDE:** 31.12.2012 yılsonu itibarıyla yatırımların rayiç değeriyle elde edilen NAD'i 377.7 mn TL ve pay başına NAD'i 2.81 TL'dir.
- **GSRAY:** Şirket aleyhine 26.12.2013 tarihinde açılan davada hasılat mutabakatı, hasılat paylaşım sözleşmesi, koltuk devri, pazarlama gelir devrinin iptali, 15 yıllığına 442.9 mn TL'ye satın alınma kararının iptali, 30.10.2012 tarihli genel kurul toplantısındaki yönetim kurulu ve denetim kurulu kararlarının ibrasının iptali istenmektedir.
- **INDES:** 5.75 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale dönüşümü için MKK'ya başvurulmuştur.
- **INDES:** Atatürk Havalimanı Serbest Bölgesi Plaza Depo'nun kapatılmasına karar verilmiştir.
- **INFO/ETILR:** KRSAN'ın 2.2 TL fiyattan aldığı 5 mn adet ETILR hisselerine ilişkin SPK'ya çağrı başvurusu yapılmıştır.
- **MATAS/ANSA:** Ansa Yatırım Holding'in ve Veysel Salihoğlu'nun Ansa Enerji'deki toplam %43.75 oranındaki payları 22.15 mn TL değerlendirme raporu göz önüne alınarak hisse başı 10.52 TL fiyattan toplam 8.43 mn TL karşılığında satın alınmıştır.
- **POLHO:** Seranit Granit Seramik ile Seraoxicoat markalı Ekolojik Sıva'nın dağıtım, satış ve pazarlama hakkının Polisan Boya'da olmasına yönelik distribütörlük ve işbirliği anlaşması yapılmıştır.
- **YKBNK:** 20.12.2012 tarihli açıklamaya istinaden 585 mn USD sermaye benzeri kredi geri ödenip 585 mn USD sermaye benzeri kredi yenilenmiştir.
- **YKSGR:** İtalya'nın en büyük sigorta şirketlerinden Generali Assicurazioni'nin CEO'su Mario Greco, Yapı Kredi Sigorta'yı almak üzere resmi girişimde bulduklarını açıkladı.\***Hürriyet. Yorum:** YKSGR bir süredir birleşme-alma gündemindeydi. Generali hayat sigortacılığı dışında Türkiye'de uzun süredir faaliyet sürdürmektedir. YKSGR'nin satın alınması Generali için oldukça pozitif olacaktır. YKSGR'nin hayat sigortacılığı dışı faaliyetlerinin değeri en az 500 mn USD olacağını düşünüyoruz.

## Makro Haberler

- Açıklanan makro iktisadi veri bulunmamaktadır.



## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

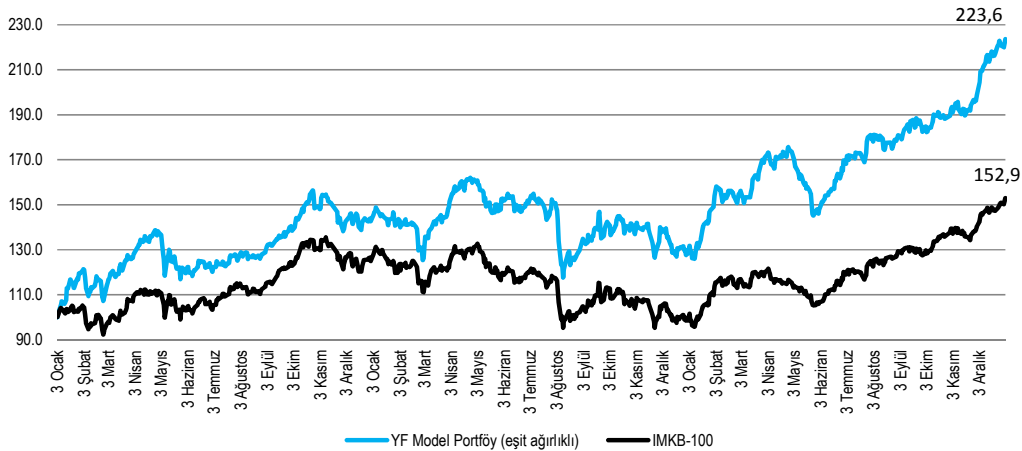


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.24	4.91	↑ 6.72%	5.60	6.87%
ASYAB	2.32	2.30	↑ 0.87%	2.72	17.24%
CIMSA	9.66	9.66	→ 0.00%	12.00	24.22%
EKGYO	3.03	3.01	↑ 0.66%	3.70	22.11%
THYAO	6.70	6.46	↑ 3.72%	7.90	17.91%
TKFEN	7.64	7.44	↑ 2.69%	9.10	19.11%
YKBANK	5.60	5.44	↑ 2.94%	6.50	16.07%

\* 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 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		