

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 %0.38 değer kaybetti ve 80.837 puandan kapandı. Endeks bir önceki gün 3.000mn TL'yi aşan bir işlem hacmi ile hemen üzerinde kapandığı 81.000 direncinin, bu kez yine 3.000mn TL'yi aşan bir işlem hacmi ile altında kaldı. Bankacılık Endeksi %1.0 düşerken, Sanayi Endeksi yatay kaldı. DOHOL ve DYHOL hisselerindeki sert yükselişler ise Holding Endeksinin hafif yükselmesini sağladı.

Hatırlanacağı üzere bir önceki gün alımların oldukça sert ve güçlü olması nedeniyle hisse senetleri, ağırlıklı ortalamalarının oldukça üzerinde kapanmıştı; dün ise bazı hisselerde bu durumun tam tersi yaşandı. Örneğin endeks ağırlığı en yüksek GARAN, 9.45 TL olan ağırlıklı ortalamasının %1.1 altında 9.34 TL'den kapandı. VOB tarafında ise yakın vade endeks kontratı 101.600 olan ağırlıklı ortalama fiyatının, 300 puan altında 101.300'den kapandı; açık pozisyon sayısı önceki gün olduğu gibi azalmaya (5.192 adet) devam etti. Tahvil tarafında ise yabancı yatırımcıların aktif olduğu özellikle uzun vadeli tahvillerde son iki günlük rallinin ardından dün satışlar geldi. Yeni gösterge tahvilin faizi de dün 9 baz puan yükselerek %5.97'den kapandı.

ECB'nin dünkü toplantısında faizler %0.75 seviyesinde sabit tutulurken, 2013 yılında enflasyonun %2.0'nin altına düşmesinin ve ekonominin de kademeli olarak toparlanmasının beklendiği ifade edildi. ECB Başkanı Draghi, parasal genişleme politikalarına ilişkin bir çıkış planı değerlendirip değerlendirmede sorusuna ise hayır yanıtını verdi ve çıkışı düşünebilmek için öncelikle toparlanma işaretlerini görmemiz gerekir dedi.

Avrupa borsaları dün yatay kalırken, ABD borsaları %0.74 değer kazandı. Bugün **Asya borsalarında**, Çin'de beklenenden yüksek gelen enflasyonun olumsuz etkisi ile Japonya'da açıklanan 10.5 trilyon Yen tutarındaki ekonomiyi canlandırma paketinin olumlu etkisinin yarattığı karışık bir görünüm mevcut. Yen'in değer kaybı ile Nikkei Endeksi son 22 ayın en yükseğine çıkarak 8. haftayı da artıda kapatırken, Japonya hariç MSCI Asya Pasifik borsalar endeksi ise %0.3 ekside seyrediyor. **ABD vadellileri** yatay işlem görüyor; **Avrupa borsalarının** ise ortalama %0.25 oranında artıda açılması bekleniyor. **Yeni gösterge tahvilin faizi** bugün **tezgâhüstü** piyasada **%5.97-%6.00** aralığında işlem görüyor.

İspanya'nın dün başarılı geçen hazine ihalelerinin ardından bugün İtalya'nın tahvil ihalesini takip ediyoruz.

Endeksin güne hafif yükselerek başlamasının ardından yatay seyredeceğini tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BSHEV	110.50	13.9%	4,919,822
EGLYO	2.59	8.8%	1,840,274
DOHOL	1.01	8.6%	136,082,851
ZOREN	1.43	8.3%	68,957,198
DAGI	2.24	7.7%	13,671,585

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ALYAG	1.37	-5.5%	8,323,011
DOGUB	1.59	-5.4%	10,124,421
TKURU	8.86	-4.5%	836,464
PRZMA	3.77	-4.3%	1,622,820
MEPET	1.62	-3.6%	3,642,498

Bugün Açıklanacak Veriler

09:45 Fransa Cari Dengesi Kasım	11:30 İngiltere Sanayi Üretimi Kasım (B:%0.8)
10:00 TR Sanayi Ciro ve Sipariş Kasım	15:30 ABD Ticaret Deng Kasım (B:-41.1 milyar \$)
10:00 TR Cari İşlemler Kasım (B:-4.8 milyar \$)	İtalya 10-yıl vadeli tahvil ihracı.
10:00 İspanya Sanayi Üretimi	İngiltere 10-yıl vadeli tahvil ihracı.

Öne Çıkan Haberler

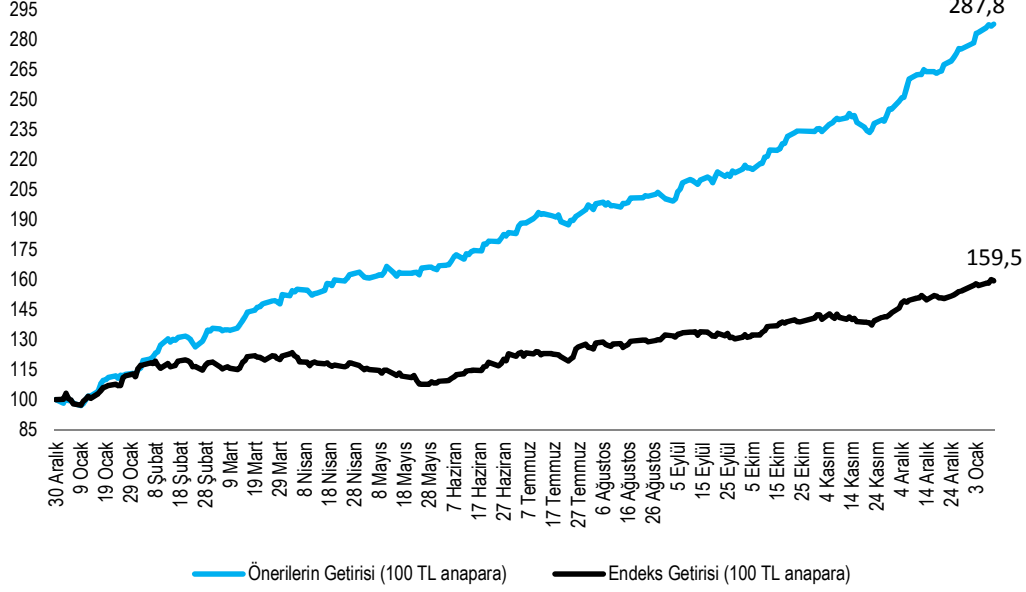
- Fed/Kocherlakota: Fed'in politikası çok sıkı.***BloombergHT**.
- Fed/Bullard: Fed'in varlık alımları ekonomik verilere göre değerlendirilmeli.
- ABD'de uzun dönemdir işsiz olanlar iş bulmaya başladı.***WSJ**.
- California eyalet bütçesi gelecek yıl fazla verecek.***WSJ**.
- ECB faizi sabit tuttu.***Hürriyet**.
- ECB Euro bölgesi ekonomisinin ek yardım olmadan kendi yolunu bulmasını tavsiye etti.***WSJ**.
- S&P: 2013 Avrupa Birliği için dönüm noktası.***Haber Türk**.
- Çin'in enflasyonu (%2.5) geri döndü.***BloombergHT**.
- Japon hükümeti ekonomiyi canlandırmak üzere 117 milyar USD paketini onayladı.***CNBC**.
- Politika faizi 75 baz puan inebilir.***Hürriyet**.
- Fitch: Kredi büyümesinin yüzde 15-20 seviyelerini kalıcı şekilde aşması, Türk bankaları hakkındaki olumlu görüşümüzü tehdit eder.***Haber Türk**.

- BDDK Başkanı Öztekin: Tedbirleri aldık, kredilerde aşırı büyümeye izin vermeyeceğiz.***Zaman**.
- BDDK Başkanı Mukim Öztürk: Bireysel kredilerde faizler hâlâ çok yüksek.***Hürriyet**.
- Bankalardaki altın mevduatı 10 milyar dolara ulaştı.***Vatan**.
- Bankalar 25 Şubat'ta sözlüde.***Sabah**. **Yorum:** Sözlü savunmanın ardından 15 gün içerisinde karar açıklanacak. Soruşturma haberi Kasım 2012 tarihinde gündeme gelmişti. Rekabet kurulu bankaların kredi faizi oranıyla ilgili olarak uygun olmayan rekabet ortamı ve kartel oluşturdıkları yönünde soruşturma başlatmıştı. Olası cezaların banka gelirleri üzerinde ciddi hasara yol açmasını beklemiyoruz. Ancak cari değerlendirme oranları bazında kısmi kar satışlarının olabilir.
- Bank Audi'de Türkiye'den sonraki adres Afrika.***Dünya**.
- 800 milyon \$'la girdi hedef büyükler ligi.***Sabah**.
- Okul sütü ihalesine iptal 18 milyon TL kâr getirdi.***Milliyet**.
- Dünya dericileri İstanbul yolcusu.***Milliyet**.
- İhracatçıların gümrük çilesi son buldu.***Star**.
- Irak'a ihraç edilecek ürünler için Bağdat yönetiminin talep ettiği uygunluk belgesi şartı 1 Ocak'tan itibaren Kuzey Irak için geldi.***Haber Türk**.
- Azeri gazını batıya taşıyacak TANAP boru hattının ana ortağı SOCAR'ın Türkiye CEO'su Kenan Yavuz: Hattın maliyeti 10 milyar dolara çıkacak.***Zaman**.
- **AKENR:** Ödenmiş sermayenin 353.35 mn TL bedelli sermaye artışı sonrası yeni pay alma hakları kullanılmayan 314.21 mn adet hisse 578.94 mn TL tutarla birincil piyasada halka arz edilmiştir.
- **AYGAZ:** 500 mn TL olan kayıtlı sermaye tavanının 2017 yıl sonuna kadar geçerliliği için karar alınmıştır.
- **BLCYT:** Beşiktaş'ta mesken niteliğindeki gayrimenkul büro olarak kullanılmak üzere 1.35 mn USD (KDV hariç) karşılığında alınmıştır.
- **DAGI:** Hisse geri alımı için öz kaynaklardan azami 7 mn TL fon ayrılmasına, alınacak hisse adetinin 2.9 mn olmasına, bir günde maksimum son üç aylık işlem hacmi ortalamasının %25'ine denk gelmesine karar verilmiştir.
- **EDIP:** Şirketin 50 mn TL olan ödenmiş sermayesinin %30 bedelli %30 bedelsiz olmak üzere 30 mn TL artırılmasına karar verilmiştir.
- **GLYHO:** İştiraki Global Liman hisselerinin satışı, birleşme, varlıklarının devri ya da kiralanması gibi opsiyonların değerlendirilmesine başlanmıştır.
- **KRDMD:** Kayıtlı sermaye tavanının 1.2 milyar TL'den 3 milyar TL'ye çıkarılıp 2016 yılsonuna kadar geçerliliği için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **LKMNH:** Yurtdışı hasta hizmetlerinin artırılmasına yönelik teşviklerden yararlanılarak Erbil'de görüntüleme merkezi ve irtibat ofisi açma çalışmaları yapmaktadır.
- **LOGO:** Şirketin çoğunluk ortağı Logo Yatırım Holding sahip olduğu LOGO hisselerinin kısmi satışı için Mediterra Capital ile görüşmelere başlamıştır.
- **MEMSA/MEMS1:** 2010 yılı Şubat ayında ihraç edilen Oydan Yoksun Payların (OYP) süresi 2013 Şubat ayında bitmesiyle birlikte bu payların MEMSA hisse senedine dönüşümü ve OYP hisselerine yönelik tahsisli bedelli sermaye artışı yapılacaktır. Konuyla ilgili SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **SKBNK:** 21 Mart 2013 tarihinde genel kurul toplantısı yapılacak. **Yorum:** 2012 yılı gelirlerinden temettü ödemesi beklemiyoruz.
- **THYAO:** Alman Havayolları Lufthansa, THY ile Ortadoğu'ya açılacak.***Dünya**.
- **THYAO:** Kar yağışının THY ye faturası ağır oldu.***Star**.
- **TRKCM:** 18 Ekim 2012 tarihinde Hindistan'da düz cam pazarına girmeye yönelik iyi niyet mektubu imzalanmasının ardından Hindistan'ın en büyük cam ambalaj üreticilerinden HNGIL, Promoters ve HNGFL ile ortak girişim anlaşması imzalanmıştır. TRKCM HNGFL'ye %45 oranında ortak olacaktır.
- **TTKOM:** Türk Telekom'da yeni halka arz Bakanlar Kurulu'nda birkaç güne kadar imzaya açılıyor.***Haber Türk**. **Yorum:** Hazine sahip olduğu %31.68 oranındaki hisseden %6.8'lik kısmının satışını planlamaktadır. Arz yöntemi ve zamanı hakkında resmi bir açıklama bulunmamaktadır. Haberin spekülasyon etkisi olmasına rağmen TTKOM üzerinde baskı oluşturacağını düşünüyoruz.
- **YKBNK/YKSGR:** Yapı Kredi Sigorta ve Yapı Kredi Emeklilik hisseleri ile ilgili stratejik alternatiflerin değerlendirilmesi sürdürülmektedir.

Makro Haberler

- Açıklanan makro iktisadi veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

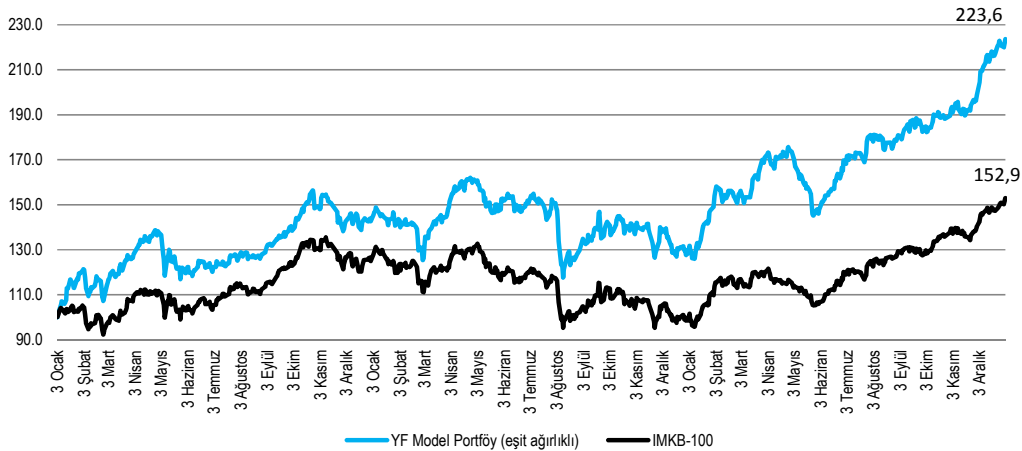


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.14	5.24	↓ -1.91%	5.60	8.95%
ASYAB	2.30	2.32	↓ -0.86%	2.72	18.26%
CIMSA	9.68	9.66	↑ 0.21%	12.00	23.97%
EKGYO	3.02	3.03	↓ -0.33%	3.70	22.52%
THYAO	6.64	6.70	↓ -0.90%	7.90	18.98%
TKFEN	7.78	7.64	↑ 1.83%	9.10	16.97%
YKBNK	5.46	5.60	↓ -2.50%	6.50	19.05%

* 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
Çiftahavuzlar	+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		