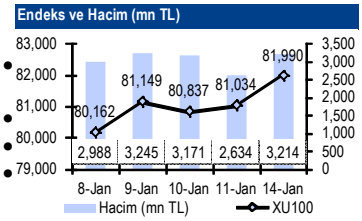
YATIRIM
FİNANSMAN

Günlük Bülten

15 Ocak 2013



Haftalık Ajanda

14 Ocak Pazartesi
Almanya Toptan Satış Fiyatları Aralık
TR 1Ç2013 Dış Tic Bek Anketi
İtalya Sanayi Üretimi Kasım
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi Kasım

15 Ocak Salı
Almanya TÜFE Aralık
TR İşsizlik Oranı Ekim
Almanya 2012 Yıllık GSYH
İtalya TÜFE Aralık
İngiltere TÜFE Aralık
İngiltere ÜFE Aralık
Euro Bölgesi Ticaret Dengesi Kasım
TCMB Beklenti Anketi TÜFE Ocak
ABD ÜFE Aralık
ABD Perakende Satışlar Aralık
ABD NY İmalat Endeksi Ocak
ABD İşletme Stokları Kasım

16 Ocak Çarşamba
TR Tüketici Güveni Aralık
İtalya Ticaret Dengesi Kasım
Euro Bölgesi TÜFE Aralık
ABD TÜFE Aralık
ABD Sanayi Üretimi Aralık
ABD Kapasite Kullanımı Aralık
ABD BEJ Kitap

17 Ocak Perşembe
Euro Bölgesi İnşaat Üretimi Kasım
ABD Konut Başlangıçları Aralık
ABD Konut İzinleri Aralık
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları
ABD Philedelphia İmalat Ocak

18 Ocak Cuma
İtalya Sanayi Sip-Sat Kasım
İngiltere Perakende Satışlar Aralık
ABD Michigan Tüketici Güveni Ocak

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OZKGY	2.24	19.8%	1,573,795
ATEKS	6.40	15.9%	14,233,410
NTHOL	2.15	12.0%	35,331,495
OZGYO	1.10	10.0%	2,213,170
SARKY	2.91	7.0%	8,415,706

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MRTGG	0.97	-11.8%	7,395,080
AKCNS	11.55	-5.3%	574,243
DNZYO	1.98	-4.8%	1,134,301
LOGO	4.52	-4.4%	2,608,628
GOLDS	0.51	-3.8%	4,330,310

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün %1.18 değer kazandı ve 81.990 puandan kapandı. Bankacılık Endeksi %1.74, Sanayi Endeksi %0.88 yükseldi. Geçtiğimiz haftayı 81.000 seviyesinin hemen üzerinde tamamlayan endeks, peş peşe kaydettiği 8. yükseliş haftasının ardından yeni haftaya da yükselerek başlamış oldu. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in orta ölçekli Türk bankalarının bu yıl daha yoğun şekilde satın alma anlaşmalarının odağında yer alabileceğini açıklamasının ardından alımlar güç kazandı. Geçtiğimiz hafta endeks ağırlığı en yüksek GARAN hissesinin 9.44-9.46 desteğini kırarak %1.7 düşmesinin ardından, dün %1.3 yükselerek yeniden söz konusu eski desteğine doğru tepki verdiği gözlendi. Ağırlığı en yüksek AKBNK hissesi de geçtiğimiz hafta yatay kalmasının ardından dün %1.8 yükselerek endeksi destekledi.

Avrupa ve ABD borsalarının ortalama %0.10 civarında gerilediği günde, çevre Avrupa ülkeleri olan İtalya ve İspanya'da ise kayıplar daha yüksek olurken 10-yıllık tahvil faiz oranları da yükseldi. DAX Endeksi dün 7.780 yatay direncinde kâr satışları ile karşılaştı. ABD borsaları ise Apple şirketinin IPhone 5 için beklenen sayının oldukça altında üretim siparişi vermesi nedeniyle baskı altında kaldı.

Michigan Üniversitesi'ndeki konuşması merakla beklenen Bernanke, ABD'nin potansiyel borç temerrüdünden kaçınılabilmesi için borçlanma limitinin yükseltilmesi gerektiği uyarısında bulundu. Bernanke ülke ekonomisinin hâlâ açıklar konusundaki siyasi çekişmeler nedeniyle risk altında bulunduğunu belirtti. ABD'deki ekonomik büyüme görünümü konusunda ihtiyatlı bir iyimserlik içinde olduğu gözlenen Bernanke, Fed'in tahvil alımlarının ne kadar süreceği konusunda ise net bir ipucu vermedi. ABD Başkanı Barack Obama da gelecek ay borç tavanının yükseltilememesi halinde bunun kaosa neden olabileceği konusunda Kongre'yi uyardı. Hazine Bakanı Geithner ise borç limitine Şubat ortası veya Mart başında ulaşılacağını belirtti.

Japonya'daki yeni hükümetin Yen'in değerini azaltacak politikalar başlatacağı beklentisiyle birkaç haftadır hızla değer kaybeden Yen, bugün %0.85 oranında değer kazandı. Ancak dün tatil nedeniyle kapalı olan Nikkei Endeksinin bugün Yen'deki değer kazanımına negatif tepki vermeyerek %0.72 yükseldiğini görüyoruz. **Asya borsalarında**, Apple'ın ürün siparişi verdiği şirketlerde görülen değer kayıplarının etkisiyle Güney Kore borsası %1.2 ekside, Sensex Endeksi ise yatay işlem görüyor. **ABD vadelileri** %0.15-%0.20 değer kaybı ile seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise yatay açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 2 baz puan kazanarak %6.02 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada aynı seviyeden işlem görüyor.

Endeksin yatay açılmasının ardından sıkışık aşağı yönlü bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya TÜFE Aralık (B:%0.9)	**14:30** TR Beklenti Anketi TÜFE Ocak
10:00 TR İşsizlik oranı Ekim	**15:30** ABD ÜFE Aralık (B:%-0.1)
11:00 İtalya TÜFE Aralık (B:%0.3)	**15:30** ABD Perak Sat Aralık (B:%0.2)
11:30 İngiltere TÜFE Aralık (B:%0.5)	**15:30** ABD NY Empire İmalat End Ocak (B:0)
12:00 AB Tic Deng Kasım (B:8 mlyr €)	**17:00** ABD İşletme Stokları Kasım (B:%0.3)

Öne Çıkan Haberler

- Obama: Borç tavanı müzakere aracı olarak görülmemeli.***BloombergHT.**
- Bernanke: Borç tavanı artırılmazsa felakete dönüşebilecek bir temerrüt yaşayabiliriz.***CNBCE.**
- Bernanke: Tahvil alımlarının etkisini yakından izlemeyi sürdüreceğiz.***BloombergHT.**
- FED Başkanı tahvil alımlarının süreceğini öngördü.***WSJ.**
- Geithner: Borç limiti Şubat ortası ile Mart başında zorlanabilir.
- Roubini: Euro Bölgesi krizi yazdan bu yana toparlanma sinyalleri veriyor.***CNBCE.**
- Euro Bölgesinde sanayi üretimindeki düşüş dibi işaret etti.***CNBC.**
- BOJ Başkanı: Japonya'da deflasyon en kısa sürede sona ermek zorunda.
- Fitch: Yabancılar Türkiye'de banka alabilir.***Milliyet.**
- S&P not vermeye devam edecek.***Hürriyet.**

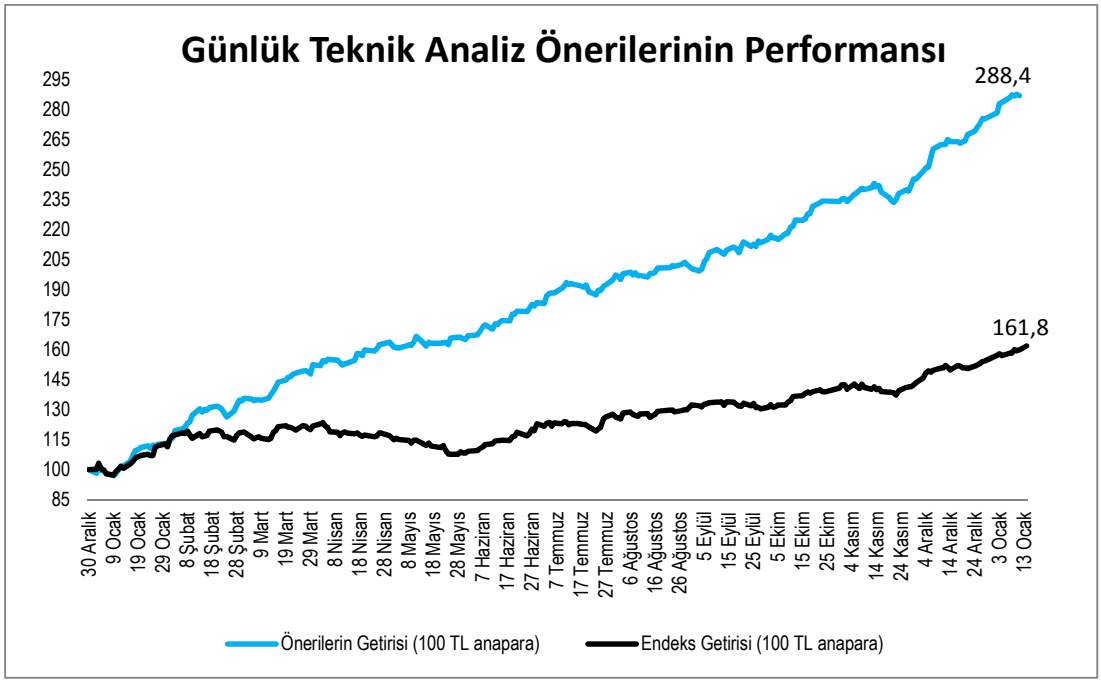
Şirket ve Sektör Haberleri

15 Ocak 2013

- *KDV'de 'sınıf problemi' kafaları karıştırdı.**Hürriyet.***
- *Başkent Gaz yine yeni, yeniden.**Hürriyet.***
- *Doğalgazda tüketim rekoru kırıldı.**Sabah.***
- *Sabiha Gökçen'i uçuran Limak 3. havalimanına da talip oldu.**Star.***
- *Dünyada kaya gazı devrimi tartışılıyor Anadolu'da 600 milyarlık potansiyel var.**Akşam.***
- *Bireysel emeklilikte yeni dönem başladı.**Sabah.***
- **ARFYO:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanı 30 mn TL artırılarak 80 mn TL olması için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **CCOLA:** 2012 yılı konsolide satış hacmi %11.7 artış gösterirken 4'üncü çeyrek satış hacmi %23.6 artmıştır. Türkiye operasyonları satış hacmi 2012 yılında %4 4'üncü çeyrekte %12.5 büyüme gösterdi.
- **DNZYO:** Gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüşmek üzere başvuru yapılmasına ve geri alım işlemleriyle alınan 2.24 mn adet şirket hissesinin Deniz Yatırım'a satılmasına karar verilmiştir.
- **DNZYO:** 5 bin adet A grubu ve 6.11 mn adet B grubu hissenin satışı için SİS Sayılgan İplik ile yapılan münhasırlık sözleşmesi iptal edilmiştir.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, Kuasar İstanbul projesinden (eski Likör fabrikası arazisi üzerinde) 29 adet ticari ünitenin, 28 Ocak 2013'de açık artırma yöntemiyle KDV dâhil 377.7 mn TL muhammen bedel üzerinden ihale edileceğini duyurdu. Bu birimler arasında bir adet otel binası yer almakta iken, geri kalanı ticari, café/restoran ve kültürel birimlerden oluşmaktadır. **Yorum:** Kuasar İstanbul projesinin Emlak Konut Net Aktif Değerinin yaklaşık %5'ini oluşturduğunu düşünüyoruz. Projenin ihale sonuçlarına göre, proje toplam geliri 783.6 mn TL, Emlak Konut hasılat payı %50 ve Emlak Konut payı toplam geliri 391.8 mn TL olarak belirtilmişti. Projede toplam 482 adet ünite planlanmaktadır. (Nötr)
- **KOMHL:** 85.4 mn TL bedelsiz sermaye artırımı (%100) ile ödenmiş sermayenin 170.8 mn TL olmasına karar verilmiştir.
- **KOMHL:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere 150 mn TL olan kayıtlı sermaye tavanının 341.6 mn TL olması için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **MERKO:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermayenin 80 mn TL olmasına SPK onay vermiştir.
- **RGYAS:** %99.99 hissesine sahip olduğu Beykoz Gayrimenkul Rönesans Tower projesi için 70 mn EUR finansman kredisi kullanmıştır.
- **SARKY:** Kayıtlı sermaye tavanının 100 mn TL'den 200 mn TL'ye artırılmasına karar verilmiştir.
- **SARKY:** %90 hissesine sahip olduğu Sarkuysan-AK iş merkezindeki bölümler AK İnşaat'a 40 mn TL karşılığında satılmıştır.
- **THYAO:** THY Airbus tan 150 uçak alacak.**Vatan.**
- **TSPOR:** 23.11 mn TL nakit temettü hisse başına net 78.5 kr olmak üzere 13.02.2013 tarihinde dağıtılacaktır.
- **YKGYO:** 1 yıl vadeli %8.15 faizli 1.5 mn TL kredi alınmıştır.
- **YKSGR:** 2012 yılsonu itibariyle toplam prim tutarı 1.22 milyar TL olmuştur.

Makro Haberler

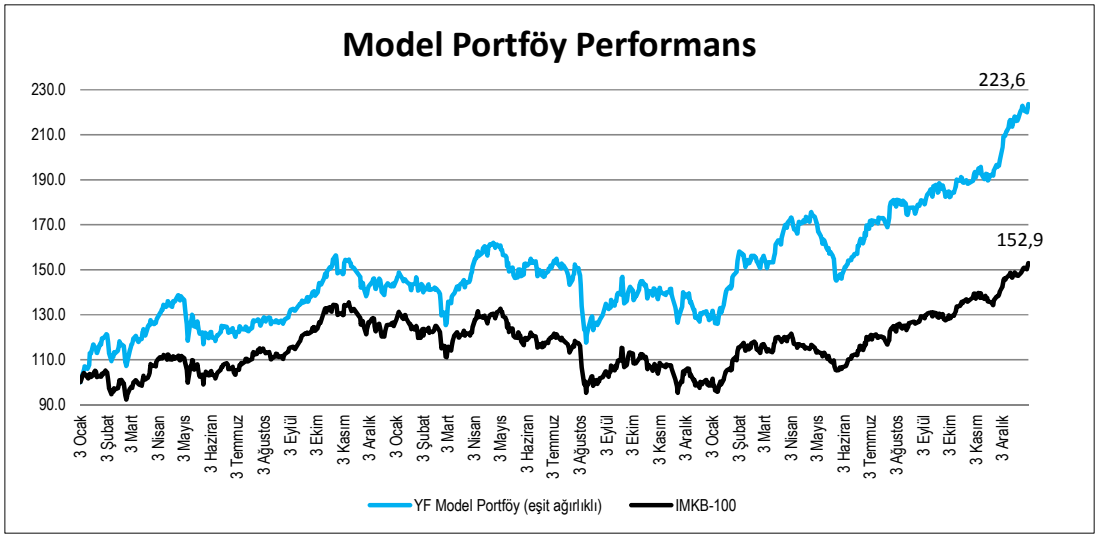
- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANHYT	5.30	5.12	3.52%	**5.60**	5.66%
ASYAB	2.34	2.32	0.86%	**2.72**	16.24%
CIMSA	9.84	9.68	1.65%	**12.00**	21.95%
EKGYO	3.01	3.00	0.33%	**3.70**	22.92%
THYAO	6.64	6.74	-1.48%	**7.90**	18.98%
TKFEN	7.78	7.78	0.00%	**9.10**	16.97%
YKBNK	5.58	5.50	1.45%	**6.50**	16.49%

** Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.*



YATIRIM
FİNANSMAN

15 Ocak 2013

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
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		