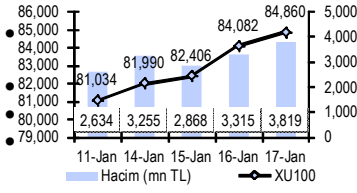


Endeks ve Hacim (mn TL)



## 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 Philadelphia İmalat Ocak

## 18 Ocak Cuma

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

## Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün %1.2 yükselen bankacılık sektörü hisselerinin desteğinde %0.93 yükseldi ve 84.860 seviyesinden kapandı. Akbank'ın 2013 yılına ilişkin beklentilerini açıklamasının ardından hisselerinin %3.4 yükselmesi Bankacılık endeksini destekledi; Sanayi Endeksi günü %0.2 artıda tamamladı. Gün içinde 85.395 seviyesinin test eden endeksin, 3.745mn TL'ye ulaşan işlem hacmi ise son 15 ayın en yüksek ikinci işlem hacmi oldu. Özellikle bir önceki gün ikinci seansın ikinci yarısında gelen sert alımların devamı ile güne soluksuz yükselerek başlayan endeks, 84.173 ile 84.390 seviyeleri arasında fiyat boşluğu bıraktı. Endeksin, söz konusu fiyat boşluğunu bugün ve kısa vade için yakın desteği olarak izliyoruz ve kırılması halinde pozisyon azaltılması gerektiğini düşünüyoruz.

Bankaların 4Ç12 bilançolarının güçlü geleceğine dair beklentilerin ve not artırımı spekülasyonlarının etkili olduğu İMKB'de dün kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, 20 Kasım 2012 tarihli raporundaki görüşünü koruduğunu belirten bir açıklama yaptı. Moody's Türkiye'nin kredi notunu Ba1 ile yatırım yapılabilir seviyenin bir kademe altında derecelendiriyor.

Yurt dışında EURUSD paritesinin EUR lehine %0.66 oranında yükselmesi, içerde dolar kurunun %0.63 düşerek 2012 yılı Mayıs ayından itibaren en düşük olan 1.7512 seviyesine gerilemesini sağladı. Gösterge tahvilin faizi ise dün %5.94 seviyesine kadar gerilemesinin ardından günü önceki günkü kapanışı olan %6.00 seviyesine yükselerek tamamladı. Gün boyunca hafif ekside seyreden Avrupa'nın önde gelen borsalarında, İspanya'nın başarılı geçen tahvil ihraçlarının ardından ve ABD'de beklentilerin üzerinde gelen konut ve istihdam verilerinin desteğiyle gün sonunda artıda kapanışlar gerçekleşti. Avrupa ve ABD borsaları günü sırasıyla %0.77 ve %0.57 değer kazanarak tamamladı.

ABD'de dün açıklanan yeni konut inşaatları verisinin Haziran-2008'den itibaren en yüksek seviyeye ulaşmasının ardından bugün de Çin'de açıklanan ekonomik verilerin tamamının beklentilerin üzerinde gelmesi küresel risk iştahını destekliyor. Çin'de 4Ç12 büyüme rakamı, sanayi üretimi ve perakende satışlar verisinin güçlü gelmesinin yanı sıra Yen'in de tekrar değer kaybetmeye başladığı görülüyor. Bu nedenle **Asya borsalarında** oldukça olumlu bir görünüm mevcut. İki gün önce %2.56 düşen Japonya borsası bugün %2.86 artıda kapanırken, diğer Asya borsaları da ortalama %0.50-%1.00 arasında yukarıda işlem görüyor. **ABD vadeli** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise güne karışık başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** bugün **tezgâhüstü** piyasada %5.96-%5.99 seviyesinden geçiyor.

**Endeksin 85.000 seviyesinin üzerini hedefleyerek açılacağını tahmin ediyoruz.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SERVE	0.86	19.4%	2,938,677
NUGYO	8.60	12.0%	52,317,673
AVIVA	5.90	11.1%	7,425,565
SKPLC	2.11	11.1%	5,606,224
RAYSG	1.24	10.7%	3,625,679

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OZGYO	1.07	-5.3%	648,467
TARAF	8.32	-4.4%	684,503
EGLYO	2.50	-4.2%	358,272
CEYLN	0.88	-3.3%	4,512,096
ARSAN	2.76	-3.2%	4,258,456

## Bugün Açıklanacak Veriler

**11:00** İtalya Sanayi Siparişleri Kasım

**11:00** İtalya Sanayi Satışları Kasım

**11:30** İngiltere Perak Sat Aralık (B:%0.2)

**16:55** ABD Michigan Tük Güveni Ocak-1 (B:75)

General Electric Bilançosu (B:0.43\$)

Morgan Stanley Bilançosu (B:0.29)

## Öne Çıkan Haberler

- Lagarde: ABD'nin borç tavanı kararı gecikirse "felaket" olur.\***BloombergHT**.
- Lockhart: Tahvil alımları 2013 ortalarından sonrasına sarkar.\***BloombergHT**.
- BOJ Başkanı, Ekonomi ve Maliye bakanlarıyla toplanıyor.\***BloombergHT**.
- Çin 7 çeyrek büyüme hızındaki yavaşlama sonrası 4'üncü çeyrekte %7.9 büyüdü.\***CNBC**.
- Çin'de Aralık ayı sanayi üretimi %10.3 ile beklentinin üzerinde gerçekleşti.
- Üç PKK'lı kadın için Diyarbakır'da düzenlenen tören olaysız tamamlandı. Kürsüdekiler ve meydandakiler barış sürecine tam destek verdi.\***Milliyet**.
- Yeni gelir vergisi tasarısına göre evi, yazlığı, dükkânı, bürosu, mağazası, arsası veya arazisini satanlar gelir vergisi ödeyecek.\***Hürriyet**.
- Moody's'in not artıracığına yönelik dedikoduların artması piyasalarda bayram havası estiriyor.\***Haber Türk**.
- Dünya Ekonomik Forumu'nun, Mali Gelişme Raporu 2012 adlı çalışmasında Türkiye 62 ülke arasında 42. sırada yer aldı.\***Haber Türk**.

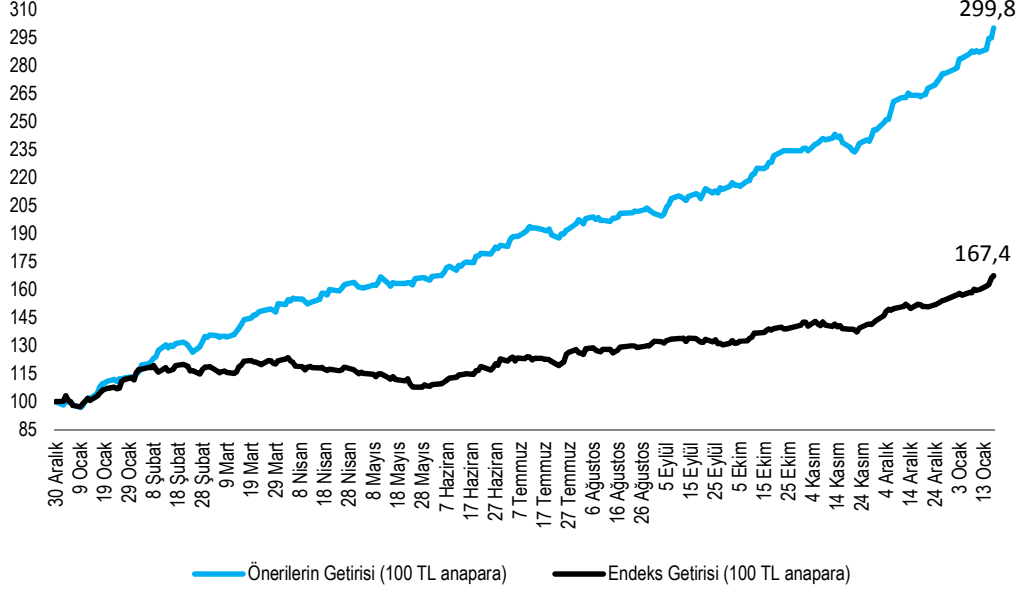


- *Başkent Doğalgaz'ın %100 payının satışı için son teklif verme tarihi 18.01.2013 (bugün). Şartname alan ve ihaleye ilgi gösteren firmalar Eksim Yatırım Holding, Nurol Holding, Türkerler-Gama OGG, Genpa, Akfen-STFA OGG, Fernas, Sabancı Holding, İspanyol Gas Natural, Zorlu Holding, Limak, Taşyapı, İran devlet şirketi NIGC adına Türk yatırımcılar, Birleşik Arap Emirlikleri devlet fonu Mubadala. Saat 18:00'e kadar teklifler verilebilecek. Nisan 2012 yılında yapılan ihale, %80 payı için, en yüksek teklif 585 mn USD ile muhammen bedelin (626 mn USD) altında kalmasıyla iptal olmuştu. Serbest tüketici limiti yıllık 800 bin m3 olacak ve en yüksek teklif bedeli %50 peşin %50 iki yıl vadede ödenebilecek.*
- CHP Genel Başkan Yardımcısı Umut Oran: Doğalgazda gizli zam var. **\*Milliyet.**
- İstanbul üçüncü havalimanı ihalesi ilanı bir hafta içinde. **\*Dünya. Yorum:** İhale dökümanları Ocak sonunda paylaşılırsa 45 günlük süre içinde ilgililerin tekliflerini hazırlaması beklenebilir. Bu durumda ihalenin Nisan ayı başı gibi olacağını düşünüyoruz. İhale dökümanları açıklandığında TAVHL'nin durumunun açıklığa kavuşacağı beklenmektedir. TAV yeni havalimanı ihalesinde yer alacak ve kazanması şirket için önemli olacaktır. İhale dökümanları açıklandığında yatırımcıların TAVHL'ye olan ilgilerinin artacağını düşünüyoruz.
- "Kamu dinlenme tesisleri 10 ay boş" diyen Erdoğan satış sinyali verdi. **\*Zaman.**
- Kentsel dönüşümde yeni planları Bakanlık yapacak. **\*Milliyet.**
- Yassı çelik fiyatlarındaki artış sürdürülebilir değil. **Dünya.**
- **ARMDA:** 2012 yılında ciro, KOBİ iş geliştirme çalışmaları ve servis satışlarındaki başarılarından dolayı Riverbed tarafından yılın distribütörü ödülü verilmiştir.
- **AVIVA:** 2012 yılında toplam 339.9 mn TL prim üretilmiştir.
- **EGLYO:** Enda Enerji Holding'in %4.2 oranındaki hissesi 5.98 mn TL karşılığında enerji yatırımları portföyü oluşturulması amacıyla satın alınmıştır.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, 2012 Aralık ayı konut satış rakamlarını açıkladı. Aralık konut satışları 1,580 adet olarak kaydedilirken, 2012 tüm yıl konut satışları 9,126 adete ulaşmış oldu. Yorum: 2011 yılında 12,527 adet konut satılmıştı. 2012 satış adedi, Emlak Konut'un hedefi olan 10,000 konut'un da altında kaldı. Buna temel sebep olarak, Maslak 1453 ve Bahçetepe projelerinden Aralık ayında beklentiden daha az konut satışının kaydedilmiş olduğunu düşünüyoruz. Buna rağmen, 2011 satış gelirleri yaklaşık 3,215 milyon TL olarak kaydedilirken, 2012 yılı satışlarından gelirler 3,247 milyon TL'ye yükseldi. Aralık konut satış verisinin hisse üzerinde hafif olumsuz/nötr etki etmesini bekliyoruz.
- **ISCTR:** İş Bankası Genel Müdür Yardımcısı Erdal Aral: TL cinsinden kur riski içeren beş yıl vadeli eurolira tahviller uluslararası piyasada satılacak. **\*Milliyet.**
- **ISGSY:** 21.01.2013 tarihinde %12.7 oranında temettü dağıtımına karar verilmiştir.
- **LATEK:** Levent Erdoğan sahip olduğu 16.46 mn adet hisseyi ve Suphi Bülent Erdoğan 3 mn adet hisseyi MKK'ya kayıt ettirdi.
- **LKMNH:** Sağlık sektöründeki teşviklerden yararlanılması adına Irak Erbil'de görüntüleme ve laboratuvar hizmetleri için 2000 m2 bina kiralanmıştır.
- **MCTAS:** Teknoloji, danışmanlık ve eğitim sektörlerinde karlı ve büyüme potansiyeli olan şirketlere yatırım fırsatları değerlendirilmesi kararı alınmıştır.
- **NUHCM:** %70'ine sahip olduğu Nuh-Ay Çimento'daki paylarının tamamını 19.4 mn TL (11 mn USD) karşılığında 18.7 mn TL karla satmıştır. Satış karının %75'i 5 yıl boyunca öz kaynaklar altında fon kaleminde tutacaktır.
- **RGYAS:** İştiraki Florya Gayrimenkul çatısı altında Tekfen Gayrimenkul ile birlikte İzmir'de geliştirilmesi planlanan karma projeye ilişkin düzenlemeler tamamlanmıştır.
- **SAFGY:** Şirkete ait gayrimenkullerin toplam ekspertiz değeri 1.57 milyar TL'dir.
- **SISE:** 2016 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 2.5 milyar TL olmasına SPK izin vermiştir.
- **SKPLC:** Şirketin çoğunluk hisselerine sahip olan Ali Bor ve Osman Bor Torunlar Gıda ile hisse satışı üzerine görüşmelere başlamıştır.
- **TAVHL:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 1.5 milyar TL olarak devam etmesine SPK onay vermiştir.
- **TCELL:** Ulaştırma Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığınca yapılan mobil iletişim altyapısı bulunmayan nüfusu 500'ün altında kalan 1799 yerleşim yerinde kapsama sağlama ve 3 yıl işletilme ihalesinde 312.77 mn TL ile en düşük teklifi vermiştir. **Yorum:** İhale kontratı Turkcell'in gelirlerinin %1'ine tekabül ediyor. Hisse üzerinde hafif olumlu etkisi olabilir.
- **VAKBN:** Vakıfbank bonoyla 1 milyar borçlandı. **\*Sabah.**
- **VESTL:** İcra Kurulu başkanı Erdoğan Dikon Markalı ürünlerle İtalya'daki pazar payının %30 olacağını söyledi.
- **YKBNK:** 1.1 milyar TL'ye kadar borçlanma aracı ihracına yönelik başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

## Makro Haberler

- Açıklanan Makro Veri Bulunmamaktadır.

## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

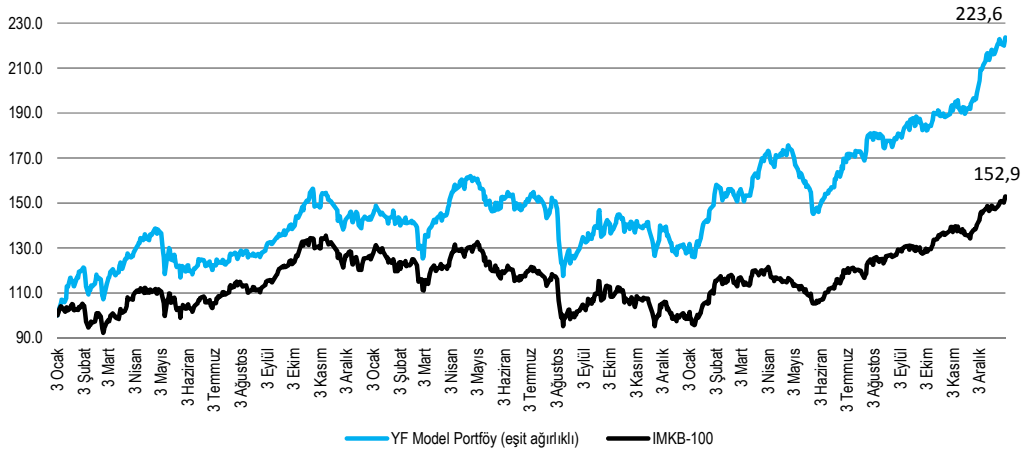


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.56	5.54	↑ 0.36%	5.60	0.72%
ASYAB	2.53	2.52	↑ 0.40%	2.72	7.51%
CIMSA	9.78	9.86	↓ -0.81%	12.00	22.70%
EKGYO	3.12	3.10	↑ 0.65%	3.70	18.59%
THYAO	6.78	6.68	↑ 1.50%	7.90	16.52%
TKFEN	7.76	7.94	↓ -2.27%	9.10	17.27%
YKBNK	5.80	5.76	↑ 0.69%	6.50	12.07%

\* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektifte 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		