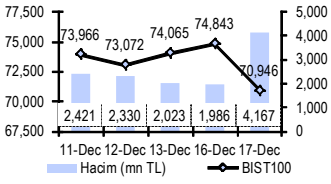




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEBİ
Fransa	Aralık	Markit İmalat PMI	49.1	48.4
Fransa	Aralık	Markit Hizmet PMI	48.8	48
Türkiye	Eylül	İşsizlik Oranı	9.30%	9.25%
Türkiye	Aralık	Markit İmalat PMI	53	55
Almanya	Aralık	Markit İmalat PMI	53	52.7
Almanya	Aralık	Markit Hizmet PMI	55.5	55.7
AB	Aralık	Markit İmalat PMI	51.9	51.6
AB	Aralık	Markit Hizmet PMI	51.9	51.7
Türkiye	Kasım	Merkez Yönetim Bilanço Dengesi		-3.17 mrd TL
İtalya	Ekim	Da Ticaret Dengesi		794 mrd €
AB	Ekim	Da Ticaret Dengesi-Ardırılmamış	10.8 mrd €	13.1 mrd €
ABD	Aralık	NY Empire İmalat Endeksi	4.5	-2.21
ABD	Aralık	Markit İmalat PMI		54.7
AB		ECB-Dracchi Koruması		
ABD	Kasım	Sanayi Üretimi	0.40%	-0.10%
ABD	Kasım	Kapalı Kullanim Oranı	78.30%	78.10%

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEBİ
Türkiye	3Ç2013	İnşaat Ciro ve Üretim Endeksleri		
Türkiye	Ekim	Kasa Vadeli Borç		
İngiltere	Kasım	TUFE		0.10%
İngiltere	Kasım	UFE		0.30%
AB	Kasım	TUFE	-0.10%	-0.10%
Almanya	Aralık	ZEW Ekonomik Güveni	55.1	54.5
AB	Aralık	ZEW Ekonomik Güveni		60.2
Türkiye	Aralık	TCMB FPK Faz Kararı	4.50%	4.50%
ABD	Kasım	TUFE	0.10%	-0.10%
ABD	3Ç2013	Cari Açık	100.9 mrd \$	98.9 mrd \$
ABD	Aralık	NAHB Konut Pazar Endeksi	55	54

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEBİ
Almanya	Aralık	IFO-İş Dünüsü Güveni	108.98	109.3
ABD	Kasım	İnşaat İzinleri	992 bin	1.04 m
ABD	Eylül	Konut Başlangıçları	915 bin	891 bin
ABD	Kasım	Konut Başlangıçları	920 bin	
ABD	Aralık	FED FOMC Faiz Kararı	0.25%	0.25%
ABD		FED Ekonomik Tahmini		
ABD		FED Basın Toplantısı		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEBİ
AB	Ekim	Cari Fada	6.8 mrd €	14 mrd €
İngiltere	Kasım	Perakende Satışlar	0.06%	-0.70%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	355 bin	368 bin
ABD	Kasım	CB Öncü Göstergeleri	0.60%	0.20%
ABD	Kasım	İleri El Konut Satışları	5.1 m	5.12 m
ABD	Kasım	Philadelphia FED İmalat	10	6.5

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEBİ
Almanya	Ocak	GK Tüketici Güveni		7.4
Almanya	Kasım	UFE		-0.20%
Fransa	Aralık	İş Dünüsü Güveni	99.7	98
İtalya	Ekim	Sanayi Siparişleri		1.60%
İtalya	Ekim	Sanayi Satışları		0.10%
İngiltere	3Ç2013	SSYH	0.80%	0.50%
İtalya	Ekim	Perakende Satışlar	0.08%	-0.30%
ABD	3Ç2013	SSYH	3.60%	2.50%
AB	Aralık	Tüketici Güveni	-15	-15.4
Türkiye	Kasım	Merkez Yönetim İç-Dış Borç Stoku		574.9 mrd TL
		AB Konsey Toplantısı		

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AFMAS	13.05	4.8%	8,073,106
ADESE	9.78	0.4%	4,362,454
BAYRD	5.56	0.4%	366,289
AEFES	23.10	0.2%	7,587,183
YYAPI	1.00	0.0%	2,666,248

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OYAYO	1.89	-13.7%	3,729,728
IPEKE	3.68	-13.0%	37,333,526
EKGYO	2.32	-12.5%	549,736,245
HALKB	13.85	-12.3%	960,143,641
IHLAS	0.58	-12.1%	27,839,347

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün açılıştan itibaren satıcıları geçen günün sonunda %5.2 değer kaybederek 70.946 puanda kapandı. Banka Endeksi %6.2, Sanayi Endeksi %4.2 düştü. İşlem hacmi ise 4.146mn TL ile haftalık ortalamasının yaklaşık iki katı üzerinde gerçekleşti. İşlem hacminde 960mn TL ile ilk sırada yer alan HALKB hisseleri %12.3, işlem hacminde üçüncü sırada yer alan EKGYO hisseleri ise %12.5 düştü. HALKB'nin endeks ağırlığı 3., EKGYO'nun ise 11. sırada bulunuyor. Her iki hisse senedi de IPEKE ile birlikte BIST100 hisseler içinde günün en çok kaybettiren ilk üç hissesi arasında yer aldı.

İstanbul'da dün sabah saatlerinde çok sayıda işadamaına yönelik başlatılan operasyonun yarattığı gerilim ve yükselen siyasi risk algısının baskıladığı yurt içi piyasalarda en sert tepkiyi Borsa İstanbul verdi. Döviz sepeti bir önceki gün %0.48 gerilemesinin ardından dün %0.43 yükselerek 2.42 seviyesinden kapandı. Tahvil faizleri de 2 ve 10 yıllıkta 18'er baz puan yükselerek sırasıyla %9.10 ve %9.63 seviyelerinden kapandı. Böyle bakıldığında **döviz ve tahvil** tarafında dünkü yükselişler ile **iki gün önceki seviyelere geri dönülürken, önceki tepeler de aşılmamış oldu. Döviz sepetinde kapanış bazında önceki tepe 2.4275 seviyesinde, gösterge 2-yıllık tahvilde ise %9.33'te bulunuyor. Her iki tarafta da önceki tepelerin aşılmaması, hisse tarafında bir tepki hareketi olasılığını güçlendiriyor.** Ancak önceki dip kapanışı olan **71.991** seviyesinin altında kapanan endeksin, **bugün veya yarın Fed toplantısı sonrasında bu seviyenin üzerinde kapanamaması halinde, düşüş trendinin devam etme olasılığı yüksek görünüyor.**

Yurt içinde dün TCMB, faizlerde bir değişikliğe gitmezken, ortalama fonlama maliyetini karmaşık ve teknik bir ayarlama ile 50 baz puan kadar yükseltti. Piyasa yapıcı bankalara sağlanan toplam fonlama tutarının Hazine ihraçlarından aldıkları toplam tutarı %7'den %2'ye indirildi. Bu durum EPS olmayan günlerde piyasa yapıcı bankaların göreceli ucuz olan gecelik fonlama imkânlarındaki üst sınırın 23 milyar TL düzeyinden, 6.5 milyar TL düzeyine inmesi anlamına geliyor. Haftalık fonlama tutarı (%4.5 maliyetli) için üst sınır da 10 milyar TL'den 6 milyar TL'ye düşürüldü. Bu değişiklikler sonucu 50 baz puana denk gelebilecek bir sıkılaşma meydana geldiğini hesaplıyoruz. Bu sıkılaşma hamleleri ile piyasa faiz oranları üzerinde yukarı yönlü baskının korunacağını düşünüyoruz.

Bugün "kritik" Fed toplantısının sonucu saat 21.00'de açıklanıyor, Bernanke'nin basın toplantısı ise saat 21.30'da başlıyor. Toplantıdan mevcut varlık alımlarının azaltılması yönünde bir karar olasılığı, ekonomistler arasında halen %50'nin altında görünmekle birlikte bir paket açıklanması ihtimaline vurgu yapılıyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

11.00 Almanya IFO Güven End. Ara. (B:109.5)	21.00 FED FOMC Faiz Kararı (B:0.25%)
12.00 AB İnşaat Üretimi Ekim	21.30 FED Basın Açıklaması
15.30 ABD İnşaat İzinleri Kasım (B:990 bin)	
15.30 ABD Konut Başlangıcı Kas. (B:950 bin)	

Öne Çıkan Haberler

- "Büyük Rüşvet" adı verilen operasyon, İçişleri Bakanı Muammer Güler, Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan, Şehircilik Bakanı Erdoğan Bayraktar'ın oğluna kadar ulaştı. 84 kişi gözaltında. * Hürriyet*
- Suçlamalardan bazıları şöyle: Kamu ihalelerine fesat karıştırmak, rüşvet, imar usulsüzlükleri, bazı sit alanlarının izinsiz imar ve iskana açılması, hayali ihracat, kara para aklamak, altın kaçakçılığı. *Milliyet*
- Operasyonda İran'dan 87 milyar kara para transfer edildi iddiası var. *Zaman*
- Fethullah Gülen'e yakın isimlerden Hüseyin Gülerce Cemaat'in operasyonlarda payı olduğunu yalanladı.
- Operasyonun arkasındaki odakların hedefi 30 Mart yerel seçimleri ve cumhurbaşkanlığı seçimleri öncesi siyaseti yeniden dizayn etmek. *Sabah*
- Erdoğan: Adli süreç neticelenmeden bir şey söylemem doğru olmaz. Türkiye'nin istikametiyle oynayamazlar, ayarlarımızı değiştiremezler. *Haber Türk*
- Şahdeniz-2 gazının TAP üzerinden Türkiye ve Avrupa'ya aktarılması için imzalar atıldı. İlk akış 2018'de başlayacak * Milliyet*



*** TOFAŞ'a 67.5 milyon TL vergi cezası geldi.

*** Carrefoursa'nın yönetim hakkını Mayıs ayında devralan Sabancı Holding 2014'te 110 milyon TL yatırımla 100 market açmayı hedefliyor.

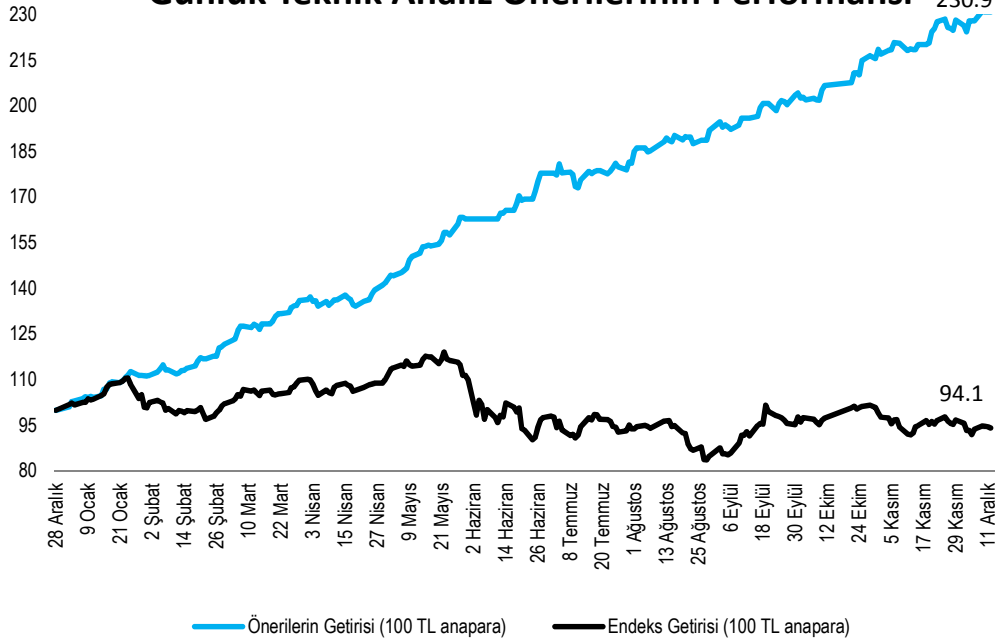
- **ALTIN/AKSGY:** AKSGY mülkiyetindeki Çerkezköy OSB'de bulunan ve ALTIN tarafından 2015 yılsonuna kadar kiralanmış olan taşınmazların ALTIN tarafından satın alınması veya kiralanın alanın küçültülerek kira bedelinin yeniden belirlenmesi için görüşme yapılacaktır.
- **ALARK:** Bozshakol Bakır Tesisi sözleşmesi içindeki elektromekanik işlerinin kapsamı dışına çıkarılması hususunda mutabakata varılmıştır. Aktogay Bakır Tesisleri Projesi ile ilgili olarak da Kazakhmys Projects BV'den grup şirketi Alsim Alarko Sanayi'ye gelen yazıda işin durdurulması, karşılıklı görüşme ve mutabakatla tasfiye edilmesi önerilmektedir.
- **AKSGY:** Çerkezköy OSB'de bulunan fabrikadaki makine ve teçhizatların 2.42 mn TL bedelle ALTIN'a 5 eşit taksitle satılmasına karar vermiştir.
- **TRNSK:** Ankara Altındağ'da bulunan Tarla ve 2 Katlı Kağıt Marangoz Atölyesi vasıflı Gayrimenkuller 2 mn TL bedelle satılmıştır. 100 bin TL'si taksitlendirilen sigorta prim borçlarına, 1.9 mn TL'si kısa vadeli diğer borcuna ve 28 bin TL'si emlak vergisi borcuna ödenmişti.
- **EKGYO:** Genel Müdür Murat Kurum, bilgisine başvurulmak üzere dün akşam saatlerinde İstanbul Emniyet Müdürlüğüne çağırılmıştır.
- **AKGUV:** DHMİ tarafından 41 hava limanı için güvenlik alım ihalesi 60 mn TL bedelle alınarak sözleşme imzalanmıştır.
- **VAKFN:** Kırıcı Grup şirketlerine 15.6 mn USD ve 149 bin TL tutarlı alacak takibi başlatılmıştır.
- **EMKEL:** 4.5 mn TL tahsisli sermaye artışından elde edilecek fon Banka Kredileri, Leasing, Vergi ve SGK borçlarının taksitleri, Ticari borçların vadesi geçmiş kısımları ve fabrika binası için yapılan yenileme yatırımlarında kullanılacaktır. Şirketin 20 mn TL ticari borcuyla birlikte toplam kısa vadeli yükümlülükleri 26.85 mn TL'dir.
- **HALKB:** Görsel ve yazılı Basında yer alan haberlere konu işlemlerle ilgili olarak yürütülen adli soruşturma kapsamında Bankadan bilgi ve belge talep edilmiştir.
- **BAGFS:** 9 mn TL ödenmiş sermayesinin %400 bedelli sermaye artışıyla 45 mn TL'ye çıkarılmasına SPK onay vermiştir.
- **ICGYH/LTHOL:** Genpower ile Kırıcı Elektronik arasındaki bölgesel ana distribütörlük anlaşması feshedilmiştir. Şirketin Kırıcı Elektronikten 2.6 mn TL alacağı bulunmaktadır.

Makro Haberler

- Para Politikası Kurulu (PPK) beklentiler paralelinde beklemede kalmayı tercih etti. Yılın son toplantısını bugün gerçekleştiren Kurul koridorunun tüm parametrelerini Eylül toplantısından bu yana gördüğümüz şekilde olduğu seviyelerde korudu. Böylece 1-haftalık repo ihalesi oranı tarihi düşük olan %4,5'te kalırken, koridorun alt ve üst sınırlarını teşkil eden gecelik vadedeki borç alma ve borç verme oranları ise sırası ile %3,5 ve %7,75 olarak muhafaza edildi. Piyasa yapıcılara Ek Parasal Sıkılaştırma (EPS) uygulanmayan günlerde tanınan imkan dahilinde yapılan gecelik fonlamanın %6,75'lik maliyeti de değiştirilmezken, bu cephede borçlanılabilecek toplam tutar üzerinden önemli bir değişikliğe gidildi. Yine beklentiler doğrultusunda PPK makro-ihiyati tedbirler cephesinde de beklemede kalmaya devam etti ve zorunlu karşılık ya da rezerv opsiyon katsayılarında herhangi bir değişikliğe gitmedi.
- PPK'nın örtülü olarak gerçekleştirmeyi tercih ettiği sıkılaştırma hamlelerinin piyaza faiz oranları üzerinde yukarı yönlü baskıyı koruyacağını düşünüyoruz. Son iki aydır öncelikle para piyasası oranlarını koridor tavanına doğru iterek sonrasında da ortalama ve marjinal fonlama maliyetleri arasındaki spreadi daraltarak göreceli olarak daha şahince bir eğilime kaydığını ortaya koyan MB'nın ikincil piyasa faizlerini yukarı itmesi beklenmeli. Öbür tarafta döviz cephesinde ise MB'nın bu manevralarının TL'ye emsallerine karşı güç kazandırmasını beklemek makul gözüküyor. Ancak bu noktada baştan çizilen politika çerçevesinin bu yöndeki iddianın aksine basitleşmek yerine daha komplike hale geliyor oluşunun etkinliği düşürmeye aday olduğunu söyleyebiliriz.



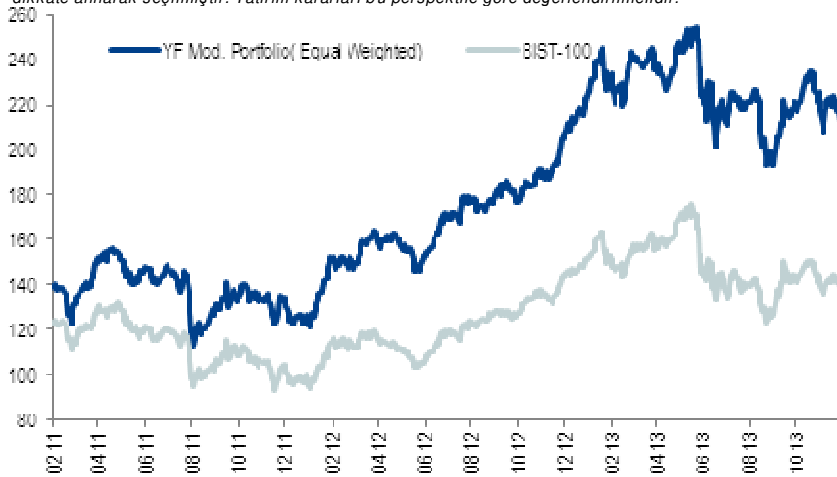
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	6.84	7.14	↓ -4.20%	8.80	28.65%
EKGYO	2.32	2.65	↓ -12.45%	3.20	37.93%
ENKAI	6.10	6.32	↓ -3.48%	7.20	18.03%
HALKB	13.85	15.80	↓ -12.34%	19.00	37.18%
KOZAL	29.90	31.80	↓ -5.97%	39.00	30.43%
KRDMD	1.18	1.32	↓ -10.61%	1.74	47.46%
TCELL	11.60	12.10	↓ -4.13%	14.80	27.59%
THYAO	6.80	7.24	↓ -6.08%	9.00	32.35%
TOASO	13.50	14.25	↓ -5.26%	15.50	14.81%
UYUM	1.83	1.85	↓ -1.08%	2.78	51.91%

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



**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

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) 334 98 35

Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 334 98 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan Stratejist hakan.tezcan@yf.com.tr +90 (212) 334 98 59
Göksel Tekiner Yönetmen goksel.tekiner@yf.com.tr +90 (212) 334 98 44
Hüseyin Sert Uzman Yrd. huseyin.sert@yf.com.tr +90 (212) 334 98 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
Ataşehir	+90 (216) 386 74 00	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04
Bursa	+90 (224) 224 47 47	Fındıklı	+90 (212) 334 98 00
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00
Konya	+90 (332) 237 76 77	Samsun	+90 (362) 431 46 71
İzmit	+90 (262) 325 40 30		