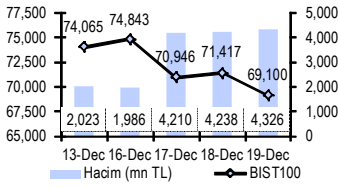




Günlük Bülten

20 Aralık 2013

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Aralık	Markit İmalat PMI	49.1	48.4
Fransa	Aralık	Markit Hizmet PMI	48.8	48
Türkiye	Eylül	İşsizlik Oranı	9.30%	
Türkiye	Aralık	Markit İmalat PMI		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 mrl TL	
İtalya	Ekim	Da Ticaret Dengesi	794 mrl €	
AB	Ekim	Da Ticaret Dengesi-Ardırılmamış	10.8 mrl €	13.1 mrl €
ABD	Aralık	NY Empire İmalat Endeksi	4.5	-2.21
ABD	Aralık	Markit İmalat PMI		54.7
AB		ECB-Dracchi Konuşması		
ABD	Kasım	Sanayi Üretimi	0.40%	-0.10%
ABD	Kasım	Kapalı Kullanim Oranı	78.30%	78.10%

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	3Ç2013	İnşaat Ciro ve Üretim Endeksleri		
Türkiye	Ekim	Kısa Vadeli Borç		
İngiltere	Kasım	TÜFE	0.10%	
İngiltere	Kasım	UFE	0.10%	
AB	Kasım	TÜFE	-0.10%	-0.10%
Almanya	Aralık	ZEIWEkonomi Güveni	55.1	54.6
AB	Aralık	ZEIWEkonomi Güveni	60.2	
Türkiye	Aralık	TCMB FPK Faz Kararı	4.50%	4.50%
ABD	Kasım	TÜFE	0.10%	-0.10%
ABD	3Ç2013	Cari Açık	100.9 mrl \$	98.9 mrl \$
ABD	Aralık	NAHB Konut Pazar Endeksi	55	54

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Aralık	IFO-İş Dünyası 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 Ekonomi Tahmini		
ABD		FED Besin Toplantısı		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
AB	Ekim	Cari Fada	6.8 mrl €	14 mrl €
İngiltere	Kasım	Perakende Satışlar	0.06%	-0.70%
ABD	Hafiflik	İşsizlik Başvuruları	355 bin	368 bin
ABD	Kasım	CB Öncü Göstergeleri	0.60%	0.20%
ABD	Kasım	İhro E Konut Satışları	5.1 m	5.12 m
ABD	Kasım	Philadelphie FED İmalat	10	8.5

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Ocak	GK Tüketici Güveni		7.4
Almanya	Kasım	UFE	-0.20%	
Fransa	Aralık	İş Dünyası Güveni	99.7	98
İtalya	Ekim	Sanayi Siparişleri		1.60%
İtalya	Ekim	Sanayi Satışları		0.10%
İngiltere	3Ç2013	GSYH	0.80%	0.70%
İtalya	Ekim	Perakende Satışlar	0.08%	-0.30%
ABD	3Ç2013	GSYH	3.60%	2.50%
AB	Aralık	Tüketici Güveni	-15	-15.4
Türkiye	Kasım	Merkez Yönetim İç-Dış Borç Stoku		574.9 mrl TL
		AB Konsey Toplantısı		

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FNSYO	1.29	18.3%	7,802,195
KUTPO	2.17	5.3%	4,133,148
GRNYO	0.83	5.1%	8,261,524
HITIT	1.41	4.4%	601,540
ATSYH	1.56	4.0%	170,482

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AKSEL	6.90	-19.2%	102,123
BAYRD	4.78	-12.8%	711,161
KRSAN	5.60	-11.1%	5,067,188
HALKB	12.55	-8.7%	848,834,121
TAVHL	14.15	-8.1%	28,604,876

Piyasa Beklentisi

Yurt içi ve yurt dışı gündemin yoğunluğunda hareket eden BIST100 Endeksi, şiddetli oynaklığına ve değer kaybına dün de devam etti. Fed kararı sonrasında küresel piyasalarda, beklentilerin tersine, iyimserlik yaşanmasına karşın, içerdeki devam eden yüksek siyasi tansiyon açılıştan endeksi kararsız bıraktı. Önce 70.000'in altına gerileyen endeks, sonra 71.814 seviyesine kadar bir önceki günün %0.6 kadar üzerine yükseldi. Ancak özellikle ikinci seansta artan satış baskısıyla günü %3.24 değer kaybı ile 69.100 seviyesinden tamamladı.

Döviz cephesinde saat 10.00'dan itibaren başlayan ve gün boyu devam eden yükseliş, endeksin yurt dışı piyasalardan önemli ölçüde olumsuz ayrışmasında etki oldu. Fed kararı sonrasında önce 2.450 ile tarihi zirvesini gören döviz sepeti, sabah saatlerinde %1.0 düşerek tekrar 2.424 seviyesine kadar gerilemişti. Ancak saat 10.00'dan itibaren tekrar yükselişe geçen döviz sepeti, saat 17.00'de tarihi zirvesini 2.46 ile yeniledi ve Borsa İstanbul'da da satış baskısını artırdı. Tahvil tarafında ise 2-yıllık gösterge tahvili faizi %9.36 seviyesinde yatay kalırken, 10-yıllık tahvilin faizi ise 26 baz puanı yükselerek %10.0'dan kapandı ve iki haneli seviyelere geldi.

Gelişen ülke borsalarının dün yerel bara birimi bazında %0.2 yükseldiği, USD bazında ise %0.2 gerilediği günde, MSCI Türkiye endeksi TL bazında %3.2, USD bazında ise %4.5'lik değer kaybı ile uzak ara en çok kaybettiren oldu. Avrupa borsaları %1.5 yükselirken önceki gün tarihi zirvelerini gören ABD borsaları ise yatay kapandı. İşsizlik maaşı başvurularının beklentilerin üzerinde, ikinci el konut satışları ise beklentilerin altında kaldı.

Bugün Asya'da Çin borsası bankalararası piyasada yaşanan nakit sıkıntısı nedeniyle %1.9 düşerken, diğer borsalarda hafif yükselişler olduğu göze çarpıyor. ABD vadeliileri %0.15 artıda seyrediyor. Avrupa borsalarının ise hafif alıcılı açılması bekleniyor.

BIST100 Endeksinin bugün hafif yükselerek açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Gfk Tüketici Güv. Ocak	11.30 İngiltere GSYH 3Ç2013 (B:0.8%)
09.00 Almanya ÜFE (B:-0.1%)	12.00 İT Perakende Satışlar Ekim
09.45 Fransa İş Dünyası Güveni Ara. (B:99)	15.30 ABD GSYH 3Ç2013 (B:3.6%)
11.00 İT Sanayi Siparişleri Ekim	17.00 AB Tüketici Güveni Aralık (B:-15)
11.00 İT Sanayi Satışları Ekim	AB Konsey Toplantısı

Öne Çıkan Haberler

- Tersine atama: İstanbul Emniyet Müdürü Çapkin görevden alınırken, 35 yıldır ilk kez bir vali doğrudan Emniyet Müdürü oldu. ***Milliyet**
- Türk bankalarına ABD'den İran ayarı. ***Milliyet**
- İş Bankası'na ISCTR.IS 54.6 milyon TL vergi cezası ***Milliyet**.
- THY'de THYAO.IS grev sona erdi, 305 kişi geri dönüyor. ***Milliyet**
- İş Bankası YKB Ersin Özince: Vergi kaçırmaya ihtiyacımız yok. ***Hürriyet**
- Hava-İş: 305 THY çalışanını geri alacağız. ***Hürriyet**
- Operasyonda dinleme izinleri sahte izinle alındı. Avukatlara verilmeyen dosyalar daha ifadelere geçmeden medyaya sızdırıldı. ***Sabah**
- Halk Bankası'nda HALKB.IS yapılan aramalarda Databank'a da el konuldu. Burada devletin Halk Bankası üzerinden yürüttüğü ekonomik ve finansal işlemlerin sırları da bulunuyor. ***Sabah**
- Bankalararası Kart Merkezi Genel Müdürü Soner Canko: Kredi kartlarına ortak limit uygulaması için gelir bilinmeden limit konulamaz. ***Sabah**
- Piyasalar üç koldan darbe yedi: Rüşvet ve yolsuzluk operasyonu, fed kararı, yabancının Noel satışı. ***HaberTürk**
- İran'a yaptırımları denetleyen ABD Hazine Müsteşarı David Cohen İstanbul'da bankacılarla görüştü. ***HaberTürk**



Şirket ve Sektör Haberleri

20 Aralık 2013

- **THYAO:** 24. dönem TİS görüşmeleri olumlu sonuçlanmıştır. İlk iki yıl için 22 Mayıs 2013 tarihli açıklamada belirtilen ücret artış oranları aynen muhafaza edilmiştir. 2015 yılının ilk 6 ayı için %3, ikinci 6 ayı için %3 oranında ücret artışı yapılması, ilgili dönemler için enflasyon farkı oluşması halinde farkın ayrıca ödenmesi hususunda mutabakata varılmıştır.
- **MUTLU:** SPK'ya zorunlu çağrı için hisse başına 7.61 TL olarak başvuru yapılmıştır.
- **METRO:** Galip Öztürk'ün kardeşi şirkette %33 paya sahip olduğunu öne sürerek 21 Kasım'da dava açmıştır.
- **METAL:** Galip Öztürk'ün kardeşi şirketin devir işleminin iptali istemiyle 19 Kasım'da dava açmıştır.
- **HLGYO:** HALKB 1.18-1.19 TL fiyat aralığında 500 bin adet hisse almıştır.
- **METRO:** Metro Turizm Otelciliğin AVGYO'ya satışı sürecinde avans olarak aldığı 2.46 mn adet MEPET hissesini iade etmiştir.
- **YKGYO:** Narmanlı Han'la ilgili süren davada sulh yoluyla sahip olduğu hisseleri 4.6 mn TL bedelle satılmasına karar vermiştir.
- **DENİZ:** 10 mn TL sermayeli Deniz Varlık Yönetim şirketi faaliyete geçmiştir.
- **HLGYO:** İzmir Karşıyaka'da bulunan binayı 21.24 mn TL bedelle satarak UFRS'ye göre 8.42 mn TL kar elde etmiştir.
- **ECYAP:** 14.47 mn Euro sermayeli Altstadtsee şirketine 10.56 mn Euro sermayeli Burgbad şirketinin %92.77'si 77 mn Euro bedelle satılmıştır.
- **EGCYH:** %50 oranına sahip olacağı 50 bin TL sermayeli EGC Gayrimenkul Geliştirme şirketinin kuruluşuna karar verilmiştir.
- **AKSGY:** Gayrimenkul alımları için kullanılan krediler için 175 mn TL tutarında ipotek tesis edilmiştir.
- **NUGYO:** Bağcılar Mahmutbey'de 5,338 m2 alan 600 bin TL karşılığında alınmıştır.
- **AKGUV:** Grup şirketlerinden Akdeniz Temizlik 970 bin USD tutarında borç ödemesi yapmıştır.
- **KUYAS:** Sermayenin 8.5 mn TL bedelsiz olarak artırılmasına karar verilmiştir.
- **BSHEV:** 2008-2011 yılları arası için vergi cezası hariç toplam 106.4 mn TL vergi cezası verilmiştir.
- **TCELL:** Rekabet Kurulu, Turkcell İletişim Hizmetleri AŞ'ye, araç takip hizmetleri alanına ilişkin yürüttüğü uygulamaları aracılığıyla rakiplerinin faaliyetlerini zorlaştırdığı gerekçesiyle 39 milyon 727 bin 308 lira ceza verdi.
- **CLKHO:** NFD 1 FUND 1.3 mn adet hisse almıştır.
- **BTCIM:** Yeni kurulacak Nemrut Kılavuz ve Römorkör Hizmetleri A.Ş.'nin 60.000 TL tutarındaki kuruluş sermayesine 10.000 TL ile iştirak etmeye karar vermiştir.
- **TKFEN:** Bağlı ortaklığı Tekfen İnşaatın içinde bulunduğu ATA Konsorsiyumu Şah Deniz 2. Faz yatırımları kapsamında 26.442 ton olacak olan iki adet offshore platformun ve bunlara ilişkin bağlantı köprüsünün imalat, yapım ve teslim işlerini üstlenmiştir. Proje bütçesi 975 mn USD olup Tekfen İnşaatın payı 496 mn USD'dir.

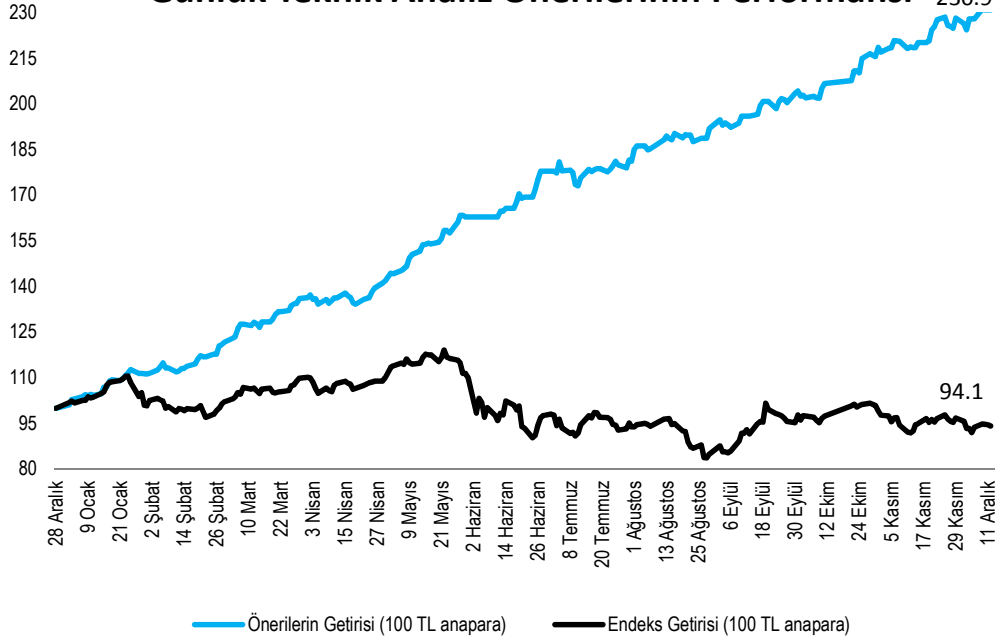
Makro Haberler

.



20 Aralık 2013

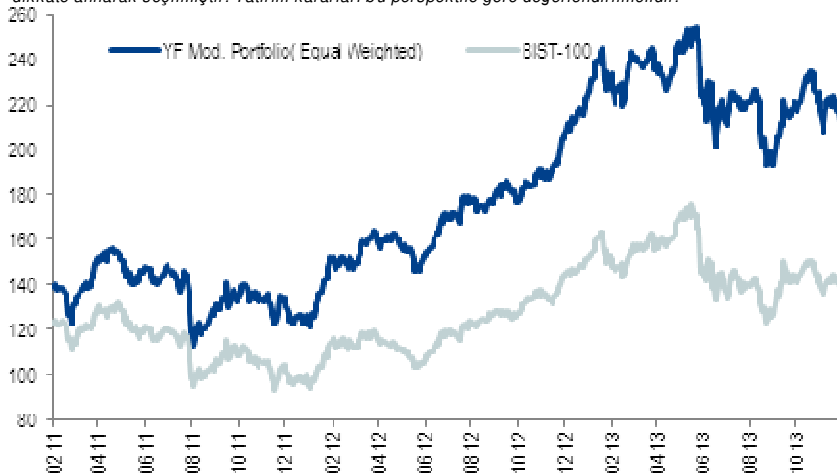
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.14	7.04	↑ 1.42%	8.80	23.25%
EKGYO	2.65	2.61	↑ 1.53%	3.20	20.75%
ENKAI	6.32	6.20	↑ 1.94%	7.20	13.92%
HALKB	15.80	15.50	↑ 1.94%	19.00	20.25%
KOZAL	31.80	30.80	↑ 3.25%	39.00	22.64%
KRDMD	1.32	1.30	↑ 1.54%	1.74	31.82%
TCELL	12.10	12.10	→ 0.00%	14.80	22.31%
THYAO	7.24	7.20	↑ 0.56%	9.00	24.31%
TOASO	14.25	13.60	↑ 4.78%	15.50	8.77%
UYUM	1.85	1.86	↓ -0.54%	2.78	50.27%

* 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

Çiftelhavuzlar

+90 (216) 302 88 00

Konya

+90 (332) 237 76 77

Samsun

+90 (362) 431 46 71

İzmit

+90 (262) 325 40 30