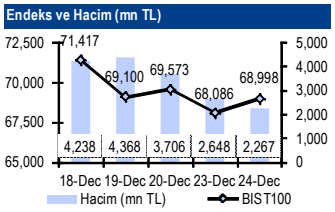
YATIRIM
FİNANSMAN

# Günlük Bülten

25 Aralık 2013




## Haftalık Ajanda

**23 Aralık 2013 Pazartesi**

| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|---|---|---|---|---|
| İtalya | Aralık | Tüketici Güveni | 98.8 | 98.3 |
| ABD | Kasım | Kişisel Gelirler | 0.40% | -0.10% |
| ABD | Kasım | Kişisel Harcamalar | 0.40% | 0.30% |
| ABD | Aralık | Michigan Tüketici Güveni | 83.4 | 75.1 |

**24 Aralık 2013 Salı**

| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|---|---|---|---|---|
| Fransa | Kasım | Tüketici Harcamaları | 0.40% | -0.20% |
| Fransa | 3Ç2013 | GSYİH | -0.10% | 0.50% |
| ABD | Kasım | Dayanıklı Mal Siparişleri | 1.70% | -2% |
| ABD | Kasım | Konut Fiyat Endeksi | 0.50% | 0.30% |
| ABD | Kasım | Yeni Konut Satışları | 448 bin | 444 bin |
| ABD | Aralık | Richmond FED İmalat | | 13 |

**25 Aralık 2013 Çarşamba**

| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|---|---|---|---|---|
| Türkiye | Aralık | Sektörel Güven Endeksleri | | |
| Türkiye | Aralık | İktisadi Yönelim Anketi | | |
| Türkiye | Aralık | İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı | | 75.60% |
| Türkiye | Aralık | Reel Kesim Güven Endeksi | | |

**26 Aralık 2013 Perşembe**

| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|---|---|---|---|---|
| Türkiye | Aralık | Tüketici Güven Endeksi | 76.8 | 77.5 |
| ABD | Haftalık | İşsizlik Başvuruları | 375 bin | 379 bin |

**27 Aralık 2013 Cuma**

| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|---|---|---|---|---|

## Piyasa Beklentisi

**BIST100 Endeksi** dün **%1.34** oranında değer kazanarak 69.000 seviyesinin 3 puan altında **68.997** seviyesinde kapandı. **Banka Endeksindeki %0.87** oranındaki yükselişi, **Sanayi Endeksindeki %1.52'lik** yükselişin gerisinde kaldı. Banka Endeksine dahil **HALKB** hisselerinin dün **%0.77** değer kaybetmesi bunda etkili olurken, önceki gün sert değer kaybeden İpek grubuna ait şirketlerden **KOZAL %2.6**, **KOZAA %7.0** ve **IPEKE %9.7** oranında değer kazandı. **BIST100** hisseleri içinde günün en çok değer kazanan **ilk** hissesi **IPEKE**, üçüncü hissesi ise **KOZAA** oldu. Bu iki hisse önceki gün ise en çok değer kaybeden **ilk iki hissesi** konumundaydı. Önceki gün en çok değer kaybeden **3.** hisse olan **ASYAB** dün **%4.6** değer artışı ise en çok yükselen **7.** hisse olurken, **EKGYO** da **%4.7'lik** değer artışı ile en çok yükselen 6. hisse oldu.

Endeksin 17 Aralık tarihinde hızla yükselen siyasi tansiyon ile birlikte artan oynaklığını takip ediyoruz. Gün içi en düşük-en yüksek fiyat seviyeleri arasında ortalama 3.000 puana yaklaşan oynaklığı, en son Cuma günü 1.300 puana kadar düşmüştü. Dün de en düşük **68.014** ile en yüksek **69.365** seviyeler arasında tam **1.350** puanlık bir dalgalanma gösteren endeksin azalan oynaklığını olumlu buluyoruz. Bu nedenle daha önce olduğu gibi endeksin yeniden **70.000** seviyesine doğru bir tepki olasılığının güçlendiğini düşünüyoruz. Bu noktada ise özellikle **dolar kurundaki** hareketliliğin ne yönde ilerleyeceğini gözlemeye devam ediyoruz. Dolar kurunun **Cuma** ve **Pazartesi** gününden sonra **dün** de aşmayı denediği "**kritik**" **2.092** direncinden uzaklaşmasını teknik açıdan olumlu buluyoruz. Ancak bu direncinden dönmesinde TCMB'den gelen açıklamaların haber etkisinin olması nedeniyle bir süre daha takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Teknik açıdan bakıldığında dolar kurunun yeniden 2.07 TL'nin altında işlem görmeye başlaması halinde BIST tarafında daha güvenli pozisyon açılabileceğini tahmin ediyoruz.

TCMB Başkan Başçı, dün 2014 Yılında Para ve Kur Politikasını sunumunda 2013 yılı sonuna kadar her gün en az 450mn dolar satacaklarını ve Ocak ayında da en az 3.0 milyar dolarlık döviz satımı gerçekleştireceklerini açıkladı. 2014 yılı Ocak ayı sonuna kadar geçecek bu beş haftalık süre zarfında TCMB'nin en az 6 milyar dolarlık döviz satışı gerçekleştirecek olması, kuru baskıladı. Dün dolar kuru ve döviz sepeti ortalama %1.0 oranında düşerek sırasıyla 2.077 ve 2.460 seviyelerinden kapandı. Bugün de aynı seviyelerden yatay açıldığı gözleniyor.

Yurt dışı piyasalarda Noel tatili nedeniyle bugün Asya'da Japonya ve Çin dışındaki piyasalar kapalı. Avrupa borsalarının da önemli bir kısmının kapalı olacağı günde ABD borsaları da işlem görmeyecek. Bu nedenle **BIST100 Endeksinin bugün oldukça sığ bir işlem hacmiyle yatay /hafif yukarı yönlü bir eğilimde hareket etmesini bekliyoruz.**

| Bugün Açıklanacak Veriler | |
|---|---|
| **10.00** TR Sektörel Güven Endeksi Aralık | **14.30** TR İmalat Sanayi KKO Aralık |
| **14.30** TR İktisadi Yönelik Anketi Aralık | **14.30** TR Reel Kesim Güven Endeksi Aralık |

## Öne Çıkan Haberler

- "Büyük Rüşvet' operasyonu kapsamında oğlu tutuklanan Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan, bakanlık görevinden istifa etti. Çağlayan yaptığı yazılı açıklamada "bu çirkin oyunu bozmak ve gerçeklerin ortaya çıkmasını sağlamak için Ekonomi Bakanlığı görevimden ayrılmış bulunmaktayım." dedi. * **Hürriyet – İnternet***
- Cumhurbaşkanı Abdullah Gül, bağımsız mahkemelerin millet adına en doğru kararı vereceğini söyledi ve hukuk devletinde çift başlı bir yapının olamayacağının altını çizdi. * **Milliyet***
- ABD'nin en büyük para fonu yöneticisi BlackRock, Borsa İstanbul'da fırsat gördüğünü, özellikle mali sektörde pozisyonlarını artırdığını açıkladı. * **Milliyet***
- Rüşvet operasyonunun kilit isimlerinden İranlı milyarder Babek Zencani: Türkiye'de yatırımlarım sürecek. * **Hürriyet**
- Cumhurbaşkanı Abdullah Gül: Devlet içinde başka otorite olmaz. * **Sabah***
- Gül kabine değişikliği konusunda, "Düşüncelerimi Başbakan'la paylaştım. Hazırlık yapıyor. (Pakistan'dan) dönünce görüşeceğiz" dedi. ***Haber Türk***
- Medical Park'ın yüzde 40'ını Turkven aldı. ***Dünya***

**En Çok Yükselen Hisseler**

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|---|---|---|---|
| BEYAZ | 1.62 | 19.1% | 109,600 |
| MEPET | 5.92 | 10.9% | 4,391,905 |
| ATSYH | 1.60 | 10.3% | 777,154 |
| IPEKE | 3.29 | 9.7% | 50,312,056 |
| LKMNH | 4.36 | 7.9% | 2,523,434 |

**En Çok Düşen Hisseler**

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|---|---|---|---|
| BAYRD | 3.00 | -12.3% | 1,444,674 |
| TSGYO | 0.83 | -11.7% | 6,001,779 |
| BAKAN | 3.45 | -9.0% | 473,043 |
| MMCAS | 7.30 | -7.1% | 6,436 |
| FNSYO | 1.58 | -5.4% | 9,985,992 |

## Şirket ve Sektör Haberleri

25 Aralık 2013

- **ECYAP:** %100 hissesine sahip olduğumuz Almanya'da Kurulu Altstadtsee 202. V V GmbH (Yeni Ünvanı: Eczacıbaşı Building Products Europe GmbH) Şirketi, Almanya'da kurulu Vitra Bad GmbH şirketini satın almıştır.

- **LTHOL:** Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.11.2013 tarih ve 2013/37 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayınlanan kararı uyarınca Şirketimin 25.10.2011 ve 06.07.2012 tarihlerinde ilişkili kişilerden LTK Dış Ticaret A.Ş. paylarının emsallerine göre bariz şekilde farklı fiyatlar (toplam 85.855.452 TL) üzerinden satın alınması ve aynı payların Levent ERDOĞAN'a 21.450.000 TL bedelle satılması neticesinde (varsa) zarara uğrayan yatırımcıların, genel hukuk hükümleri çerçevesinde, yasal koşulların oluşması halinde, mevzuata aykırılık teşkil eden bahse konu işlemlerde sorumluluğu bulunan Şirketimiz yöneticileri aleyhine dava açabilecekleri hususunda bilgi verildi.

- **İHLAS:** İhlas Pazarlama A.Ş. 24.12.2013 tarihinde 0,56 TL fiyattan, 12.000.000 adet İhlas Holding A.Ş. hissesi satımı yapmıştır.

- **BRKSN:** Şirketimizin 26/12/2012 ve 23/05/2013 tarihlerinde yapmış olduğu açıklamalara istinaden, Bozüyük Organize Sanayi Bölgesi (BORSAB)'den satın alınan 45.000m2 sanayi arsası üzerinde bu yıl içinde yapmayı planladığımız 6.000m2 üretim binası, 640m2 idari bina ile müştelimatı ve üretim ile ilgili tüm alt yapı işlemleri tamamlanmıştır.

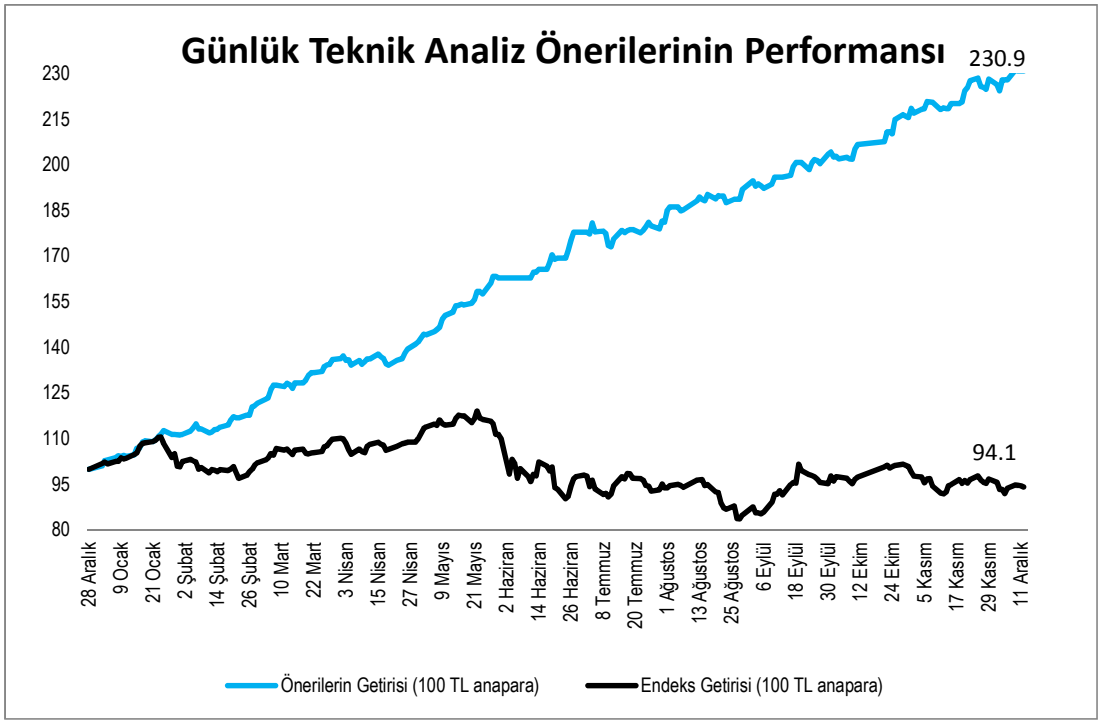
- **AKSEN**: Vergi Denetim Kurulu İstanbul Büyük Ölçekli Mükellefler Grup Başkanlığı ile Kurumlar Vergisi 3,000 TL (üç bin TL), Katma Değer Vergisi ise 750,000 TL (yedi yüz elli bin TL) olarak uzlaşılmıştır.

- **TRCAS:** Turcas Elektrik Üretim A.Ş. aracılığıyla hisselerinin %30'una sahip olduğu RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş'nin, Denizli İli Kaklık beldesinde kurduğu 775 MW kapasiteye sahip doğalgaz kombine çevrim santralinin ("Tesis") geçici kabul süreci 24.06.2013 tarihi itibariyle tamamlanmış ve Tesis ticari işletmeye geçmiştir.

- **VAKBN:** GMTN (Global Medium Term Notes) programı kurulmuş ve program kapsamında farklı para birimlerinde ve farklı vadelerde ihraç yapmaya hazır hale getirildiği duyurulmuştu.

## Makro Haberler

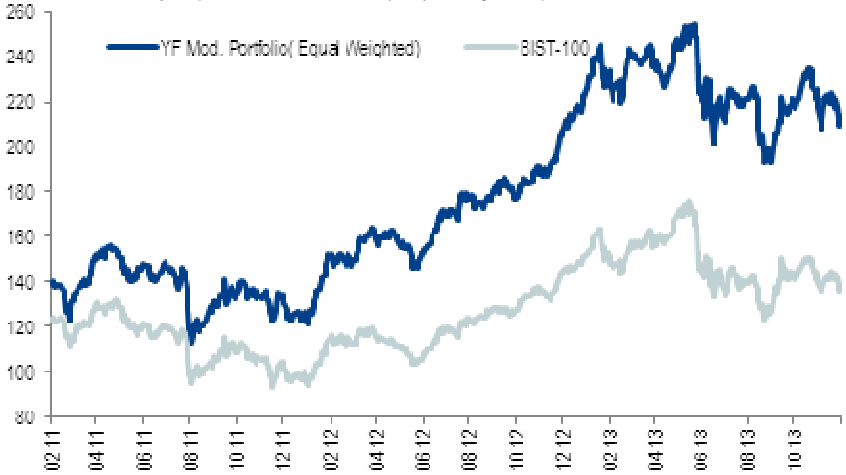
- Açıklanan veri bulunmamaktadır.




## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

| GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Hisse | Kapanış | Önc. Gün K. | Değ. (%) | Hedef | Getiri Potans.(%) |
| AKBNK | 6.96 | 6.84 | 1.75% | 8.80 | 26.44% |
| EKGYO | 2.23 | 2.13 | 4.69% | 3.20 | 43.50% |
| ENKAI | 5.76 | 5.76 | 0.00% | 7.20 | 25.00% |
| HALKB | 12.85 | 12.95 | -0.77% | 19.00 | 47.86% |
| KOZAL | 25.40 | 24.75 | 2.63% | 39.00 | 53.54% |
| KRDMD | 1.18 | 1.16 | 1.72% | 1.74 | 47.46% |
| TCELL | 11.60 | 11.65 | -0.43% | 14.80 | 27.59% |
| THYAO | 6.58 | 6.34 | 3.79% | 9.00 | 36.78% |
| TOASO | 13.50 | 13.60 | -0.74% | 15.50 | 14.81% |
| UYUM | 1.81 | 1.81 | 0.00% | 2.78 | 53.59% |

** 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 | Çiftehavuzlar | +90 (216) 302 88 00 |
| Konya | +90 (332) 237 76 77 | Samsun | +90 (362) 431 46 71 |
| İzmit | +90 (262) 325 40 30 | | |