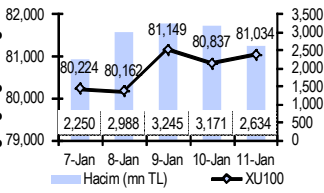




Endeks ve Hacim (mn TL)



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 geçtiğimiz hafta %1.85 değer kazanarak **8. haftayı da üst üste yükselerek tamamlamayı başardı**. En son 2011 yılı Nisan ayında daha önce 8 haftalık üst üste yükseliş kaydeden endeks, devamındaki 4 hafta boyunca değer kaybetmişti. Endeksin 1990 yılından itibaren mevcut tüm haftalık veri setini incelediğimizde, 9 hafta boyunca üst üste yükseldiği dönem sayısının sadece 3 adet ile sınırlı olduğunu görüyoruz. **Bu nedenle endeksin bu hafta ile birlikte 9. kez üst üste yükselme olasılığını istatistiksel olarak %0.25 olarak hesaplıyoruz**. Geçtiğimiz hafta 8 kez üst üste yükselme olasılığı ise %0.59 seviyesindeydi.

İMKB, bir önceki hafta 2013 yılına oldukça güçlü yükselişlerle başlayan global borsaların gerisinde kalmıştı; geçtiğimiz hafta ise hemen tüm borsaların üzerinde performans göstererek kapandı. Bankacılık Endeksi, geçtiğimiz hafta TL bazında 169.900 olan tarihi zirvesini hafta içinde 100 puan daha yukarıya taşıdı, ancak bu noktada bir önceki hafta olduğu gibi yine kâr satışları ile karşılaştı. Sadece %0.66 oranında yükseliş kaydeden Bankacılık Endeksinde ağırlığı en yüksek **GARAN** hissesinin takip ettiğimiz **9.44 desteğini** kırarak hafta bazında %1.7 değer kaybetmesi ve ağırlığı en yüksek ikinci hisse olan **AKBNK**'ın da yatay kalması etkili oldu.

Yurt dışında ise **ABD borsaları** ortalama %0.45 değer kazanırken, 4Ç11 bilançosunda beklentilerin üzerinde satış rakamları açıklayan **Alcoa** hisseleri ise %3.4 düştü. **Avrupa Stoxx 600 Endeksi** ile gelişmekte olan ülke borsaları da sırasıyla %0.30 ve %0.67 oranında **değer kaybetti**. **İtalya ve İspanya** borsaları ise sırasıyla %3.2 ve %2.71 **yükseldi**. Çin'deki güçlü ihracat rakamları ve mevcut Avrupa borç krizine ilişkin ECB Başkanından gelen olumlu mesajlar global piyasalardaki risk iştahını destekledi. Gelişmekte olan ülke fonlarına 7.4 milyar USD ile tüm zamanların en yüksek haftalık girişi olurken, **EURUSD paritesi** de %2.0 yükselerek **1.3340** seviyesinden kapandı. EURUSD paritesi, bugün de açılışta Şubat 2012'den bu yana en yüksek seviye olan **1.3404**'ü görmesinin ardından şu saatlerde %0.25 primle **1.3377** seviyesinden işlem görüyor.

Cuma günü Çin'de açıklanan enflasyon verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi, ilâve parasal genişleme adımlarının sektöre uğrayacağı korkusu yaratmıştı. Bu nedenle emtia tarafında sert satışlar gözlenmiş, Doların önde gelen para birimleri karşısında değer kaybetmesine karşın **Altın** %0.9, **Petrol** %1.1 ve **Bakır** %1.5 düşmüştü. Bugün ise emtia tarafında Cuma günü sert düşüşlere bir miktar tepki geldiği gözleniyor. Japonya borsasının kapalı olduğu **Asya piyasalarında** ise Yen'in USD karşısındaki değer kaybı devam ediyor ve piyasalardaki iyimserliği destekliyor. Açık olan Çin, G.Kore ve Hindistan borsaları ortalama %0.50'nin üzerinde artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** güne %0.25-%0.30 arasında yükselerek başlaması bekleniyor. **ABD vadeli** yatay seyrediyor. **Gösterge tahvilin** faizi Cuma günü 2 baz puan yükselerek %5.99 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.98-%6.01** bandında işlem görüyor.

Bugün hafif alıcılı başlamasını beklediğimiz endeksin, 81.000 seviyesinin ne ölçüde destek işlevi görmeye devam edeceğini izleyeceğiz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya Toptan Satış Fiyatı (B:0,1%)
10:00 TR Dış Tic Bek Anketi 1Ç2013
11:00 İtalya Sanayi Üretimi Kasım (B:-0,1%)

12:00 Euro Bölgesi Sanayi Üretimi Kasım (B:0,3%)
18:55 FED Williams Konuşması
19:40 FED Lockhart Konuşması
23:30 FED Bernanke Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- Evans: Washington bütçe açığıyla ilgilenirken esnek politika devam etmeli.***BloombergHT**.
- 1 trilyon \$'lık platin paraya kapılar kapandı.***Milliyet**.
- Borç çatışmasında uygun olmayan seçenekler masada.***WSJ**.
- AB banka kurtarması planında geri adım atıyor.***BloombergHT**.
- Abe: BOJ'a net bir enflasyon hedefi gerekiyor.***BloombergHT**.
- Türkiye'nin lehine sonuçlanan Libanenco davasının temyiz duruşması bugün Washington'da yapılacak.***Hürriyet**.
- Maliye Bakanı Şimşek: 2012'de vergi denetimleriyle 4.5 milyar liralık vergi kaybı önlendi, yaklaşık 8.759 milyar lira da vergi cezası kesildi.***Haber Türk**.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LOGO	4.73	12.9%	14,664,756
TSPOR	12.55	9.1%	58,102,188
EGLYO	2.81	8.5%	2,238,859
OZGYO	1.00	7.5%	1,213,735
ALYAG	1.46	6.6%	8,196,737

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ASUZU	20.95	-3.9%	28,783,264
AKSGY	2.86	-3.7%	391,706
GDKGS	1.37	-2.8%	19,227
METAL	0.71	-2.7%	117,793
ESCOM	2.29	-2.1%	1,516,201



Şirket ve Sektör Haberleri

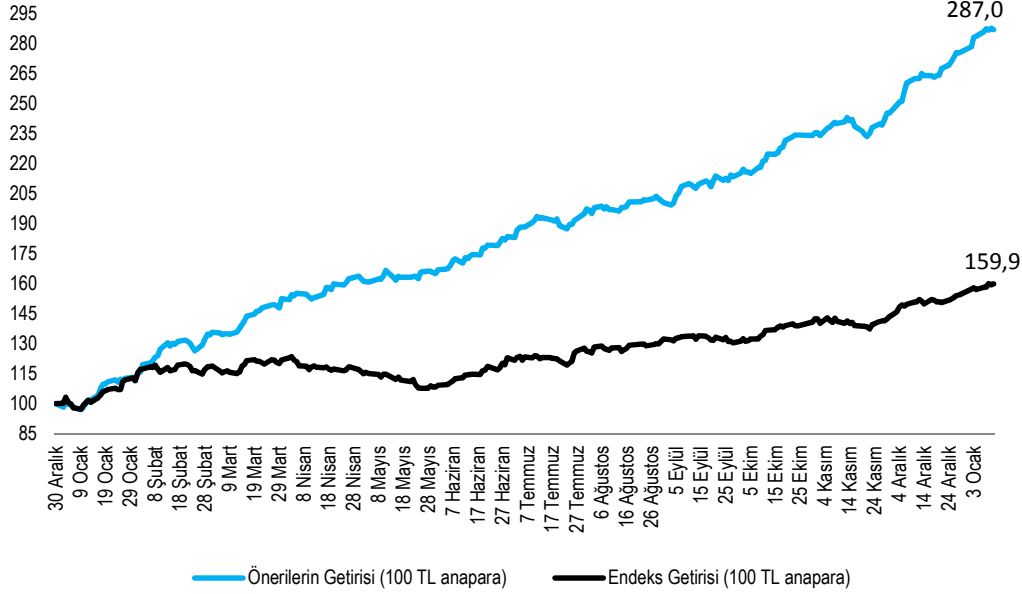
14 Ocak 2013

- Bursa'da 900 milyon ton mermer rezervi çıktı.***Hürriyet**.
- Oto ve ticari sigortalarda prim artacak.***Hürriyet**.
- Bankalar 13 ton altın topladı.***Dünya**.
- Linyit maden ve santralleri teşvik kapsamına alınıyor.***Dünya**.
- Başkent Doğalgaz'a İranlı şirket de talip.***Zaman**.
- **RANLO**: Garanti Barter ile üyesi olduğu Barter Pazarından satın almış olduğu ürün ve hizmetler karşılığında depo/antrepo hizmeti vermek üzere barter sözleşmesi imzalamıştır.
- **DOAS**: 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını 275 mn TL'den 660 mn TL'ye artırılması SPK tarafından onaylanmıştır.
- **DOGUB**: ÖİB tarafından yapılan ihale ile 5.2 mn USD karşılığında DOGUB'un %56 oranındaki payının Mayıs Gayrimenkul'e satış süreci uzayacak oluşu nedeniyle finansman ihtiyacı için bu süre zarfında 5 mn TL bedelli sermaye artırımından vazgeçilerek borçlanılmasına karar verilmiştir.
- **GOLDS**: 250 mn TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde sermayenin 1 mn TL bedelli olarak 201 mn TL'ye artırılmasına karar verilmiştir.
- **OLMKS**: International Paper'ın OLMKS'a hissesi alması sonucu oluşan çağrı yükümlülüğü için başvuru yapılmıştır.
- **AEFES**: Efes Breweries Sırbistan operasyonlarını yürüten Central Europe Beverages'daki %28 hissesini Heineken'e satarken Kazakistan operasyonlarını yöneten Efes Kazakistan'daki Heineken'e ait %28 hisseyi satın almıştır. Böylece Heineken ile ortaklık sona ermiştir.
- **GOLDS**: Societe Generale ile devam eden ticari ihtilafın etkisiyle yurtdışı diğer tedarikçilerin şirket aleyhine açtıkları iflas davalarına karşı faaliyetlerin hukuki engelleme takılmadan sürdürülebilmesi amacıyla iflas erteleme başvurusu yapılmıştır.
- **GOLDS**: Süren davalara ilişkin olarak (i) Societe Generale'nin 14.73 mn USD alacak davasının bir sonraki duruşması 19.03.2013, (ii) Bank of Nova Scotia'nın 10.94 mn USD alacak davasının bir sonraki duruşması 27.02.2013, (iii) Mitsui&Co Precious Metals'in 18 mn USD ve 85.5 mn USD alacak davalarının bir sonraki duruşması 12.02.2013, (iv) Commerzbank International'ın 11 mn USD alacak davasının bir sonraki duruşması 02.04.2013 tarihlerinde yapılacaktır, (v) Jaques Lemans'ın 526.6 mn USD alacak davası temyiz aşamasındadır, (vi) Societe Generale 104.70 mn USD'lik alacak davası ve iflas talebi davasına ilişkin tebligat alınmış olup itiraz yapılacaktır.
- **GARAN**: 2007-2010 yılları arasında banka dışındaki bir kuruluşa servis ücreti adı altında yapılan ödemelere ilişkin eksik bsmv hesaplandığı ve buna ilişkin toplam cezalı vergi tarhiyatlarının tutarının 36.3 mn TL olması beklenmektedir.
- **GARAN**: Yurtdışı gerçek ve tüzel kişiler satılmak üzere 3 milyar USD borçlanma aracı ihracına yönelik genel müdürlüğe yetki verilmiştir.
- **OZBAL**: Spiral kaynaklı çelik boru üretimi için toplam 4.76 mn TL tutarında sipariş alınmıştır. Siparişler 2013 yılı içerisinde teslim edilecektir.
- **TGSAS**: 50 mn TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 7.5 mn TL ödenmiş sermayesinin hisse başı 1 kr olmak üzere A grubu payların 37.5 mn adet ve B grubu payların 712.5 mn adet olmasına ilişkin esas sözleşme değişikliği yapılmasına karar verilmiştir.
- **TSPOR**: 20.02.2013 tarihinde yapılacak olan 23.1 mn TL temettü ödemesinin 13.02.2013 tarihine alınmasına karar verilmiştir.
- **YKGYO**: 2017 yılsonuna kadar 100 mn TL kayıtlı sermaye tavanının sürdürülmesi için başvuru yapılmıştır.
- **AYGAZ**: 2017 yılsonuna kadar 500 mn TL kayıtlı sermaye tavanının sürdürülmesi için başvuru yapılmıştır.
- **ANSGR**: 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere 500 mn TL olan kayıtlı sermaye tavanının 700 mn TL'ye artırılma kararı alınmıştır.
- **MRGYO**: Tamamlanan yatırımların refinansmanı ve başlayacak yatırımlara yönelik finansmanı amacıyla 12 yıl vadeli 34 mn USD limitli kredi alımına karar verilmiştir.
- **MARTI**: Tamamlanan yatırımların refinansmanı ve işletme sermayesi sağlama amacıyla 12 yıl vadeli 36 mn USD ve 8 mn USD limitli kredi alımına karar verilmiştir.
- **NTHOL**: 100 mn TL tahvil ihracı için SPK'ya başvurdu.
- **EKGYO**: Avcılar'daki gayrimenkulün 1. İhalesi 20 Şubat 2013 tarihinde yapılacaktır. Proje konut ve ticari ünite toplam alanı 133,200 m2 ve 8 bin m2 eğitim alanı ihtiva etmektedir. Konut ve ticari alan parsel büyüklüğü 88,800 m2 olup Şubat 2012 tarihli alım değeri 78 mn TL'dir. **Yorum**: Şirketin önceki ortalama ihale çarpanı 2.11x (EKGYO gelir payı/temel alan büyüklüğü). Avcılar gayrimenkulü için düşük parsel alım değeri ve şehir dışına yakın olmasından dolayı NAD katkısı sınırlı olabileceğini düşünüyoruz. EKGYO'nun ihale takvimi (i) Sultanbeyli-23.01.2013, (ii) Başakşehir Ayazma 3'üncü etap 1'inci ihale-30.01.2013, (iii) Avcılar 1'inci ihale-20.02.2013 olarak belirlenmiştir.
- **OZGYO**: Konutlara yönelik KDV düzenlemesinden şirket olarak devam eden Nuvo Dragos projesinde etkilenebileceği açıklanmıştır.
- **THYAO**: Basında çıkan habere göre THY 3 adet geniş gövdeli uçak kiralamasını mürettebatıyla birlikte yapacak. Kiralama süresi 10-12 ay olacak. **Yorum**: THY Ceo'sunun önceki açıklamasında şirketin 5 geniş gövdeli uçağa ihtiyacı olduğu yönündeydi ve bu kiralama çözüm olarak görülüyor. THY Kasım 2012 sonu itibarıyla 199 uçağa sahip. Kiralanacak uçaklar uzun mesafeli uçuşlar için kullanılacak olup geniş gövdeli uçak açığını kapatacak. Haberin hisse için etkisi nötr.
- **YKSGR**: Yapı Kredi Sigorta'ya Dai-ichi Life ve Sompo Japan talip.***Nikkei**.

Makro Haberler

- Merkez Bankası Kasım ayı cari açığını 4,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleştiğini duyurdu. Piyasanın 4,8 ve bizim 4,9 milyar dolarlık beklenti düzeylerinin altında kalan Kasım değeri son 6 ayın en yüksek düzeyinde gerçekleşti. Yıllık bazda %17,2 gerileyen açığın 12 ay birikimli değeri 51,9 milyar dolara indi. Ödemeler dengesi tanımlı ihracat rakamlarının yıllık %21,4'lük artışı ve net altın ihracatının 0,5 milyar dolarlık katkısı Kasım değerinin beklentilerin altında gelmesini sağlayan önemli etkenler oldu. Sermaye hesabı ayrıntılarına baktığımızda 5 milyar dolarlık net portföy girişi sağlandı. Portföy yatırımları içinde Halkbank'ın halka arzı nedeniyle 2,4 milyar dolarlık alım görülen hisse senetleri ilk sırada yer alırken, yurtdışı yerleşiklerin devlet içi borçlanma senedi alımları 1,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Önümüzdeki dönemde net altın ihracatının katkısı artarak 2012 yılının tümü için hesapladığımız 5,8 milyar dolar düzeyini aşmadıkça 2013'te cari açığın iç talep kaynaklı büyüme paralelinde genişleyerek 63,5 milyar dolara kadar yükseleceğini düşünüyoruz.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

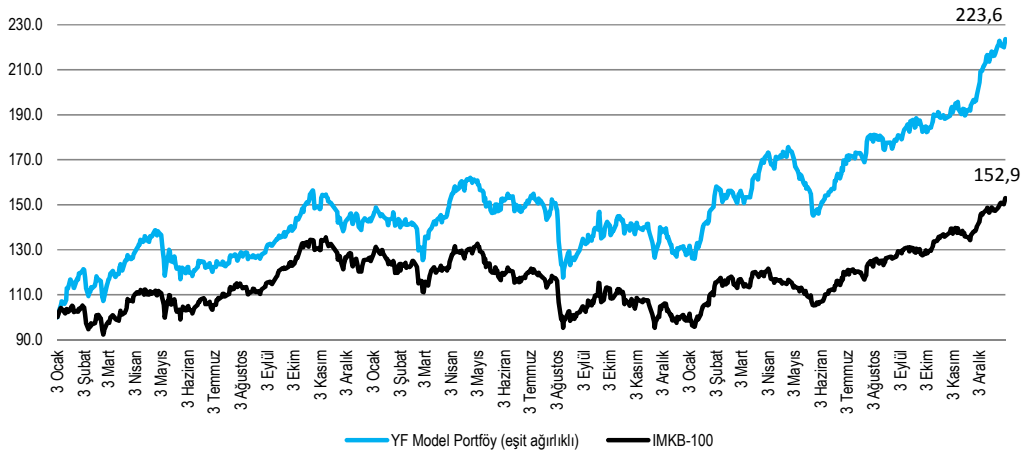


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.12	5.14	↓ -0.39%	5.60	9.38%
ASYAB	2.32	2.30	↑ 0.87%	2.72	17.24%
CIMSA	9.68	9.68	→ 0.00%	12.00	23.97%
EKGYO	3.00	3.02	↓ -0.66%	3.70	23.33%
THYAO	6.74	6.64	↑ 1.51%	7.90	17.21%
TKFEN	7.78	7.78	→ 0.00%	9.10	16.97%
YKBANK	5.50	5.46	↑ 0.73%	6.50	18.18%

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