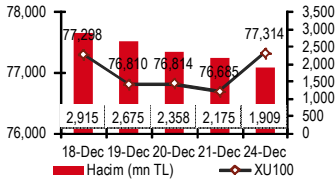




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

24 Aralık Pazartesi

25 Aralık Salı

TR Sektörel Güven Endeksi Aralık
TR Reel Kesim Güveni Aralık
TR Kapasite Kullanım Oranı Aralık

26 Aralık Çarşamba

ABD S&P Case Shiller Ekim
ABD Richmond FED İmalat Aralık

27 Aralık Perşembe

İngiltere Konut Fiyatları Aralık
Fransa Tüketici Güveni Aralık
Fransa ÜFE Kasım
İtalya İş Dünyası Güveni Aralık
ABD İşsizlik Başvuruları
ABD Tüketici Güveni Kasım
ABD Yeni Konut Satışları Kasım

28 Aralık Cuma

TR Dış Ticaret İstatistikleri
FR GSYH 3Ç12
İspanya Perakende Satışlar Kasım
İtalya ÜFE Kasım
ABD Chicago PMI Endeksi Aralık
ABD Bekleyen Konut Satışları Kasım

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi, geçtiğimiz haftayı %0.51 oranında hafif yükselerek tamamlamasının ardından dün de %0.82 oranında yükseldi. Ancak işlem hacmi 1.909mn TL ile 2.750mn TL olan aylık ortalamasının %30 altında kaldı. Yurt içinde döviz ve tahvil tarafındaki zayıf seyrin devam ettiği, yurt dışında ise açık olan piyasalarda hafif satıcılı bir görünümün olduğu günde İMKB'nin değer kazanmasının arkasında şirket bazlı haberlerin etkili olduğunu düşünüyoruz. Alternatifbank'ın ana hissedarı Anadolu Endüstri Holding'in, çoğunluk hisselerinin satışı ile ilgili Commercial Bank of Qatar ile görüşmelere başlayacağını açıklaması dün bankacılık sektörü hisselerini hareketlendirdi. Geçtiğimiz hafta %0.53 gerileyen bankacılık sektörü hisseleri dün %1.0 değer kazandı. Alternatifbank hisseleri ise %15.75 yükselişle 1.69 liradan günü tamamladı.

Gösterge tahvilin faizi geçtiğimiz hafta 28 baz puan artmasının ardından dün 4 baz puan daha yükselerek %6.06 seviyesine çıkarken, geçtiğimiz hafta %1.17 yükselen döviz sepeti ise 2.0835 seviyesinde yatay kaldı.

Avrupa'da 18 ülkeden 10 tanesinin Noel tatili nedeniyle kapalı olduğu dün, yarım gün açık kalan İngiltere, Fransa ve İspanya borsalarında ise yönsüz karışık bir görünüm mevcuttu. FTSE %0.24 yükselirken, CAC %0.24 düştü, IBEX ise %0.10 değişim gösterdi. ABD borsaları da günü %0.24 gerileyerek kapattı. Mali uçurum konusundaki görüşmelerde henüz bir sonuca varılmayan ABD'de görüşmelere 27 Aralık'tan itibaren devam edilecek

Bugün **Asya'da** sadece Çin ve Japonya borsaları işlem görüyor. Her iki ülkenin de parasal genişleme adımlarına devam edeceği beklentisi borsaları destekliyor. Yen USD karşısında son 20-ayın en düşük seviyesine gerilerken, Shanghai ve Nikkei Endeksleri sırasıyla %2.4 ve %1.2 oranında artıda seyrediyor. Bugünkü sert yükselişi ile birlikte Çin borsasının 2012 yılı kayıplarını tamamen silerek %0.7 artıya geçtiğini görüyoruz. **Gösterge tahvilin faizi tezgâhüstü piyasada %6.04-%6.07 bandında işlem görüyor.**

Bugün saat 10.00'da Merkez Bankasının 2013 Para Ve Kur Politikası sunumu dikkatle takip edilecek.

Endeksin yatay açılmasının ardından dünkü kazanımlarını korumaya çalışan bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Sektörel Güven Endeksleri Aralık
14:30 TR Reel Kesim Güveni Aralık

14:30 TR İmalat Kapasite Kullanımı Aralık

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ALNTF	1.69	15.8%	1,516,422
DURDO	3.61	13.2%	5,027,562
ARFYO	1.45	12.4%	7,705,499
DMSAS	1.12	10.9%	3,708,518
TEKST	0.83	10.7%	10,248,817

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DENGE	4.78	-13.1%	1,046,404
BRKSN	4.66	-12.1%	12,695,405
KLBMO	1.30	-11.0%	3,697,049
EGLYO	2.63	-10.8%	885,216
BAYRD	4.07	-6.9%	1,302,711

Öne Çıkan Haberler

- Japonya'da yeni başbakan Abe, BOJ'un parasal genişleme ve yenin değerini düşürme konusunda adım atmaması durumunda yasayı değiştireceklerini açıkladı. ***Sabah.**
- Warburton: Fed enflasyonu, işsizliğe tercih ediyor. ***BloombergHT.**
- ABD Kongresinde minimum maaş artışları gündemde. ***WSJ.**
- İsrail, yavaşlayan ekonomik büyüme hızının etkisiyle faizi yüzde 1.75'e çekti. ***Haber Türk.**
- Ekonomistler: 2013'te tüketici kredilerinde faiz düşer, büyümeye devam. ***Milliyet.**
- Türkiye genelinde orta gelir tuzağı incelendi. 14 ilde risk yok, 27 ilde ise aynı zamanda yoksulluk riski de var. ***Hürriyet.**
- Doğuş Holding Başkanı Şahenk: Mart ayında kredi derecelendirme kuruluşlarından Türkiye'nin notunda düzeltme bekliyoruz. ***Sabah.**
- Kredi kartı sahiplerinin üçte biri borcunu ödemekte zorlanıyor. ***Zaman.**

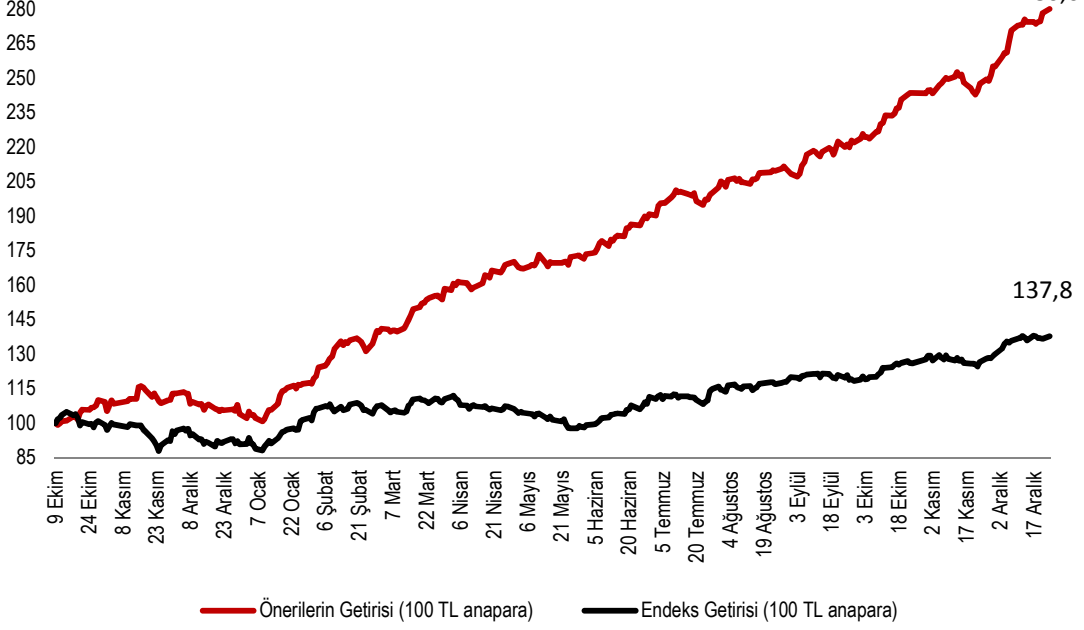
Şirket ve Sektör Haberleri

- Seyit Ömer Termik santralinin nihai pazarlık görüşmeleri Cuma günü yapılacak. 16 şirket/konsorsiyum tarafından verilen teklifler 600 MW termik santral ve linyit yataklarını kapsamaktadır. Santral 2011 yılında 4 milyar kwh elektrik üretmiş olup %74 KKO'na sahiptir. Özelleştirmeye ilgilenenler: Torunlar-Eren Ortak Girişim Grubu, Doğan Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret, Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret, D Enerji Üretim ve Yatırım, Ayen Enerji (AYEN), Park Holding, Özkar İnşaat Sanayi ve Ticaret, Aksa Enerji Üretim (AKSEN), Elsan Elektrik Gereçleri Sanayi ve Ticaret, Limak İnşaat Sanayi ve Ticaret, Çelikler Taahhüt İnşaat ve Sanayi, Eti Bakır, Bilgin Enerji-Suba Ortak Girişim Grubu, Kolin İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret, IC İçtaş Enerji Üretim ve Ticaret.-Fernas İnşaat Ortak Girişim Grubu, Konya Şeker Sanayi ve Ticaret.-Siyahkalem Mühendislik İnşaat Sanayi. **Yorum:** AKSEN işletmenin özelleştirilmesiyle ilgilendiğini ve ön yeterlilik başvurusuyla birlikte teklifte bulunduğunu açıklamıştı. AKSEN'in ihaleyi kazanması durumunda doğal gaz yoğunluklu olan elektrik üretimine 600 MW'lık termik santralin eklenmesi dağılımı iyileştirecektir. Alarko Holding iştiraki Altek Alarko ile ihaleye katılıyor. Holding gelecek yıllarda enerji segmentinin NAD payının inşaat segmentini geçeceğini öngörmektedir. İhaleye ilgilerinin enerji sektöründe büyüme isteklerinin yüksek olmasına karşın muhafazakar yapıları ihalede rekabetçi olabilmesi önünde soru işareti oluşturmaktadır.
- Enerji Bakanı Taner Yıldız: 2013 Ocak ayında elektrik ve doğalgaza zam yok.***Milliyet. Yorum:** Haber doğrulanırsa, bu gelişme İMKB'de işlem gören doğal gaz temelli enerji üreticileri (AKSEN) ve cam şirketlerine (ANACM, TRKCM) il aşamada olumlu yansıtacaktır.
- TOKİ dar gelirli için yaptığı evleri 1+1 yerine artık 2+1 şeklinde inşa edecek. Konutlar 20 yıl vadeli 100 TL taksitle satılacak.***Sabah.**
- Konutta KDV oranları için Bakanlar Kurulu kararı hâlâ açıklanmadı.***Haber Türk.**
- BDDK'dan bankacılık lisansı alan The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ: Bireysel bankacılığı hedeflemiyoruz.***Dünya.**
- Tarım arazileri miras yoluyla bölünmeyecek. Medeni kanunun miras hukukuyla ilgili maddeleri değişiyor.***Zaman.**
- **AKALT:** 01.12.2009 tarihli olağanüstü genel kuruldaki Aksu İplik'in devralınmasına ilişkin karar açılan dava sonucu iptal edilmişti. Yargıtay'a yapılan başvuru neticesinde iptal kararı esastan bozulmuştur.
- **ALNTF/YAZIC:** Yazıcılar Holding bağlı ortaklığı Anadolu Endüstri Holding ile Commercial Bank of Qatar arasında Holdingin ALNTF'teki çoğunluk hisselerin satışına yönelik görüşmeler başlamıştır.
- **ANACM:** OOO Ruscam'ın yatırım şirketi olan Anadolu Cam Investment ortaklarından Mosimobil'ın %24 hissesinin 14.95 m'n EUR karşılığında alımı tamamlanmıştır.
- **ARTOG:** 2009-2010-2011 yıllarında ticari ilişkilerde bulunulan Bismil Tekstil'in borcuna ilişkin 49,163 m2 kurulu alana sahip fabrikası üzerine konulan ipotegin nakde dönüştürülme süreci başlamış olup uzlaşma durumunda ARTARIM'in ön alım hakkı bulunmaktadır. Bankaların ardından ARTOG ipotek sıralamasında ilk sıradadır.
- **ATAC/GEDİZ:** 125 m'n TL ödenmiş sermayenin rüçhan hakkı kısıtlanarak 168.3 m'n TL tahsisli sermaye artışı yoluyla şirketten alacaklı ortaklara verilmesine ilişkin kararın yeni SPK kanunu nedeniyle yenilenmesine karar verilmiştir.
- **BAGFS:** Ödenmiş sermayenin 3 m'n TL'den 9 m'n TL'ye artırılması tescil edilmiştir.
- **BERDN:** Emlak Bankası'na olan 6 m'n TL borcuna ilişkin olarak ihaleye çıkarılan taşınmazın birinci oturumunda alıcı çıkmayarak 2'inci oturum 03.01.2013 tarihine ertelenmiştir.
- **BRSAN:** İştiraklerden Borusan Mannesmann Pipe ABD'de 550 dönüm arazi üzerine 2014 yılı ikinci yarısında tamamlanmak üzere 150 m'n USD tutarında üretim tesisi kurma kararı almıştır. İşletme tam kapasiteye ulaştığında çelik fiyatlarına bağlı olarak 500-600 m'n USD ciro elde etmesi beklenmektedir.
- **DOCO:** LOT Catering'in %100 hissesi Regionalny Fundusz'dan satın alınmıştır. **Yorum:** DO&CO Polonya'da 2012 Avrupa Şampiyonası kapsamında catering hizmetlerine yönelik şirket kurmuştu. DO&CO'nun faaliyet alanına çok yakın olan LOT Catering'in, alışveriş merkezlerinde kafeterya, parti organizasyonları, alımı ile Orta Avrupa'da mevcudiyetini geliştirecektir. DO&CO 2012 2'inci çeyreği sonunda 91 m'n EUR nakde sahip olup alım nakit olarak yapılacaktır. Lot Catering 800 personelle Polonya'da 5 farklı lokasyonda hizmet vermektedir. LOT 25 m'n EUR satış geliri ve %8 FAVÖK marjına sahiptir. DO&CO 2013 için 28 m'n satış geliri ve %10 FAVÖK marjı hedeflemektedir. LOT'un satış gelirleri DO&CO'nun toplam satışlarının %5'ini oluşturacaktır. Orta vadede alım şirketin büyümesini destekleyecektir.
- **EKGYO:** Afet riski altındaki alanların dönüştürülmesi hakkındaki kanun kapsamında Çevre ve Şehircilik, Ulaştırma Denizcilik ve Haberleşme Bakanlıkları ve TOKİ ile şirket arasında işbirliği protokolü imzalanmıştır. Protokol çerçevesinde henüz şirkete devredilen ya da devredilmesi öngörülen somut bir arsa yoktur. Yorum: Protokolle birlikte EKGYO kentsel dönüşüm sürecine direkt dâhil edilmiştir. Dönüşüm sürecinin 10 yıllık bir zamanı kapsadığını düşündüğümüzde uzun vadede pozitif bir gelişmedir.
- **ESCOM:** İştiraki TNB Bilgisayar'ın halka arzıyla ilgili çalışmalar SPK nezdinde devam etmektedir.
- **ESEMS:** Cankurtaran Holding'in bazı iştiraklerinin Holding tarafından devralınması süreci tamamlanarak ESEMS'in Cankurtaran'ı devralma çalışmaları başlamıştır.
- **GLYHO:** İştiraki Global Liman'da azınlık hissedarı olan Savina Holding'in sahip olduğu %22'lik hissenin GLYHO tarafından alınmasına yönelik sözleşme imzalanmıştır.
- **ITTFH:** Yatırım atağına kalkan İttifak krizdeki İtalya'da marka avında.***Star.**
- **LTHOL:** Yabancı yatırımcı ile yapılan anlaşmalar uyarınca toplam 8 m'n adet vadeli hisse devri ortaklar tarafından yapılmıştır.
- **METUR:** İhale yoluyla elde edilen Bodrum'da 3,673 m2 alanlı turizm imarlı taşınmazla ilgili davada tapunun iptali ile şirkete ait tapu kaydı ve tescilli yönünde karar verilmiştir.
- **MGROS:** Migros hissesinde 6 günde 16.5 m'n TL'lik vurgun.***Vatan.**
- **MMCAS:** Ödenmiş sermayesini 4.8 m'n TL bedelsiz sermaye artışıyla 13.3 m'n TL'ye yükseltmesine ilişkin ek belgeler SPK'ya verilmiştir.
- **PKART:** Sonlanan çağrı işlemi ardından ortaklık yapısı %51.44 Gemalto, %7.4 Gemalto (Halka Açık Kısım), %41.16 Halka Açık olarak şekillenmiştir.
- **SAMAT:** Anadolu Üniversitesi'nin açtığı kitap baskı ihalesi 13 m'n TL bedelle şirkete kalmıştır. İhale bedeli son gelir tablosundaki brüt satışların %29'una tekabül etmektedir.
- **TKNSA:** Teknosa GM Nane: Sektörden bir-iki yabancı daha gider. Teknoloji ürünlerinde ÖTV ve KDV oranları çok yüksek.***Zaman.**
- **ZOREN:** Invar International ile uzlaşmaya varılmış olup tahkim heyeti yargılaması sonlanmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



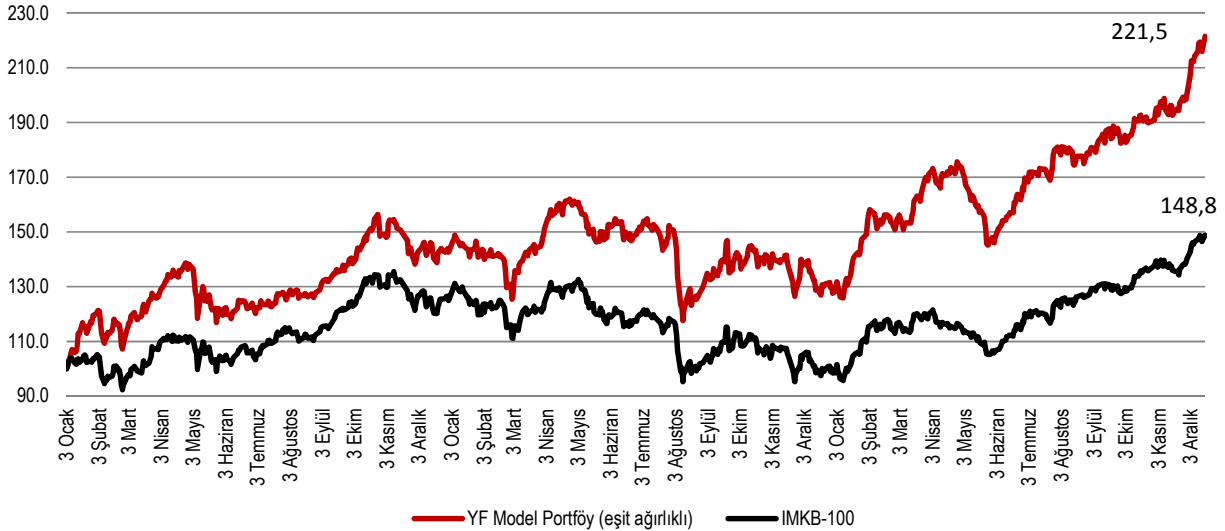
Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	4.14	4.12	↑ 0.49%	5.60	35.27%
ASYAB	2.24	2.17	↑ 3.23%	2.40	7.14%
EKGYO	3.13	3.04	↑ 2.96%	3.10	-0.96%
GARAN	9.14	9.06	↑ 0.88%	9.90	8.32%
THYAO	6.42	6.30	↑ 1.90%	5.30	17.45%
TKFEN	7.36	7.30	↑ 0.82%	9.10	23.64%
YKBNK	5.16	5.14	↑ 0.39%	5.60	8.53%

Gözden geçiriliyor.

* 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

research@yfas.com.tr

Bu bültende yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşlerin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veri, bilgi ve grafikler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin güvenilirliğine inandığı kaynaklardan alınmış ve/veya üretilmiştir. Ancak bilgi, veri ve grafiklerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiş olup, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve gösterilen tüm özen ve dikkate rağmen doğabilecek veri ve analist değerlendirme, ayırma, kaydetme vb. hatalarından dolayı sorumluluk üstlenmemektedir. Raporda yapılan yorum, tahmin ve tavsiyeler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup, önceden belirtilmeden değişiklik yapma hakkı saklıdır. Bu rapor Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. müşterileri için genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olduğundan, raporda yer alan yorum ve tavsiyelerin yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyecek yeterlilikte olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu bülten ve içinde yer alan bilgi ve yorumlar, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'den önceden yazılı izin alınmadan kısmen veya tamamen, üretilemez, dağıtılamaz, yayınlanamaz.

Emre Birkan Genel Müdür Yardımcısı emre.birkan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı Müdür zumrut.ambarci@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 35

Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 33

Strateji Birimi

Hakan Tezcan Stratejist hakan.tezcan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 59

Göksel Tekiner Bölüm Yöneticisi goksel.tekiner@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 44

Hüseyin Sert Uzman Yrd. huseyin.sert@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş Müdür pervin.bakankus@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 70

Türev Ürünleri Bölümü

Oya Altıngözlü Pekel Müdür oya.pekel@yfas.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
Çiftehavuzlar	+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		