

### AJANDA

#### 03 Pazartesi

- TÜİK, Kasım ayı enflasyonunu açıklayacak.
- Türkiye, Kasım ayı imalat sanayi PMI verisi.
- Almanya, Kasım ayı imalat sanayi PMI verisi (TSİ:10.55).
- Euro Bölgesi, Kasım ayı imalat sanayi PMI verisi (TSİ:11.00).

#### 04 Salı

- TCMB, Kasım ayı fiyat gelişmeleri raporunu açıklayacak.
- TCMB, ekonomist ve yatırımcı toplantısı.
- Euro Bölgesi, Ekim ayı ÜFE verileri (TSİ:12.00).

#### 05 Çarşamba

- Hazine, 0.8 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- Euro Bölgesi, Kasım ayı hizmet sektörü PMI verisi (TSİ:11.00).
- Euro Bölgesi, Ekim ayı perakende satışlar verisi (TSİ:12.00).
- ABD, Kasım ayı ADP istihdam verileri (TSİ:15.15).

#### 06 Perşembe

- TCMB, Aralık ayı 1. beklenti anketi verilerini açıklayacak.
- Euro Bölgesi, 3Ç12 büyüme verileri (TSİ:12.00).
- İngiltere ve Avrupa Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).

#### 07 Cuma

- Almanya, Ekim ayı sanayi üretimi verisi (TSİ:13.00).
- ABD, Kasım ayı işsizlik oranı verileri (TSİ:15.30).
- ABD, Aralık ayı 1. Michigan tüketici güven endeksi verileri (TSİ:16.55).

### İMKB:

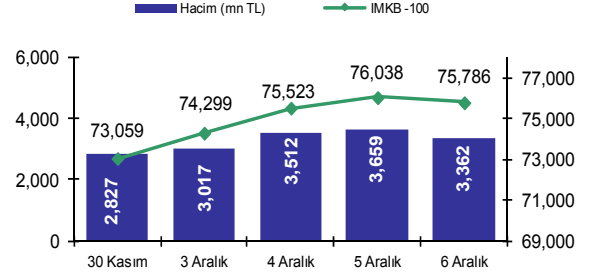
Son günlerde sert yüklerle tarihi rekor seviyelerine yükselen İMKB dün hafif kar satışları ile karşılaştı. Gün boyunca dalgalı bir görünüm sergileyen Endeks gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan 76.250 seviyesinden gelen kar realizasyonları sonrası günü 253 puan düşüşle 75.786 seviyesinden günü tamamladı. İMKB'nin hafif kar satışları ile karşılaştığı günde yurt dışı borsalar, Avrupa Merkez Bankası beklentiler dahilinde faizleri değiştirmemesinin ardından Başkanı Draghi'nin açıklamaları ile alıcılı bir seyriz izledi. ABD borsaları ise mali uçurum konusundaki gelişmeleri takip ederek dalgalanmasını sürdürüyor, dün pozitif bir beklentiye sahip olan borsalar yükseliş ile kapandı. Bugün TSİ 15:30'de açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verileri öncesi yurt dışında iyimserlik korunurken, Asya borsalarında hafif de olsa yukarı yönlü bir seyriz hakim. Son dönemde Merkez Bankası'nın bu ay gerçekleştireceği toplantısında faizlerde de indirimle gidileceği beklentisi ve kredi derecelendirme kuruluşlarından kısa sürede not artışının geleceği beklentisi ile yükseliş trendinde olan İMKB'nin bu beklentilere bağlı olarak olumlu havasını korumaya çalışacağını düşünüyoruz. Bununla birlikte son dönemde yaşanan hızlı yükselişin ardından bu seviyelerde kar realizasyonlarının devam edebileceğini düşünüyoruz.

### Para ve Döviz Piyasaları:

Dün para piyasalarında 1,7858 – 1,7892 bandında işlem gören USD/TRY paritesi günü önceki kapanışa göre %0,16 değer kazanarak 1,7892 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında ise lira EUR/USD paritesinde değer kaybına bağlı olarak %0,24 değer kazandı. Tahvil bono piyasalarında gösterge tahvil faizi düşüşe devam ediyor. %5,83 seviyesinden açılış yapan ve gün içinde %5,76 - %5,89 bandında hareket eden iki yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 5 baz puan artışla %5,77 seviyesinden kapanış yaptı.

### Yurtiçi Gündem:

**Orta vadeli enflasyon beklentilerinde önemli düşüş.** Merkez Bankası tarafından dün açıklanan Beklenti Anketi sonuçlarına göre, yılsonu enflasyon beklentisi 68 baz puan düşerek %6,52'ye geriledi. Diğer yandan orta vadeli enflasyon beklentileri (12 -ay ve 24-ay sonrası için) sırasıyla %6,34 (31 baz puan düşüş) ve %5,93'e (20 baz puan düşüş) geriledi. Piyasa beklentisinin oldukça altında açıklanan Kasım ayı TÜFE enflasyonu ve Ekim ayında önemli bir düşüş gösterdiğini tahmin ettiğimiz birikimli cari açığa ek olarak, orta vadeli enflasyon beklentilerindeki düşüşler Merkez Bankası'nın ortalama fonlama maliyetlerini daha da düşürmek konusunda, elini rahatlatacak başka bir unsur olarak görünüyor. Veri, son dönemde artan kısa vadeli girişler karşısında Para Politikası Kurulu'nun 18 Aralık toplantısında politika faizinde (%5,75) 25 baz puan ve gecelik borçlanma faizinde (%5,00) 50 baz puan indirimle gidebileceğine dair tahminimizi destekliyor.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	76,038	75,786	-0.33%	47.83%
İMKB-30	95,340	94,896	-0.47%	53.81%
Mali	111,423	110,469	-0.86%	55.71%
Sanayi	62,705	62,940	0.37%	30.46%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
LTHOL	12.14	KOMHL	-13.59	GARAN	440,088,386
MGROS	10.10	BRKO	-12.16	ISCTR	368,098,307
UZERB	8.93	DENGE	-10.47	MGROS	264,355,881
AKCNS	7.29	MEGAP	-9.05	THYAO	203,148,049
FROTO	6.99	FFKRL	-6.25	HALKB	191,696,616

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	5.40	5.41	5.19	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	199.38	199.00	167.00	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	5.82	5.77	7.05	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.7875	1.7885	0.06%	-5.40%
Euro	2.3365	2.3255	-0.47%	-4.98%
Euro/Dolar	1.3069	1.2992	-0.58%	0.40%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	108.8	107.7	-0.95%	0.50%
Altın (Ons, \$)	1,693.9	1,692.1	-0.10%	8.09%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse Senedi	0.277933	0.278908	0.35%	25.20%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019704	0.019695	-0.05%	1.26%
Şekerbank B Tipi Likit	0.823190	0.823280	0.01%	7.02%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015469	0.015495	0.17%	-2.09%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.017297	0.017261	-0.21%	-2.66%
Şekerbank B Tipi Kısa Vadeli Tah. Bon.	0.010163	0.010164	0.01%	-

\* 07.12.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13,035	13,074	0.30%	7.01%
Nasdaq (ABD)	2,974	2,989	0.52%	14.74%
Dax (Almanya)	7,455	7,535	1.07%	27.74%
Nikkei (Japonya)	9,432	9,469	0.39%	11.99%
Bovespa (Brezilya)	57,679	57,656	-0.04%	1.59%
Merval (Arjantin)	2,470	2,450	-0.81%	-0.51%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (ARALIK 12)	75.700	76.025	0.43%	45.99%
İNX30 (ARALIK 12)	95.975	95.175	-0.83%	52.65%
DOLAR (ARALIK 12)	1.795	1.797	0.08%	-6.24%
EURO (ARALIK 12)	2.350	2.336	-0.62%	-5.86%
PAMUK (ARALIK 12)	3.750	3.750	0.00%	-2.47%
BUGDAY (ARALIK 12)	0.720	0.720	0.00%	15.94%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	8.76	84.4%	33.8%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	8.78	37.2%	7.3%
Türk Hava Yolları	01.06.12	2.52	5.94	135.7%	71.4%
Turkcell	04.05.12	8.83	11.25	27.4%	-0.3%
Aksa Akrilik	10.01.12	3.90	4.93	26.4%	-16.9%
TSKB	21.09.12	1.93	2.05	6.2%	-6.1%
Aygaz	24.08.12	8.44	9.10	7.8%	-6.0%

Portföyün Getirisi 100.5%

### Şirket Haberleri:

**Akbank (AKBNK)** 423 gün vadeli 300 milyon TL nominal olarak SPK kaydına alınan tahvilin 167.035.000 TL nominal olarak nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak ihracının gerçekleştirilmesi sonrasında, söz konusu tahvilin satışa konu edilmeyen kısmı olan 132.965.000 TL nominal tutarının aynı ISIN ile kalan vade olan 388 gün üzerinden yeniden nitelikli yatırımcılara tahsisli ihraç edilebilmesi için SPK'ya başvurdu. Banka ayrıca, halka arz edilmeksizin tahsisli olarak nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihracı planlanan 175 gün vadeli 75 milyon TL nominal değerdeki banka bonosunun ihraç tutarının 190 milyon TL nominale yükseltilmesi için SPK'ya başvurdu.

**Alarko Holding (ALARK)** Ortaköy'de bulunan ve 1/3 hissesi grup şirketlerinden Alsim Alarko'nun malı olan gayrimenkulün, diğer 1/3 hissesine ilişkin olarak önalım hakkını kullanmak üzere Alsim Alarko tarafından dava açıldığı belirtildi.

**Denizbank (DENİZ)** hakim ortağı Sberbank'ın Denizbank hisselerine ilişkin zorunlu çağrı başvurusunun SPK tarafından olumlu karşılandığını bildirdi.

**Emlak Konut GYO (EKGYO)** basında çıkan haberlerde, şirketin tapu devirlerinde satış bedellerinin düşük gösterilmek suretiyle vergi kaçırdığı iddia edildiğini belirten şirket, yaptığı tüm uygulamalar işlem tarihi itibari ile yürürlükte olan mevzuata uygun olup kesinlikle vergi kayıp veya kaçığı bulunmadığını açıkladı.

Borsa Yönetim Kurulu, **Baysan Trafo Radyatörleri'nin** 4,25 TL fiyat ile halka arz edilerek satışı tamamlanan 2.215.620 TL nominal değerli paylarının, 4,25 TL baz fiyat ve "**BAYRD.E**" kodu ile 07.12.2012 tarihinden itibaren Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmeye başlayacağını bildirdi.

**Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'nin** özelleştirilmesine ilişkin ihalede 17 Aralık 2012 olan son teklif verme tarihi 18 Ocak 2013'e ertelendi.