

Haftalık Yatırım Stratejisi

6-10 Aralık 2010

HİSSE SENETLERİ PİYASASI:

İMKB, haftaya İrlanda'ya sağlanan 85 milyar euroluk yardım kararının borç sorununun yayılma endişelerini giderememesiyle gerileyen yurtdışı piyasalar paralelinde sert satışlarla başladı. Sonrasında ise gerek yurtiçinde gerek de Çin ve ABD başta olmak üzere yurtdışında ekonomik büyümeye dair olumlu veri akışının desteğiyle kayıplarını geri alan İMKB-100 Endeks, hafta boyunca 63.834-67.551 bandında hareket etti ve haftayı yüzde 1,1 kazançla 66.856 puanla tamamladı. Bankacılık endeksi ise haftalık bazda yüzde 1,35 değer kazandı. İMKB-100 Endekste haftalık işlem hacmi de bir önceki haftaya oranla %20 artarak yaklaşık 13 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Yurtdışı piyasalarda en önemli veri olan enflasyon rakamları beklentilerin hayli altında geldi. TÜİK verilerine göre Kasım ayında Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) %0,03 oranında artarken, Üretici Fiyatları Endeksi (ÜFE) %0,31 oranında geriledi. Piyasa beklentileri TÜFE'nin ve ÜFE'nin sırasıyla %0,96 ve %0,48 oranında yükselmesi yönündeydi. Çekirdek enflasyonun da kontrol altında olmasıyla birlikte Merkez Bankası'nın öngörülerini doğrulanmış oldu. Ekonomik faaliyete dair öncü göstergelerden imalat sanayi PMI değeri Ekim ayında ölçülen 54,3 değerinin üstüne çıkarak Kasım ayında 56,4 olarak ölçüldü ve Mayıs ayından bu yana yaşanan en yüksek değeri yakaladı. CNBC-e Tüketici Güven Kasım ayı endeksi de Ekim ayı endeksine göre yüzde 4,2 artış göstererek 109,72 düzeyine yükseldi. Böylece endeksin Eylül ayı sonrası başlayan yükselişi Kasım ayında da devam etti. Verilerin detayına bakıldığında, artışta en temel belirleyen tüketim eğilimindeki yükselme oldu. 2010 yılı Ekim ayında, 2009 yılının aynı ayına göre ihracat yüzde 8,8 artarak 10 milyar 982 milyon dolar, ithalat ise yüzde 35,5 artarak 17 milyar 310 milyon dolar olarak gerçekleşti. Aynı dönemde dış ticaret açığı 2 milyar 677 milyon dolardan 6 milyar 328 milyon dolara ulaştı. 2009 Ekim ayında yüzde 79 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı, 2010 Ekim ayında yüzde 63,4'e geriledi.

Endeksin geçtiğimiz hafta 67.450 ana direnç seviyesini test ettiğini ancak bu seviyeyi geçmeyi başaramadığını görüyoruz. **Bu haftaya 67.450 ana direnç seviyesine doğru yükselerek başlayan endeksin hafta içinde bu seviyeyi geçebilmesi durumunda kısa vadeli ters omuz baş omuz formasyonunun teyit edileceğini ve ilk aşamada 68.350 direnç seviyesinin hedefleneceğini öngörüyoruz.** 68.350 direnç seviyesi üzerinde ise yükselişin 69.825 ana direnç seviyesi hedefli ivmelenmesi beklenmelidir. **Ayrıca 67.450 ana direnç seviyesi altında kalınması durumunda 66.100 pivot destek seviyesi aynı zamanda orta vadeli trend destek seviyesi olarak hedeflenecektir.** 66.100 pivot destek seviyesinin kırılması durumunda 65.400 pik destek seviyesi takip edilecektir.

TAHVİL-BONO, REPO, TL PİYASALARI:

Geçtiğimiz hafta İMKB gecelik repo faiz oranları ortalama olarak %6,94-7,13 aralığında oluştu. 08.08.2012 vadeli gösterge tahvil ise %7,60-7,90 bileşik bandında hareket etti. Haftaya 7,60 seviyesinden başlayan tahvil faizi, Avrupa'daki mali krizin yayılacağı endişesiyle 7,90'a yükseldi. Ancak Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) sorunlu ülkelere destek olacağı yönündeki beklentiler global piyasalarda toparlanmaya neden olurken içeride faiz oranları yönünü aşağıya çevirdi. Nitekim beklendiği gibi, ECB'nin faiz kararını açıkladığı gün agresif bir şekilde sorunlu ülkelerin tahvillerini alması piyasalar tarafından olumlu karşılandı. Gösterge tahvil haftayı 7,63 bileşikten kapattı. Öte yandan Hazine üç aylık iç borçlanma programını açıkladı. Buna göre 2010 yılı Aralık ayında 10 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 11,3 milyar TL, 2011 yılı Ocak ayında 28,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 23,5 milyar TL, 2011 yılı Şubat ayında da 16,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 14 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirilecek. Yüklü Ocak ve Şubat aylarındaki düşük borç yenileme, tahvil arzını azaltması bakımından faize aşağı yönde baskı yaratabilir. Bu hafta 5 yıllık sabit kuponlu tahvil, gösterge tahvil ve 7 yıllık değişken kuponlu tahvil ihaleleri yapılacak. Son açıklanan beklenden düşük TÜFE rakamı, enflasyondaki beklentileri iyileştirdi. **Özet olarak içeride tahvil faizi üstünde yufka yönlü baskı yaratacak bir risk kısa vadede yok gibi. Ancak Avrupa'nın sorunları şimdilik ötelendi. Kısa-orta vadede olumsuz haberlerin yeniden ortaya çıkması muhtemel gözüküyor. Tahvil faizlerinin bileşik 7,5-7,9 aralığında hareketini sürdürmesini bekliyoruz.**

DÖVİZ PİYASASI:

Haftaya 1,3281 seviyesinden başlayan EUR/USD paritesi İrlanda'ya yapılan yardıma karşın borç sorununun Portekiz ve İspanya'ya da yayılacağı endişeleriyle gerileyerek 1,2969 düzeyini test etti. Sonrasında ise bu ülkelerin tahvil ihracatlarının başarılı olması piyasalardaki risk iştahını artırarak Euro üzerindeki baskının kısmen azalmasını sağladı ve parite haftayı 1,3412 seviyesinden tamamladı. Bir önceki haftaya 1.363,6 USD/Ons değerinden başlangıç yapan altın ise Euro Bölgesi'ne dair endişelerin piyasaların oynaklığını artırdığı ortamda yatırımcıların güvenli limanı olarak algılandığından hafta boyunca yukarı yönlü seyir izledi ve haftayı 1.414,2 USD/Ons'tan kapattı. Haftaya 1,4870 değerinden başlangıç yapan USD/TL kuru ise öncelikle piyasalarda azalan risk iştahına paralel olarak yükselerek 1,5105'i test etti. Sonrasında da Avrupa Bölgesi'ne dair endişelerin kısmen azalmasıyla gerileyen EUR/USD paritesine bağlı olarak değer kaybederek haftayı 1,4755'ten tamamladı. Geçtiğimiz hafta 1,4750 seviyesinde dip oluşturan kuru bu hafta bu seviyenin altına gerilemesine rağmen toparlandığını görüyoruz. **1,4880 pivot direnç seviyesini test eden kuru bu seviyeyi geçmesi durumunda yükselişin ilk aşamada 1,5015 ana direnç seviyesini hedeflemesi beklenmelidir. 1,5015 ana direnç seviyesi üzerinde ise yükselişin 1,5130 pik direnç seviyesi hedefli yükselişin ivmelenmesini düşünmüyoruz.** Ayrıca beklentimizin aksine 1,4750 destek seviyesinin kırılması durumunda 1,4635 ana destek seviyesi hedeflenecektir. 1,4635 ana destek seviyesi altında 1,4500 ana destek seviyesi hedefli gerileme yaşanabilir.

VOB:

İMKB-30 Aralık kontratı geçtiğimiz haftayı, 80.625-85.550 fiyat aralığında hareket etmesinin ardından 84.575 uzlaşma fiyatından tamamladı. Kontratın toplam işlem hacmi 10.622.990.860 TL olarak gerçekleşirken açık pozisyon sayısı 3.182 adet azalarak 160.671 kontrata geriledi. Geçtiğimiz hafta 85.550 seviyesine kadar yükselen kontratın haftayı hafif gerileyerek tamamlaması ardından bu haftaya yine bu seviye hedefli başladığını görüyoruz. **Hafta içinde 85.550 direnç seviyesinin kırılması durumunda kısa vadeli ters omuz baş omuz formasyonunun teyit edileceğini ve ilk aşamada 86.700 ana direnç seviyesinin hedefleneceğini öngörüyoruz.**

HİSSE SENETLERİ

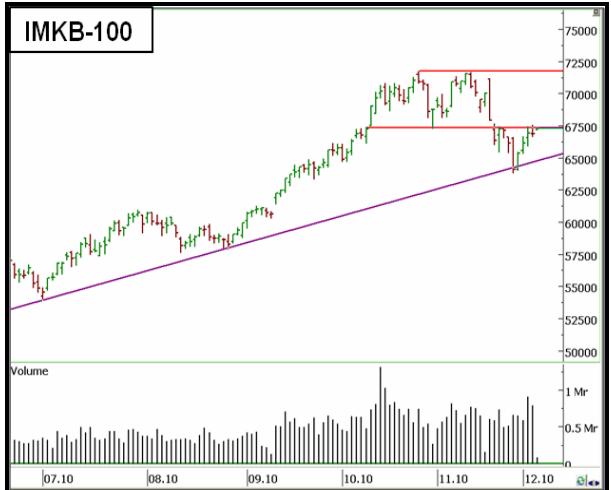
Endeks	Kapanış	Haftalık Değişim (%)
İMKB 100	66.860	1,08
İMKB 30	83.966	0,77
MALİ	103.456	1,10
SANAYİ	50.237	3,67
HİZMETLER	41.642	-2,14

Piyasa Verileri	Milyon TL	Milyon \$
Piyasa Değeri	469.169	317.973
İşlem Hacmi	17.679	11.982

En Çok Artan Hisseler	Kapanış (TL)	Haftalık Değişim (%)
BURCE	74,50	56,51
VAKKO	1,25	45,35
CEYLN	1,28	31,96
CEMAS	2,22	31,36
TSPOR	21,50	26,84

En Çok Düşen Hisseler	Kapanış (TL)	Haftalık Değişim (%)
EMKEL	0,93	-21,19
TUKAS	1,08	-13,60
BROVA	2,26	-12,74
DENTA	1,84	-8,00
INFYO	0,81	-7,95

İşlem Hacmi En Yüksekler	Hacim (TL)
GARAN	2.435.048.666
ISCTR	1.764.515.689
EKGYO	1.635.722.214
VAKBN	587.305.175
DOHOL	387.173.339



86.700 ana direnç seviyesi üzerinde ise 88.600 ana direnç seviyesi hedefli yükselişin ivmelenmesi beklenmelidir. Ayrıca 85.550 direnç seviyesi altında kalınması durumunda 83.650 ana destek seviyesi hedefli gerileme yaşanabilir. 83.650 ana destek seviyesi altında ilk aşamada 82.850 pik destek sonrasında düşüş hareketinin ivmelenerek 81.775 ana destek seviyelerinin hedeflenmesi beklenmelidir. TL/Dolar Aralık kontratı geçtiğimiz haftayı, 1,4815-1,5200 fiyat aralığında hareket etmesinin ardından 1,4845 uzlaşma fiyatından tamamladı. Kontratta toplam işlem hacmi 245.941.482 TL olarak gerçekleşirken açık pozisyon sayısı 7.663 adet azalarak 68.080 kontrata geriledi. Geçtiğimiz hafta 1,4815 seviyesine kadar gerileyen kontratın bu haftaya da gerileyerek başladığını ve bu seviye üzerinde tutulduğunu görüyoruz. 1,4815 destek seviyesinde dip oluşuran kontratın bu seviyeden tepki alışlarının etkisi altında kalması durumunda 1,4950 pivot direnç seviyesinin hedeflenmesi beklenbilir. 1,4950 pivot direnç seviyesinin geçilmesi durumunda ise kontratta ilk aşamada 1,5085 ana direnç sonrasında 1,5200 pik direnç seviyeleri hedeflenecektir. Ayrıca beklentimizin aksine 1,4815 destek seviyesindeki dip oluşumunun kırılması durumunda 1,4700 ana destek seviyesinin hedefleneceğini düşünüyoruz. 1,4700 ana destek seviyesi altında ise 1,4605 pik destek seviyesi takip edilmelidir.

ULUSLARARASI PİYASALAR:

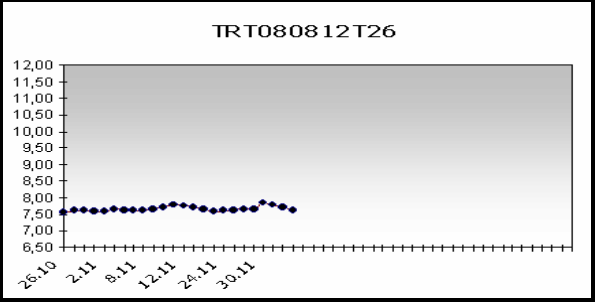
Haftaya, İrlanda'ya sağlanan 85 milyar euroluk kredinin güveni biraz toparlamasıyla yükselerek başlayan yurtdışı borsalar, yardım kararının yayılma endişelerinin giderilmesiyle düşüşe geçti. Haftanın diğer yansında ABD ekonomisine dair toparlanma umutlarının artmasıyla başlayan konut verisinin yanı sıra ECB'nin piyasadan normalde olduğunda daha fazla Portekiz ve İrlanda tahvilini satın aldığı ortaya çıkması ve beklentilerden kötü gelen istihdam verisi dışında olumlu gelen diğer ekonomik veriler, ECB'nin acil likidite önlemlerinden çıkışı ileri bir tarihte erteleceği yönündeki açıklamaları ile birlikte haftayı yükselişe tamamladı. Geçtiğimiz hafta, Avrupa Merkez Bankası beklentiler doğrultusunda faizleri değiştirmede ve Trichet, gerektiği durumlarda finansal sistemi destekleyeceklerini açıkladı. ECB Başkanı Jean-Claude Trichet yaptığı konuşmada, özel likidite önlemlerinin 2011'in ilk çeyreğinde de devam edeceğini söyledi. Trichet, ECB'nin politika duruşunun gevşemeci olduğunu ve enflasyon beklentilerinin çıpaladığını dile getirdi. Trichet, tahvil alım programının sürdürülünü belirtti fakat alım miktarının artırılıp artırılmayacağı konusunda yorum yapmadı, yeni tahvil alımına dair bir sinyal vermedi. Fed Başkanı Ben Bernanke, ABD'de istihdamın artmaması ve ekonominin büyüme tepkisi vermemesi halinde daha önce açıklanan 600 milyar dolarlık tahvil alım tutarının üzerinde alım yapabileceklerini söyledi. Geçtiğimiz hafta makro ekonomik veri tarafında gündem oldukça yoğun geçti. ABD'de Kasım'da tüketici güveni 54.1'e yükselerek Haziran'dan bu yana kaydedilen en yüksek seviyeye geldi. Beklenti 53 idi. Ekim ayı rakamı 50.2'den 49.9'a revize edildi. S&P Case-Shiller konut fiyat endeksi yüzde 0.7 düştü. Endeks geçen yıla göre yüzde 0.6 artış kaydetti. ABD'de Kasım'da Chicago PMI 60.6'dan 62.5'e yükseldi. Endeks beklentinin üzerinde artış kaydetti. ADP verilerine göre, Kasım'da ABD'de özel sektör istihdamı 93 bin arttı. Beklenti 70 bin artıştı. Hizmet sektöründe 79 bin, üretim sektöründe 14 bin istihdam artışı oldu. ABD'de Kasım'da ISM endeksi yüzde 56.9'dan yüzde 56.6'ya düştü. Endeksin yüzde 56.8'e gelmesi bekleniyordu. Nisan yüzde 60.4 ile zirve görmüştü. ABD'de işsizlik başvuruları 26 bin artışla 436 bine yükseldi. Beklenti başvuruların 429 bine yükselmesi idi. ABD'de beklenen konut satışları Ekim'de yüzde 10.4 arttı. National Association of Realtors tarafından yapılan açıklamada artışta uygun koşulların etkili olduğu ve sağlıklı bir seviyeye erişilmesi için aktivitenin daha da yükselmesi gerektiği bildirildi. ABD'de Kasım'da istihdam artışı beklenmedik biçimde hız kesti. Tanım dışı istihdam 39 bin arttı. Beklenti 140 bin ile 170 bin arasında bir artışın olacağıydı. İşsizlik oranı da yüzde 9.6'dan yüzde 9.8'e yükseldi. İşsizlik oranında değişim olması beklenmiyordu. İşsizlik oranı Nisan'dan bu yana kaydedilen en yüksek seviyeye geldi. Özel sektörde istihdam 50 bin arttı. Eylül ve Ekim ayları için istihdam rakamı 38 bin yukarı revize edildi. Hizmet sektöründe istihdam 15 bin azaldı. Tam zamanlı bir pozisyon tercih etmelerine rağmen yarı zamanlı çalışanları ve iş aramayı bırakanları da kapsayan U16 işsizlik oranı yüzde 17 oldu. ABD'de Kasım'da ISM imalat dışı sektörler endeksi yüzde 55'e yükseldi. Ekim'de yüzde 54.3 seviyesine bulunan endeksin yüzde 55'e yükselmesi bekleniyordu. ABD'de Ekim'de fabrika siparişleri yüzde 0.9 azaldı. Beklenti siparişlerin yüzde 0.6 azalmasıydı. Bu hafta global piyasalardaki veri akışına ve gelişmeye baktığımızda, özellikle ABD tarafında önem derecesine geçen haftaya göre daha düşük verilerin bulunduğunu ve bu verilerin de haftanın son gününe toplandığını görüyoruz. Makro veri tarafında; ABD'de Perşembe günü "Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, Ekim ayı Toptan Satış - Stok verileri", Cuma günü "Ekim ayı Dış Ticaret Dengesi, Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni, Kasım ayı Hazine Bütçe Dengesi" takip edilecektir. Euro Bölgesinde ise, Salı günü "Almanya'da Ekim ayı Fabrika Siparişleri", Çarşamba günü "Almanya'da Ekim Dış Ticaret Dengesi ve Ekim ayı Sanayi Üretimi", Perşembe günü "Almanya'da Kasım ayı TÜFE", Cuma günü "Euro Bölgesi; Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi, Perakende Satışlar" verileri izlenecektir.

STRATEJİ:

Geçtiğimiz hafta, İrlanda özelinde tekrar gündeme gelen Avrupa borç sorununun diğer ülkelere de sıçrayacağına dair kaygıların İspanya ve Portekiz'in başarılı tahvil ihraçlarıyla ötelenmesi ve de birçok ülkeden gelen olumlu makro veri akışı desteğiyle küresel piyasalar alıcı seyir izledi. Gerek enflasyon gerek de büyümeyle dair öncü verilerin olumlu seyrettiği yurtdışında ise İMKB-100 Endeks haftayı TL bazında yüzde 1,1, ABD Doları bazında da yüzde 1,90 değer kazanla tamamladı. Haftalık bazda MSCI Türkiye Endeksi yüzde 1,82 değer kazanırken, ülkemizin emsallerinin içinde yer aldığı MSCI EM EMEA (MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Avrupa, Ortadoğu, Afrika) Endeksi yüzde 5,02, MSCI EM (Gelişmekte olan ülkeler) Endeksi de yüzde 3,77 değer kazandı. Yılbaşından günümüze kadar geçen süreçteki kazanımlara baktığımızda ise MSCI Türkiye'nin %27, diğer endekslerin de sırasıyla %16 ve %13 yükseldiğini görüyoruz. Geçtiğimiz hafta FED'in gerektiğinde önce açıkladığından daha fazla tahvil alımına gidebileceğini açıklaması ABD piyasalarına destek olurken, son haftalarda sürekli olumlu veri akışı gözlemlendiği ABD de istihdam rakamları beklentilerin hayli altında kaldı. ABD cephesinde bu hafta önemli bir veri akışı beklenmezken, yurtdışında 3.Çeyrek büyüme rakamı ve Ekim ayı sanayi üretimi verileri izlenecek. Küresel piyasaları olumlu etkileyebilecek gelişmeler arasında AB'nin kurtarma fonunu büyütmesi, hızlanacak şirket birleşme/satın alma aktivitesi ve İspanya cephesinden gelecek olumlu veri akışı sayılabilecekken; özellikle Çin'den gelebilecek olan parasal sıkılaştırma haberleri borsaları baskılayabilir. Yurtdışında geçtiğimiz hafta açıklanan ve beklentilerden hayli aşağıda gelen enflasyon rakamlarının düşüş trendinin devamının beklendiği ortamda; öncü göstergeleri hayli güçlü seyreden ekonomik büyümeyle ilgili beklentilerin de yukarı yönlü revize edilebileceğini düşünüyoruz. Kapasite kullanım oranı, PMI rakamları ve sanayi üretim verilerinin beklentilerin aşmasını yanı sıra yılın 4.Çeyreği'nin ilk yarısında banka kredilerinin hacminin yüzde 4,5 genişlemesi de bu savımızı destekleyen unsurlar olarak göze çarpmaktadır. **Düşük risk primi ve beklentileri aşan büyüme, son birkaç haftadır emsallerinin altında getiri sağlayabilen İMKB'yi yukarı itebilecekken, endeksin yılbaşında bugüne benzer ülkelerin üzerinde getiri sağlaması ve bazı hisselerde gözlemlenen ikincil halka arza dair endişeler piyasayı baskı altında tutabilir. Orta vadede ise İMKB'nin ana yönünün küresel piyasalar paralelinde şekilleneceğini düşünsük de endeksin emsalleri üzerinde performans gösterebileceğini düşünüyoruz.**

TAHVİL-BONO, REPO, TL

Aktif Kağıtlar	Ortalama Bileşik (%)	
	Önceki	Son
08/08/2012	7,64	7,63
25/04/2012	7,60	7,64
25/01/2012	7,37	7,48



Para Piyasası	Oran (%)	
	Önceki	Son
7 Gün. Repo	6,97	6,89
TCMB (o/n)	1,75	1,75

Eurobond	Fiyat		Değ. (%)
	Önceki	Son	
15/01/2030	177.250	178.750	0,85
14/02/2034	133.000	132.500	-0,38

DÖVİZ

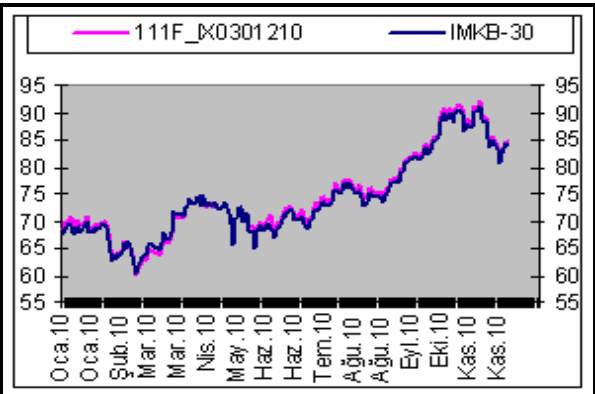
TCMB Kurları	Kur	Haftalık Değişim (%)
USD/TRY (Döviz Alış)	1,4733	-0,59
EUR/TRY (Döviz Alış)	1,9517	-0,55
EUR/USD	1,3247	0,04
USD/JPY	83,62	-0,27

YATIRIM FONLARI

Fon Endeksleri	Endeks Değeri		Değ. (%)
	Önceki	Son	
A Tipi	656.329	656.943	0,09
B Tipi	1.439.853	1.440.871	0,07

VOB

Sözleşmeler (Vade: Aralık 2010)	Uzlaşma Fiyatı (TL)	Değ. (%)	Açık Pozisyon Sayısı
111F_IX0301210	84,575	0,95	160.671
301F_FXUSD1210	1,4845	-0,77	68.080



PORTFÖY ÖNERİSİ:

Geçen hafta içerisinde yaşanan gelişmeler ve yeni haftaya ilişkin beklentiler çerçevesinde genel portföy önerimizi aşağıdaki şekilde oluşturmaktayız.

Genel Portföy Yapısı			
Yatırım Araçları	Ağırlıklar (%)		
	Az Riskli	Orta Riskli	Riskli
Tahvil-Bono	50,0	40,0	20,0
Repo	10,0	10,0	0,0
Hisse Senedi	20,0	30,0	55,0
Döviz Sepeti (1\$+0,77 €)	10,0	10,0	10,0
Altın	10,0	10,0	15,0
TOPLAM	100,00	100,00	100,00

Genel portföy yapısı içerisinde farklı risk kategorilerinde yer alan "Hisse Senedi" portföylerinin oluşturulmasında ise, aşağıdaki tabloda verilen öneriler dikkate alınabilir. (Her bir kategorideki hisselerin kendi sınıflamaları içerisindeki ağırlıkları eşit olarak alınmaktadır.)

Hisse Senedi Portföyü		
Az Riskli	Destek	Direnç
AKBNK	8.40	8.74
Orta Riskli		
ECILC	2.50	2.64
PETKM	2.38	2.48
Riskli		
RYSAS	3.96	4.20

Geçen hafta verdiğimiz portföy önerisine ilişkin performanslar aşağıdaki tabloda verilmiştir. Söz konusu haftada İMKB-100 Endeksi %1,08 artmıştır.

Genel Portföy Performansı		
Portföy Türü	Haftalık Getiri (%)	
Az Riskli		0,91
Orta Riskli		4,84
Riskli		-0,63
Hisse Senetlerinin Performansı		
Hisse	Haftalık Getiri (%)	Hafta İçi En Yüksek Göre Getiri (%)
KOZAL	2,73	3,55
SNGYO	14,95	18,04
NTHOL	-2,04	-

DÜNYA BORSALARI

Endeks	Kapanış	İki Haftalık Değişim (%)
DOW JONES	11.382	2,61
NASDAQ	2.591	2,25
FTSE-100	5.745	1,36
DAX	6.947	1,45
CAC-40	3.750	0,59
NIKKEI	10.178	1,38
BOVESPA	69.766	2,26

KIYMETLİ MADENLER

İAB	USD/ons	Haftalık Değişim (%)
Altın	1.405,00	3,61
Gümüş	25,20	0,00

AJANDA

06.12.2010	*Türkiye; 5 Yıllık TL Cinsi Sabit Kuponlu DT İhalesi, **Euro Bölgesi; Sentix Yatırımcı Güven Endeksi,
07.12.2010	*Türkiye; TCMB Finansal İstikrar Raporu, TL Cinsi; 20 Aylık İskontolu DT ve 7 Yıllık Değişken Faizli DT İhaleleri, **Almanya; Fabrika Siparişleri, ***İngiltere; Sanayi Üretimi, ****ABD; Tüketici Kredileri
08.12.2010	*Türkiye; TCMB Beklenti Anketi Aralık Ayı 1. Dönem Sonuçları, Sanayi Üretim Endeksi, Hazine Nakit Dengesi, 8.315 Milyon TL İç Borç Ödemesi **Almanya; Ticaret Dengesi, Sanayi Üretimi, ***ABD; MBA Mortgage Başvuruları
09.12.2010	*Japonya; 2010/3Ç GSYH, **Almanya; Kasım TÜFE, ***Euro Bölgesi; ECB Aylık Rapor, ****İngiltere; BoE Faiz Kararı, Ticaret Dengesi, *****ABD; İşsizlik Başvuruları, Toptan Satış Stokları
10.12.2010	*Türkiye; 2010/3Ç GSYH, Dış Ticaret Endeksleri, 1.082 Milyon TL İç Borç Ödemesi, **Japonya; Tüketici Güveni, ***Çin; Ticaret Dengesi, ****İngiltere; Kasım ÜFE, *****ABD; İthalat Fiyat Endeksi, Aylık Bütçe Durumu, Ticaret Dengesi, Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi

Dikkat: Burada 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 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 raporda yer alan bilgi ve veriler, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilmiştir. Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında garanti vermemekte ve kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden doğabilecek zararlar konusunda sorumluluk kabul etmemektedir. Raporda yer alan tahmin, görüş ve öneriler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacı ile hazırlanmış olup, ticari amaçlı kullanım durumunda oluşabilecek zararlardan dolayı Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Araştırma

e-mail: ARASTIRMA@ziraatyatirim.com.tr

Genel Müdürlük Pazarlama

Büyükdere Cad. No:39 B Blok Kat:3, 34398 Maslak - İstanbul
+90 212 366 9898 / info@ziraatyatirim.com.tr

Şubeler

Eminönü Şubesi

+90 212 514 0044

Kadıköy Şubesi

+90 216 360 3070

Levent Şubesi

+90 212 279 4079

Ankara Şubesi

+90 312 466 8610

İzmir Şubesi

+90 232 489 6300

Yatırım Merkezleri

Adana Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Adana Şubesi
+90 322 352 1111

Antalya Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Antalya Şubesi
+90 242 312 3600

Ataşehir Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Ataşehir Şubesi
+90 216 455 7108

Balıkesir Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Balıkesir Şubesi
+90 266 239 1045

Bandırma Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Bandırma Şubesi
+90 266 713 0995

Beşiktaş Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Beşiktaş Şubesi
+90 212 259 0712

Bursa Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Ulucami Şubesi
+90 224 220 4242

Caddebostan Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Caddebostan Şubesi
+90 216 385 8569

Denizli Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Denizli Şubesi
+90 258 261 2493

Diyarbakır Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Diyarbakır Şubesi
+90 412 224 0429

Eskişehir Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Porsuk Şubesi (Ek Şube)
+90 222 221 8202

Galeria Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Galeria Şubesi
+90 212 559 3254

İskenderun Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
İskenderun Şubesi
+90 326 614 0154

Kocaeli Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Kocaeli Şubesi
+90 262 321 9110

Manisa Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Manisa Şubesi
+90 236 234 4488

Mersin Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Mersin Şubesi
+90 324 239 3426

Muğla Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Muğla Şubesi
+90 252 213 2100

Nazilli Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Nazilli Şubesi
+90 256 313 1314

Samsun Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Samsun Şubesi
+90 362 432 0873

Trabzon Yatırım Merkezi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Trabzon Şubesi
+90 462 323 0198

Müşteri Hizmetleri Merkezi

444 00 00

Yurt çapındaki tüm T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Şubeleri