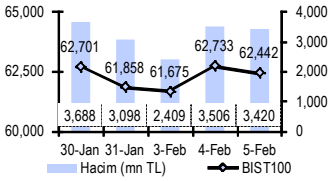




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Ocak	Markit Hizmet PMI		51.6
Türkiye	Ocak	TÜFE	1.61%	0.46%
Türkiye	Ocak	ÜFE	1.36%	1.11%
İtalya	Ocak	Markit İmalat PMI	53.6	53.3
Fransa	Ocak	Markit İmalat PMI	48.8	47
Almanya	Ocak	Markit İmalat PMI	56.3	54.3
AB	Ocak	Markit İmalat PMI	53.9	52.7
ABD	Ocak	Markit İmalat PMI	53.7	55
ABD	Ocak	İnşaat Harcamaları	0.50%	1%
ABD	Ocak	ISM İmalat PMI	56	57

ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İtalya	Ocak	TÜFE-Yıllık	0.70%	0.70%
AB	Ocak	ÜFE-Yıllık	-1%	-1.20%
Türkiye	Aralık	Konut Fiyat Endeksi		
Türkiye	Ocak	Reel Etkili Döviz Kuru		
ABD	Aralık	Fabrika Siparişleri	0.80%	1.80%
		FED/Lacker-Evans Konuşmaları		

ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İtalya	Ocak	Markit Hizmet PMI		47.9
Fransa	Ocak	Markit Hizmet PMI		47.8
Almanya	Ocak	Markit Hizmet PMI	53.6	53.5
AB	Ocak	Markit Hizmet PMI		51
AB	Ocak	Markit Dış Satış PMI		52.1
AB	Aralık	Parakende Satışlar-Yıllık	1.59%	1.80%
ABD	Ocak	ADP Özel Sektör İstihdam	203 bin	238 bin
ABD	Ocak	Markit Hizmet PMI	56.6	55.7
ABD	Ocak	ISM Hizmet PMI	53.8	53
		FED/Plosser-Lochhart Konuşmaları		

ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	2013	İşsizlik Oranı		6.80%
Almanya	Aralık	Fabrika Siparişleri-Yıllık		0.50%
İngiltere	Şubat	BoE Faiz Kararı	0.50%	0.50%
AB	Şubat	ECB Faiz Kararı	0.25%	0.25%
AB		Draghi Konuşması		
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	346 bin	348 bin
ABD	Aralık	Dış Ticaret Açığı	37.4 mrl \$	34.25 mrl \$
		FED/Rosenberg Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Aralık	İhracat	0.90%	0.30%
Almanya	Aralık	İthalat	2.10%	-1.10%
Almanya	Aralık	Dış Ticaret Fazlası	17.7 mrl €	17.8 mrl €
Almanya	Aralık	Cari Fazla	19.1 mrl €	21.8 mrl €
Fransa	Aralık	Bölge Açığı	81.3 mrl €	87 mrl €
Fransa	Aralık	İhracat		35.6 mrl €
Fransa	Aralık	İthalat		41.3 mrl €
Fransa	Aralık	Dış Ticaret Açığı	5.3 mrl €	5.7 mrl €
Türkiye	Ocak	Parakende Satışlar		
İngiltere	Aralık	Sanayi Üretimi-Yıllık	2.49%	2.50%
İngiltere	Aralık	Dış Ticaret Açığı	2.7 mrl €	3.24 mrl €
Almanya	Aralık	Sanayi Üretimi-Yıllık	1.83%	3.50%
ABD	Ocak	Tarım Dışı İstihdam	170 bin	74 bin
ABD	Ocak	İşsizlik Oranı	6.60%	6.70%
Türkiye	Ocak	Hazine Nakit Gerekçmeleri		

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EGCYO	0.66	13.8%	681,662
IPEKE	2.61	12.0%	93,706,478
ATAC	0.29	11.5%	105,963
SKTAS	2.51	11.1%	3,709,337
HITIT	1.11	9.9%	650,862

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KERVN	0.36	-7.7%	5,448,222
FNSYO	1.08	-5.3%	1,541,219
ESCOM	0.76	-5.0%	1,333,440
ISFIN	0.87	-4.4%	1,183,262
ISYHO	0.45	-4.3%	602,835

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün %1.06 yükselerek 63.394 seviyesini test etmesinin ardından günün %0.46 eksiye 62.442 puanda tamamlandı. ABD'de saat 17.00'de açıklanan ekonomik verilere belirgin bir tepki vermeyen ve **63.000** seviyesinin üzerinde işlem görmeye devam endeks, aynı saatlerde açıklanan **TÜFE** verisindeki güncelleme sonrası ise hızla geriledi. **Türkiye İstatistik Kurumu** (TÜİK) bütün alt grubunda yer alan sigara fiyatlarında sehven hatalı veri girişi yapıldığını belirterek, Ocak ayında **%1.72** olarak açıklanan TÜFE'nin **%1.98** olarak düzeltildiğini açıkladı. Böylece daha önce **%7.48** olarak açıklanan **2013 yılı toplam TÜFE rakamı %7.75 seviyesine yükseldi**. TÜİK açıklaması sonrası **dolar kurunun 2.2350** seviyelerinden **2.2450'ye** kadar yükseldiği gözlemlendi. Ancak yurt içi piyasaların kapanmasından sonra yükseliş eğilimi devam etmeyen kur **yeniden 2.2400** seviyesinin altına geriledi; bugün de **2.2350** seviyesinden işlem görüyor.

Son dönemde **ABD'de açıklanan ekonomik verilerin** yeterince güçlü olmaması ve dün açıklanan **ADP özel istihdam** verisinin de beklentilerin altında kalması nedeniyle, gelişmiş ülke borsalarındaki zayıf seyrin dün sınırlı da olsa devam etti. **SP500** ve **DAX** endeksleri hafta başından itibaren bakıldığında sırasıyla **%1.75** ve **%2.0** oranında değer kaybederken, gelişen ülke borsalarındaki değer kayıpları ise **ortalama %1.0 ile daha sınırlı** kaldı. **Borsa İstanbul** ise USD bazındaki **%1.5** oranındaki yükselişi ile hafta başından itibaren Yunanistan'dan sonra en çok kazandıran konumunda yer alıyor. **Bugün Asya borsalarında**, yatırımcıların ECB toplantısından çıkacak karar ve yarın ABD'de açıklanacak TDI verileri öncesinde beklemeyi tercih etmelerinin etkisiyle, sınırlı ölçüde değişimler olduğu gözleniyor. ABD vadelieleri %0.15 artıda işlem görüyor, Avrupa borsalarının ise %1.0'e yakın alıcılı açılması bekleniyor.

Saat 14.45'te sonuçları açıklanacak olan **ECB toplantısından** genel olarak bankanın para politikasında bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Ancak bazı analistler deflasyon tehdidine karşı parasal koşulları gevşetici başka bir seçeneğin gündeme gelebileceğini tahmin ediyor. Hatırlanacağı üzere Euro Bölgesi enflasyon datası geçtiğimiz Cuma günü, %0.7 ile %0.9 olan beklentilerin altında açıklanmıştı. Bu nedenle analistlerin oldukça azınlıkta kalan bir kısmı ECB'nin %0.25 olan politika faizini %0.10 seviyesine indirebileceğini, yine azınlıkta kalan bir kısmı ise mevduat faizlerinin de 10 baz puan kadar düşürüleceğini tahmin ediyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR İşsizlik Oranı 2013	15.30 Draghi Konuşması
13.00 Almanya Fabrika Sip. Ara. (B:0.4%)	15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (B:335 bin)
14.00 BoE Faiz Kararı (B:0.5%)	15.30 ABD Dış Tic. Açığı Ara. (B:36 mrl \$)
14.45 ECB Faiz Kararı (B:0.25%)	FED/Tarullo-Rosenberg Konuşmaları

Öne Çıkan Haberler

- Fed/Lockhart, Fed'in sözlü yönlendirmesinin, faizlerin daha uzun süre düşük kalacağını sinyali verebileceğini söyledi. ***BloombergHT.**
- Moody's, borç tavanı limitindeki son sürenin ABD tahvillerinin "AAA" olan notunu ve durağan görünümünü etkileyecek gibi görünmediğini belirtti. ***BloombergHT.**
- Fitch ABD'nin borç limitindeki yeni tarihi odaklandıklarını ve bu konunun ABD'nin "AAA" olan kredi notu üzerindeki negatif izlemeye yönelik karar için temel gösterge olacağını açıkladı. ***Sabah.**
- Moody's, borç tavanı limitindeki son sürenin ABD tahvillerinin "AAA" olan notunu ve durağan görünümünü etkileyecek gibi görünmediğini belirtti. ***BloombergHT.**
- Ekonomideki ilerleme sinyalleri ve merkez bankasının fiyat kazançlarının kademeli bir şekilde hedeflere doğru yükseleceği tahmini, AMB başkanının, beklemede kalmayı tercih edebileceğinin sinyali veriyor. ***BloombergHT.**
- Carney, acil durum teşvik politikalarını sonlandırmak için bir acelesinin olmadığını söylüyor ve ekonomistler bugünkü para politikasında Para Politikası Komitesi'nin faizi yüzde 0.5 düzeyinde bırakmasını bekliyor. ***BloombergHT.**
- Fitch, Japonya Başbakanı tarafından uygulanan politikaların 2014 yılında Japon bankaları büyümesini daha az destekleyeceğini bildirdi. ***BloombergHT.**
- Endonezya Maliye Bakanı FED'in koordinasyonsuz varlık alımı kesintilerinin kırılgan gelişmekte olan piyasaları tehdit ettiğini söyledi. ***FT.**
- Moody's, Meksika'nın "Baa1" olan devlet tahvil kredi notunu "A3"e yükseltti, görünümü durağanda bıraktı. ***BloombergHT.**
- IMF Türkiye Temsilcisi Mark Lewis, TCMB'nin ara PPK toplantısı sonrasında açıkladığı faiz artırımı kararının "geç kalmış ancak olumlu" bir adım olarak gördüklerini söyledi. ***Hürriyet.**



Şirket ve Sektör Haberleri

6 Şubat 2014

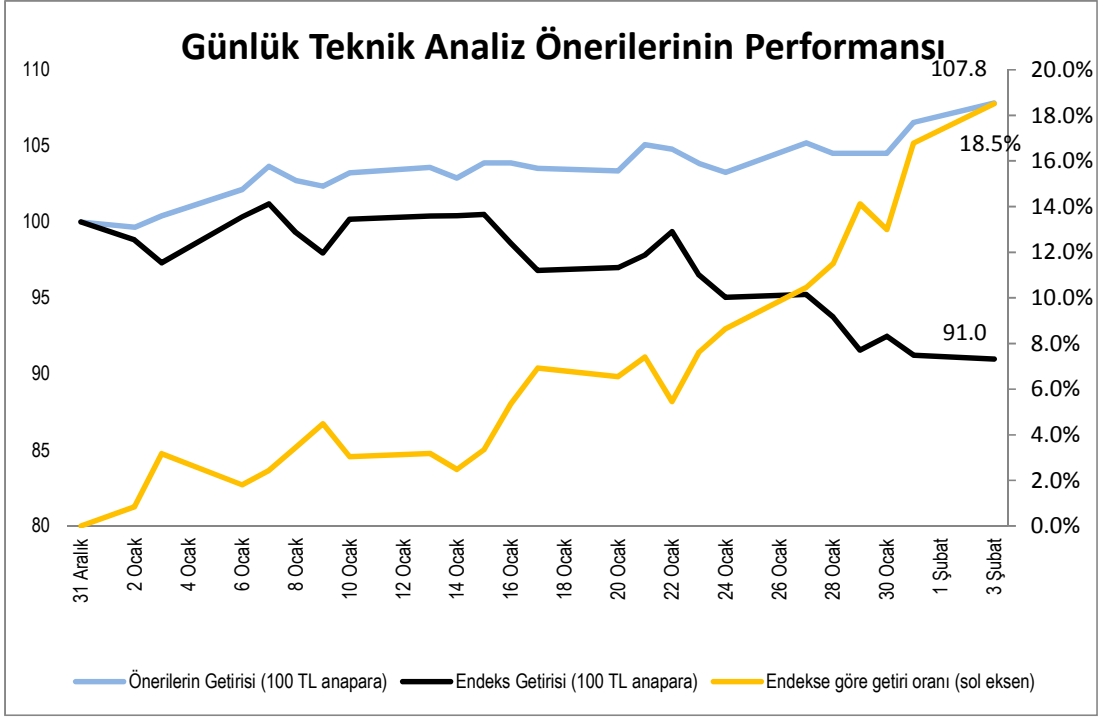
- İnşaat sektörünün temsilcileri, kullandıkları demirin fiyatının bir ayda yüzde 30 zamlandığını ancak zamdan daha önemli sorunun firmaların birleşerek fiyat açıklaması olduğunu savunuyor. ***Dünya.**
- Enerji ürünlerinin ithalat faturası 2013'te küçüldü. 2014'te ise yüksek faiz ortamında daralacak ekonomide ithalat miktarı ve dövizle ödenen fatura azalsa bile aşırı yükselen kur nedeniyle maliyet büyüyecek. ***Dünya.**
- İran'dan gelen gaz akışında azalma yaşanırken, Cezayir'den sıvılaştırılmış doğalgaz (LNG) tankeri zamanında gelemedi. Doğalgazda konut tüketimine öncelik veren enerji yönetimi, bu gelişmenin ardından doğalgaz santrallerine "ikincil yakıta geçin" talimatı verildi. İkincil yakıta geçme imkânı olmayan santrallerin üretimi durdurması ise serbest piyasada elektrik fiyatlarını olumsuz etkiledi. ***Hürriyet.**
- Taner Yıldız Mart ayında doğalgaza zam yapıp yapılmayacağına Şubat sonunda karar verileceğini söyledi. ***Hürriyet.**
- 2014 yılı Ocak ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 5.68 azalarak 24 bin 368 adet olarak gerçekleşti. Hafif ticari araç pazarı 2014 yılının Ocak ayında yüzde 14.31 azalarak 8 bin 302 adet seviyesine geriledi. ***Hürriyet.**
- **ASYAB:** 650 bin adet hissenin borsada işlem görebilmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **BIMAS:** BİM, hafriyat çalışmaları sırasında tarihi eserler çıkan arazisini maliyet fiyatından devlete devretmeye hazır olduğunu açıkladı. ***Sabah.**
- **BRKSN:** Bozüyük OSB'de 45 bin m2 arsa üzerine yapılan üretim tesisi tamamlanarak üretime başlamıştır.
- **DEVA:** değişen koşullara paralel olarak royalti değerlendirme raporları güncellenmiştir. 2014 yılı royalti hesaplamalarında yeni rapor verileri kullanılacak olup, royalti hesaplamaları; net satış hasılatı üzerinden, yapılan sözleşmeler uyarınca belirlenen ilaç grupları bazında tespit edilen oranlara göre yapılacaktır.
- **DGGYO:** Kısmi Bölünme İşlemi neticesinde, tahsisli sermaye arttırım karşılığı 133.428.155 TL nominal değerde pay hak sahiplerinin hesaplarına dağıtılmıştır
- **DOCO:** 13 Şubat'ta 2013-14 mali yılı ilk üç çeyrek sonuçları, 3 Haziran'da 2013-14 yıl sonuçları ve 21 Temmuz'da temettü ödemesi yapılacağı açıklanmıştır.
- **DYHOL:** Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurulu, Doğan TV Digital Platform İşletmeciliği A.Ş.'nin D-Smart Sinema TV hizmetinin sunulmaması sebebiyle taahhütnamesini veya abonelik sözleşmesini feshetmiş ve bu sebeple cezai bedel yansıtılmış tüketicilere tahakkuk ettirilen tutarları iptal etmesine ve tahsil edilen tutarları 3 ay içerisinde iade etmesine karar verdi. ***Sabah.**
- **HALKB:** Verilen krediler içinde sadece bir tanesinden Halkbank, 909 milyon lira alacaklı. Yakın izlemeye alınan kredilerde 3 milyon liranın üstünde 27 firma var. Toplam 1.9 milyar lirayı bulan takipteki kredilerden 1 milyar 268 milyon lirası, söz konusu 27 firmaya ait. ***Hürriyet.**
- **OZBAL:** 11.01.2013, 18.03.2013, 09.04.2013 ve 03.06.2013 tarihlerinde yapmış olduğu KAP bildirimlerinde belirtilen sipariş alımları ve ihale kazanımına ilişkin üretimler tamamlanmış olup, teslimatları yapılmıştır
- **TCELL:** Privy Council Çukurova Grubu'nun Altimo'nun elindeki Türkcell hisseleri için yapması gereken 1,57 milyar dolar tutarındaki ödemeyi, taraflar arasında New York Tahkim Mahkemesi'nin vereceği kararın 60 gün sonrasına kadar erteledi. ***Milliyet. Yorum:** Çukurova İngiltere Yüksek Mahkemesi'nin kararıyla finansman sağlamak adına süre kazanmış olsa da mevcut durumda herhangi bir değişiklik bulunmuyor. Hisse geri alımı ve temettü ödemesinin 2014'ün ilk yarısında gerçekleşmesini beklemiyoruz.
- **TGSAS:** 25.12.2013 tarihinde tebliğ edilen vergi cezasına karşı açılan iptal istemli davada mahkeme tarafından şirket lehine karar çıkmıştır.
- **TTKOM:** Şirket 2014 yılı için konsolide gelirlerinin 2013 yılına göre yüzde 4-5 seviyelerinde artmasını, FAVÖK tutarının 5 milyar TL - 5.2 milyar TL seviyelerinde gerçekleşmesini ve yatırım harcamalarının ise yaklaşık 2.1 milyar TL seviyelerinde gerçekleşmesini beklediğini açıklamıştır.
- **UYUM:** Yönetim kurulu başkanı 1.48-1.57 TL fiyat aralığından 214,230 adet hisse almıştır.
- **YAPRK:** 1 Şubat 2014 tarihi itibarı ile geçerli olan çiğ süt referans fiyat (taban fiyat) 1,05 TL olarak belirlenmiştir.

Makro Haberler

- Ocak ayı TÜFE verisi revize edilerek %1.98'e yükseltildi. Yıllık bazda TÜFE %7.75 oldu.

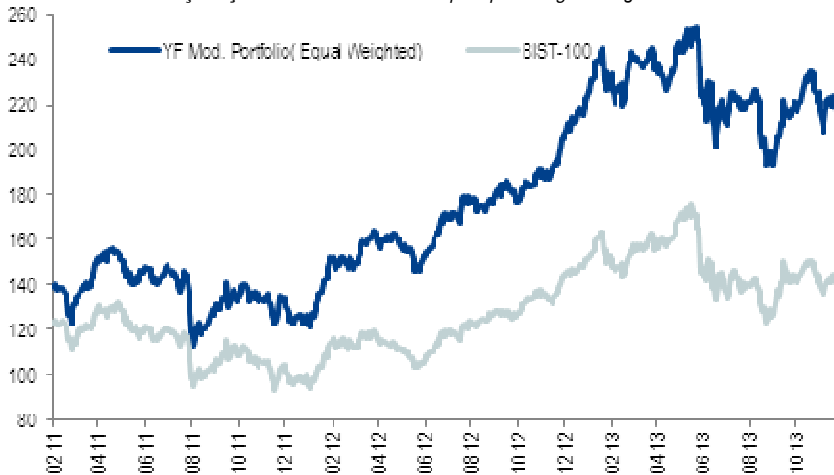


6 Şubat 2014

**Uzun Vadeli Portföy Önerimiz**

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	5.83	5.83	0.00%	7.61	30.53%
ENKAI	6.24	6.28	-0.64%	7.40	18.59%
SAHOL	7.72	7.80	-1.03%	10.90	41.19%
SISE	2.49	2.56	-2.73%	3.10	24.50%
TCELL	11.01	11.18	-1.52%	14.10	28.07%
THYAO	6.99	6.94	0.72%	8.50	21.60%
TOASO	10.40	10.75	-3.26%	14.25	37.02%
UYUM	1.57	1.53	2.61%	2.60	65.61%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektifte 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) 334 98 06
-------------	------------------------	-----------------------	---------------------

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	Müdür Yardımcısı	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	Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00
Konya	+90 (332) 237 76 77	Samsun	+90 (362) 431 46 71
İzmit	+90 (262) 325 40 30		