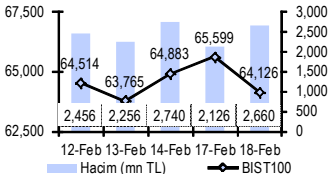




Günlük Bülten

19 Şubat 2014

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

17 Şubat 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
Japonya	Aralık	Sarıya Üretimi		-0.10%
Türkiye	Kasım	İşsizlik Oranı	10.40%	9.70%
Türkiye	Ocak	Merkezi Yönelim Bütçesi		-17.2 mtl TL
		Eurogrup Toplantısı		
		ABD Başkan Günlü Tali		
		HALKB-TKNSA 4Ç2013		

18 Şubat 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
Japonya	Subat	Böl. Faiz Kararı	0.10%	0.10%
Türkiye	Aralık	Özel Sektör Tutarlılığı Kredisi		
AB	Aralık	Cari Fazla	21 mtl €	23.5 mtl €
İtalya	Aralık	Dg. Ticaret Dengesi	1.1 mtl €	3.09 mtl €
İngiltere	Ocak	TUFE-Yıllık	2%	2%
İngiltere	Ocak	UFE-Yıllık	0.80%	1%
Almanya	Subat	ZEW Endeksi	63.2	61.7
AB	Subat	ZEW Endeksi	85.59	73.3
Türkiye	Subat	TCMB PRK Faiz Kararı	10%	10%
ABD	Subat	NY Emisyon İmali	10	12.51
ABD	Aralık	Nat Sermaye Hareketi	32.3 mtl \$	-16.6 mtl \$
ABD	Subat	NAHB Konut Endeksi	61.42	56
		AB Maliye Bakanları Toplantısı		
		TAVHL-ADANA-MRDİN 4Ç2013		

19 Şubat 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
Türkiye	Aralık	Kısa Vadeli Dış Borç		
AB	Aralık	İnşaat Üretimi		-0.60%
ABD	Ocak	İnşaat İzinleri	995 bin	986 bin
ABD	Ocak	Konut Başlangıcı	975 bin	999 bin
ABD	Ocak	TUFE	0.10%	0.40%
ABD	Subat	FOMC Toplantı Tutanaqları		
		FED/Bullard-Williams Konuşmaları		
		TCELL 4Ç2013		

20 Şubat 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
Almanya	Ocak	UFE	0.20%	0.10%
Fransa	Ocak	TUFE	-0.20%	0.40%
Fransa	Subat	Market İmalat PMI	49.8	49.3
Fransa	Subat	Market Hizmet PMI	49.2	48.9
Almanya	Subat	Market İmalat PMI	56.5	54.3
Almanya	Subat	Market Hizmet PMI	53.5	51.1
AB	Subat	Market İmalat PMI	54.3	54
AB	Subat	Market Hizmet PMI	51.9	51.6
İtalya	Aralık	Sarıya Satışları		0.90%
İtalya	Aralık	Sarıya Siparişleri		2.30%
İngiltere	Ocak	Purkender Satışları	-0.90%	2.80%
ABD	Ocak	TUFE	0.10%	0.30%
ABD	Ocak	Çekidek TUFE-Yıllık	1.60%	1.70%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	339 bin	339 bin
ABD	Subat	Market İmalat PMI		53.7
ABD	Ocak	Öncü Göstergeler	0.20%	0.10%
ABD	Ocak	Philadelphia FED İmalat	10	8.4
Türkiye	Ocak	Merkezi Yönelim Borç Verileri		
		ALBRK 4Ç2013		

21 Şubat 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
İtalya	Subat	TUFE	0.20%	0.20%
AB	Subat	Avrupa Komisyonu Büyüme Tahminleri		
ABD	Ocak	İkinci El Konut Satışları	4.7 m	4.87 m
		FED/Bullard Konuşması		
		G 20 Toplantısı		

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHGZT	0.50	16.3%	1,741,500
GNPWR	0.80	12.7%	6,759,161
ALCTL	2.82	11.9%	17,027,024
EUROM	1.20	8.1%	1,893,921
UTPYA	1.41	6.8%	717,066

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TARAF	5.74	-7.7%	8,665,537
DESA	0.74	-6.3%	336,558
ARSAN	2.15	-5.3%	14,501,320
KATMR	2.47	-5.0%	413,985
TGSAS	5.38	-4.6%	1,582,331

Piyasa Beklentisi

Tedirgin açılan ve gün boyunca eksiye seyreden BIST100 Endeksi, ilk seansta %0.79, ikinci seansta ise %1.47 oranında düşerek günü %2.25 değer kaybı ile 64.125 puanda tamamladı. Endeksin işlem hacmi, bir gün aradan sonra açılan ABD piyasaları ile birlikte arttı ve bir önceki günün %25 daha üzerinde 2.640mn TL seviyesinde gerçekleşti. Endeksin 65.500 seviyesindeki güçlü direncini aşmakta zorlanması, işlem hacminin yetersiz kalması ve yurt dışı piyasaların destekleyici olmaktan uzaklaşmasıyla dün kâr satışlarıyla karşılaştığını gözledik.

Özellikle ABD piyasalarının açılmasından hemen önce güçlenen kâr satışları, 65.000 desteğinin kırılması ile birlikte ivme kazanırken, satışların seans sonuna yoğunlaşması nedeniyle, hisselerin ağırlıklı ortalama fiyatları kapanış fiyatlarının ortalama %0.9 üzerinde kaldı. Bu nedenle endeksin 64.700-750 aralığını yeni kısa vadeli direnci olarak izlemeye alırken, geçtiğimiz hafta olduğu gibi bu hafta da 63.800-64.000 desteğini düzeltme sınırı olarak takip ediyoruz. Hisse senetleri tarafında dün yaşanan satıcı seyre rağmen, döviz ve tahvil tarafında belirgin bir hareketlilik gözlenmedi. Dolar kuru %0.14 oranında sınırlı ölçüde yükselirken, gösterge 2-yıllık tahvilin faizi ise sadece 2 baz puan yükselişle %10.81 oldu. Ancak dolar kurunun EURUSD paritesindeki %0.38 oranındaki yükselişe rağmen değer kazanması dikkat çekti.

TCMB dün Para Politikası Kurulu toplantısında, beklendiği gibi politika değişikliğine gitmedi ve 28 Ocak'taki ara toplantıda aldığı sert faiz artışı kararlarının etkisini görmeyi tercih etti. Bankanın duyuru metninde ilk göze çarpan değişim ise nihai yurtiçi özel talepte beklenen ivme kaybı oldu. Kurul'a göre sıkı politika duruşu ile alınan makro-ihiyati tedbirlerin yanı sıra zayıflayan sermaye akımları ile birlikte kredilerdeki büyüme hızı yavaşlıyor.

Bugün TCMB'nin ekonomistler ile yapacağı toplantı takip edilecek, TCELL ve TUPRS 2013 yılı finansal sonuçlarını açıklayacak. Yurt dışında ise dün ABD'de açıklanan konut piyasası endeksinin beklentilerin oldukça altında kalmasının ardından bugün saat 15.30'da açıklanacak konut verilerinin önem kazandığını düşünüyoruz. Asya borsalarında yatırımcıların Çin'in faiz oranlarındaki hareketleri tedirginlikle izlemeleri sonucu yatay bir seyir gözleniyor. ABD vadeliileri %0.10 eksiye işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.20-%0.25 oranında satıcılı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Kısa Vadeli Dış Borç	15.30 ABD UFE Ocak (B:0.1%)
12.00 AB İnşaat Üretimi Aralık	21.00 ABD FOMC Toplantı Tutanaqları
15.30 ABD İnşaat İzinleri Ocak (B:980 bin)	FED/Bullard-Williams-Lockhart Konuşmaları
15.30 ABD Konut Başlangıcı Ocak (B:950 bin)	TCELL 4Ç2013 Bilanço (B:506 mn TL)

Öne Çıkan Haberler

- FED yabancı bankalara yeni sermaye kuralları getiriyor.***CNBC**.
- ABD'de hanehalkı borçları geçtiğimiz çeyrekte altı yıldan uzun bir sürenin en büyük artışını gerçekleştirdi.***BloombergHT**.
- ABD'deki Kongre Bütçe Ofisi, asgari saat ücretinin artırılmasının bir yandan yoksulluğu azaltmaya yardım alacağını, ancak aynı zamanda 1 milyon iş kaybettirebileceğini söyledi.***BloombergHT**.
- ABD Hazine Bakanlığı verilerine göre, ülkede Aralık ayında Şubat 2009'dan bu yana en büyük net yabancı sermaye çıkışı gerçekleşti.***BloombergHT**.
- Yenin, dolar karşısında 120 seviyesini kaçırmasıyla stratejistler, BOJ Başkanı Kuroda'nın yüzde 2 enflasyon hedefine ulaşamayacağı öngörülüyor.***BloombergHT**.
- Çin'in kredilerdeki artışın ardından piyasadan likidite çekme kararı, gelişmekte olan ülke para birimleri ve borsa endekslerinde değer kaybına yol açtı.***Hürriyet**.
- ABD'nin en büyük yabancı kreditorü Çin, Aralık'ta elindeki ABD tahvili varlıklarında 2 yılın en büyük ölçekli azaltımını yaptı.***BloombergHT**.
- Güney Kıbrıs lideri Nikos Anastasiadis, Kıbrıs'ın bölünmüşlüğü'nün devam edemeyeceğini ve ne Kıbrıslı Rumların, ne de Kıbrıslı Türklerin, 'bölünmüş' olarak ayakta kalabileceklerini düşünme lüksü bulunmadığını söyledi.***EurActiv**.
- Goldman Sachs TCMB'nin önümüzdeki 18 ayda 200 baz puan faiz artışı yapacağı tahminini koruduğunu açıkladı.



Şirket ve Sektör Haberleri

19 Şubat 2014

- TÇMB çimento sektörünün, 2013'te yüzde 12 büyüdüğünü, ihracatta ise yüzde 9'luk gerileme olduğunu ve 2014'te yüzde 6 büyüme öngördüğünü söyledi. "Rus çimento üreticileri limanları kiraladılar ve ihracatımızı engelleme yoluna gidiyorlar" denildi. ***Dünya.**
- Avrupa Birliği Ocak ayı otomobil satışları yüzde 5,5 oranında arttı. 5 aydır üst üste artan otomobil satış rakamları, özellikle krizin derinden vurduğu ülkelerde tavan yaptı. ***Euronews.**
- Çin Sanayi Bakanlığı 2017'den önce çelik, çimento, elektrolitik alüminyum, cam ve gemi inşa sektörlerine yeni üretim kapasitesi eklenmeyeceğini bildirdi.
- İnşaat sektörü 2014'te kampanya atağına başladı. Artan konut kredi faizine karşı faizleri sabitleyen şirketler, peşinatları erteledi, vadeleri uzattı. Peşin alımlarda yüzde 10'a varan indirim yapan şirketler kendi bünyelerinde ödeme planı da çıkarıyor. ***Hürriyet.**
- Türkiye'de geçen yılki ham petrol ithalatı, bir önceki yıla göre yaklaşık yüzde 4,8 azalarak 18 milyon 554 bin 156 ton oldu. ***Hürriyet.**
- JCR Eurasia Başkanı Orhan Ökmen; özel sektörün döviz yükümlülüğünün ise, Türkiye ekonomisi için temel kırılganlık kaynaklarından biri olduğunu söyledi. buna karşın, reel sektörün döviz yükümlülüğünün kısa vadeli kısmının düşüklüğü nedeniyle borç çevirememeye riskinin 2014'te düşük kalacağını söyledi. ***Hürriyet.**
- Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürü Orhan Birdal üçüncü havalimanının hizmete girmesinden sonra Atatürk Havalimanı'nın akıbetine ilişkin soruyu, "Burada tarifeli seferler yapılmayacak. Genel Havacılık hizmetleri, bakım onarım ve kargo hizmetleri devam edecek. Onun için yıkılma diye bir şey yok" şeklinde yanıtladı. ***Milliyet.**
- İşbir Yatak Genel Müdür Yardımcısı İlham Öz, "Yabancı yatırımcılar bizim markamızla da yakından ilgileniyor. Şu an yüzde 50 yabancı, yüzde 50 Doğa ortaklığı olan bir firma ile görüşmelerimiz devam ediyor" dedi. ***Milliyet.**
- Gelişmekte olan ülkelerde çikolata tüketimi artınca kakao da alarm zili çaldı. Kakao üretimi 10 yılda yüzde 13 artmazsa fiyatlar tavan yapacak. Hatta bazı firmaların maliyet baskısıyla yok olabileceği belirtiliyor. ***Sabah.**
- İsrail'den Türkiye'ye yılda 8 milyar m3 doğalgaz getirecek boru hattı için Derek-Noble ortaklığı 4 Türk şirketiyle görüşmelere başladı. Taraflar anlaşırsa ilk gaz 2017'de gelebilir. ***Vatan.**
- **ASUZU:** İlk yerli pilot üretim D-Max pick-up aracı hattan çıkmıştır.
- **BSHEV:** şirket paylarının borsa kotundan çıkarılması amacıyla BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin diğer ortaklarının sahip oldukları paylarının BSH Bosch und Siemens Hausgeraete GmbH tarafından satın alınma süreci tamamlanmıştır. pay alım süresi içinde çağrıya cevap vermeyen ortakların Şirket paylarının kottan çıkarılmasına ilişkin Borsa Yönetim Kurulu karar tarihinden itibaren 3 yıl boyunca bu ortakların paylarını satmak üzere başvurabilme hakkı bulunmaktadır.
- **DENİZ:** Bağlı ortaklığı Deniz Yatırım ödenmiş sermayesini 95 mn TL artırma kararı almıştır.
- **DITAS:** Rusya'nın da dahil olduğu Bağımsız Devletler Topluluğu ile Asya Pasifik Ülkeleri'nde satış ve pazarlamasının yapılabilmesini teminen, bir tanesi Rusya Federasyonu'nda, diğeri Çin Halk Cumhuriyeti'nde yerleşik iki ayrı şirket ile faaliyetlerin geliştirilmesine karar verilmiştir.
- **DOHOL:** Bağlı ortaklığı Milta Turizm'in Antalya Kemer'de üst hak kullanımına sahip olduğu 92,476 m2 alanlı Kemer Tatil Köyü 20 mn € bedelle satılmıştır. Satış kararın yasal kayıtlara göre yaklaşık 53 mn TL olacağı tahmin edilmiştir.
- **GSRAY:** SPK kararı sonrasında şirket sermaye artış işlemlerine devam kararı almıştır.
- **KLGYO:** Referans Güneşli projesinin Kiler GYO bünyesinde yapılması için, Nahit Kiler ile görüşmeler devam etmektedir. Beylikdüzü Yakuplu arsasında planlanan projeyle ilgili proje ruhsatı henüz bulunmamaktadır. Plan tadilatının onayını müteakiben ilgili belediyeden yapı ruhsatı alınarak proje hayata geçirilecektir.
- **KRSTL:** 10.000.000 adet 250 ml ve 10.000.000 adet 2.5 lt Didi marka soğuk çay ihalesi için teklif verecektir.
- **KRTEK:** Yönetim Kurulu üyesinin vefatı nedeniyle hissedarlar arasında pay devri gerçekleşmiştir.
- **LOGO:** Şirket A grubu hissedarlarından Logo Yatırım Holding'in çoğunluk hissedarı Tekbulut Teknoloji'nin çoğunluk hissedarının sahip olduğu 484 adet Logo Elektronik hissesinin 8 mn TL bedelle alınmasına ve yine diğer iki ortağın sahip olduğu 121 adet hissenin 2 mn TL karşılığında alınması için opsiyon sözleşmesi yapılmasına karar verilmiştir.
- **METRO:** Bayrampaşa'da bulunan iki asma katlı dükkanın AVGYO'ya 1.5 mn TL bedelle satılmasından vazgeçilip 1.75 mn TL bedelle başka bir firmaya satılmıştır.
- **METRO:** Bir ortak 1.3 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **TAVHL:** 2014 yılı için toplam yolcu büyümesi %10-%12 arasında, İstanbul Atatürk Havalimanı yolcu büyümesi %8-%10 arasında, Ciro büyümesi %9-%11 arasında, FAVÖK büyümesi %12-%14 arasında, Yatırım harcamaları ise 100 - 120 milyon avro seviyesinde beklendiği açıklanmıştır.
- **TAVHL:** Hisse başına 54.78 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **TSGYO:** TSKB 0.69 TL fiyattan 200 bin adet hisse almıştır.

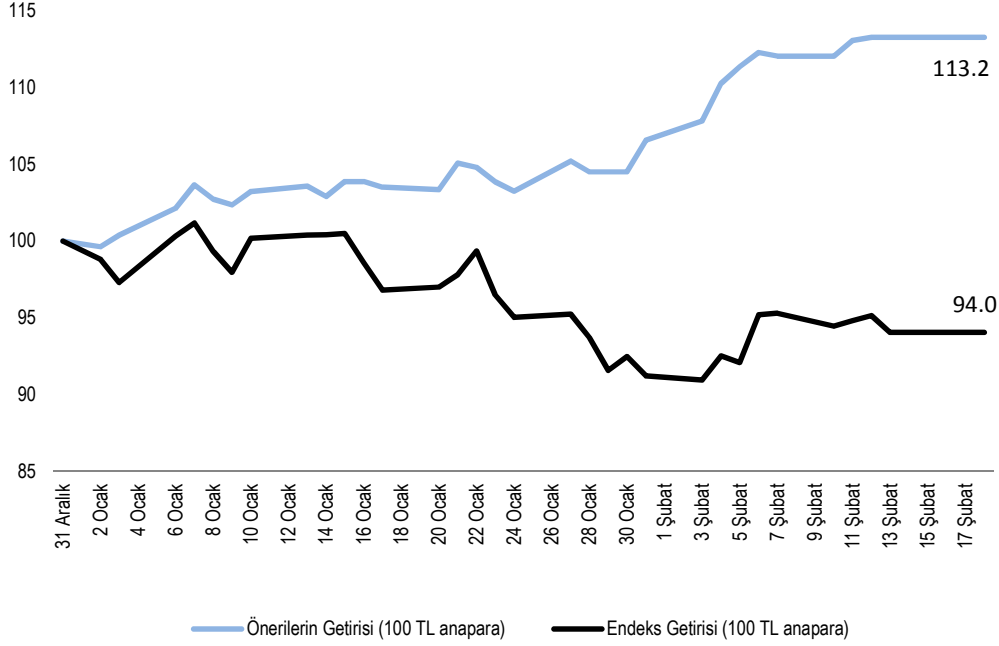
Makro Haberler

- Para Politikası Kurulu (PPK) gerçekleştirdiği olağan toplantısında beklemede kalmayı tercih etti. Önceki ay sonunda gerçekleştirdiği olağanüstü toplantı ile önemli bir sıkılaştırma hayata geçiren Kurul tüm piyasa katılımcılarının beklentisi paralelinde kısa vadeli faiz oranlarını sabit tuttu. PPK sonucunun herhangi bir piyasa etkisi olmayacağını düşünüyor. Kurul ile sıkılaştırmanın gecikmiş de olsa oldukça güçlü olduğu konusunda hemfikiriz ve bir dahaki riskten kaçınma eğilimi döneminde TL'ye bir miktar destek sağlayabileceğine inanıyoruz. Ancak MB'nin da artık kabul ettiği şekilde önemli ölçüde problemli olan enflasyon görünümünün bu sıkılaştırmanın yakın vadede kısmen de olsa geri alınabileceği yönündeki beklentileri gerçekçilikten uzak kıldığı fikrindedir. İleriki dönemde temel senaryomuzda PPK'nın beklemede kalmasını beklerken, ABD Merkez Bankası FED'in ilk faiz artışı zamanlamasına yönelik beklentilerin öne çekilmesi durumunda bu yılsonunda ek sıkılaştırma ihtiyacının ortaya çıkabileceğini düşünüyoruz.



19 Şubat 2014

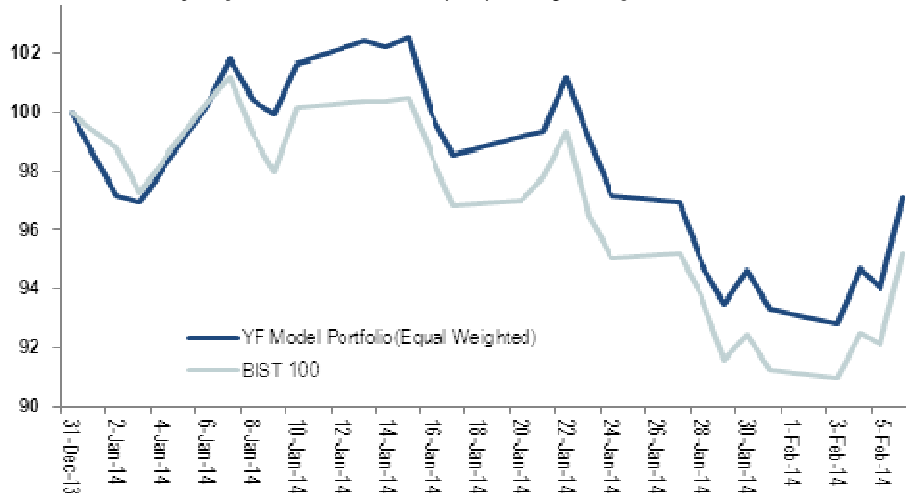
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	6.07	6.26	↓ -3.04%	7.61	25.37%
ENKAI	6.44	6.52	↓ -1.23%	7.40	14.91%
SAHOL	8.03	8.24	↓ -2.55%	10.90	35.74%
SISE	2.47	2.53	↓ -2.37%	3.10	25.51%
TCELL	11.33	11.32	↑ 0.09%	14.10	24.45%
THYAO	6.85	7.07	↓ -3.11%	8.50	24.09%
TOASO	11.00	11.20	↓ -1.79%	14.25	29.55%
UYUM	1.76	1.69	↑ 4.14%	2.60	47.73%

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