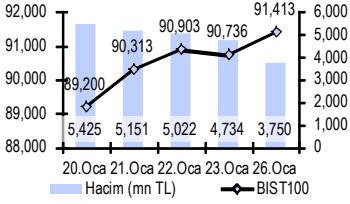




Günlük Bülten

28 Ocak 2015

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

28 Ocak 2015 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Aralık	Dış Ticaret Açığı	542 milyar Y	892 milyar Y
Japonya	Aralık	Bölge Toplamı Tutarları		
Türkiye	Ocak	Sektörel Güven Endeksi		
Almanya	Ocak	IFO İşletme Güveni	106.2	105.5
Euro Böl.	Aralık	Perakende Satış Yılı		1.50%
Türkiye	Ocak	Real Kesim Güveni	100.7	101.2
Türkiye	Ocak	Kapasite Kullanım Oranı	74.05%	74.60%
Rusya	Aralık	Sanayi Üretimi Yılı	0.20%	-0.40%
Brezilya	Ocak	Tüketici Güveni	109.3	109.2
ABD	Ocak	Dallas FED İmalat	3	4.1

27 Ocak 2015 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Aralık	Perakende Satış Yılı	0.71%	-0.80%
Fransa	Ocak	İşletme Güveni	99.6	99
İngiltere	4Q2014	GSYH Yılı	2.91%	2.60%
Rusya	Aralık	UFE Yılı	7.35%	6.10%
Rusya	Aralık	Perakende Satış Yılı	-1.04%	1.80%
ABD	Aralık	Dayanıklı Mal Siparişleri	0.50%	-0.90%
ABD	Aralık	Day. Mal. Sip. (Ulaşım Hariç)	0.50%	-0.70%
ABD	Kasım	S&P Konut Fiyat Endeksi	4.50%	4.50%
ABD	Ocak	Markit Bileşik PMI Öncü	53.06	53.5
ABD	Ocak	Markit Hizmet PMI Öncü	53.6	53.3
ABD	Aralık	Yeni Konut Satış	450 bin	438 bin
ABD	Ocak	Tüketici Güveni	94.4	92.6
ABD	Ocak	Richmond FED İmalat	5	7
G.Kore	Ocak	TUFE Yılı	0.88%	0.80%

28 Ocak 2015 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Aralık	GK Tüketici Güveni	9.1	9
İngiltere	Ocak	Konut Fiyat End. Yılı		7.20%
Fransa	Ocak	Tüketici Güveni	88	90
ABD	Ocak	FED FOMC Faiz Kararı	0.25%	0.25%

29 Ocak 2015 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Aralık	Perakende Satış Yılı	-0.13%	0.40%
Fransa	Aralık	Tüketici Harcaması		0.40%
Türkiye	Ocak	Ekonomi Güven Endeksi		
İspanya	Aralık	Perakende Satış Yılı	1.25%	0.50%
Almanya	Ocak	İşsizlik Oranı	6.50%	6.50%
İtalya	Ocak	İşletme Güveni	97.8	97.5
Euro Böl.	Aralık	Özel Sektör Kredisi Yılı		-0.90%
Euro Böl.	Ocak	İşletme Güveni	0.08	0.2
Euro Böl.	Ocak	Tüketici Güveni	-9.5	-12
İtalya	Ocak	Tüketici Güveni	100	99.7
Euro Böl.	Ocak	Ekonomi Güveni	101.4	100.8
Almanya	Ocak	TUFE Yılı	0.00%	0.20%
G.Afrika	Aralık	Faiz Kararı	5.75%	5.75%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvurusu	294 bin	307 bin
ABD	Aralık	Beklenen Konut Satış	0.60%	0.80%
Meksika	Ocak	Faiz Kararı	3%	3%

30 Ocak 2015 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
G.Kore	Aralık	Sanayi Üretimi Yılı	-1.50%	-3.40%
Japonya	Aralık	TUFE Yılı	2.10%	2.40%
Japonya	Aralık	Sanayi Üretimi Yılı	-2.90%	-3.70%
Türkiye	Aralık	Dış Ticaret Açığı	8 milyar \$	8.3 milyar \$
İspanya	4Q2014	GSYH Yılı	1.60%	1.60%
İspanya	Aralık	TUFE Yılı	-0.67%	-1.10%
İtalya	Aralık	İşsizlik Oranı	13.48%	13.40%
Euro Böl.	Ocak	TUFE Yılı	-0.50%	-0.20%
Euro Böl.	Ocak	Çekirdek TUFE Yılı	0.83%	0.70%

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NETAS	10.54	16.6%	320,813,530
MEPET	8.85	12.3%	4,846,058
TMSN	8.24	10.8%	262,044,283
KORDS	6.00	7.0%	7,685,350
KOZAL	18.00	6.8%	37,651,359

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EUYO	0.44	-4.3%	43,419
VESTL	5.60	-4.3%	24,039,161
GUSGR	2.50	-3.5%	3,743,777
RYAS	0.88	-3.3%	9,805,425
ADESE	8.31	-3.1%	3,663,230

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün 91.753 (+%0.4) ve 90.560 (-%0.9) seviyeleri arasında dalgalandığı günü %0.29 ekside 91.150 puanda tamamladı. İşlem hacmi 4.027mn TL ile haftalık ortalamasının %10 altında gerçekleşirken, Banka Endeksi %0.7 değer kaybetti, Sanayi Endeksi ise %0.28 değer kazandı. Banka Endeksi dün gördüğü 174.353 ile 2013-Gezi olayları esnasında oluşan fiyat boşluğunun üst ucunun geçtiği 174.000-175.000 aralığını test etti ve 176.175 seviyesinde kapandı. Söz konusu fiyat boşluğu destek işlevi gördüğü sürece BIST100 Endeksinin banka hisseleri öncülüğünde yükseliş potansiyelini koruyacağını aksi halde düşüş eğiliminin başlayacağını düşünüyoruz. Ayrıca Sanayi Endeksi göreceli olarak bakıldığında Banka Endeksinin 200-günlük HO'sını aşmakta zorlandığını ve 2013-Nisan'dan itibaren güçlü yatay direnç işlevi gören seviyeye ulaştığını görüyoruz.

Yunanistan'da seçimleri kazanan Syriza partisi liderinin dün hükümeti kurarak yeni kabineyi açıklamasının ardından global piyasalarda risk iştahının hızla gerilediğini gözlemlendi. Ülkenin dış borçlarının geri ödenmesinin mümkün olmadığını söyleyen Syriza partisi, Yunanistan'a Troika tarafından sağlanan ve dış borçlarının %80'ni oluşturan 240milyar EUR tutarındaki kurtarma paketinin şartlarını yeniden görüşmek istiyor. Ancak Troika'yı oluşturan ECB, IMF ve AB Komisyonu Yunanistan'ın taahhütlerini yerine getirmesini istiyor. Bu bağlamda Eurogroup başkanı Dijsselbloem'ün kurtarma paketi üzerinde görüşmeler gerçekleştirmek üzere Cuma günü Atina'ya yapacağı seyahatin önemli olacağı kanısındayız.

Yurtiçinde ise dün TCMB Başkanı Erdem Başçı'nın açıkladığı Enflasyon Raporunda 2015 yılı enflasyon beklentisi orta noktası %5.5 olmak üzere %4.1 ile %6.9 aralığına, 2016 yılında ise orta noktası %5 olmak üzere %3.2 ile %6.8 aralığına çekildi. Yıl sonunda 45 yılın en düşük enflasyonuna doğru ilerlediklerini belirten Başçı, 3 Şubat'ta açıklanacak olan Ocak ayı enflasyonunda "çok sert" bir düşüş olabileceğini ve düşüşün 1 puanın üzerinde olması ve çekirdek enflasyonun iyi gelmesi halinde, 24 Şubat'taki PPK'yı beklemeden 4 Şubat'ta da toplanarak parametreleri değiştirebileceklerini söyledi. Ancak iyileşmenin kalıcı olması için getiri eğrisini yataya yakın tutmaya ve sıkı para politikası duruşu sergilemeye devam edeceklerini bildiren Başçı'nın açıklamaları sonrasında gösterge 2y ve 10y tahvil faizleri 9 ve 6 baz puan gerileyerek %6.78 ve %6.93 seviyelerinde kapandı.

ABD'de ise açıklanan şirket kârlarının beklentileri karşılmasına rağmen şirketlerin 2015 yılına dönük beklentilerini aşağı doğru revize etmeleri piyasaları baskıladı ve ABD borsaları %1.29 ekside kapandı. Bugün ise vadeliileri %0.65 yukarıda işlem görüyor. Asya borsalarında ise karışık bir seyrizleniyor. Avrupa borsalarının ise %0.75 civarında alıcılı açılması bekleniyor.

Bugün Fed'in FOMC takip edilecek, Fed'in genel olarak küresel ekonomik görünümdeki belirsizliğe vurgu yapması ve Avrupa, ECB ve İsviçre MB'lerinin gevşek para politikası uygulamaları nedeniyle para politikasını sıkılaştırırken sabırlı olacağını tekrarlayacağı yönünde.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Gfk Tük. Güveni Ara. (Bekl:9.1)	21.00 ABD FED FOMC Faiz Kararı (Bekl:0.25%)
09.45 FR Tüketici Güveni Oca. (Bekl:91)	

Öne Çıkan Haberler

- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan, Türkiye'nin G20 dönem başkanlığında ağırlığın KOBİ'lere verileceğini ifade etti. ***BloombergHT**
- ABD'de dayanıklı mal siparişleri, yükseliş beklentilerinin aksine Aralık ayında %3.4 gerileyerek, üst üste dördüncü ay düşüş gösterdi. ***BloombergHT**
- Almanya Maliye Bakanı Wolfgang Schäuble, Yunanistan için bir borç indiriminin şu anda masada olmadığını söyledi. ***BloombergHT**
- TCMB Başkanı Başçı, dün ilk enflasyon raporunun tanıtımında, 2015 enflasyon beklentisini %5.5 seviyesinde belirlerken, PPK toplantısının daha erkene çekilebileceği sinyalini verdi. ***BloombergHT**
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, TCMB'nin enflasyon tahmini için gerekli koşulların mevcut olduğunu ifade etti. ***Dünya**
- Goldman Sachs Yönetim Kurulu Başkanı Gary Cohn, petrol fiyatlarının 30 dolara kadar inebileceğini söyledi. ***CNBCE**
- Morgan Stanley ekonomistleri, FED'in ilk faiz artırımına ilişkin tahminlerini Ocak 2016'dan, Mart 2016'ya kaydirdi. ***CNBCE**
- Apple, dün açıkladığı sonuçlarda, Amerikan şirketler tarihinin en güçlü karını açıkladı. Apple ilk çeyrekte net kârını %18 artırarak 18 milyar USD seviyesinde açıkladı. ***CNBCE**



Şirket ve Sektör Haberleri

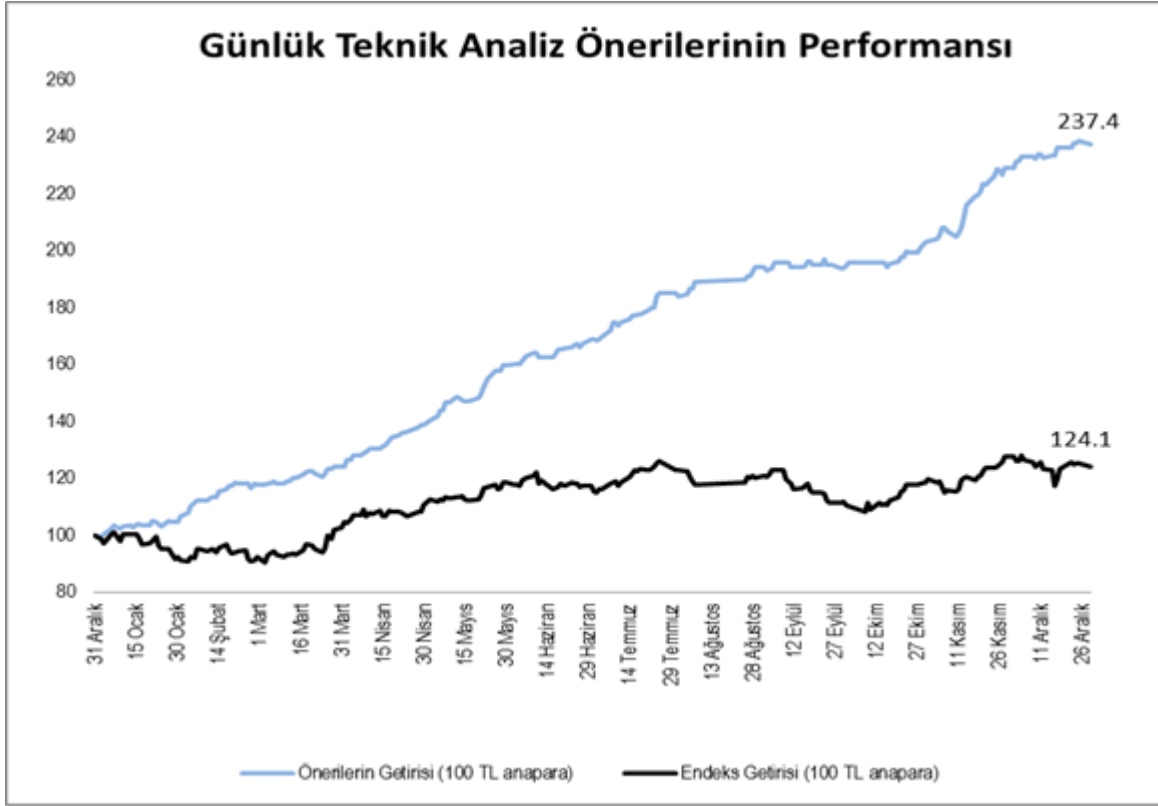
28 Ocak 2015

- Başbakan Ahmet Davutoğlu, konut sektörüne ilişkin olarak, %25 peşinatın birikmesi için açılan her hesaba devletin %15-20 oranında katkı yapacağını ifade etti. ***BloombergHT**
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Mobilya sektörünün 2014 yılı itibariyle 3 milyar doları aşan bir ihracat gerçekleştirdiğini ifade etti. ***Dünya**
- Başbakan Davutoğlu, çiftçiye yapılacak hibe desteğinin %50 artırılacağını, kırmızı mercimek ve kuru fasulyede %100 prim desteği verileceğini, tohum ve motorin desteğinin artırılacağını söyledi. ***Dünya**
- **ISCTR:** Banka, yurtdışında ihraç edilmek üzere toplam 5 mlr USD veya TL karşılığı tahvil ihracı için Genel Müdürlüğe yetki vermiştir.
- **KLGYO:** Şirket, 3. Şahsa ait İstanbul-Kartal'da bulunan arazilerin geri alımı ve yeni arazi eklenmesi konusunda, arsa sahibi ile sözleşme imzalamıştır. İlgili arsalar üzerine konut ve cadde mağazası, ticari ünitelerden oluşan karma bir proje yapılması planlanmaktadır.
- **ODAS:** Şirket, iştiraki ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış A.Ş'nin %40 hissesini 1.73 mn TL'ye satın alarak toplam payını %90'a çıkarma, Anadolu Export Maden'deki %96'lık payı 48 bin TL'ye satın alma kararı almıştır.
- **VAKBN:** Bankanın kurduğu GMTN (Küresel Orta Vadeli Borçlanma) programı kapsamında 10 mn USD tutarında ihracına SPK tarafından onay verilmiştir.
- **OZKGY:** Şirket, bağlı ortaklığı Aktay Turizm'in Aydın-Didim'de bulunan turizm tahsisli gayrimenkulüne ilişkin olarak Milli Emlak Müdürlüğü başvurusuna ilişkin yazışmalar devam ettiğini açıklamıştır.
- **ADESE:** Şirket, Konya-Selçuklu'da bulunan bir adet mağazasını verimlilik çalışmaları kapsamında kapatma kararı almıştır.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO'nun Başakşehir Kayabaşı 5. Etap projesi ihalesinin ilk oturumu 10 Mart'ta yapılacak.
- **AKSEL:** Şirket, Ansa Enerji'nin tamamını 2 mn TL'ye satın alınması konusunda karar almıştır.
- **NETAS:** Netaş'ın bağlı ortaklığı Probil Bilgi, Fatih Projesi 2.Faz Yerel Alan Ağ Kurulum ihalesine toplam 249.9 mn TL ile en iyi teklifi verdi. ***Dünya**
- **TUPRS:** Koç Holding Enerji Grubu Başkanı Erol Memioğlu, TÜPRAŞ'taki denetim sürecinin doğal bir süreç olduğunu ve İGDAŞ ihalesi ile yurtdışından doğalgazın Türkiye'ye getirilmesi konularının radarlarında olduğunu ifade etti. ***Hürriyet**

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

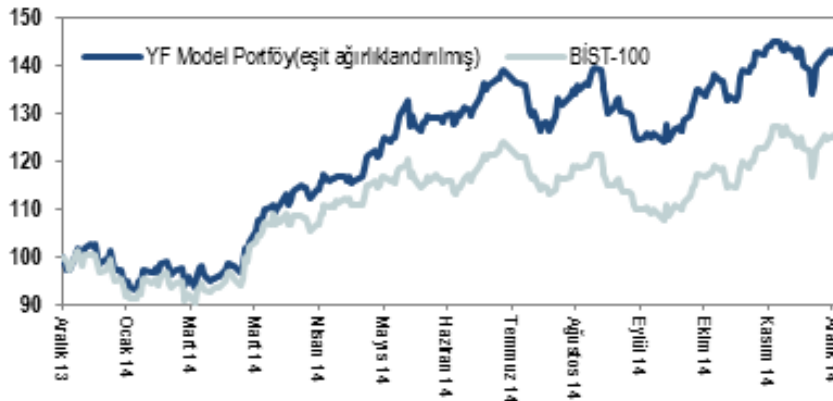
28 Ocak 2015



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	17.25	17.50	↓ -1.43%	18.51	7.3%
FROTO	32.25	32.05	↑ 0.62%	35.50	10.1%
HALKB	16.45	16.15	↑ 1.86%	18.20	10.6%
TCELL	14.50	14.80	↓ -2.03%	17.00	17.2%
TKFEN	5.74	5.74	→ 0.00%	8.00	39.4%
TRGYO	4.10	4.03	↑ 1.74%	5.19	26.6%
TRKCM	3.62	3.52	↑ 2.84%	4.00	10.5%
VAKBN	5.90	5.79	↑ 1.90%	6.00	1.7%

* 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

UYARI NOTU:

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, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler 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 dayanarak 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	huseyin.sert@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 61
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

Yurtiçi Satış ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü

İnciser Deniz	Müdür	inciser.deniz@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 85
---------------	-------	-------------------------	---------------------

Şubelerimiz

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Ankara	+90 (312) 417 30 46	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04
Ataşehir	+90 (216) 386 74 00	Fındıklı	+90 (212) 334 98 00
Bursa	+90 (224) 224 47 47	Çiftelhavuzlar	+90 (216) 302 88 00
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Konya	+90 (332) 237 76 77	İzmit	+90 (262) 325 40 30