

Haftalık Ajanda

ÜKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGÜ
Fransa	Aralık	Saray Üstünlüğü	0.50%	1.30%
Türkiye	Aralık	Saray Üstünlüğü		4.70%
İtalya	Aralık	Saray Üstünlüğü	0.40%	1.40%
AB	Şubat	Sanayi Yılına Güven	11.1	11.9

ÜKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGÜ
AED		FED Pörses Konuşması		
AED		FED Başkanı Yellen Konuşması		
AED	Aralık	Ticaret Sektörünün	0.8%	0.5%

ÜKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGÜ
Çin	Ocak	Dış Ticaret Fazlası		256 mrd \$
Türkiye	Aralık	Dış Ticaret Etkileşimi		
AB	Aralık	Saray Üstünlüğü	1.6%	3%
İngiltere		FED Başkanı Carney Konuşması		
Türkiye	4Q 2013	Faklı ve Frenel Hükümeti Şirket Bilançosu		
AED		FED Başkanı Yellen Konuşması		
AB		ECB Başkanı Draghi Konuşması		

ÜKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGÜ
Almanya	Ocak	TÜFE Yıllık	1.30%	
Türkiye	Aralık	Çin Açık	7.8 mrd \$	394 mrd \$
AED	Hatırlık	İşsizlik Başuruları	340 bin	331 bin
AED	Ocak	Parasızlık Sektörü	0.30%	0.20%
AED	Aralık	İşsizlik Sektörü	0.30%	0.40%
AED		FED Başkanı Yellen Konuşması		

ÜKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGÜ
Çin	Ocak	TÜFE Yıllık	2.50%	
Çin	Ocak	ÜFE Yıllık	-1.40%	
Fransa	4Q 2013	GSH	0.10%	-0.10%
Almanya	4Q 2013	GSH	0.30%	0.30%
Türkiye	Aralık	Saray Üstünlüğü		
İtalya	4Q 2013	GSH	0.10%	0%
AB	4Q 2013	GSH	0.20%	0.10%
AB	Aralık	Dış Ticaret Fazlası		16 mrd €
AED	Ocak	Saray Üstünlüğü	0.30%	0.30%
AED	Ocak	Kapalı Kullandırı	79.30%	79.20%
AED	Şubat	Mikro Tüketici Güveni	81.5	81.2

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DGGO	5.16	18.3%	35,064,567
EUROM	1.03	17.0%	9,917,097
KRSTL	0.93	13.4%	3,225,692
INTEM	9.18	10.6%	1,809,068
CEMAS	0.76	7.0%	6,243,365

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATAC	0.36	-10.0%	314,989
CEMTS	1.18	-6.3%	1,221,986
MEMSA	0.17	-5.6%	24,428
FLAP	1.21	-4.7%	1,810,043
ORGE	4.52	-4.4%	9,122,533

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün %0.36 değer kazanarak günü 64.280 seviyesinde tamamladı. Gün içinde %1.2 oranında yükselerek 64.822 seviyesini gören endeks, ilk denemesinde 64.900 direncini aşamadı. Bugün yurt dışı piyasaların desteğinde yükselerek açılmasını beklediğimiz endeksin, gün içinde söz konusu direncini yeniden test etmeye çalışacağını tahmin ediyoruz.

Geçtiğimiz hafta özellikle USD bazında sert yükselen endeks, S&P haberiyle birlikte bir düzeltme sürecine girmesinin ardından hafta başından itibaren bakıldığında %0.56 ekside seyrediyor. Ancak endeks ağırlığı yüksek ve lokomotif işlevi gören banka hisseleri güçlü görünüyor. Bir önceki gün ikinci seans ortasından itibaren toparlanmaya başlayan Banka Endeksi, dün %0.96 daha değer kazanarak hafta başındaki kayıplarını telafi ederek %0.26 oranında artışa geçti. Bu durumu fiyatları sürükleyen teknik dinamiğin halen gücünü koruduğu şeklinde yorumlamaya devam ediyoruz.

Fed'in yeni Başkanı Janet Yellen'in TSİ 17.00'de başlayan konuşmasında, tahvil alımlarının öngörüldüğü şekilde azaltılmaya devam edeceği yönündeki açıklamaları, gelişen ülke piyasaları üzerinde kısa süreli bir tedirginlik yarattı. Görece daha erken kapanan Rusya ve Türkiye borsalarında kazanımların bir kısmı geri verilirken, yükselişler sınırlı kaldı. Ancak işlem görmeye devam eden Brezilya ve Meksika borsaları, günü ortalama %1.60 artıda tamamladı. Arjantin borsası ise %4.2 değer kazandı. Bugün Asya borsalarında "Kırılma Beşli"nin iki üyesi Hindistan ve Endonezya borsaları da ortalama %0.5 yukarıda işlem görüyor. Yellen, işsizlikteki düşüşe rağmen istihdam piyasasındaki toparlanmanın "tamamlanmaktan çok uzak" olduğunu ve ekonomideki genel iyileşme nedeniyle Fed'in tahvil alımlarını kademeli olarak azaltmaya devam etmeyi öngördüğünü söyledi. Fed başkanının konuşmasının ardından ABD Hazine tahvil faizleri yükselirken, dolar da değer kazandı.

Kongre'deki ilk resmi konuşmasında sürpriz bir ifade kullanmayan Yellen'in, sefeli Bernanke'nin politika yaklaşımını benimsemesi piyasaları rahatlatırken, bugün Çin'de açıklanan beklentilerin üzerindeki ticaret verileri de küresel risk iştahını destekledi. Türkiye'nin de üye olduğu Karaparanın Önlenmesine İlişkin Mali Çalışma Grubu (FATF) toplantısı bugün başlıyor. Türkiye'nin gri listede bulunduğu toplantıda terörizmin finansmanı ile mücadele konusundaki son durumu değerlendirilecek.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Cari Denge Aralık	15.35 FED Bullard Konuşması
10.00 TR Dış Ticaret Endeksleri Aralık	17.30 ECB Draghi Konuşması
12.00 AB Sanayi Üretimi-Yıllık Aralık (B:1.8%)	ISCTR 4Q2013 Bilanço (B:617 mn TL)
12.30 BoE Başkanı Carney Konuşması	

Öne Çıkan Haberler

- Fed Başkanı Yellen, teşvik azaltımının kademeli olarak devam edebileceğini belirtti. ***BloombergHT.**
- FED gelişmekte olan piyasalardaki satış sürecinin FED politikasıyla tetiklenmiş olabileceğini ancak gelişmekte olan ülkelerde uygulanan politikaların bu ülkeleri dış şoklara karşı kırılma yaptığını ifade etti.
- FED/Fisher, merkez bankacıların para arzını büyüttüğünü, ancak mali politika yapımcıların şirketlere yatırımlarını artırma imkânı tanıyacak teşvikleri sunmayarak, zamanlarını "tartışmalara" ayırdıklarını söyledi. ***BloombergHT.**
- FED/Lacker batamayacak kadar büyük olarak nitelenen finansal kuruluşlar konusunda sorunun devam ettiğini söyledi.
- ABD'de Temsilciler Meclisi, borç tavanını, ön şartsız olarak Mart 2015'e kadar artırmayı kabul etti. ***BloombergHT.**
- Obama İran'a olan yaptırımları ihlal edenleri briket yığını gibi deviririz ifadesini kullandı.
- Avrupalı uçak üreticisi Airbus 8.3 milyar USD tutarında sipariş aldı.
- BoJ Başkanı kamu finansmanının onarılmasına yönelik beklentisinin olduğunu söyledi.
- Yavaşladığı endişeleri gelişen piyasaları huzursuz eden Çin'de ihracat ve ithalat Ocak'ta beklentinin üzerinde hızlandı. ***BloombergHT.**
- Stiglitz, dünya ekonomisi için kalıcı durgunluk uyarısı yaptı. ***Milliyet.**
- Şimşek, iç talepteki ılımlı büyüme, dış talep artışı, TL'deki değer kaybı ve altın ithalatının azalmasının etkileriyle, cari açığa bu sene öngörülenin çok ötesinde bir daralma yaşanacağını söyledi. ***Hürriyet.**
- JCR'dan Ökmen, "Türkiye'nin kredi notu görünümünde değişiklik yapılması gerektiği tartışmaları TCMB'nin faiz artırımı kararlarından sonra gündemimizin alt sıralarına düşmüştür" dedi. ***BloombergHT.**



Şirket ve Sektör Haberleri

12 Şubat 2014

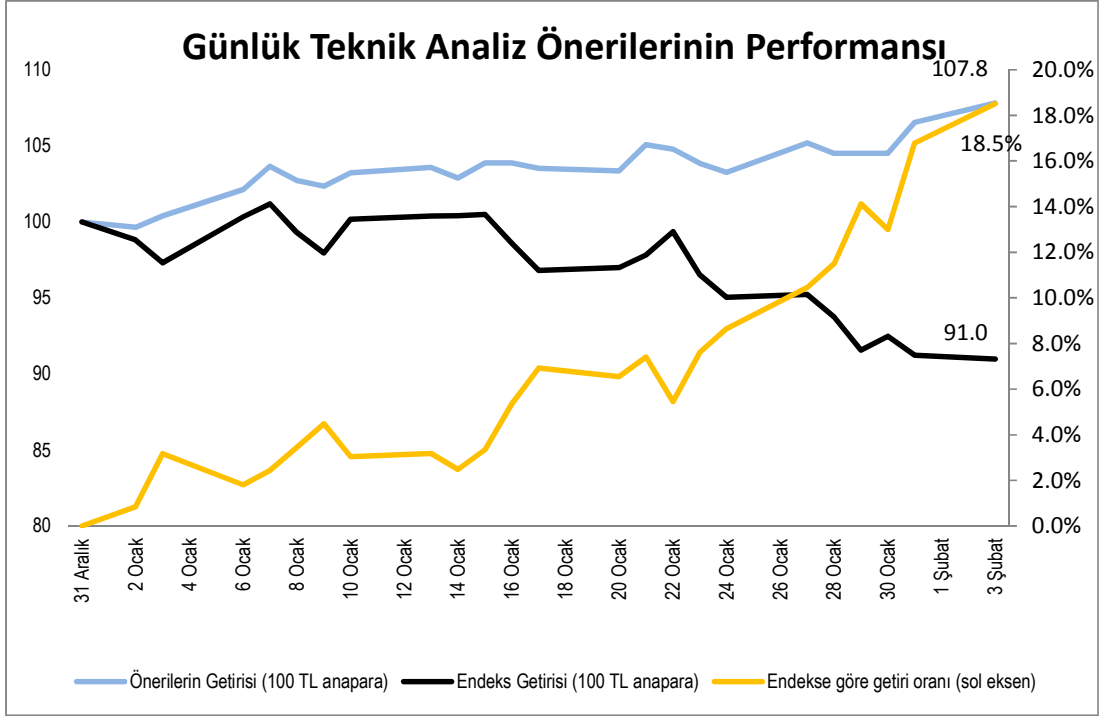
- Türkiye'nin geçen yıl dışarıdan aldığı ilaçlara ödediği bedel, önceki yıla göre yüzde 3,3 artarak 4,5 milyar dolar oldu. Türkiye'nin geçen yılki ilaç ihracatı ise önceki yıla göre yüzde 13,6 artarak 818 milyon 471 bin dolar seviyesinde gerçekleşti, ilaç sektörünün 2012'de yüzde 16,5 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı, 2013'te 1,69 puan artarak yüzde 18,19'a çıktı.***BloombergHT.**
- Ulaştırma Bakanı Elvan, "(İdare mahkemesinin 3. Köprü ile ilgili kararı) Bu sadece ÇED'in geçici durdurmasına yönelik bir karardır. Hiçbir şekilde havalimanı çalışmasını etkilemeyecektir" dedi.***BloombergHT.**
- Gelir İdaresi Başkanlığı bu yıl 4.5 milyon mükellefin denetlenmesinin planlandığını açıkladı. Hedef rakam, denetleme açısından çok anlamlı olmayan basit usuldeki vergi mükellefleri de çıkarıldığında 6 milyon 482 bin mükellefin yüzde 70'inin denetleneceği anlamına geliyor.***Dünya.**
- AB, polyester elyaf üretiminin büyük bir oranını elinde tutan Çin, Vietnam ve Hindistan'a anti-damping uygulamak için harekete geçti. Türkiye'den AB'ye polyester ihracatının yüzde 30 oranında artabilir.***Dünya.**
- Kurulu gücü 500 kilovata (kW) kadar olan yenilenebilir enerji tesislerine 20 yıl, 1 megavata (MW) kadar olanlara ise 30 yıl Hazine taşınmazları üzerinde irtifak hakkı tesis edilecek veya kullanma izni verilecek.***Hürriyet.**
- KAZAKİSTAN, para birimi 'tenge'yi spekülörlerin önüne geçilmesi ve sert hareketlerden korunması amacıyla yüzde 19 devalüe ederken Analistler bu ülkede operasyonları bulunan Anadolu Efes, Coca Cola İçecek ve Alarko'nun olumsuz etkilenebileceği sinyali verdi.***Hürriyet.**
- Enerji verimliliğine yatırım yapan sanayiciler, yatırımın yapıldığı bölgeye bakılmaksızın beşinci bölgeye yapılan yatırımlardan faydalanacak. Atık ısıdan elektrik elde edecek tesislerde, petrol ve doğalgaz aramaları, enerji terminal işletme tesisleri, doğalgaz depolama tesisleri de bu teşvikler kapsayacak.***Hürriyet.**
- TMB, siyasi belirsizlikler, döviz kuru ve inşaat maliyetlerindeki artış nedeniyle bu yıl konut fiyatlarının artacağını bildirdi.***Milliyet.**
- Darty, Electro World gibi elektronik zincirlerin ardından, Leroy Merlin ve Baumax gibi yabancı yapı marketlerin de Türkiye pazarından çekileceği dile getiriliyor.***Milliyet.**
- Milli Savunma Bakanı İsmet Yılmaz, uzun menzilli hava ve füze savunma sistemi projesinin, milli sistemlerle uyumlu olacağını bildirdi. Yılmaz, "Sistemlerin entegrasyonunda yerli alt yüklenici firma ya da firmalar görev alacaktır" dedi.***Milliyet.**
- AKFEN:** 4.16-4.19 TL fiyat aralığından 54,250 adet hisse geri alınmıştır.
- ARSAN:** Şirket aktifindeki 4.160 Rotor kapasiteli OPEN END iplik Makinelerinden oluşan 1 adet İplik İşletmesi Tesisi bağlı ortaklığı Arsan Dokumaya aylık 60 bin TL bedelle kiraya verilmiştir.
- ARTOG:** Tümer Tarım 1.5 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvurmuştur.
- BMEKS:** YERLİ teknoloji mağazası zinciri Bimeks'in geçen yıl satın aldığı Electro World'ün franchise mağazaları şok yarattı. İzmit, Gebze ve Sakarya'daki Electro World şubeleri tabelalarını 'Electro Point' olarak değiştirdi. 18 franchise mağazadan sadece 9'u Bimeks'e geçti.***Hürriyet.**
- CLEBI:** Hindistan'ın Yeni Delhi kentinde havalimanında mevcut kargo terminalinin geliştirilmesi, modernizasyonu, finansmanı ve 25 yıl süreyle işletilmesi konusunda faaliyet göstermek üzere kurulan, Hindistan'ın Yeni Delhi şehrinde mukim %74 oranında iştiraki Celebi Delhi Cargo Terminal'in sermayesinin 400 mn Hint Rupisi artırılmasına ve şirket payına düşen 4.8 mn USD'nin ödenmesine karar verilmiştir.
- CLKHO:** Bağlı ortaklığı Karkim Sondaj Mis Enerji ile 4 adet jeotermal kuyu sondaj işi anlaşması yapmış olup takribi tutarın 1.2-1.6 mn TL arasında olacağı belirtilmiştir.
- EKGYO:** İstanbul Kayabaşı Emlak Konutları 1. Etap 2. Kısım Konut yapım işini alan Öz-Kar İnşaat haklarını Binbay Yapıya devretmiştir. İstanbul Kartal ASKGP işini üstlenen ortak girişimde %51 paya sahip olan Ağaoğlu Şirketler grubuna bağlı Eltes İnşaat paylarının %50.5'ini DAP yapıya devretmiştir.
- GNPWR:** Genpower Jeneratör ile birleşme işleminin SPK tarafından yürürlükten kaldırılması ve LTK Dış Ticaretin devredilmiş olması nedenleriyle faaliyet konusu kalmayan şirkete faaliyet konusu kazandırılması amacıyla Polsaç Metal Makinenin tamamı 1 TL fiyattan 4.6 mn TL bedelle alınmıştır. Söz konusu işlemin önemli nitelikteki işlem statüsünde olmaması nedeniyle ayrılma hakkının doğmadığı belirtilmiştir.
- GSRAY:** DHA tarafından yapılan sermaye artışından vazgeçildiği haberi yalanlanmıştır.
- IHEVA:** 6.64-6.74 TL fiyat aralığından 75 bin adet IHMAD hissesi satmıştır.
- KARSN:** Son olarak, İtalya'nın Bologna kentine 11 adet, Modena kentine de dört adet 18 metre körüklü doğal gazlı otobüs teslimatı yaptı.***Dünya.**
- LATEK:** 2010 yılına ilişkin olarak 485 bin TL vergi ve ceza tebliği yapılmıştır. Uzlaşma dahil tüm yasal hakların kullanılacağı belirtilmiştir.
- METUR:** Muğla Bodrum'da 3,673 m2 arsa üzerinde 4 bloktan oluşan 8 dairenin yapımı için %40 hak sahipliğinde APKİ sözleşmesi yapılmıştır.
- MNDRS:** Akça Saraylı Tekstil mendereshome store-menderesstore-menderestore markalarının kullanım haklarını yıllık net satışların %2'si bedelle kiralamıştır.
- MUTLU:** 12 Şubat 11 Mart tarihleri arasında 9.0706 TL fiyattan zorunlu çağrı süreci yerine getirilecektir.
- ORGE:** Yönetim kurulu başkanı 4.57-4.71 TL fiyat aralığından 100 bin adet hisse satmıştır.
- TAVHL:** TAV Havalimanları Holding'in CEO'su Sani Şener, yapımı henüz başlamayan üçüncü havalimanında gecikme olasılığına karşın, Atatürk Havalimanı'nda genişleme projesi üzerinde çalıştıklarını söyledi.***Zaman.**
- THYAO:** THY, 25 adet A321 cinsi uçakta IAE motorlarının kullanılması için 560 milyon dolar tutarında anlaşma yaptı.***Dünya.**
- VERUS:** Bağlı ortaklığı Verusa Girişim Sermayesinde 135 adet hisseyi 1 TL fiyattan alarak şirketin tamamına sahip olmuştur. Verusa girişim sermayesi 37.95 mn TL sermayeye sahiptir.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



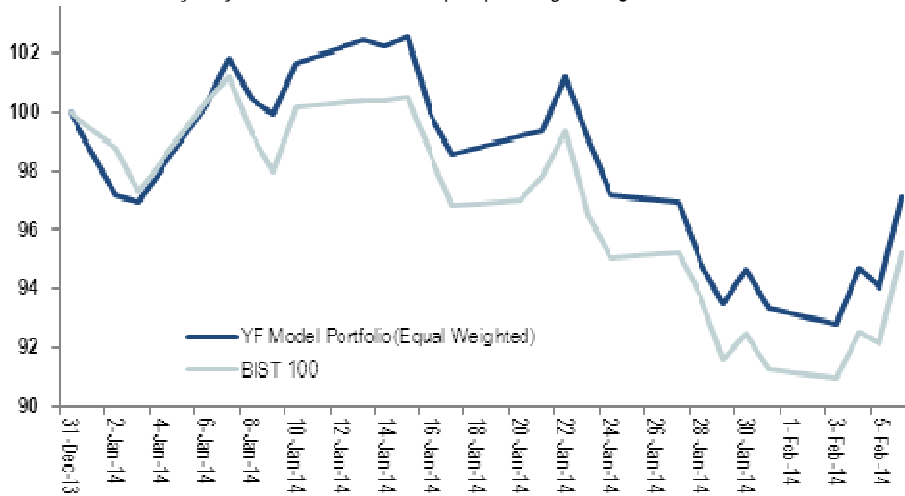
12 Şubat 2014



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	6.13	6.07	↑ 0.99%	7.61	24.14%
ENKAI	6.42	6.60	↓ -2.73%	7.40	15.26%
SAHOL	7.88	7.89	↓ -0.13%	10.90	38.32%
SISE	2.52	2.50	↑ 0.80%	3.10	23.02%
TCELL	11.23	11.29	↓ -0.53%	14.10	25.56%
THYAO	7.01	7.04	↓ -0.43%	8.50	21.26%
TOASO	10.85	10.85	→ 0.00%	14.25	31.34%
UYUM	1.61	1.58	↑ 1.90%	2.60	61.49%

* 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		