

Haftalık Ajanda

26 Aralık 2013 Pazartesi				
SATIL	ALIM	AÇIKLANACAK	BİRLİK	ÖZET
11:00	İtalya	Tüketici Güveni		983
13:30	ABD	Kişisel Gelirler	040%	-010%
13:30	ABD	Kişisel Harcama	040%	030%
16:55	ABD	Mühür Tüketici Güveni	884	751
27 Aralık 2013 Cuma				
SATIL	ALIM	AÇIKLANACAK	BİRLİK	ÖZET
9:45	Fransa	Tüketici Harcama		-020%
13:30	ABD	Dünya Mali Sektörü		-2%
16:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi		030%
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları		441bn
17:00	ABD	Richmond Fiyatı		13
28 Aralık 2013 Cumartesi				
SATIL	ALIM	AÇIKLANACAK	BİRLİK	ÖZET
10:00	Türkiye	Ekim Tüketici Güveni		
14:30	Türkiye	Ekim Yıllık Fiyatı		
14:30	Türkiye	Ekim İstatistik Yıllık Fiyatı		
14:30	Türkiye	Ekim Fiyatı		
29 Aralık 2013 Pazar				
SATIL	ALIM	AÇIKLANACAK	BİRLİK	ÖZET
10:00	Türkiye	Tüketici Güveni		
13:30	ABD	İşsizlik Oranı		
30 Aralık 2013 Pazartesi				
SATIL	ALIM	AÇIKLANACAK	BİRLİK	ÖZET
11:00	Fransa	Kişisel Gelir		1250%
16:00	Avrasya	TÜFE		020%

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, geçtiğimiz hafta **17 Aralık sürecinin** başladığı **Salı** günü öncesinde **Pazartesi** günü **74.843** seviyesinden kapanarak, **80.500** seviyesinden itibaren ilerleyen kısa vadeli alçalan trendini kırmıştı. Ancak yurt içi piyasaları baskı altına alan süreçte sert değer kaybeden endeks, haftayı **%6.1** oranında düşerek **69.572** puanda tamamladı.

Dolar kuru Cuma gününe kadar diğer gelişen ülke para birimlerinin hafif altında performans göstermesine karşın, Cuma günü sert yükseldi ve tarihi zirvesini **2.0984 TL** ile yeniledi. Ancak günü takip ettiğimiz **2.092** seviyesindeki güçlü direncinin hemen altında tamamladı. Bugün de **%0.24** oranında gerileyerek **2.0870** seviyesinden haftaya başladı.

TCMB döviz kurlarında aşırı oynaklık gözlenen günlerde döviz satım ihalelerini **500mn** dolara kadar artırma kararı aldığı Cuma günü, toplam **400mn** dolar satış gerçekleştirdi. Bugün ise daha önce revize ettiği **EPS** kapsamının **250mn** dolar satacak ve yarın da aynı tutarda döviz satışı ihalesi açacak. Haftanın devamında ise minimum **50mn** dolar tutarındaki ihaleler ile birlikte **TCMB**'nin bu hafta toplam **650mn** dolarlık döviz satışı olacak. Geçtiğimiz Cuma ile birlikte bakıldığında ise toplam satış miktarı **1.0 milyar doları aşacak**.

Bu hafta **uluslararası yatırımcıların** önemli bir kısmının **Noel** tatili hazırlıkları içinde olması nedeniyle, işlem hacimlerinin tüm piyasalarda düşük kalması bekleniyor. Ayrıca **TCMB'nin Salı günü** yayımlanacak **2014 Yılı Para ve Kur Politikası** raporunda likiditeye ilişkin açıklamalarının belirsizliği kısmen azaltması bekleniyor. Bu çerçevede **TCMB'nin** döviz satışlarının dolar kuru üzerinde daha etkili olacağını tahmin ediyoruz. Ancak kurlarda kalıcı bir düşüş sağlanamaz ise teknik açıdan "kritik" seviyelere oldukça yakın işlem gören **USDTRY**'de ve **BIST100** Endekslerinde sert hareketlerin kaçınılmaz olduğu görülüyor.

Fed'in varlık alımlarını 10 milyar dolar azaltma kararı aldığı geçtiğimiz hafta, **Avrupa ve ABD borsaları %3.5** ve **%2.5** oranında yükseldi, gelişen ülke borsaları da ortalama **%0.5** oranında değer kazanarak tepki verdi. Gelişen ülkelerin para birimleri ise USD karşısında **%0.7** düştü. EUR'nin de USD karşısında **%0.5** gerilediği dikkate alındığında, gelişen ülke piyasalarının Fed kararına genel olarak ölçülü tepki verdiği söylenebilir. Hatta "Kırılgan 5'li" olarak anılan ülkelerin endeksleri, Türkiye hariç bakıldığında USD bazında **%1.3** değer kazandı; Türkiye endeksi ise **%7.9** değer kaybetti.

Bugün **Asya** borsalarında Endonezya dışında hafif olumlu bir tablo mevcut. **ABD vadeli**leri **%0.3** artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının** da **%0.25** yükselerek açılması bekleniyor.

Bu çerçevede BIST100 Endeksinin hafif yükselerek açılacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

11.00 İtalya Tüketici Güveni Aralık	15.30 ABD Kişisel Harcama Kas. (B:0.4%)
15.30 ABD Kişisel Gelirler Kasım (B:0.4%)	16.55 ABD Mich. Tük. Güv. Aralık (B:83.4)

Öne Çıkan Haberler

- ABD Başkanı Obama, 2014'ün Amerikan ekonomisi için "atılım" yılı olacağını savundu. ***BloombergHT.**
- IMF Başkanı Lagarde, ABD ekonomisinin önümüzdeki yıl daha fazla büyüyeceğini belirterek, fonun ABD'nin 2014 büyüme tahminini yükselteceğini söyledi. ***BloombergHT.**
- Boston Fed Başkanı Eric Rosengren, ekonominin güçlendiğine dair daha fazla kanıt beklenmesi gerektiğini söyledi. ***BloombergHT.**
- Avrupa Birliği ve ABD, Transatlantik Ticaret ve Yatırım Ortaklığı (TTIP) müzakerelerinin üçüncü turunu tamamladı ve müzakerelerin ilk aşaması sona ermiş oldu. ***EurActiv.**
- Standard and Poor's, Avrupa Birliği'nin AAA olan kredi notunu bir kademe düşürdü. Kuruluş, kararında İngiltere'nin AB bütçesi üzerindeki kısıtlama çabalarının ve üyelik referandumu tartışmalarının da etkili olduğunu söyledi. ***EurActiv.**
- ECB üyesi Praet İtalya'nın ekonomi resesyondan çıkarken kamu borçlarını düşürme yolunda kalması gerektiğini söyledi.
- Stiglitz, yalnızca aşırı iyimser birinin, üzerinden 3 sene geçen Euro Bölgesi'ndeki borç krizinde en kötünün geride kaldığını söyleyebileceğini yazdı.
- Borç yükünün tırmadığı Japonya, 2014 için rekor büyüklükte bütçe açıkladı. ***BloombergHT.**
- Deutsche Bank stratejisti Smith, Çin'deki dinamikleri, Rusya'nın 1998'deki krizine benzetti. ***BloombergHT.**
- Çin'de kısa vadeli gösterge faizlerinin acil para arzına karşın %9'a ulaşması merkez bankası hamlelerinin etkisini kaldığına dair endişeleri artırıyor. ***FT.**
- IMF, Türkiye'nin kısa-orta vadeli dış politikalarında kırılganlıklara odaklı seyrizlemesi gerektiğini söyledi.
- Albaraka Genel Müdürü Yahşi, yürütülen siyaseti itibarsızlaştırma operasyonunun ekonomiyi 'zerre' kadar etkilemeyeceğini söyledi. ***Sabah.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FNSYO	1.47	14.0%	13,717,152
AKSEL	7.60	10.1%	2,450,799
EUROM	0.92	8.2%	4,067,009
IHEVA	0.48	6.7%	822,488
TKFEN	4.98	6.4%	34,706,458

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BAYRD	3.96	-17.2%	1,190,501
KOZAL	26.50	-5.4%	27,596,083
KUTPO	2.07	-4.6%	4,094,267
ARCLK	11.60	-4.5%	60,462,195
TTRAK	59.00	-4.5%	13,928,049



Şirket ve Sektör Haberleri

23 Aralık 2013

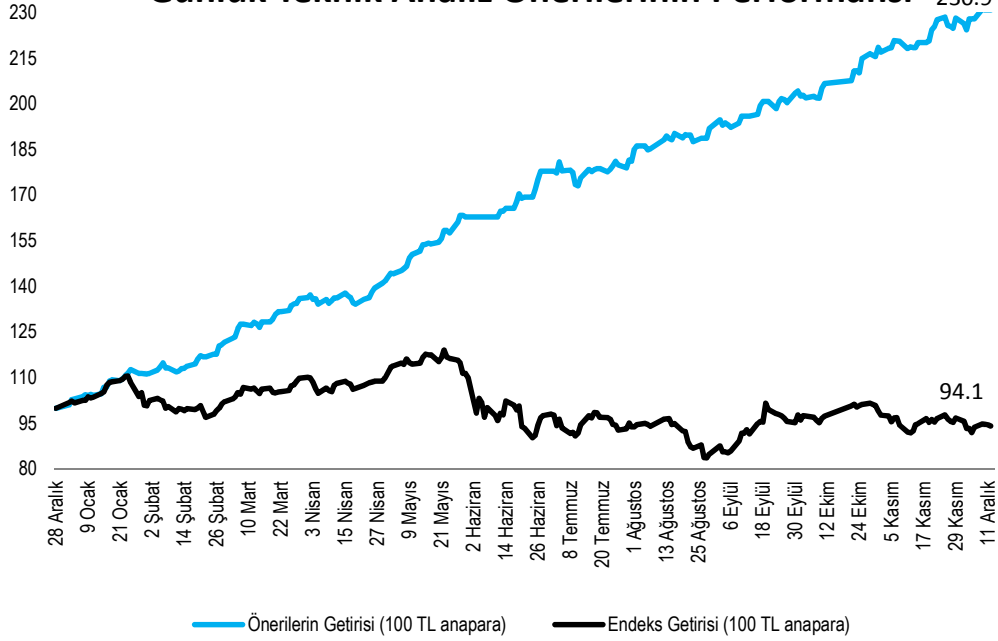
- BDDK'nın taksit sayısı sınırı ve peşinat zorunluluğu tüketici talebini öne çekti. Otomobil pazarı 2013 yılında tarihi rekorunu kırmaya hazırlanıyor. 2013 yılı Ocak-Kasım döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 9.25 artarak 723 bin 660 adet olarak gerçekleşen toplam otomotiv satışları, 2012'deki 662 binlik rakamı oldukça geride bıraktı. Otomobil satışları ise 2013 yılı Ocak-Kasım döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 18.53 artarak 563 bin 456 adede ulaştı. ***Dünya.**
- Rüşvet operasyonunun ve Fed'in vurduğu piyasalarla döviz ve faizde yaşanan artışlar 2014 yılında otomotiv sektörünün hedeflerinin de gerilemesine yol açacak. Firmalar 2014'e ilişkin projeksiyonlarını yaparken özellikle faiz ve kur artışını hesaba kattıklarını belirtirken, markaların eski kurlarla aldığı stokların yoğun kampanyalarla eridiğini, bu yüzden kur farkının 2014 model araçlara yansıtacağını belirtiyor. ***Hürriyet.**
- 'Başarılı' bir yılı geride bırakmaya hazırlanan otomotivcilerin 2014 ile ilgili öngörülerini de iyimser. Gelecek yıl üretim, ihracat ve iç pazarın 'bu yıl gibi' olması bekleniyor. ***Star.**
- Bursalı otomotivciler üretimi yerleştirmek, verimliliği ve katma değeri artırmak için Ar-Ge'ye yoğunlaştı. ***Dünya.**
- 20 milyonluk otomotiv pazarı Türk firmalarının Çin iştahını kabarttı. Çin'i yatırım radarına alan yan sanayi firmaları Şanghay'a çıkartma yaptı. Çin'de yatırım yapan firma sayısının kısa vadede en az ikiye katlanması bekleniyor. ***Sabah.**
- Türkiye'nin 2023 yılı için koyduğu 500 milyar dolarlık ihracat hedefi içinde 100 milyar dolarlık payla en büyük ihracatçı sektör olmayı planlayan makineciler 2013'ü 13 milyar dolarla kapatıyor. ***Hürriyet.**
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, ilgili destek programları kapsamında ödeme bekleyen yaklaşık 19 bin KOBİ'nin yararlanacağı toplam 100 milyon liranın, KOSGEB'e aktarılması için onay verdi. ***Hürriyet.**
- Türkiye tüm sektörleriyle 2023'e hazırlanırken, 500 milyar dolarlık ihracat hedefini taşıyacak olan lojistikçiler de yatırım atağına geçti. ***Hürriyet.**
- Yılın ilk yarısında yüzde 6.6 büyüyene inşaat sektöründe 9 ayda 862 bin civarında konut satıldı. 2013'te hedeflerini yakalayan sektör, yıl sonunda 1 milyon 100 bin konut satışı bekliyor. ***Hürriyet.**
- Sektörün saygın yayınlarından Engineering News Record (ENR) 2012'de her sektörde dünyanın en büyük inşaat şirketlerini açıkladı. TAV İnşaat ulaştırma sektöründe 33. sırada yer alırken havalimanı inşaatında Bechtel'in ardından ikinci en büyük şirket oldu. Ortadoğu ve Körfez Bölgesi'ndeki havalimanı projeleriyle öne çıkan TAV İnşaat 709.7 milyon dolar ciro sahip. Şirketin üstlendiği projelerin sözleşme bedeli 16 milyar doları aştı. ***Hürriyet.**
- ODTÜ Havacılık ve Uzay Mühendisliği Bölümü ile Muğla Sıtkı Koçman Üniversitesi ortaklığında Türkiye kıyılarının incelenmesi için geliştirilen, denizde ve karada iniş-kalkış yapabilen Amfibik İnsansız Hava Aracı (A-IHA) ilk deneme uçuşunu Mersin'de başarılı şekilde yaptı. ***Sabah.**
- Rekabet Kurulu, bünyesinde Sabah gazetesi ve atv televizyonunu bulunduran Çalık Holding'e ait Turkuvaz grubu hisselerinin, inşaat, enerji ve altyapı sektörlerinde faaliyet gösteren Kalyon Grubu bünyesindeki Zirve Holding'e satışına onay verdi. ***Milliyet.**
- Demiryolu taşımacılığında devlet tekelinin 2014'te bitecek olması dev lojistik firmalarını hareket geçirdi. 10'a yakın şirketin 10 bin vagon ve 70'ten fazla da lokomotif siparişi verdi. ***Sabah.**
- Kiş lastiğinin mecburi hale getirilmesinden sonra satışlar iki kat arttı. Fabrikalar talebe yetişmekte zorlanırken bayilerde de stoklar kısa sürede eridi. ***Zaman.**
- PETKİM'in yüzde 51 hissesini elinde bulunduran Azeri devlet petrol şirketi SOCAR Yunanistan'ın doğalgaz operatörü DESFA'nın yüzde 66'sını satın aldı. ***Hürriyet.**
- AGYO:** Atakule AVM'nin kule haricinde alışveriş merkezi bölümünün yıkılarak yeniden yapılmasına T.C. Kültür ve Turizm Bakanlığı Ankara 1 Numaralı Kültür Varlıklarını Koruma Bölge Kurulu Müdürlüğü onay vermiştir.
- AKENR:** İzmir Kemalpaşa'da bulunan Kemalpaşa Doğalgaz Kombine Çevrim Santralinin üretimi 28 Şubat 2014 tarihinde durdurulacaktır.
- ALBRK:** Kuzey Irak'ta bir şubesi bulunan AlBaraka Türk'ün Genel Müdürü Fahrettin Yahşi, katılım bankacılığının çok gelişmediği Arnavutluk'ta bir banka ile ortaklık için görüşmeler yapıldığını söyledi. ***Milliyet.**
- ARTOG:** Hâkim ortağı olduğu Arp Petrol arama faaliyetlerinde kullanmak üzere 740.000\$ karşılığında INOVA G3i 2D/3D kara sismik veri toplama ve değerlendirme sistemi almıştır.
- ASYAB:** Kaynak kuruluş olarak yer alacağı 500 mn USD sukuk ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- AVGYO:** 5 TL fiyattan 2.45 mn adet MEPET hissesi satmıştır.
- AVGYO:** Avrasya Terminal İşletmeleri 0.85 TL fiyattan 500 bin adet hisse almıştır.
- DOAS:** Audi, bu yılın başından itibaren dünya genelinde satışını yaptığı 1.5 milyonuncu otomobili teslim etti. Audi, bir yılda ulaştığı 1.5 milyon satış rakamı ile, son 10 yılda satışlarını iki kat da artırmış oldu. ***Sabah.**
- DOAS:** Volkswagen'in tamamen yeni Crafter modelinin üretimi için yapacağı tesis yatırımını Polonya'da kuracağı bildiriliyor. 2016'dan itibaren yılda 100 bin adet Crafter üretimi planlanıyor. ***Milliyet.**
- GUSGR:** 2007 yılı için 1.34 mn TL ve 2008 yılı için 1.92 mn TL vergi cezası verilmiştir.
- HALKB:** 750 mn TL bono ihracı planlanmaktadır. Talep toplama 23-25 Aralık'ta yapılacaktır. Bono getirisinin %9.1 olması bekleniyor.
- ISCTR:** İŞ Bankası, Vergi Denetim Kurulu müfettişleri tarafından yapılan vergi incelemesi raporu kapsamında, 2009-2010-2011 dönemleri için cezalı gelir vergisi/damga vergisi tarhiyatlarının yapıldığını ve bankaya toplam 54.6 milyon lira vergi ve ceza toplamı tebliğ edildiğini açıkladı. Belirtilen dönemlere ilişkin cezalı vergi tarhiyatlarının yaklaşık 171 milyon lira seviyesine ulaşacağı tahmin ediliyor. ***Hürriyet.**
- KLNMA:** Yenilenebilir Enerji ve Enerji Verimliliği yatırımlarının finansmanına yönelik olarak AKB'den 47.9 mn EUR kredi almıştır.
- KRSAN:** Trabzon Yomra'daki gayrimenkul projesinde müteahhit firma olarak seçilen Yenidoğa İnşaat taahhüt ve yükümlülüklerini zamanında yerine getirmemesi nedeniyle ön protokol iptal edilmiştir. aynı süreçte görüşme teklifinde bulunan Özgün Gıda ile anlaşılmıştır.
- METRO:** 5 TL fiyattan 2.45 mn adet MEPET hissesi almıştır.
- RYGYO:** İstanbul Tuzla'da 85,838 m2 alanlı gayrimenkulün özelleştirme ihalesine teklif verilmiş olup ilk tur ve nihai pazarlık görüşmelerine davet edilmiştir.
- TKFEN:** Tekfen İnşaat'ın içinde bulunduğu Azfen-Tekfen Konsorsiyumu Shah Deniz Faz 2 Sangaçal Kara Terminali Tesisleri'nin inşaat ve montaj işlerini üstlenmiştir. Projenin toplam bütçesi yaklaşık 1 milyar Amerikan Doları olup, Azfen şirketindeki ortaklık payı ile beraber Tekfen İnşaat'ın projedeki toplam payı yaklaşık 621 milyon Amerikan Dolarıdır. Aynı program altında alınan iş miktarı 1.18 milyar Amerikan Dolarına ulaşmıştır.
- TTKOM:** bazı medya organlarında hâkim hissedarımız Oger Telecom'un hisselerini satacağına ilişkin haberlerin gerçeği yansıtmadığı açıklanmıştır.
- VAKBN:** Belediyeler ve istiraklerine kullanılmak üzere AYB'den 12 yıl vadeli 200 mn EUR tutarındaki kredinin ilk dilimi olan 100 mn EUR alınmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

23 Aralık 2013

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.10	6.82	↑ 4.11%	8.80	23.94%
EKGYO	2.15	2.18	↓ -1.38%	3.20	48.84%
ENKAI	5.76	5.88	↓ -2.04%	7.20	25.00%
HALKB	13.15	12.55	↑ 4.78%	19.00	44.49%
KOZAL	26.50	28.00	↓ -5.36%	39.00	47.17%
KRDMD	1.19	1.17	↑ 1.71%	1.74	46.22%
TCELL	11.85	11.95	↓ -0.84%	14.80	24.89%
THYAO	6.60	6.60	→ 0.00%	9.00	36.36%
TOASO	14.25	13.60	↑ 4.78%	15.50	8.77%
UYUM	1.81	1.80	↑ 0.56%	2.78	53.59%

* 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) 317 69 00

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

Yönetmen

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