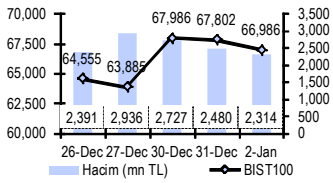




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

30 Aralık 2013 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZDEĞER
Almanya	Keam	Perakende Satışlar-Yıllık		-0.20%
İspanya	Keam	Perakende Satışlar-Yıllık		-0.50%
İtalya	Aralık	İş Dünyası Güveni	99	98.1
AED	Keam	Beklenen Konut Satışları	1%	-0.60%
AED	Aralık	Dallas FED İmlat		1.9

31 Aralık 2013 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZDEĞER
Türkiye	Keam	İhracat	14.05 mrd \$	
Türkiye	Keam	İmlat	22.12 mrd \$	
Türkiye	Keam	Dış Ticaret Açığı	8.07 mrd \$	7.38 mrd \$
Türkiye	3Q2013	Borç Verileri		
AED	Birim	SP Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi	13%	13.30%
AED	Aralık	Chicago PMI	61	63
AED	Aralık	Tüketici Güveni	76	70.4

01 Ocak 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZDEĞER
		Yıl Baş Tattii		

02 Ocak 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZDEĞER
Fransa	Aralık	Markit İmlat PMI	47.1	48.4
Türkiye	Aralık	Markit İmlat PMI		55
İspanya	Aralık	Markit İmlat PMI	49.8	48.6
İtalya	Aralık	Markit İmlat PMI	51.8	51.4
Almanya	Aralık	Markit İmlat PMI	54.2	52.7
AB	Aralık	Markit İmlat PMI	52.7	51.6
İngiltere	Aralık	Markit İmlat PMI	58	58.4
AED	Habitak	İşsizlik Başvuruları	334 bin	338 bin
AED	Aralık	Markit İmlat PMI		54.7
AED	Keam	İnşaat Perçanalan	0.60%	0.80%
AED	Aralık	İSVM İmlat PMI	57	57.3

03 Ocak 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZDEĞER
Türkiye	Aralık	TÜFE		
Türkiye	Aralık	ÜFE		
AB	Keam	Özel Sektör Kred-Yıllık	-2%	-2.10%
İtalya	Aralık	TÜFE-Yıllık	0.80%	0.70%
AB	Aralık	TÜFE-Yıllık	0.90%	0.90%
AED	Aralık	İSVM Endeksi		68.5

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YYAPI	1.40	18.6%	2,837,831
TEKST	1.19	11.2%	6,152,239
GSDDE	0.72	10.8%	304,542
GSDHO	0.96	10.3%	6,137,330
KRDMB	3.72	10.1%	8,047,119

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BAKAN	2.26	-20.1%	62,478
RODRG	2.94	-15.8%	267,408
MEMSA	0.18	-14.3%	23,389
LTHOL	0.93	-13.9%	8,565,259
KOZAL	19.50	-12.2%	77,607,855

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün, yurt dışı piyasalara paralel olarak, 2014 yılına satıcıyla başladı. Bir ara 65.825 seviyesine kadar düşen endeks, günü %1.2 oranında değer kaybı ile 66.985 puanda tamamladı. Banka Endeksi %2.3 oranında düşerken, Sanayi Endeksi %0.68 geriledi.

Küresel piyasalar Çin'den gelen üretim verilerinin beklentilerin altında kalmasını kâr satışı olarak değerlendirdi ve 2014 yılına zayıf bir başlangıç yaptı. **ABD borsaları** günü %0.9 ekside tamamlarken, **Avrupa borsaları** ortalama %1.7 oranında değer kaybetti. Asya tarafında ise Endonezya borsası %1.24 yükselirken, Hindistan borsası %1.14 düştü.

Yurt içinde TİM Aralık ayı öncü ihracat verileri 13 milyar dolar seviyesinde açıklandı ve %9.8 ile son 3 ayın en yüksek artışını kaydetti. Türkiye imalat PMI endeksi bir önceki ay son 32 ayın en yükseği olan 55 seviyesinden Aralık ayında 53.5 seviyesine geriledi. Böylece endeksin 2013 yılının son çeyrek ortalaması, bir önceki çeyreğe göre %4.6 oranında artış kaydetti. **Avrupa'da** açıklanan PMI verileri ise **İspanya** ve **İtalya'da** beklentilerin üzerinde, **Almanya** ve **Fransa'da** beklentilere paralel, **İngiltere'de** ise beklentilerin altında geldi. **ABD'de** işsizlik maaşı başvuruları 339.000 seviyesinde açıklandı. **ISM Aralık ayı** imalat endeksi ise 57 ile beklentilere paralel gelirken, endeksin istihdam alt bileşeni Haziran-2011'den itibaren en yüksek olan 56.9 seviyesinde gerçekleşti.

Yurt çinde devam eden siyasi endişeler ve **ABD 10-yıllık tahvil** faizlerindeki hızlı yükseliş dün dolar kurunun tarihi en yükseği olan 2.1885'ine kadar yükselmesinde etkili oldu. ABD 10-yıllıkları 3.052 ile son 2.5 yılın en yüksek seviyesini test etmesinin ardından 3.028'den kapandı, bugün de 2.989'dan işlem görüyor. Yurt içinde ise gösterge 2-yıllık tahvilin faizi 14 baz puan yükselerek %10.24'e, 10-yıllık tahvilin faizi ise 21 baz puan yükselerek %10.62'ye çıktı.

Bugün kâr satışlarının **Asya** borsalarında etkili olmaya devam ettiğini gözlemliyoruz. **ABD vadeliileri** %0.25 ekside işlem görüyor. **Avrupa** borsalarının da güne hafif satıcıyla başlaması bekleniyor. **Bu çerçevede BIST100** Endeksinin de güne hafif satıcıyla başlamasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR TÜFE Aralık (B:7.36%)	12.00 İtalya TÜFE-Yıllık (B:0.8%)
10.00 TR ÜFE Aralık (B:6.33%)	16.45 ABD NY Endeksi Aralık
11.00 AB Özel Sektör Kredisi Kasım (B:-2.1%)	21.30 FED Bernanke Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- ABD işsizlik başvuruları beklentinin altında 339 bin olarak açıklandı. Önceki hafta 338 bin olan veri 341 bine revize edildi. Markit İmlat PMI verisi beklentinin çok hafif üzerinde 55 olarak açıklandı. ISM imalat PMI verisi beklentinin üzerinde 57 olarak açıklandı. Yeni siparişler hafif yukarıda istihdam bileşeni paralel açıklandı.
- IMF: Batının borçları 200 yılın zirvesinde saç tıraşı gerekebilir.
- Almanya'da istihdam edilen nüfus rekor seviyeye ulaştı ancak istihdamdaki artış düzeyi önceki yılların altında kaldı.
- İtalya'da Aralık 2012'de 13.4 milyar EUR olan kamu sektörü bütçe fazlası 2013 yılında 15 milyar EUR oldu. 2012 yılının tamamında 49.5 milyar EUR olan açık ise 2013 yılında 80 milyar Euro'ya yükseldi.
- İtalya'da merkez sol Demokratik Parti'nin yeni lideri Renzi, ekonomi ve siyasette etkili reformlar yapmaları halinde Avrupa Birliği'nin koyduğu bütçe açığı limitini aşmalarına izin verilebileceğini söyledi.***EurActiv**.
- İspanya'nın bankaları için Euro Bölgesi'nden aldığı 41 milyar Euro'luk mali destek programı, planlandığı gibi Salı günü sona erdi.***EurActiv**.
- Çin'de hizmet PMI verisi büyümeye hız keserek devam ettiğini gösterdi ve 54.6 seviyesinde gerçekleşti.
- İthalatın tüketici taleplerine bağlı olarak artmasıyla Brezilya 2013'te 2000'den bu yana en kötü dış ticaret verisini açıkladı.***BloombergHT**.
- Hindistan merkez bankası başkan yardımcısı, enflasyon büyümeye olumsuz etki ettiği sürece faizlerin yüksek seviyelerde kalacağını söyledi.***BloombergHT**.
- Bu yıl Türkiye'de işsizlik oranı IMF verilerine göre G7 ülkeleri Fransa ve İtalya'dan daha iyi durumda olacak.***Sabah**.
- 11 insan hakları örgütü Türkiye'yi teröre destek verme suçlamasıyla AİHM'e şikayete hazırlanıyor.
- Petrol boru hattındaki patlama nedeniyle Irak'tan Türkiye'ye petrol akışı durdu. Akışın 48 saat içinde yeniden başlaması bekleniyor.
- Anayasa Mahkemesi BDP'li vekillerin haklarının ihlal edildiğine hükmetti.
- Genelkurmay Başkanlığının, TSK mensuplarının yargılandığı bazı davalarla ilgili 27 Aralık 2013'te Ankara Cumhuriyet Başsavcılığına suç duyurusunda bulunduğu öğrenildi.***BloombergHT**.

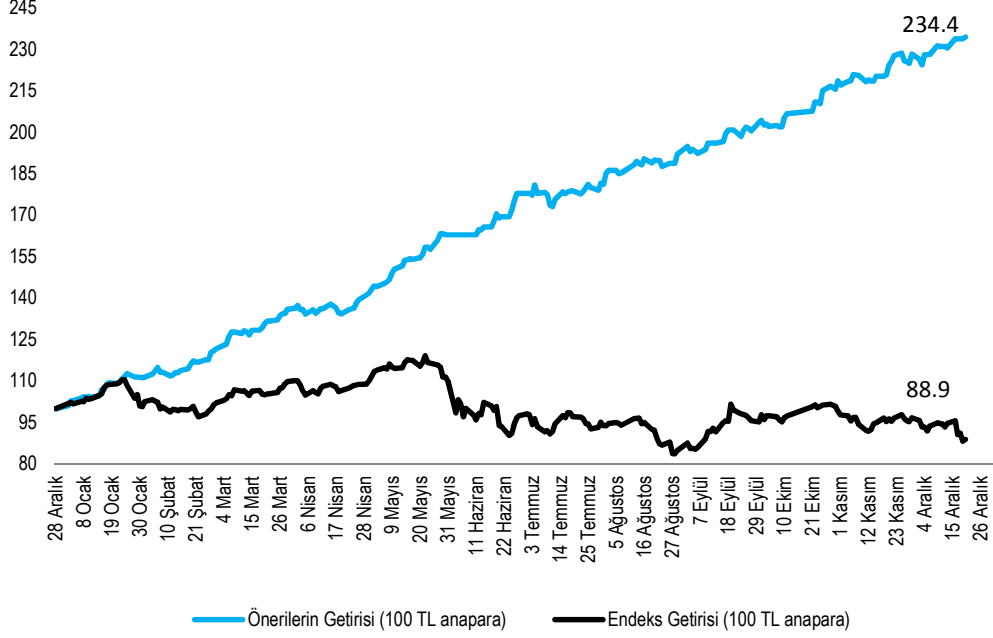


- Türkiye'nin en büyük yerli AVM yatırımcılarından Torunlar Holding'in Yönetim Kurulu Başkanı Aziz Torun, 2013 bitmeden döviz kurunu sabitlediklerini söyledi. Öte yandan İstinyePark da Aralık başı kurunu dikkate alacağını kiracılarına duyurdu. ***Hürriyet.**
- Taner Yıldız, boru hattı ile Ceyhan'a akmaya başlayan Kuzey Irak petrolünün şimdilik depolandığını belirterek, "Irak hükümetinin rızası olmadan ihraç edilmeyecek" açıklaması yaptı. Halk Bankası'yla ilgili yol haritalarının devam ettiği kaydeden Yıldız, "Şu an herhangi bir sıkıntı da ön görmüyoruz" dedi. ***Hürriyet.**
- Kur, ÖTV artışı ve kredilerde peşinat, otomotiv sektörünü 2014'te en az yüzde 20 küçültecek. Ancak firmalar ellerindeki stoka bağlı olarak bu darbeleri ocakta çok fazla yansıtmayacak. Bu da satışlarda yeni ocak rekoru getirebilir. ***Hürriyet.**
- Asgari ücrete yapılan zam Bireysel Emeklilik Sistemi'nde (BES) devlet katkısını da arttırdı. 2013'te 3000 lira olan yıllık katkı payı üst sınırı yüzde 10.2 yükseldi. Buna göre; devlet bu yıl 13 bin 230 lira yatıranın hesabına 3307.5 lira yatıracak. ***Milliyet.**
- **ALYAG/ARTI:** 11 mn TL yatırım teşviki alımıyla mevcut yağlı tohum işleme kapasitesi 2 kat artarak günlük 700 ton, ham yağ rafinesi 170 ton artarak 350 ton olacak ve yağlı tohum depolama kapasitesi 20 bin ton artış gösterecektir.
- **ASELS:** TÜBİTAK Savunma Sanayii Araştırma ve Geliştirme Enstitüsü (SAGE) ile bir radar geliştirme işi ile ilgili olarak toplam bedeli 32.975.000,-TL tutarında bir sözleşme imzalanmıştır.
- **BAGFS:** TRAMMO ve KEYTRADE firmalarından İtalya'ya ihraç edilmek üzere 3.38 mn USD bedelli 8,100 ton DAP gübre siparişi alınmıştır.
- **BMEKS:** SPV Bilişim 1.86 TL fiyattan 200 bin adet hisse almıştır.
- **DGGYO:** MAYIS ayında İstanbul Salıpazarı Liman Sahasının 30 yıllık işletmesi için düzenlenen ihaleyi 702 milyon dolara kazanan Doğu Holding, projeyi geliştirmek için Serdar Bilgili'nin şirketi BLG Gayrimenkul Yatırımları ile yeni bir ortak girişim kuruyor. Kulislerde Yeni şirkette Doğu Holding'in yüzde 81, Bilgili'nin ise yüzde 19 payı olacağı belirtiliyor. ***Akşam.**
- **EKGYO:** İstanbul Zeytinburnu Kazlıçeşme Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin ikinci oturumu 16 Ocak 14.30'da yapılacaktır.
- **IHLAS:** Yönetim Kurulu Başkanı 22 mn adet hissenin borsada işlem görebilmesi için MKK'ya başvurdu.
- **KERVN:** Ertuna Ticaret'in %50'sini 7.5 mn TL bedelle almasına ilişkin olarak alım bedelinin 6 aylık ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması baz alınarak bulunan şirket değerinin %50'sinden az olması ve aktif toplamının %50'sinden az olması nedeniyle önemli işlem kriterinde olmadığına ve ayrılma hakkı oluşmadığına karar verilmiştir.
- **KLNMA:** Yenilenebilir Enerji ve Enerji Verimliliği yatırımlarının finansmanına yönelik olarak İslam Kalkınma Bankası'ndan sağlanan 220 milyon ABD Doları tutarındaki finansmana ilişkin ikraz anlaşması Banka ile Hazine Müsteşarlığı arasında imzalanmıştır.
- **KOZAL:** Bir gazetede yer alan haberlere ilişkin olarak yapılan açıklamada şirketin veya grup şirketlerinin altın ithalatının olmadığı ve belirlenmiş kişilere satış yapılmadığı belirtilmiştir. Şirketin bugüne kadar hiç altın ticareti yapmadığına yer verilmiştir.
- **KOZAL:** İzmir İl Özel İdaresi Koza Altın'ın izin belgesinin getirmesi halinde faaliyetlerine devam edebileceğini açıkladı. Açıklamada, "Hem söz konusu firma, hem de ilimizde faaliyet yürüten diğer firmaların tamamına bu yasal mevzuat çeşitli defalar teknik personelimizce yerinde yapılan denetimlerde duyurularak eksikliklerinin tamamlanması hatırlatılmıştır. 30 Aralık 2013 tarihi itibarıyla izin idaremize ulaştırılmadığından faaliyet durdurma onayı alınmıştır." Şirket çevre izin veya çevre izin ve lisans belgesini almak için gerekli olan başvuru ve tüm aşamaları eksiksiz olarak yerine getirmiş ve son şart olan belge ücretini de 10.12.2013 tarihinde Bakanlık hesabına yatırmıştır.
- **KRTEK:** Çalışanlar tarafından açılan alacak davasına ilişkin olarak 208 bin TL yatırılmıştır.
- **LTHOL:** Genpower ile birleşme başvurusu SPK tarafından yeni yürürlüğe giren birleşme ve bölünme tebliği nedeniyle işlemden kaldırılmıştır. Birleşme işlemleri tebliğ sonrası durum değerlendirilmesiyle birlikte devam etmektedir.
- **NUGYO:** 2013 sonu itibarıyla Nurol Tower-Mecidiyeköy'de 63.7 mn USD tutarında, Nurol Park-Güneşli'de ise 130.6 mn TL'lik satış yapılmıştır. Nurol Tower ve Nurol Park projelerinde kiralanacak ticari alanlarla ilgili olarak Inside AVM Danışmanlık firması yetkilendirilmiştir.
- **OZBAL:** Yurtiçinden 11 mn USD bedelli ve yurtdışından 2 mn EUR bedelli spiral kaynaklı çelik boru üretim siparişi alınmıştır.
- **SAFGY:** Akasya Acıbadem Projesi Kent etabının yönetimi için "AKYAŞAM YÖNETİM HİZMETLERİ" ünvanlı ve 100.000,-TL sermayeli bir şirket kurulmasına karar verilmiştir.
- **SERVE:** 3-16 Ocak arasında yapılacak çağrı işlemine ilişkin fiyat 1.01 TL olarak düzeltilmiştir.
- **TCELL:** Turkcell'e distribütörleri tarafından yapılan ön ödemeli kart satışlarında ÖİV ile ilgili 211mn vergi aslı ve 317mn vergi ziyai olmak üzere toplam 528mn TL vergi tarhiyatı yapıldı. Turkcell aynı konu dolayısı ile 2005-2006- ve 2007 yıllarında da ceza aldı. 2005 ve 2006 yıllarında almış olduğu cezalar nedeniyle 2011 yılında vergi dairesi ile uzlaşmaya gidildi. Ancak o dönemde bilindiği üzere genel bir vergi affı da çıkmıştı.

Makro Haberler

- CNBC-E Tüketici Güven Endeksi Aralık ayında %4,3 düşüyle 88.2 seviyesinde gerileyerek son 3 ayın en düşük değerini işaret etti. Sonuçlar tüketici algısındaki bozulmanın geniş tabanlı olduğunu gösterirken, bu bulguların son dönemdeki yurtiçi gelişmelerin etkisinden çok FED'in varlık alımı programını durdurması sonrası olumsuz finansal koşulların etkisini yansıttığı belirtildi. Son dönemdeki gelişmelerin Ocak ayı sonuçlarında etkisini göstereceğini göz önünde bulundurarak, tüketici talebinin 1. çeyrek tahminlerimizde de onaylar nitelikte gerçekleşerek daha sert yavaşlaması olası gözüküyor.
- İmalat Sanayi PMI endeksi Aralık ayında %2,7 düşüş kaydetti. Bir ay öncesinde 32 ayın en yüksek değerine ulaşarak 55 seviyesine yükselen endeks bu ay 53,5'e gerilemiş oldu. 4. çeyrekteki toparlanma yaz aylarındaki politik belirsizlik sonrası ekonomik faaliyetteki kademeli artışın bir sinyali olarak değerlendirilebilir.
- Aralık ayı öncü ihracat verileri 13 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken %9,8'lik büyümeyle son 3 ayın en yüksek artışını kaydetti. İthalat verisi ise 13,8 milyar dolarlık Kasım ayı rekor seviyesinden sonra ikinci en yüksek değer olarak öne çıktı.

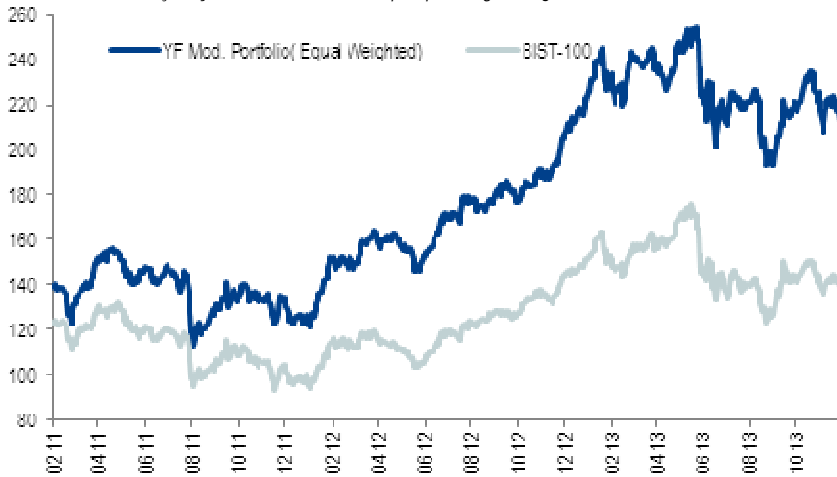
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	6.56	6.70	↓ -2.09%	8.80	34.15%
EKGYO	2.09	2.10	↓ -0.48%	3.20	53.11%
ENKAI	6.08	6.02	↑ 1.00%	7.20	18.42%
HALKB	11.70	12.15	↓ -3.70%	19.00	62.39%
KOZAL	19.50	22.20	↓ -12.16%	39.00	100.00%
KRDMD	1.06	1.06	→ 0.00%	1.74	64.15%
TCELL	11.20	11.35	↓ -1.32%	14.80	32.14%
THYAO	6.36	6.44	↓ -1.24%	9.00	41.51%
TOASO	12.60	13.40	↓ -5.97%	15.50	23.02%
UYUM	1.68	1.72	↓ -2.33%	2.78	65.48%

* 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		