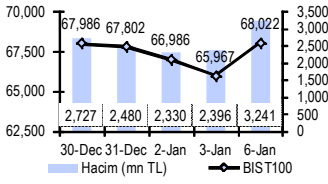




Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

06 Ocak 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İspanya	Aralık	Market Hizmet PMI	51.5	51.5
İtalya	Aralık	Market Hizmet PMI	48.7	47.2
Fransa	Aralık	Market Hizmet PMI	47.4	48
Almanya	Aralık	Market Hizmet PMI	54	55.7
AB	Aralık	Market Hizmet PMI	51	51.2
AB	Ocak	Serik Yatırım Güveni	60.5	60
Türkiye	Aralık	Reel Etkili Döviz Kuru		
Almanya	Aralık	TUFE-Yıllık	1.40%	1.30%
ABD	Kasım	Fabrika Siparişleri	1.80%	-0.90%
ABD	Aralık	ISM Hizmet PMI	54.6	53.9

07 Ocak 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Kasım	Perakende Satışlar	0.50%	-0.80%
Fransa	Aralık	Tüketici Güveni		84
Türkiye	Kasım	Perakende Satış Hacmi	0.04%	-0.60%
Almanya	Aralık	İşsizlik Oranı	6.90%	6.90%
AB	Aralık	TUFE-Yıllık	0.90%	0.90%
AB	Aralık	UFE-Yıllık		-1.40%
Türkiye	Kasım	BDDK-Bankacılık Bilançosu		
Türkiye	Kasım	Tüketici Kredileri		
ABD	Kasım	Diğ Ticaret Dengesi	40.2 mrl \$	40.6 mrl \$
		FED/Dudley-Williams Konuşmaları		

08 Ocak 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Aralık	Diğ Ticaret Dengesi	33 mrl \$	33.8 mrl \$
Çin	Aralık	Sanayi Üretimi-Yıllık		10%
Çin	Aralık	Perakende Satışlar-Yıllık		13.70%
Almanya	Kasım	Cari Denge		19.1 mrl €
Almanya	Kasım	Diğ Ticaret Dengesi	18.9 mrl €	16.8 mrl €
Türkiye	Kasım	Sanayi Üretimi		-3.10%
İtalya	Kasım	İşsizlik Oranı	12.60%	12.50%
AB	Kasım	Perakende Satışlar	0.20%	-0.20%
AB	Kasım	İşsizlik Oranı	12.10%	12.10%
Almanya	Kasım	Fabrika Siparişleri	1.20%	-2.20%
ABD	Aralık	ADP İstihdam Raporu	199 bin	215 bin
Türkiye	Aralık	Hazine Nakit Gerçekleşmeleri		215 bin
		FOMC Toplantı Tutanaqları		

09 Ocak 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Kasım	Diğ Ticaret Dengesi	-4.6 mrl €	-4.7 mrl €
İngiltere	Kasım	Diğ Ticaret Dengesi		-2.6 mrl £
AB	Aralık	İş Dünyası Güveni		0.18
AB	Aralık	Ekonomi Güveni	99	98.5
AB	Aralık	Tüketici Güveni		54.4
Almanya	Kasım	Sanayi Üretimi	1.60%	-1.20%
İngiltere	Ocak	BoE Faz Kararı	0.50%	0.50%
AB	Ocak	ECB Faz Kararı	0.25%	0.25%
AB		Draghi Konuşması		
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	334 bin	339 bin
		FED/George-Kocherikokota Konuşmaları		

10 Ocak 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Kasım	Sanayi Üretimi		-0.30%
Türkiye	Kasım	Diğ Ticaret Dengesi		
İngiltere	Kasım	Sanayi Üretimi-Yıllık	2.80%	3.20%
ABD	Aralık	Tarım Diğ İstihdam	194 bin	203 bin
ABD	Aralık	İşsizlik Oranı	7%	7%
ABD	Kasım	Toplam Satış Siparişleri	0.40%	1.40%
		FED/Bullard Konuşması		

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ERICO	2.29	23.8%	1,443,376
TGSAS	4.69	11.9%	1,125,936
FENER	32.60	10.9%	23,338,032
UTPYA	1.13	10.8%	280,268
GUBRF	2.97	8.4%	10,002,217

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEMSA	0.14	-12.5%	313,374
FVORI	0.24	-11.1%	15,661
ATAC	0.34	-10.5%	51,496
YYAPI	1.07	-9.3%	4,644,542
LTHOL	0.77	-8.3%	7,667,484

## Piyasa Beklentisi

**BIST100 Endeksi**, dün açılışta **%0.5** oranında gerileyerek önceki günkü **%3.1** oranındaki sert yükselişini sındırmaya çalıştı ve en düşük **67.283** seviyesini gördü. Bir önceki gün hızla geçtiği **67.000-67.500** ara direnç aralığının bu kez destek işlevi görmesine bağlı olarak endeks günü **%0.85** değer artışıyla **68.598** puanda tamamladı. Noel tatilinden dönen yabancı yatırımcıların da katılımı ile bir önceki günü 3.2 milyar TL'ye yükselen işlem hacmi dün **4.0 milyar TL** sınırını aştı ve tarihinin en yüksek 17. işlem hacmi oldu.

Endeksin **17 Aralık** tarihindeki ve takip eden iki gündeki işlem hacimleri ise tarihinin en yüksek 11., 12. ve 5. işlem hacimleri olmuştur. 17 Aralık'tan bir gün önce **74.843** seviyesinde kapanan endeks, artan siyasi risk ile birlikte **61.150** seviyesine kadar sert değer kaybetmişti. Bu noktadan başlayan ilk yükseliş denemesi ise **68.705** seviyesine kadar devam etmişti. Endeksin önce **%18.5** oranında sert düşmesi ve sonra **%12.5** oranında sert değer kazanması sonrasında sırasıyla **68.000**, **67.000** ve **66.000** seviyelerinde dengelenmeye çalışıldığını gözlemiştik. Bu hafta açılışta **66.000** desteğinde tutunan endeksin, önceki dengelenme seviyelerine bu kez tersi sıra ile yeniden yükselmesini olumlu buluyoruz. **Özellikle bir önceki tepesinin geçtiği 68.700** seviyesinin üzerinde kapanması halinde endeksin önceki fiyat boşluğunun üst bandı olan **69.900** seviyesini hedefleyeceğini tahmin ediyoruz.

Yurt dışı piyasalarda dün ABD borsaları **%0.64**, Avrupa borsaları ise **%0.71** yükseldi. Avrupa'da özellikle İspanya borsasındaki yükseliş **%3.0**'ü aştı. IMF'nin küresel büyüme tahminini yükselteceği yönündeki haber akışı piyasalara destek sağladı. ABD'de bugün saat 21.00'de Fed'in 17-18 Aralık tarihlerinde tahvil alım programını 10 mia \$ azaltma kararı verdiği para politikası toplantısının tutanakları açıklanacak. Tutanaklarda Fed'in tahvil alımlarını azaltma sürecini hangi hızda sürdüreceğine ve nasıl bir yöntem izleyeceğine dair detayların önemli olacağını düşünüyoruz.

Bugün son dört-beş işlem gününde değer kaybeden **Asya borsalarında**, ABD ve Avrupa borsalarındaki dünki yükselişleri takip eden değer artışları gözleniyor. **ABD vadeli**leri **%0.10** artıda seyrediyor, **Avrupa** borsalarının ise karışık açılması bekleniyor.

## Bugün Açıklanacak Veriler

**09.00** Almanya Cari Fazla Kasım  
**09.00** Almanya Dış Tic. Faz. Kas. (B:18 mrl €)  
**10.00** TR Sanayi Üretimi Kasım  
**11.00** IT İşsizlik Oranı Kasım (B:12.5%)  
**12.00** AB Perakende Satış Kas. (B:0.2%)

**12.00** AB İşsizlik Oranı Kas.(B:12.1%)  
**13.00** Almanya Fabrika Sip. Kas. (B:1.2%)  
**15.15** ABD ADP İstihdam Ara. (B:200 bin)  
**17.30** TR Hazine Nakit Gerçekleşmesi Aralık  
**21.00** ABD FOMC Toplantı Tutanaqları

## Öne Çıkan Haberler

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in siyasi krizin Türkiye'nin "BBB-" olan kredi notunu etkilemediğini ancak kredi itibarını zayıflatabileceği uyarısı ardından analistler, siyasi tansiyonun ve kurdaki değer kaybının sürmesi halinde Türkiye'nin kredi notu görünümünün bu yıl içinde durağandan negatife dönebileceğine dikkat çektiler. **\*Reuters\***
- HSYK'nın önemli tüm yetkileri Adalet Bakanlığı'na devredilecek. Kanun teklifi TBMM'ye gönderildi. Daire başkanları ve başkan vekilini de bakan seçecek. **\*Milliyet\***
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: Siyasi belirsizlik ilk çeyrek büyümesini olumsuz etkiler. Yerel seçim sonrası siyasi istikrar algısıyla tüketim ve yatırım kararları tekrar devreye girer. **\*Hürriyet\***
- Erdoğan "Cari açığın 3-5 yıl daha ömrü kaldı" dedi, Japonlara "Çanakkale'ye köprü kuralım" önerisi yaptı. **\*Sabah\***
- İzmir'e TCDD'ye bağlı limanlara baskın. 25 gözaltı. Operasyon İzmir belediye başkana adayı Binali Yıldırım'ın kampanyaya başladığı güne denk geldi. **\*HaberTürk\***
- Perakende bu yıl 100 bin kişiye istihdam sağlayacak **\*Milliyet\***

**Şirket ve Sektör Haberleri****8 Ocak 2014**

- Otomotivde 'en'lerin ve 2013 yılında kırılan rekorların açıklandığı Gladatörler Gecesi, ÖTV artışları ve yükselen kur nedeniyle buruk geçti **\*DUNYA\***
- **PTOFS:** "Lpg Dağıtım Lisansı"nın iptal edildiği öğrenilmiştir. Söz konusu lisansın yenilenmesi için gerekli başvuru süreci başlatılmış olup, yeni lisansın alınmasının ardından Lpg dağıtım faaliyeti devam edecektir.
- **AYGAZ:** Bornova/İzmir ve Dört Yol/Hatay'da bulunan LPG tesislerine ait depolama lisanslarının iptal edildiği öğrenilmiştir. Söz konusu iki tesisin depolama lisanslarının yenilenmesi için başvuru süreci başlatılacak olup yeni lisansların kısa süre içinde alınması beklenmektedir.

**Analist Yorumu:** Şirket bu lisansları yenilemek için yeniden başvuru yapacak. Yönetim faaliyetler üzerinde önemli bir etki beklemiyor. Bu lisansların kısa sürede yenilenme imkanı olduğundan hisse performansına olumsuz etkisi çok sınırlı olacaktır. Hatırlanacağı gibi EPDK Kasım ayında da şirketin 2 lisansını iptal etmiş ve Aygaz bir hafta içinde bu lisansları yenilemişti

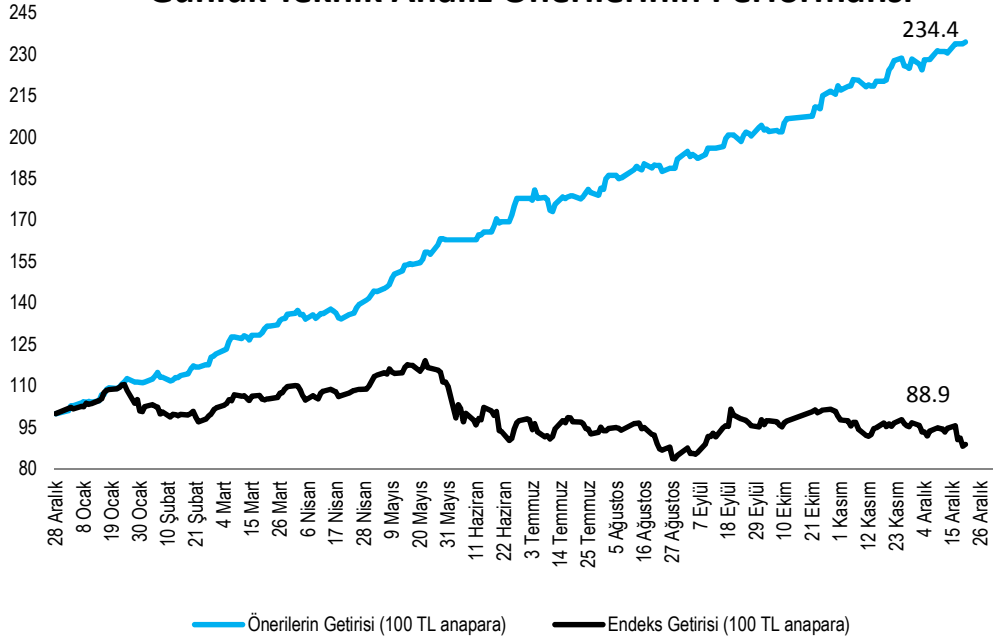
- **DGKLB:** 3K Mobilya Dekorasyon ve 2K Oturma Grupları'nin aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde devralınarak şirketle birleştirilmesine ilişkin olarak 23 Aralık'ta SPK'ya başvurulmuştur.
- **EKGYO:** 2.20-2.21 TL fiyat aralığından 10 mn adet hisse almıştır.
- **KRSAN:** 20.12.2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısının iptali istemiyle davalar açıldığı öğrenilmiştir
- **DOHOL:** %25 oranındaki iştiraki Aslancık Elektrik Üretim'in sermayesinin 30 mn TL artırılma kararı kapsamında payına düşen 7.5 mn TL'nin karşılanmasına karar verilmiştir.
- **KRDMD:** Çalışanlara 2013 yılı birinci altı ay için TÜFE+2 (%6,14) , 2013 yılı ikinci altı ay için TÜFE (%4), 2014 yılı birinci altı ay için TÜFE+2, 2014 yılı ikinci altı ay için TÜFE oranında ücret artışı yapılmıştır.
- **AKBNK/CARFA/CARFB:** CarrefourSA ile Akbank arasında imzalanan "Carrefour Akses İşbirliği Sözleşmesi" tarafların mutabakatı ile 07.01.2014 tarihinde karşılıklı olarak sona erdirilmiştir. Mevcut Carrefour Akses kredi kartları Akses özellikleri ile kullanılmaya devam edilecektir
- **OZKGY:** Bulvar 216 projesinde Inter Yapı %1'lik payını OZKGY'ye devretmiştir. Bu işlem sonucunda Özak GYO A.Ş. sözü edilen projenin tamamına sahip olmuştur
- **KOZAL:** Çukuralan madenindeki faaliyetlerinin durdurulmasına ilişkin İzmir İl Özel İdaresi'nce gerçekleştirilen işleminin iptali amacıyla mahkemeye başvurularak yasal prodedür başlatılmıştır.

**Makro Haberler**

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



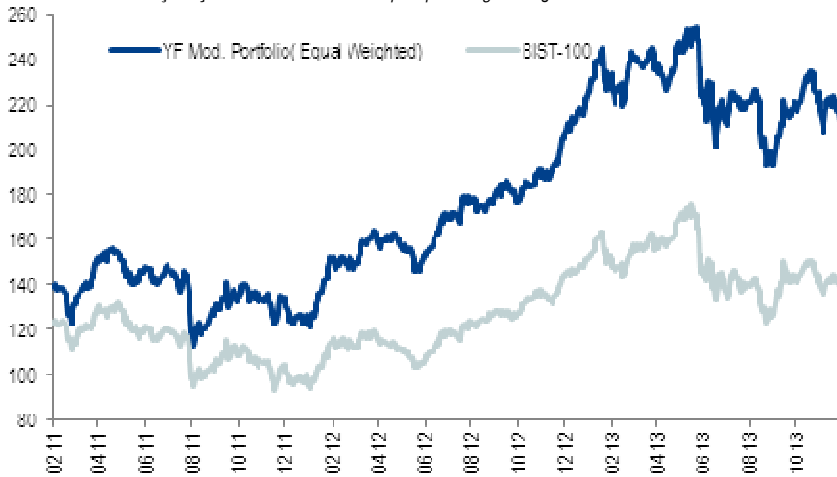
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	6.80	6.45	↑ 5.43%	8.80	29.41%
EKGYO	2.19	2.14	↑ 2.34%	3.20	46.12%
ENKAI	6.46	6.26	↑ 3.19%	7.20	11.46%
HALKB	12.30	11.65	↑ 5.58%	19.00	54.47%
KOZAL	20.20	19.60	↑ 3.06%	39.00	93.07%
KRDMD	1.08	1.05	↑ 2.86%	1.74	61.11%
TCELL	11.11	11.00	↑ 1.00%	14.80	33.21%
THYAO	6.71	6.41	↑ 4.68%	9.00	34.13%
TOASO	12.65	12.15	↑ 4.12%	15.50	22.53%
UYUM	1.70	1.67	↑ 1.80%	2.78	63.53%

\* 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 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		