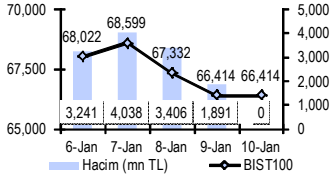




## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İspanya	Aralık	Markit Hizmet PMI	51.5	51.5
İtalya	Aralık	Markit Hizmet PMI	48.7	47.2
Fransa	Aralık	Markit Hizmet PMI	47.4	48
Almanya	Aralık	Markit Hizmet PMI	54	55.7
AB	Aralık	Markit Hizmet PMI	51	51.2
AB	Ocak	Sanatçılar 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

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	TUFE-Yıllık		-1.40%
Türkiye	Kasım	BDDK-Bankacılık Bilançosu		
Türkiye	Kasım	Tüketici Kredileri		
ABD	Kasım	Diğ Ticaret Dengesi	40.2 mrd	40.6 mrd
		FED/Dudley-Williams Konuşmaları		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Aralık	Diğ Ticaret Dengesi	33 mrd	33.8 mrd
Çin	Aralık	Sanayi Üretimi-Yıllık		10%
Çin	Aralık	Perakende Satışlar-Yıllık		13.70%
Almanya	Kasım	Cari Denge		19.1 mrd
Almanya	Kasım	Diğ Ticaret Dengesi	18.9 mrd	16.8 mrd
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 Gerginleşmeleri		
ABD		FOMC Toplantı Tutanakları		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Kasım	Diğ Ticaret Dengesi	-4.6 mrd	-4.7 mrd
İngiltere	Kasım	Diğ Ticaret Dengesi		-2.6 mrd
AB	Aralık	İş Dünyası Güveni		0.18
AB	Aralık	Ekonomi Güveni	99	98.5
AB	Aralık	Tüketici Güveni		15.4
Almanya	Kasım	Sanayi Üretimi	1.60%	-1.20%
İngiltere	Ocak	BoE Faiz Kararı	0.50%	0.50%
AB	Ocak	ECB Faiz Kararı	0.25%	0.25%
AB		Draghi Konuşması		
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	334 bin	339 bin
		FED/George-Kocherikote Konuşmaları		

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		

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TGSAS	5.45	16.2%	2,026,896
CLKHO	1.59	15.2%	8,937,971
JANTS	24.00	8.1%	20,163,501
EUKYO	0.59	7.3%	866,475
VESTL	1.65	7.1%	30,063,077

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATAC	0.24	-11.1%	173,124
UTPYA	1.20	-9.1%	655,835
VKBYO	0.94	-7.8%	2,065,745
KOZAA	2.60	-5.1%	34,020,620
ALBRK	1.52	-5.0%	450,219

## Piyasa Beklentisi

Borsa İstanbul'daki **teknik aksaklıklar** nedeniyle işlemlerin kısa sürdüğü günde **BIST100** Endeksi günü **%1.36** oranında değer kaybı ile tamamladı. Endeks, önceki gün yayınlanan ve Türk hisse senetleri tavsiyelerini "**ağırlığını azalt**"a düşüren yabancı raporlarının olumsuz etkisiyle açılıştan itibaren satıcı bir seyir izledi.

Diğer taraftan **döviz** ve **tahvil** piyasalarında daha **farklı bir tablo** olduğu göze çarptı. **Döviz** tarafında sabah saatlerindeki **hareketlilik** öğleden sonra yerini **sakinliğe** bırakırken, açılıştan **2.1934'e** kadar **%0.45** oranında yükselen dolar kuru, günü **2.1835** seviyesinde yatay tamamladı. **Tahvil** tarafında ise faiz oranları bir önceki güne göre **artan işlem hacmiyle** geriledi. **2-yıllık gösterge** tahvilin faizi **%9.88** seviyesine **14 baz** puan gerileyerek tek haneli seviyelere indi; **10-yıllık** tahvilin faizi de **12 baz** düşüştü **%10.04'ten** kapandı. Tahvil faizleri **2014 yılı başından itibaren** zayıf işlem hacmiyle ama **düzenli bir şekilde gevşeme eğilimi gösteriyor**. Ancak işlem hacimleri hâlihazırda 2013 yılı ortalamasından oldukça uzak. Yine de görülen artan işlem hacmiyle faiz oranlarının geriliyor olması **teknik açıdan olumlu buluyoruz**. Faiz oranlarındaki düşüş eğiliminin işlem hacimindeki artış ile birlikte korunmaya devam edecek mi, takip edeceğiz. Örneğin 2-yıllık tahvilde dün 35mn TL (önceki gün 24mn TL) işlem hacmiyle düşen faiz oranlarının, 50-100mn TL ve üzerindeki işlem hacimleriyle gerilemeye devam etmesi halinde hisse sendi piyasalarına destek olabileceğini düşünüyoruz.

**ECB Başkanı Draghi** dün, politika faizinin **%0.25** seviyesinde sabit tutulma kararının ardından düzenlenen basın toplantısında, enflasyonun daha da düşmesini engellemek için ellerindeki her olanağı kullanmaya kararlı olduklarını açıkladı. Draghi, gevşek para politikası hakkında daha güçlü ifadeler kullandıklarını belirterek, "kullanabileceğimiz birçok enstrüman var hangisinin kullanılacağı karşılaşılabilecek duruma bağlı" dedi. **Avrupa borsaları** açıklamalar sonrası son 5.5 yılın zirvelerine yükseldikten sonra kâr satışlarıyla **%0.5 oranında geriledi**. **EURUSD paritesi** ise **1.360** seviyesinde tepkisiz kaldı. **ABD borsaları** ise yatay kapandı.

Bugün Asya borsalarında Çin'de açıklanan ticaret verilerinin ardından borsalarda gözlenen kayıplar sınırlı kaldı ve hafif olumluya döndü. ABD vadeliileri **%0.15** yukarıda seyrediyor; Avrupa borsalarının da **%0.5'e** yakın alıcılı açılması bekleniyor. **Bu çerçevede BIST100 Endeksinin güne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz ve saat 15.30'daki ABD tarım-dışı istihdam verisine kadar sakin bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

<b>09.45</b> FR Sanayi Üretimi Kasım	<b>15.30</b> ABD Tarım Dışı İstih. Ara. (B:194 bin)
<b>10.00</b> TR Dış Ticaret Endeksleri	<b>15.30</b> ABD İşsizlik Oranı Aralık (B:7%)
<b>11.30</b> İngiltere Sanayi Üretimi Kasım (B:0.4%)	<b>17.00</b> ABD Toptan Satış Stoku Kas. (B:0.4%)
	FED/Bullard Konuşması

## Öne Çıkan Haberler

- TBMM Başkanı Cemil Çiçek: Hukuku bir tarafa bırakıyoruz, siyaseten işimize nasıl geliyorsa tartışıyoruz. Ama sonra diyoruz ki Türkiye hukuk devleti. Bu nasıl hukuk devleti. **\*Hürriyet\***
- CHP özel yetkili mahkemelerin kaldırılması, buralardaki davaların ağır ceza mahkemelerinde yeniden görülmesi için sekiz maddelik kanun teklifi verdi. **\*Milliyet\***
- Kuzey Irak Kürt Yönetimi yeni boru hattından Ceyhan'a 2 milyon varil petrol pompaladı. **\*Milliyet\***
- Kuzey Irak petrolünün ihracı başlıyor. Enerji Bakanlığı petrolün Türkiye üzerinden ihracına Bağdat'ın izin vermediği iddiasını yalanladı. **\*Sabah\***
- Dışişleri Bakanı Ahmet Davutoğlu, Irak Şam İslam Devleti için "Muhalefet güçlendi ve bu grup ortaya çıktı. Şam rejimiyle arasında işbirliği var" dedi. **\*Sabah\***
- Ankete göre hakim ve savcılarının yüzde 59.6'sı HSYK'nın yapısını değiştiren tasarıya karşı çıktı. **\*HaberTürk\***
- Yolsuzluk iddialarıyla başlatılan soruşturmaya ortaya çıkan tablo temel göstergelerde öngöründe bulunmayı zorlaştırıyor. Ekonomistler 2014'ün zor bir yıl olacağını söylüyor. **\*Dünya\***

**Şirket ve Sektör Haberleri****10 Ocak 2014**

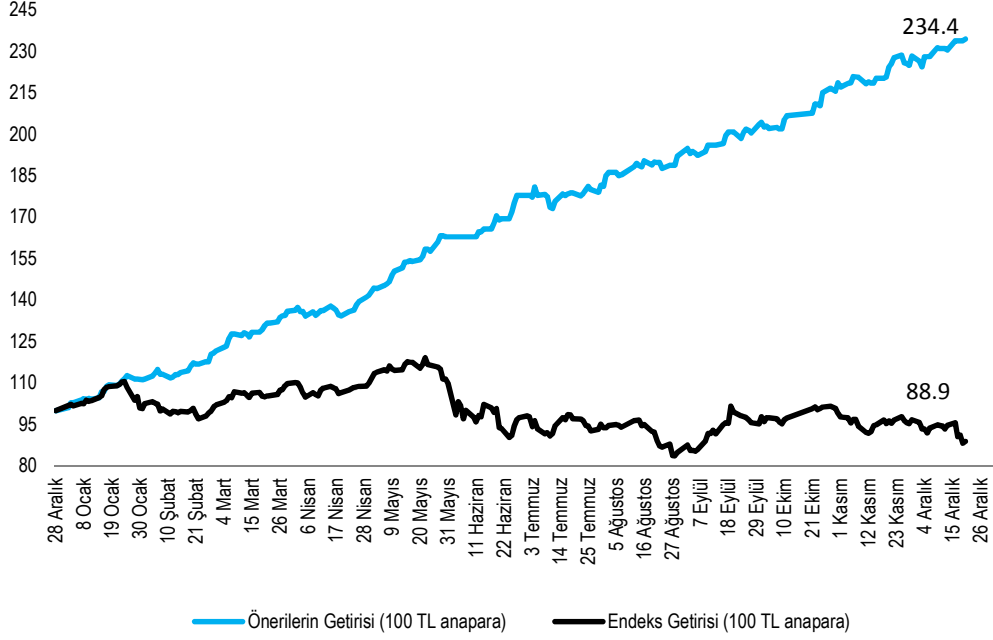
- **VESTL**; FATİH Projesi kapsamında düzenlenen ikinci akıllı tahta ihalesini kazanarak Milli Eğitim Bakanlığı ile sözleşme imzaladı. Vestel, 347 bin 367 adet akıllı tahta için 999 milyon 722 bin 226 lira teklif vererek ihalenin en düşük teklif veren firması oldu. FATİH Projesi kapsamında düzenlenen akıllı tahta projesinin 85 bin adetlik ilk fazını da Vestel kazanmıştı.  
**Yorum**: 1 milyar TL'ye yaklaşan ihale bedeli, Şirket'in son 12 aylık satış gelirinin %15'ine denk gelmektedir. Düşük marjlı bir iş olsa da bu ihalenin 2014 yılından itibaren orta vadede Vestel'in finansallarını destekleyeceğini düşünüyoruz, fakat dünkü %8'lik endeks üzeri performans sonrası bugün hisse de önemli bir hareket beklemiyoruz.
- **TRGYO**:Dün açıklanan son değerlendirme raporlarına göre Torunlar GYO'nun toplam gaayrimenkul portföy değeri %17 oranında artış gösterdi. Şirketin Eylül 2013 itibarıyla TL2.8 mly olan portföy değeri yaklaşık TL3.3mly'a ulaştı. Portföy değerindeki artışta, portföye ilk defa dahil edilen Torun Center projesi (TL343mn) ve Mall of Istanbul projesindeki artış etkili (TL200mn) oldu.  
**Yorum**: Şirket 2013 yılının son çeyreğinde herhangi bir borçlanma yapmadığı için yıl sonu Net Aktif Değeri'indeki artışın da paralel olabileceğini düşünüyoruz.
- **TRKCM**; Trakya Cam'ın başvurusu üzerine, Ekonomi Bakanlığı İsrail menşeli "renksiz düzcamlar" ithalatına ilişkin olarak dumping soruşturması açılmasına karar verdi.  
**Yorum**: Bakanlığın kararını şu aşamada nötr olarak değerlendirecek de, söz konusu ürünlere uygulanacak olası kota/anti-dumping vergisi, Şirket'in yurtiçi pazardaki konumunu güçlendirmeye ve rekabet baskısını bir miktar azaltmaya yardımcı olacaktır.
- **SAHOL**; Sabancı Holding'in de bulunduğu 4 grup son dönemde özelleştirmeye çıkan Kemerköy ve Yeniköy Termik Santralleri ile Kemerköy Liman Sahası, Çatalağzı Termik Santrali ve Yatağan Termik Santrali ile ilgileniyor. Toplamda 1,980 MW kurulu gücü olan bu santraller için son teklif verme süreleri Ocak ve Şubat ayında bitiyor. Ancak bazı katılımcılar Türkiye'deki son dönemde meydana gelen politik ve makro ekonomik gelişmeler nedeniyle bu sürelerim uzatılmasını talep ediyor.  
**Yorum**: Sabancı holding üzerinde bir etki beklemiyoruz. Bu özelleştirmelerin uzun vadede satınalma bedeline bağlı olmak şartı ile Sabancı Holding'e pozitif katkısı olabilir.
- **GARAN** : 2007-2013 dönemine ait tasarruf mevduatı sigorta primi hesaplamalarına yönelik olarak yapılan BDDK denetimlerinde talimatsız olarak açılmış yatırım fonu hesaplarından dolayı TMSF tarafından Aralık 2007-Aralık 2011 dönemi için tespit edilen 21.767.306 TL prim borcuna ilişkin ödeme emri tebliğ edildiği bildirildi.
- **YKBNK** : 75.000.000 ABD Doları tutarındaki borçlanma araçları için tertip ihraç belgesi için SPK'ya başvuruldu.
- **AYGAZ** : Lisansları iptal edilen iki LPG tesisimize dair yeni lisans başvuru süreci tamamlandı, lisanslar yürürlüğe girdi.
- **PTOFS** : EPDK'ya yapılan yeni LPG Dağıtım Lisansı başvurusu EPDK tarafından uygun bulundu.
- **VESTL** : Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı'nın Fırsatları Artırma ve Teknolojiyi İyileştirme Hareketi (FATİH) Projesi kapsamında 347.367 adetlik "etkileşimli tahta" satın alımı için yapılan ihalenin sözleşmesinin imzalandığı bildirildi.
- **KIPA** : Sermayesinin bedelli %662,91890 oranında artırılması için SPK'ya başvuruldu. Artırılan miktar için 785.000.000 TL nakit fon tutarı aynı sermaye olarak, bakiye 373.000.000.-TL de nakdi sermaye olarak konulacak.
- **TRCAS** : LPG Otogaz dağıtım lisansı başvurusu onaylandı ve dağıtım faaliyeti yeniden başladı.
- **MERKO** : Yalova Soğuk Hava Tesislerinin satış fiyatının Amerikan Doları'nın aşırı değer kazanması nedeniyle düzeltilmesi gerektiği ve satış bedelinin toplam 5.500.000 Euro olarak düzeltilmesi ile bu konuda görüşmeler yapmak, satış sözleşmelerini imzalamak için yetkilendirme yapıldığı bildirildi.
- **JANTS** : Sermayesinin %350 oranında 38.850.000.TL artırılarak 49.950.000 TL'ye çıkarılması ile ilgili bedelsiz sermaye artışında verilecek menkul grubunda A ve B olarak değişiklik yapıldığı bildirildi.
- **TSPOR** : 01 Haziran-30 Kasım 2013 dönemi konsolide olmayan net dönem zararı 27.484.505 TL
- **FENER** : 01 Haziran-30 Kasım 2013 dönemi konsolide olmayan net dönem zararı 52.155.922 TL

**Makro Haberler**

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



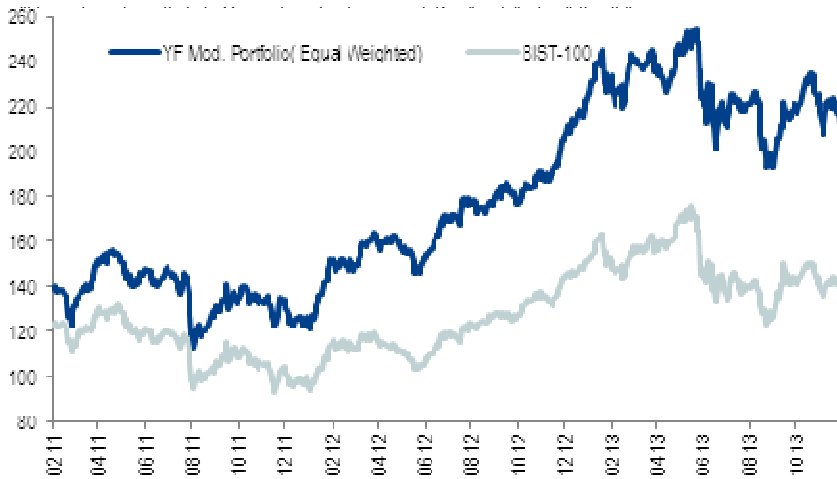
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	6.53	6.65	↓ -1.80%	8.80	34.76%
EKGYO	2.13	2.15	↓ -0.93%	3.20	50.23%
ENKAI	6.54	6.42	↑ 1.87%	7.20	10.09%
HALKB	12.35	12.55	↓ -1.59%	19.00	53.85%
KOZAL	20.95	22.00	↓ -4.77%	39.00	86.16%
KRDMD	1.03	1.06	↓ -2.83%	1.74	68.93%
TCELL	11.05	11.09	↓ -0.36%	14.80	33.94%
THYAO	6.87	6.79	↑ 1.18%	9.00	31.00%
TOASO	12.45	12.40	↑ 0.40%	15.50	24.50%
UYUM	1.66	1.68	↓ -1.19%	2.78	67.47%

\* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları



**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		