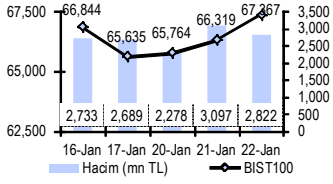




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

20 Ocak 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	4Ç2013	GSYH-Yıllık	7.60%	7.80%
Çin	Aralık	Sanayi Üretimi-Yıllık	9.80%	10%
Çin	Aralık	Perakende Satışlar-Yıllık	13.60%	13.70%
Almanya	Aralık	ÜFE-Yıllık	-0.70%	-0.80%
Türkiye	Kasım	Kısa Vadeli Borç		
İtalya	Kasım	Sanayi Siparişleri-Yıllık		1.20%
İtalya	Kasım	Sanayi Satışları-Yıllık		-1.30%
Türkiye	Aralık	Merkezi Yönelim Borç Verileri		578 mrd TL
		ABD piyasaları tatli		

21 Ocak 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Ocak	ZEW Ekonomi Güveni	63.7	62
AB	Ocak	ZEW Ekonomi Güveni		68.3
Türkiye	Ocak	TCMB PPK Faiz Kararı	4.50%	4.50%

22 Ocak 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Ocak	Bu Faiz Kararı	0.10%	0.10%
Türkiye	Kasım	Motriku Kara Taahhütleri		
İngiltere	Kasım	İşsizlik Oranı	7.30%	7.40%
		Davos Toplantıları		

23 Ocak 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Ocak	Markit İmalat PMI		50.5
Fransa	Ocak	İş Dünyası Güveni	100	100
Fransa	Ocak	Markit İmalat PMI	47	47
Fransa	Ocak	Markit Hizmet PMI	48	47.8
Almanya	Ocak	Markit İmalat PMI	54.9	54.3
Almanya	Ocak	Markit Hizmet PMI	54	53.5
AB	Ocak	Markit İmalat PMI	53.1	52.7
AB	Ocak	Markit Hizmet PMI	51.5	51
AB	Kasım	Cari Faza	26.6 mrd €	26.2 mrd €
ABD	Aralık	Chicago FED Aktivite Endeksi		0.6
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	339 bin	326 bin
ABD	Ocak	Markit İmalat PMI	54.9	55
ABD	Aralık	Konut Fiyat Endeksi	0.56%	0.50%
ABD	Aralık	CB Öncü Göstergeler	0.20%	0.80%
AB	Ocak	Tüketici Güveni	-13.26	-13.6
ABD	Aralık	İkinci El Konut Satışları	4.97 mn	4.90 mn
ABD	Aralık	Kansas FED İmali		-17
		Davos Toplantıları		

24 Ocak 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	4Ç2013	Konut Satışları		
İtalya	Aralık	Perakende Satışlar-Yıllık	-0.56%	-1.60%
Türkiye	Kasım	Uluslararası Doğrudan Yatırım		
		Davos Toplantıları		

En Çok Yükselen Hisseler				
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)	
ALKA	1.34	13.6%	4,621,142	
YKSGR	21.90	10.6%	1,526,960	
DGKLB	1.74	8.1%	905,434	
CLKHO	1.74	8.1%	6,612,052	
METRO	0.68	7.9%	13,647,590	

En Çok Düşen Hisseler				
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)	
PRZMA	4.58	-16.7%	8,843,505	
ATAC	0.26	-7.1%	55,862	
UTPYA	1.37	-5.5%	659,822	
KAREL	1.51	-5.0%	3,786,861	
ATEKS	6.12	-3.2%	1,291,170	

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün %1.58 değer kazanarak, bir önceki günün son 45 dakikasında gelen sert satışlar sonrasındaki %1.3'lük değer kaybını geri aldı ve günün en yükseğine yakın 67.367 puanda kapandı. Banka ve Sanayi Endeksleri sırasıyla %2.06 ve %1.25 yükselirken, işlem hacmi ise 2.822mn TL oldu. Diğer yandan dolar kuru 2.24 TL seviyesinin altında açıldığı günü 2.2585 TL seviyesinde tamamlayarak 8. işlem gününde de yükselişine devam etti.

Merkez Bankası'nın son kararının kurdaki artışı frenlemede yetersiz kalacağı endişeleri ile dolar kurunun bugün 2.2844 TL seviyesine %1.1 oranında sert değer artışı ile başladığını görüyoruz. Son 9 işlem günü boyunca üstüste yükselen dolar kuru, TCMB'nin serbest kur rejimine geçtiği 23 Şubat 2001 tarihinden itibaren geçen toplam 3364 adet işlem günü içinde daha önce sadece bir kez böyle bir dönem yaşamış. Bu nedenle istatistiksel olarak dolar kurunun bugün de yükselme olasılığını on binde 3.0 olarak hesaplıyoruz.

TCMB daha önce 30 Ocak olarak açıkladığı EPS uygulama tarihine dün 27 Ocak ile sadece bir günlük ilâve yaptı. Buna göre TCMB önümüzdeki hafta 27 ve 30 Ocak tarihlerinde birer günlük iki kez ek parasal sıkılaştırma (EPS) uygulayacak ve faiz oranı da %9.0 olacak. TCMB'nin önceki gün açıkladığı ve genel olarak örtük bir faiz artışı olarak nitelendirilen kararlarının etkisi, Ek Parasal Sıkılaştırma (EPS) uygulanan günlerde daha net ortaya çıkabilecek. Ancak EPS uygulanacak günlerde fonlamanın %9.0 seviyesinde olmasının döviz piyasalarında ne ölçüde etkili olacağına dair belirsizlik, TL'yi baskı altında tutmaya devam ediyor. TCMB'nin EPS uygulamasına dün itibarıyla geçerek ileriye dönük sözle yönlendirme içeren açıklamalarda bulunacağı öngörülmüyordu. Açıklamalarda bu hafta için ek bir sıkılaştırma yapıp yapılmayacağı ya da önümüzdeki döneme ilişkin bir detayın yer almaması, TL'nin gelişmekte olan ülke para birimlerinden negatif ayrılarak değer kaybetmesinde etkili oluyor.

Bugün Asya borsaları Çin'de açıklanan zayıf imalat PMI verisinin ardından değer kaybı işlem görüyor. Çin'de açıklanan Ocak ayı öncü imalat PMI verisi Aralık'taki 50.5 seviyesinden 49.6'ya düştü. ABD vadeliileri %0.3 eksiye seyrediyor, Avrupa borsalarının da %0.25 satıcılı açılması bekleniyor. Bu çerçevede BIST100 Endeksinin güne 67.000 seviyesine gerileyerek başlayabileceğini, ancak bu seviyede tutunmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR İş Dünyası Güveni Ocak (B:100)	15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (B:326 bin)
09.58 FR Markit İmalat PMI Ocak (B:47.5)	15.58 ABD Markit İmalat PMI Ocak (B:55)
10.28 Almanya İmalat PMI Ocak (B:54.6)	16.00 ABD Konut Fiyat End. Ara. (B:0.4%)
10.58 AB Markit İmalat PMI Ocak (B:53)	17.00 AB Tüketici Güveni Ocak (B:-13)
11.00 AB Cari Denge Kasım	17.00 ABD Öncü Gösterge Aralık (B:0.2%)
15.30 ABD Chicago FED Endeksi Aralık	17.00 ABD İkinci El Konut Ara. (B:4.94 mn)

Öne Çıkan Haberler

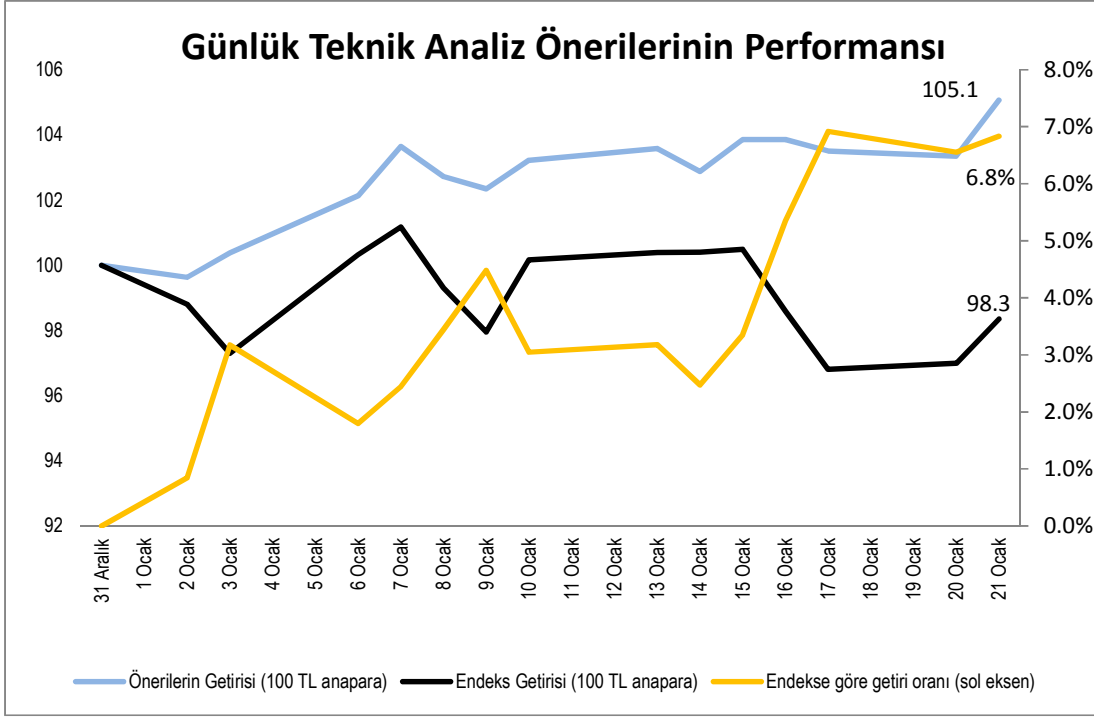
- IMF başekonomisti Blanchard, Fed'in 2015'te politika faizini artırmamasını bekliyor.***BloombergHT**.
- Başkanı Draghi, Euro Bölgesi'nde deflasyon ya da enflasyon riskinin sınırlı olduğunu savundu.***BloombergHT**.
- Euro Bölgesi kamu borcu 2013 yılı 3'üncü çeyreğinde yüzde 92,7'ye geriledi. 28 üyeli Avrupa Birliği'nin kamu borcu ise gayri safi milli hasılaya göre yüzde 86,8'e yükseldi.***Euronews**.
- İngiltere Merkez Bankası, işsizlik yüzde 7'ye gerilese dahi faiz artışı için aciliyet olmadığını söyledi.***BloombergHT**.
- Dünya Ekonomi Forumu'nun ilk gününde Avrupa'nın önde gelen şirketlerinin yöneticileri ekonomik iyileşmenin hız kazanması için daha fazla çaba gösterilmesi çağrısında bulundu.***Sabah**.
- Uluslararası yatırımcıların çoğunun gözünde Avrupa'daki borç krizinde en kötü geride kaldı.***BloombergHT**.
- Yüksek enerji fiyatlarının enflasyon baskılarını artırmasıyla Japonya'nın fiyat endeksi 1998'den bu yana en büyük artışını kaydetti.***BloombergHT**.
- Öncü Çin İmalat Endeksi, Ocak'ta üretim ve siparişlerdeki soğumadan ötürü yavaşladı.***BloombergHT**.
- Çin'in dört büyük bankasının kredi kullandırmasında Ocak ayında güçlü artış görüldü.
- Bakan Mevlüt Çavuşoğlu, Türkiye'nin katılım müzakerelerinde Paris vetosunun devam ettiği başlıklara ve Fransa Cumhurbaşkanı Hollande'ın önümüzdeki haftaki Türkiye ziyaretine işaret etti.***EurActiv**.
- TCMB yönetimi 27 ve 30 Ocak'ta uygulayacağı ek parasal sıkılaştırmada faiz seviyesinin yüzde 9 olacağını duyurdu.***Milliyet**.

**Şirket ve Sektör Haberleri****23 Ocak 2014**

- Hükümet ticari güveni artırıp, ekonomiyi canlandırmak için düğmeye bastı. Mevcut sistemde sadece bireysel tasarruf sahiplerine 100 bin liraya kadar verilen devlet güvencesinin kapsamı genişletiliyor. Yeni düzenlemeyle artık 100 bin liraya kadar olan ticari mevduat da garanti kapsamına alınacak.***Sabah**.
- Derince Limanı'nın 36 yıl süreyle "işletme hakkının verilmesi" ile özelleştirme ihalesinde, katılımcılardan teklif gelmemesi üzerine ihale iptal oldu.***BloombergHT**.
- Milli Piyango özelleştirmesinde ön yeterlilik başvurusu 25 Nisan'a ve son teklif verme tarihi 20 Mayıs'a çekildi.
- Taner Yıldız, petrolün varilininin 107 dolarda, dolar/lira paritesinin ise 2.27 seviyesinde kalması halinde yılsonunda Türkiye'nin enerji faturasasının 7 milyar dolar artacağına dikkat çekerek, "Şu ana kadar ek maliyetlerimiz 2 milyar dolar" diye konuştu.***Hürriyet**.
- BDDK'nın kredi kartları ile ilgili aldığı kararlar 1 Şubat günü hayata geçecek.***Hürriyet**.
- Kara Kuvvetleri Komutanlığı'nın ihtiyacı kapsamında TAI tarafından geliştirilen T-129 ATAK helikopteri ilk yurtdışı sınavını verecek.***Sabah**.
- Kurdaki artış ihracatçıyı da korkuttu çünkü gıda ve hazır giyim dışında ihracatçı sektörler yüzde 40'ı aşan oranlarda ithalata bağımlı.***Haber Türk**.
- SPK patronlara hesap dönemi bitiminden bilançolar açıklanıncaya kadar işlem yapma yasağı getirdi.***Haber Türk**.
- BIMAS: 37.90-38 TL fiyat aralığından 40 bin adet hisse geri alınmıştır.
- **AKENR**: IFC kredisinin tamamı ödenmiştir.
- **AKPAZ**: 2.24 TL fiyattan 90 bin adet hisseyi Akyürek Holding almıştır.
- **ATPET**: Oem Petrol Ürünleri ile yıllık 250 ton satış, 1 mn TL ciro hedefiyle bayilik anlaşması yapılmıştır.
- **BUCIM**: 115 bin adet hisselerin borsada işlem görebilmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **ECILC**: ECZYT 2.15-2.17 TL fiyat aralığından 659,454 adet hisse almıştır.
- **EREGL**: Uluslararası bir aracı kurum tavsiyesini AL'a yükseltti.
- **MERKO**: Yalova Soğuk Hava Depolarının satışından elde edilen tutar banka kredilerinin 7 mn USD'lik kısmını ödemede kullanılmıştır.
- **OZKGY**: Bağlı ortaklığı Aktay Turizm'in diğer ortağı Aytur Turizm'de bulunan payları satın almak için görüşmelere başlamıştır.
- **PKART**: Ana sözleşmede imityaz düzenlemesinin azami 15 oy hakkı verecek şekilde değiştirilmesi öngörüldüğünden SPK'nın 27'inci maddesi uyarınca diğer ortakları ortaklıktan çıkarmaya yönelik hakkının usul ve esaslarının bildirilmesi için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **TGSAS**: Ödenmiş sermayesinin %10'u olan 750 bin adede kadar 2-8 TL fiyat aralığından 6 mn TL fon kullanarak hisse geri alım programına karar verilmiştir.
- **THYAO**: Hamdi Topçu açıklamalarda bulundu. Topçu "Bu yıl 267 uçakla tamamlamayı planlıyoruz. 60 milyona yakın yolcu taşıyacağız. Ciro hedefimiz ise 11.5 milyar dolar. Lufthansa mil programının uygulanmasında bazı kısıtlamalara gitti. Bunu kabul etmemiz mümkün değil. Bunu muhataplarımıza da bildirdik. Biz aynı pazara hitap ediyoruz. Bu nedenle şirketin yeni üst yönetimiyle bağlantıya geçip, ortak bir sinerji yaratma konusunda görüşmeler yapacağız. Paralarımızı değerlendirme metotlarından birisi de kısa süreli ihaleler. Mevcut prosedürlerimiz ışığında ilgili birimlerimiz paranın nerede olacağına ve olamayacağına karar veriyor" dedi.***Milliyet**.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)	
AKBNK	6.59	6.48	↑ 1.70%	7.61	15.48%	
ENKAI	6.82	6.64	↑ 2.71%	7.40	8.50%	
SAHOL	8.25	8.09	↑ 1.98%	10.90	32.12%	
SISE	2.69	2.60	↑ 3.46%	3.10	15.24%	
TCELL	11.47	11.46	↑ 0.09%	14.10	22.93%	
THYAO	7.26	7.13	↑ 1.82%	8.50	17.08%	
TOASO	11.55	11.40	↑ 1.32%	14.25	23.38%	
UYUM	1.68	1.65	↑ 1.82%	2.60	54.76%	

* 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		