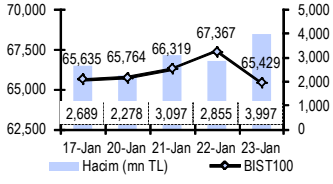




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

20 Ocak 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	4Ç2013	GSYH-Yıllık	7.60%	7.80%
Çin	Aralık	Sanayi Üretim-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 mİr TL
Türkiye	Aralık	ABD piyasaları bülteni		

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	Motribu 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 Fazla	26.6 mİr €	26.2 mİr €
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	Ocak	Kansas FED İmalat		-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)	
YKSGR	24.75	13.0%	3,218,805	
ITTFH	1.79	8.5%	8,846,354	
ETYAT	0.74	5.7%	890,535	
MRTGG	0.41	5.1%	442,899	
KILER	1.54	4.8%	2,776,045	

En Çok Düşen Hisseler				
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)	
PRZMA	3.70	-19.2%	17,929,166	
MEPET	5.14	-10.5%	3,986,004	
ATAC	0.24	-7.7%	53,870	
METRO	0.64	-5.9%	7,102,546	
BOSSA	1.65	-5.7%	2,767,946	

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün ilk seans boyunca tutunmaya çalıştığı 67.000 desteğinin kırılması ve küresel piyasalarda artan riskten kaçış eğilimi ile birlikte dün %2.88 değer kaybetti ve günün en düşüğü olan 65.429 puanda kapandı. İşlem hacminin 4.0 mİr TL sınırına dayandığı günde, Bankacılık ve Sanayi Endeksleri de sırasıyla %4.13 ve %2.41 oranında değer kaybetti. Dolar kuru ise TCMB'nin yoğun müdahalesine rağmen 9. işlem gününde de yükselmeyi başardı. Yeni tarihi zirvesini 2.3029 ile gören dolar kuru, saat 17.42'de 2.2965 seviyesinden kapandı.

Sabah saatlerinden itibaren oldukça hareketli olan döviz piyasalarına Merkez Bankası, iki yıl aradan sonra ilk kez doğrudan müdahale etti. Yaptığı yazılı açıklamada döviz kurlarında görülen sağlıksız fiyat oluşumları nedeniyle piyasaya doğrudan müdahale edildiğini bildiren TCMB, agresif olarak başladığı müdahalelerine gün boyunca aralıklı olarak devam etti. Her ne kadar kesin rakamlar 15 gün sonra açıklanacak olsa da müdahalenin toplam tutarının 2-3 milyar dolar arası olduğu tahmin ediliyor. Bugün EURUSD paritesi güne göre yatay 1.3683 seviyesinde, dolar kuru da %0.1 aşağıda 2.2944 seviyesinde işlem görüyor.

Küresel piyasalar dün Çin'de açıklanan öncü imalat PMI verisindeki zayıflık ile riskli varlıklardan güvenli liman niteliğindeki varlıklara geçiş olduğu gözlemlendi. Avrupa'da açıklanan PMI verilerinin son 2.5 yılın en yükseğine çıkmasına rağmen, riskten kaçış eğilimi öğleden sonra hız kazandı. Borsalar Avrupa'da ve ABD'de %0.85-%1.0 civarında düşerken, güvenli liman olan sabit getirili enstrümanlar ve altın ise değer kazandı. ABD 10-yıllık faiz oranları %2.86 seviyesinden %2.77 seviyesine gerilerken, altın da %1.9 değer kazanarak 1.262 dolar oldu. Gelişmekte ülkeler arasında ise betası yüksek olan Türkiye ise USD bazındaki %4.3 oranındaki kayıp ile en çok düşen ülke endeksi oldu. Türk Lirası da %1.5 düşen G.Afrika Rand'ı ile birlikte en çok kaybettiren para birimleri oldu.

Bugün Asya borsaları dün küresel piyasalardaki değer kayıplarını takiben ortalama %1.0-%2.0 arasında ekside seyrediyor. ABD vadeliileri Microsoft'un olumlu bilanço sonuçlarına rağmen yatay seyrederken, Avrupa borsalarının ise %0.25 artıda açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Konut Satışları 4Ç2013
11.00 İtalya Perakende Satış Aralık (B:-0.56%)
17.30 TR Doğrudan Yatırım Kasım

Öne Çıkan Haberler

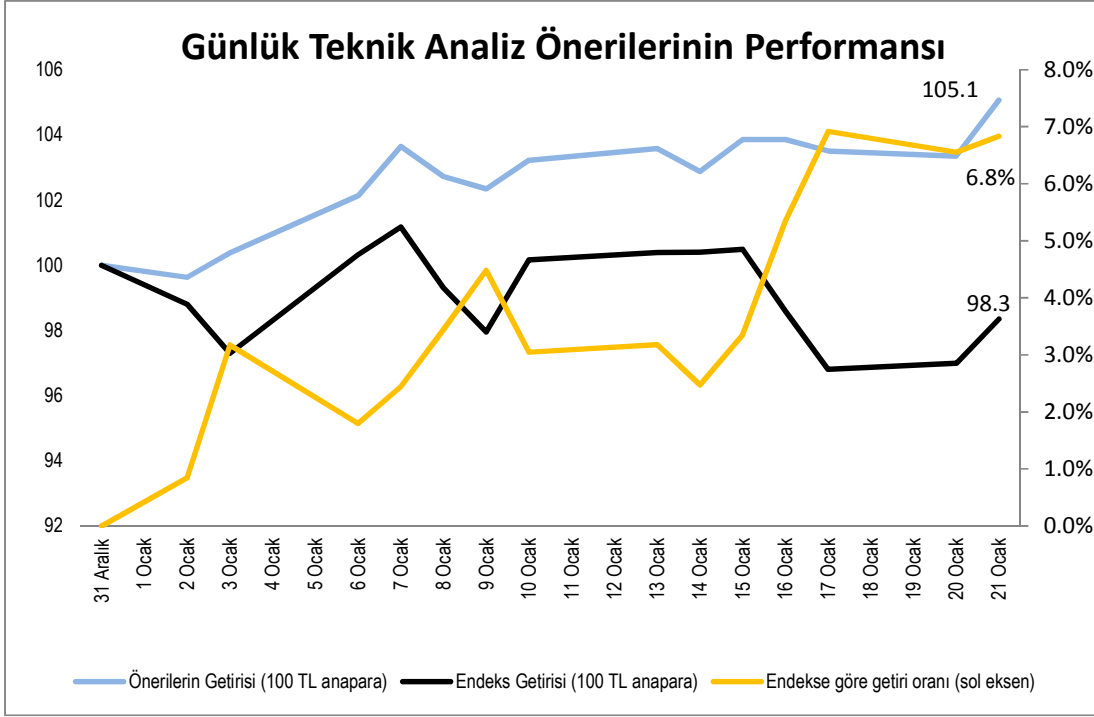
- İngiltere Merkez Bankası faiz oranlarını işsizlik oranı ile ilişkilendiren yol haritası uygulamasını sonlandıracaklarına işaret etti.
- Fitch, Almanya'nın Euro Bölgesinden kaynaklanan risklerindeki azalışın devam ettiğini açıkladı. AAA notunu teyit ederken görünümünü Durağan olarak belirledi.
- İtalya'da özelleştirme kapsamında Poste İtaliene'nin %40'ının satışına karar verildi.*Euronews.
- İspanya'da 2008 yılına etkili olmaya başlayan ekonomik kriz iş piyasasını vurmaya devam ediyor.*Euronews.
- S&P, İzlanda'nın notunu BBB- olarak onaylarken görünümünü Durağan'a yükseltti.
- Japonya Başbakanı, bütçe açıklarının GSYH'ye oranında hedefe yaklaştıklarını belirtti.
- Çin döviz piyasaları düzenleyici otoritesi varlık alımının azaltılmasının Çin üzerinde sınırlı etkisi olduğunu ve net sermaye girişinden kaynaklanan baskı ile karşılaştıklarını açıkladı.
- Şi Cinping, kısmen ABD Başkanı Barack Obama'nın ziyaretiyle de örtüşen Avrupa turu kapsamında, Çin Cumhurbaşkanı sıfatıyla ilk kez Brüksel'i ziyaret edecek.*EurActiv.
- Arjantin pezosu, hükümetin, döviz rezervlerindeki düşüşü kontrol altına almak için kuru yüzde 12.7 devalüe etmesinin ardından piyasalarını genişletmeye hazırlanıyor.*BloombergHT.
- Ruhani, vardıkları 'nükleer anlaşmanın' ardından Avrupa ile ilişkilerinin normalleşmeye başladığını belirtti ve Avrupalı firmalara, başta enerji alanında olmak üzere İran'da yatırım çağrısında bulundu.*EurActiv.
- Suriye Hükümeti ve muhalefet temsilcileri bugün resmi pazarlıklara başlıyor.
- TCMB müdahaleyle ilişkin yayınladığı basın duyurusunda "Döviz kurlarında görülen sağlıksız fiyat oluşumları nedeniyle piyasaya satım yönünde doğrudan müdahale edilmektedir" dedi.*BloombergHT.
- IMF, yetkililerin esnek kur politikasına ve enflasyonu dizginlemeye odaklanması gerektiğini söyledi.*WSJ.
- TÜSİAD: Türkiye 2014'te yüzde 3,4 büyüyecek.*Milliyet.
- Davos'ta bulunan Başbakan Yardımcısı Babacan "Kur hareketine karşı devlet bilançosu, bankalar, tüketiciler önemli ölçüde korunmuş durumda. Şirketlerin dikkat etmesi gerek" uyarısı yaptı.*Star.

**Şirket ve Sektör Haberleri****24 Ocak 2014**

- Anadolu Grubu YKB Özilhan yeni yatırım planlarını ya da planlanmış yatırımları askıya aldıklarını açıkladı.***WSJ**.
- Türkiye'nin tekstildeki üretim gücü, ev tekstilinde de kendini gösteriyor. 2013'te 3.1 milyar dolarlık ev tekstili ihracatı yaptık. Üstelik bu ihracatın büyük bölümü 'orta üst' segmentteki müşterilere yönelik ürünlerle gerçekleştirildi. Sektörde dünya payımız yüzde 5'e ulaştı.***Hürriyet**.
- Ataköy sahilinde TOKİ'ye ait arazide itirazlara rağmen devam eden yapılaşmada bir skandal daha ortaya çıktı. Tarihi Baruthane binalarının bulunduğu parsel ve komşu parsellerinde inşaat için 1 Nolu Kültür Varlıkları Koruma Kurulu'ndan izin alınmadığı belirlendi.***Hürriyet**.
- Avrupa çelik sektörü otomotiv üreticileri ile toparlanmaya başlayan inşaat sektörü sayesinde 2014-2015 yıllarında çelik talebinde canlanma bekliyor.
- TİM Başkanı Büyükekeşi, Yıllık İhracat Değerlendirme Toplantısı'nda yüksek kurun ihracatçıyı da rahatsız ettiğini belirtti.***BloombergHT**.
- **AKFGY**: Portföyünde 16 otel bulunan 4 yatırımı devam eden şirket 20 otelde durma kararı aldı. AKFEN GYO Yönetim Kurulu Başkanı Süha Güçsav, "Artık meyveleri toplama dönemine geldik. Tuzla, Karaköy, Moskova ve Ankara'daki yeni oteller açıldıktan sonra rayına oturmasını bekleyeceğiz. Şirketin borçlarını ödeyip temettü öder duruma getireceğiz. Doğru zamanda bu işletmeleri satacağız" dedi.***Hürriyet**.
- **ASELS**: TUSAŞ ile ANKA-S Projesi / Faydalı Yük Alt Sözleşmesi kapsamında 33.5 mn USD'lik sözleşme yapılmıştır.
- **AVGYO**: Metro İnşaat'a ait Tekirdağ'da bulunan 782 m2 alanlı iş yeri nitelikli gayrimenkullerin alımından vazgeçilmiştir.
- **BIMAS**: 38-38.5 TL fiyat aralığından 104,500 adet hisse geri alınmıştır.
- **BJKAS**: TTK 376. maddesi hükümlerine uygun olarak aktiflerinin rayiç bedel ile tespiti sonucu değerlendirme fonu 459 mn TL olarak tespit edilmiş olup TTK 376 kapsamında öz sermayesi 179.5 mn TL'dir.
- **BMEKS**: Darty markası ile faaliyet gösteren 28 mağazanın devralınması için İngiltere'de kurulu Kesa Turkey ile devir anlaşması yapılmıştır. devir bedeli, mağazaların maddi duran varlıklarının ve envanterlerinin defter değeri esas alınarak belirlenecektir.
- **DIRIT**: Battaniye İthalatında Çin Halk Cumhuriyeti Menşei Ürünlerine Uygulanan Damping Soruşturması olumlu sonuçlanmıştır.
- **DZGYO**: Çağrı sonrasında ortaklık yapısı %91.38 Deniz Yatırım, %8.62 Halka Açık kısım olarak şekillenmiştir.
- **EMKEL**: tahsisli sermaye artırımından 5.17 mn TL fon sağlamıştır.
- **ERBOS**: A grubu hisse senetlerinin sermaye artırımı yoluyla imtiyazlarının kaldırılıp Borsa İstanbul'da işlem gören C grubu hisse senetlerine dönüştürülmesi için karar alınmıştır. A grubu hisse senetleri %10 imtiyaz hakkına sahiptirler. Toplam 92 adet A grubu hisse bulunmaktadır. Söz konusu işlemin önemli nitelikte olduğu değerlendirilerek 20.89 TL ayrılma hakkı fiyatı hesaplanmıştır.
- **FENER**: Resmi tebligat yapılmadığından Sayın Aziz Yıldırım'ın Kulüp ve Fenerbahçe Futbol A.Ş.'deki hukuki statüsü aynen devam etmektedir.
- **GSRAY**: GSRAY 21 Kasım'daki açıklamasındaki kulüpten devraldığı koltuk ve sezonlardan doğan 66.35 mn TL değerindeki borcunu iade ettiğini bildirmiştir. Şirket ilgili tebliğ hükümlerindeki kriterlere göre işlemin gerçekleştiği sonucuna varmıştır. (iade bedelinin aktif toplamının %8.81'i, 6 aylık ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalamasıyla bulunan değerinin %17.85'i ve devredilen varlığın son yıllık finansal tablolarındaki gelirin %20.56'sı olup %50 sınırının altında olmasından dolayı koltuk ve sezonların Kulübe iadesinin önemli nitelikteki işlem statüsü kazanmadığı sonucuna varmıştır.)
- **KILER**: Bank of America Merrill Lynch'in liderliğinde ve önde gelen Körfez bankalarının katılımıyla yapılan 120 milyon USD'lik kredi anlaşması yapılmıştır. kısa vadeli borçların uzun vadeli borçlanmaya çevrilmesinde ve büyüme hedeflerinin tutturulmasında işletme sermayesi amaçlı olarak kullanılacaktır. yıllık borçlanma oranı LIBOR (1 Aylık LIBOR) + %4.5'dur.
- **KIPA**: SPK hisse devir işleminin Tesco Plc tarafından kontrol edilen grup içerisinde yapıldığı anlaşıldığından çağrıda bulunma yükümlülüğünün doğmadığını bildirmiştir.
- **KRSAN**: Bir grup pay sahibi bazı yönetim kurulu üyelerinin azli ve tahsisli sermaye artışı kararından vazgeçilmesi amacıyla genel kurul çağrısı talep etmişlerdir. Talepte bulunan pay sahiplerinin 20 Aralık 2013 tarihli genel kurulun iptali istemi mahkeme tarafından kabul edilmemiştir. Bu nedenle genel kurul toplantısının icra edilmemesine karar verilmiştir.
- **POLHO**: Şark Mensucat 2.01-2.03 TL fiyat aralığından 75,559 adet hisse almıştır.
- **SAHOL**: Enerjisa'nın doğalgaza dayalı Bandırma 2 Termik Santrali için ön lisans verdi. 2016'da işletmeye alınması hedefleniyor.***Enerji Günlüğü**.
- **SAYAS**: halka arz edilen 5.000.000 TL nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 1.250.000 TL nominal değerli payları, sermaye artırımını ile borsada satılabilir hale getirilmiştir.
- **TRGYO**: Torunlar GYO'nun Başkanı Aziz Torun, nisan sonunda açacağı alışveriş merkezi Mall of İstanbul'da kiralari ilk 4 ay için % 50 indirdi. Dolar ise 1.95'e sabitledi.***Sabah**.
- **YKGYO**: Narmanlı Han ile ilgili davada davacılar ile uyuşmazlık sulh yoluyla çözülmüş ve söz konusu gayrimenkuldeki şirkete ait payların davacılara eşit oranda devredilmesine karar verilmiştir.
- **YKGYO**: Şirket tarafından inşa edilmesi planlanan ancak taşınmazın Fi Yapı İnşaat'a satılmasıyla sona erdirilen Morada projesinin yapı denetim işlerinden sorumlu olan Teknik Yapı Denetim firmasının açtığı 3.17 mn TL'lik dava mahkeme tarafından 987 bin TL'lik kısmı için kabul edilmiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKBNK	6.29	6.59	↓ -4.55%	7.61	20.99%	
ENKAI	7.04	6.82	↑ 3.23%	7.40	5.11%	
SAHOL	7.96	8.25	↓ -3.52%	10.90	36.93%	
SISE	2.57	2.69	↓ -4.46%	3.10	20.62%	
TCELL	11.28	11.47	↓ -1.66%	14.10	25.00%	
THYAO	6.99	7.26	↓ -3.72%	8.50	21.60%	
TOASO	10.95	11.55	↓ -5.19%	14.25	30.14%	
UYUM	1.73	1.68	↑ 2.98%	2.60	50.29%	

* 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		