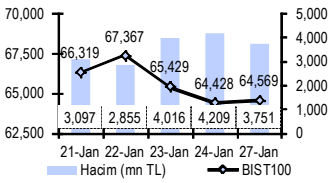




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

27 Ocak 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCİBİ
Türkiye	Ocak	Sektör Güven Endeksleri		
Almanya	Ocak	IFO İş Dünyası Güveni	110	109.5
Türkiye	Ocak	İktisadi Yorum Anketi		
Türkiye	Ocak	Reel Kesim Güven Endeksi	100.98	102.1
Türkiye	Ocak	İnşaat Sektörü Kapasite Kullanım Oranı	75.87%	76%
ABD	Aralık	Yeni Konut Satışları	460 bin	464 bin
ABD	Ocak	Dallas FED İmlat		3.1
28 Ocak 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCİBİ
Fransa	Ocak	Tüketici Güveni	85	85
Türkiye	Ocak	Tüketici Güveni	76	75
İtalya	Ocak	Tüketici Güveni	97	96.2
İngiltere	4Q2013	GSYH-Yılık	1.80%	1.90%
ABD	Aralık	Dayanıklı Mal Siparişleri	1.50%	3.50%
ABD	Kasım	S&P Konut Fiyat Endeksi	13.40%	13.60%
ABD	Ocak	Tüketici Güveni	78.9	78.1
ABD	Ocak	Richmond FED İmlat		13
29 Ocak 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCİBİ
Almanya	Şubat	Ok Tüketici Güveni	7.6	7.6
İtalya	Ocak	İş Dünyası Güveni	98.5	98.2
ABD	Ocak	FED FOMC Faiz Kararı	0.25%	0.25%
ABD	Ocak	FED FOMC Varlık Alım Tutarı		75 mrd \$
30 Ocak 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCİBİ
Çin	Ocak	Market İmlat PMI		50.5
İspanya	4Q2013	GSYH-Yılık	-0.10%	1.20%
Almanya	Ocak	İşsizlik Oranı	6.90%	6.90%
AB	Aralık	Özel Sektör Kredileri	-13	-13.5
AB	Ocak	Tüketici Güveni	0.34	0.27
AB	Ocak	İş Dünyası Güveni	101	100
AB	Ocak	Ekonomi Güveni	1.50%	1.40%
Almanya	Ocak	TÜFE-Yılık	3.30%	4.10%
ABD	4Q2013	GSYH-Yılık	3.30%	4.10%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	325 bin	326 bin
ABD	4Q2013	Kişisel Tüketim Harcaması	1.50%	1.40%
ABD	Aralık	Beklenen Konut Satışları	0.30%	0.20%
31 Ocak 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCİBİ
Japonya	Aralık	TÜFE-Yılık		1.50%
Japonya	Aralık	Sanayi Üretimi-Yılık	6.20%	4.80%
Almanya	Aralık	Perakende Satışlar	0%	1.50%
Fransa	Aralık	Tüketici Harcamaları	0.20%	1.40%
Türkiye	Aralık	İhracat	13.35 mrd \$	
Türkiye	Aralık	İthalat	21.8 mrd \$	
Türkiye	Aralık	Değer Ticaret Açığı	8.45 mrd \$	7.39 mrd \$
İspanya	Kasım	Carli Denge		1.7 mrd €
İtalya	Aralık	İşsizlik Oranı	12.80%	12.70%
AB	Ocak	TÜFE-Yılık	0.90%	0.80%
İtalya	Ocak	UFE-Yılık	-1.60%	-1.80%
AB	Aralık	İşsizlik Oranı	12.10%	12.10%
ABD	Aralık	Kişisel Gelirler	0.20%	0.20%
ABD	Aralık	Kişisel Harcamalar	0.30%	0.50%
ABD	Ocak	Chicago PMI	59.2	59.1
ABD	Ocak	Michigan Tüketici Güveni	80.4	82.5

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ORGE	3.68	20.3%	11,911,619
YKSGR	33.50	20.1%	3,240,131
ARTOG	2.41	19.9%	6,103,089
DURDO	2.50	13.6%	3,164,841
LOGO	5.05	9.5%	771,410

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
RODRG	2.80	-4.8%	125,932
MERKO	0.84	-4.5%	873,253
ENKAI	6.68	-4.0%	24,847,402
TAVHL	15.80	-4.0%	23,525,121
ESCOM	0.77	-3.8%	671,678

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün açılışta en düşük 63.380 seviyesine %1.6 oranında gerilediği günü, seans arasında gelen TCMB'nin ara PPK toplantısı açıklaması sonrasında ise %0.22 oranında yükselişle 64.568 puanda tamamladı. Yükselişi %1.49 değer kazanan bankacılık sektörü hisseleri sağlarken, sanayi hisseleri %0.63 değer kaybetti.

Geçtiğimiz hafta PPK toplantısından sonra TCMB'nin dün ilk kez EPS uygulamasına geçmesi ile birlikte fonlama maliyetinin %7.75'ten %9.0'a çıkması nedeniyle, kur üzerindeki etkisi merak edilmekteydi. Ancak kurun gelişen ülke para birimlerindeki baskı ile birlikte açılıştan itibaren soluksuz bir şekilde 2.390 seviyesine %2.5 oranında sıçraması üzerine TCMB'den gün ortasında sürpriz bir hamle geldi. TCMB sonuçları bugün saat 24.00'te açıklanacak ara bir PPK toplantısı düzenleme kararı aldı. Reuters'ın dokuz katılımcı ile gerçekleştirdiği ankette faiz koridorunun üst bandı için artış beklentileri 200 ile 500 baz puan arasında değişiyor. Yatırım Finansman olarak beklentimiz ise artışın 200 baz puan olacağı yönünde.

Geçtiğimiz hafta yapılan son PPK toplantısının ardından genel olarak analistlerin beklentisi TCMB'nin acil olarak sıkılaştırıcı yönde bir adım atması gerektiği idi. TCMB'nin dünkü kararı ile bu beklentinin gerçekleşmesi dolar kurunun 2.390'dan bugün 2.280 seviyesine %4.6 oranında gerilemesini sağlarken, 10-yıllık ve 2-yıllık gösterge tahvillerin faizi de sırasıyla 46 ve 10 baz puan gevşedi.

TCMB'nin aldığı son karar ile gelişen ülke para birimleri üzerindeki satış baskısının bir miktar hafiflemesine bağlı olarak, bugün Asya piyasalarında sınırlı yükselişler olduğu göze çarpıyor. Hindistan merkez bankasının bugün beklenmedik bir adım atarak politika faizini %8.0 seviyesine 25 baz puan artırması üzerine borsası %0.30 eksiye seyreliyor. ABD vadeliileri Nasdaq Endeksi dışında ortalama %0.25 artıda seyreliyor. Apple şirketinin dün kapanış sonrası açıklanan bilançosu sonrasında %6.0 değer kaybetmesi, teknoloji hisseleri ağırlıklı Nasdaq Endeksini baskılıyor. Avrupa borsalarının ise %0.10 oranında sınırlı yükselişlerle açılması bekleniyor.

Bugün endeksin 65.000 puan seviyesine doğru yükselerek açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Tüketici Güveni Ocak (B:85)	15.30 ABD Dayanıklı Mal Sip. Ara. (B: 1.8%)
10.00 TR Tüketici Güveni Ocak (B:73)	15.30 ABD S&P Konut End. Kas. (B:13.7%)
11.00 IT Tüketici Güveni Ocak (B:97)	17.00 ABD Tüketici Güveni Ocak (B:78.9)
11.30 İngiltere GSYH-Yıllık 4Q13 (B: 2.8%)	17.00 ABD Richmond FED İmlat Ocak (B:13)

Öne Çıkan Haberler

- FED'in politika belirleyicilerinden Kocherlakota devam eden işsizlik nedeniyle ekonomiyi canlandırmak için daha fazlasının yapılması gerektiğini düşünüyor.
- Obama uzun vadeli işsizlik için yeni bir taktik deniyor. Buna göre şirketlerin insanları sırf uzun süredir işsiz oldukları için işe almamalarını yasaklayacak.
- ECB/Weidmann enflasyon görünümü pozitif olunması için neden veriyor dedi.
- İngiltere Merkez Bankası Başkanı stratejisinin 2. aşamasına geçmeye hazırlanırken, İngiltere ekonomisinin 4. çeyrekte 2007'den bu yana en hızlı büyümesini kaydettiği düşünülüyor.***BloombergHT**.
- Dijsselbloem, Türkiye gibi gelişmekte olan ekonomilerden kaynaklanan endişelerin, Euro Bölgesi'ndeki ekonomik iyileşme üzerinde olumsuz bir etkiye sebep olmayacağını söyledi.***EurActiv**.
- Eurogrup Başkanı Dijsselbloem, Troyka'dan olumlu rapor gelmediği sürece Yunanistan'a yeni kredi gönderilmeyeceğini söyledi.***BloombergHT**.
- Japonya Ekonomi Bakanı Yen'deki değer kayıplarının enerji ithalatı maliyetlerini artırması ve bağlı olarak dış ticaret açığının artabileceğini belirtti.
- Çin Devlet Müşaviri Yang Jiechi, AB yetkilileriyle yaptığı görüşmelerde serbest ticaret anlaşması önerisinde bulundu.***BloombergHT**.
- Hindistan Merkez Bankası politika faizini 25 baz puan artırarak %8'e çıkardı.
- İran ve 5+1 grubu müzakerelere Şubat ayı ortasında devam edecek.
- Bugün akşam saatlerinde TCMB PPK toplantısı ve açıklama saat 24.00'de yapılacak.
- Türkiye'nin önde gelen ekonomistlerinin önemli bir bölümü, Merkez Bankası'nın bugünkü Para Politikası Kurulu toplantısından faiz artırımını beklemiyor. Gerekli de görmüyor.***Milliyet**.



Şirket ve Sektör Haberleri

28 Ocak 2014

- Hükümet dört önemli adımla ekonomide muslukları açıyor. İşsizlere ve esnafa kredi, teknolojiye fon ve büyük projelere sukukla borçlanma imkânı verilecek.***Sabah**.
- Renault Mais Genel Müdürü İbrahim Aybar, kurdaki artış nedeniyle otomobil fiyatlarını yüzde 10 artırdıklarını söyledi.***Haber Türk**.
- TOKİ, İstanbul Ataköy'de yürütülen bazı projelerle ilgili medya kuruluşlarında yer alan haberlerdeki iddiaların gerçek dışı olduğunu bildirdi.***Sabah**.
- Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, Irak tarafından gümrük uygulamalarında yapılan değişiklik sebebiyle para transferinde yaşanan sorunun, önceki gün çözüme kavuşturulduğunu bildirdi.***Sabah**.
- Bir süre önce Türkiye'ye 500 milyon dolar yatırım yapma kararı alan Hindistan merkezli Aditya Birla Grup, bu yatırımını artırma kararı aldı. Grup, bu kez bünyesindeki Birla Cellulose aracılığıyla 350 milyon dolarlık yatırım daha yapacak.***Star**.
- ALTIN:** Şirket unvanının Boyner Perakendecilik ve Tekstil Yatırım ve kayıtlı sermaye tavanının 40 mn TL'den 500 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- BİZİM:** Kulislerde Turgay Ciner'in market zinciri UCZ'yi Murat Ülker'in şirketi Bizim Toptan'ın satın aldığı konuşuluyor.***Vatan**.
- BOYNER:** Kayıtlı sermaye tavanının 100 mn TL'den 250 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- BSHEV:** Şirketin borsa kotundan çıkma başvurusu ve zorunlu çağrı fiyatı 164.17 TL olarak SPK tarafından onaylanmıştır.
- CLKHO:** İştiraki Çelik İplik için yapılan değerlendirme raporunda şirket değeri 48.6 mn TL olarak tespit edilmiştir.
- DENTA:** Şirket ana ortağı Mosburger'in ortaklık oranının % 98,34'e ulaşması ile serbest dolaşımda bulunan pay miktarının %1,66 gibi çok düşük bir orana düşmesi piyasa değerinin oluşması açısından yeterli likiditeyi sağlamayacağını düşünülmesiyle zorunlu çağrı sonrasında 15 gün içinde borsa kotundan çıkma kararı alınmıştır. Bu önemli nitelikteki işlem için açıklama tarihi olan 10 Eylül 2013 öncesindeki 30 günlük ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması ayrılma hakkı fiyatını belirlemektedir.
- DESPC:** Despec Group sahip olduğu 6.97 mn adet halka kapalı hisseyi 1.56 TL fiyattan Dubai'deki Despec International'a satmıştır.
- DOHOL:** %100 bağlı ortaklığı Doğan Enerjinin sermayesinin tamamı nakden 175.5 mn TL artırılmasına karar verilmiştir.
- EKGYO:** 2.10-2.16 TL fiyat aralığından 14.18 mn adet hisse geri alınmıştır.
- HALKB:** ABD Hazine Bakanlığı'nda Terörizm ve Finansal İstihbaratından sorumlu müsteşarı David S. Cohen dün Ankara'daydı. Dışişleri Bakanlığı Müsteşarı Feridun Sinirlioğlu ile görüşmesinin ardından gazetecilerin sorularını yanıtlayan Cohen, Halkbank'ın durumunu ele aldıklarını belirtti.***Sabah**.
- IHLAS:** Yönetim kurulu başkanı sahip olduğu borsada işlem görmeyen 22 mn adet hisseyi kredi işlemlerinde teminat olarak kullanmak için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- İPEKE:** Batman Kozluk'ta ham petrol üretim sahasında sondajı tamamlanmış olan İpek Koza-2 arama kuyusunda yüksek graviteli (API 33,4) petrol keşfi yapılmıştır.
- KARSN:** SPK, 2010-2012 döneminde, Karsan tarafından Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş.'den yapılan tasarım ve mühendislik hizmeti alımlarında emsallerine göre bariz şekilde farklı fiyat uygulanması sonucunda, Karsan'ın malvarlığının 8.17 mn TL azaltılmasını tespit ederek tutarın faizi ile birlikte KARSN'a geri ödenmesine karar vermiştir.
- KERVN:** S.İ.S Sayılıan İplik ile devralma yoluyla birleşme neticesinde şirket sermayesinin %72.87'sine sahip hale gelen Zeynep Tümer'in pay alım teklifinde muafiyet başvurusu uygun görülmemiş ve pay alım teklifine 30 iş günü içinde başlanılmasına karar verilmiştir.
- LATEK:** LTK Dış Ticaret paylarının emsallerine göre farklı fiyatlar üzerinden alınması ve aynı payların 21.45 mn TL'ye satılması nedeniyle şirket mal varlığında 64.4 mn TL azalma meydana gelmiştir. Bu azalmanın giderilmesini teminen 64.4 mn TL tahsisli satış işlemi faizi ile birlikte şirkete ödenene kadar Müjdat Uslu'nun sahip olduğu 62.9 mn adet B grubu payın borsada satışına kısıtlama getirilmiştir.
- LOGO:** Logo Yatırım Holding EAS Solutions ile birlikte eşit oranda gönüllü pay alım teklifi sürecinin başlatılmasına karar vermiştir. Her bir B grubu pay için 5.75 TL fiyat belirlenmiştir. Belirlenen fon büyüklüğü 34.18 mn TL'dir.
- MAKTK:** 27.01.2014 - 17.02.2014 tarihleri arasında fabrika üretim hattındaki planlı bakım nedeniyle üretime ara verilecek ve izin kullanımı gerçekleştirilecektir.
- ORGE:** ABD'de gerçekleştirilmekte olan ve elektrik işleri toplamı 14 mn USD olarak öngörülen 3 adet Renovasyon Projesinin elektrik taahhüt işleri için anlaşma yapılmıştır.
- OZKGY:** Bağlı ortaklığı Aktay Turizm'deki Aytur Turizm'e ait %32 oranındaki 24 mn adet payın hisse başına 132.58 TL ve 63.64 mn TL toplam bedelle alınmasıyla birlikte açılmış olan davalar için feragat edilmiştir.
- RYGYO:** Adana'da bulunan 21,435 m2 alanlı arsa 1.5 mn TL bedelle satılmıştır. Satış zararı 650 bin TL'dir.
- SAYAS:** halka arz edilen 5 mn adet payın %25'ine tekabül eden ve satışa hazır halde bekletilen 1.25 mn adet payın tamamının satış işlemi 27.01.2014 tarihi itibarıyla gerçekleştirilmiştir.
- YKGYO:** Ankara-Ankara projesiyle ilgili 2011/515 esas sayısı ile şirket aleyhine açılmış olan davanın mahkemenin 2011/516 esas sayılı dosyasında verilen kararının kesinleşme sonucuna kadar bekletici mesele yapılmasına karar verdiği bilgisi alınmıştır. 2011/516 esas sayılı dava şirket lehine sonuçlanmıştır.

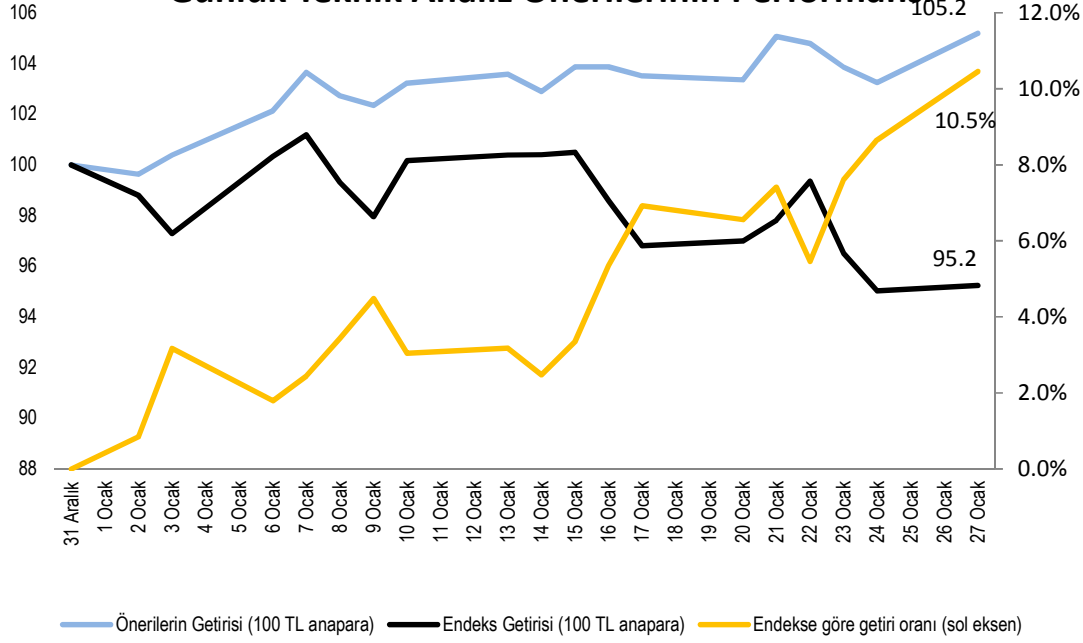
Makro Haberler

- Merkez Bankası tarafından açıklanan Kapasite Kullanım Oranı (KKO) Ocak ayında yıllık 1,5 puan artarak %73,9 düzeyinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış değer ise 1.4 puan gerileyerek %74,5 seviyesine düştü ve son 9 ayın en düşük değerini kaydetmiş oldu. Aramalı ve sermaye malları kırılımı manşet değerlerdeki yıllık büyümeyi desteklerken, dayanıklı ve dayanıksız tüketim mallarında daralma görüldü. Reel Kesim Güven Endeksi ise yıllık bazda %0,7 düştü ve 101,4 düzeyinde gerçekleşti, mevsimsellikten arındırılmış endeks ise aylık %6'lık düşüşle 104.2 oldu. Mevcut durumla ilgili detaylara bakıldığında toplam sipariş miktarı ve sabit sermaye yatırımı harcamalarındaki düşüş görece sınırlı kalırken,%19'luk düşüş gösteren genel gidişat 2008 krizinden beri en yüksek düşüşü kaydetmiş oldu. 3 ay ileriye dönük bileşenler de genel bozulmayı destekler nitelikte gerçekleşti ve gelecek 3 ay için ihracat sipariş miktarında %5 ve üretim hacminde %4 düşüş gerçekleşti.



28 Ocak 2014

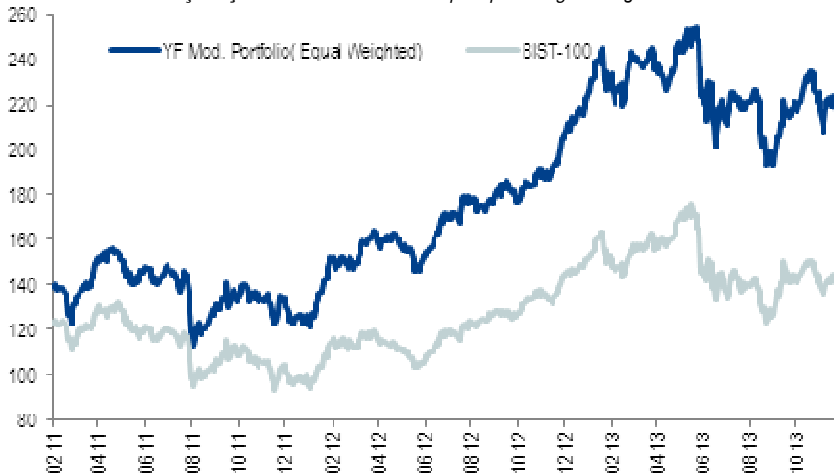
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKBNK	6.27	6.10	↑ 2.79%	7.61	21.37%	
ENKAI	6.68	6.96	↓ -4.02%	7.40	10.78%	
SAHOL	7.64	7.63	↑ 0.13%	10.90	42.67%	
SISE	2.49	2.51	↓ -0.80%	3.10	24.50%	
TCELL	11.16	11.39	↓ -2.02%	14.10	26.34%	
THYAO	7.07	7.07	→ 0.00%	8.50	20.23%	
TOASO	10.85	10.60	↑ 2.36%	14.25	31.34%	
UYUM	1.66	1.67	↓ -0.60%	2.60	56.63%	

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektifte 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		