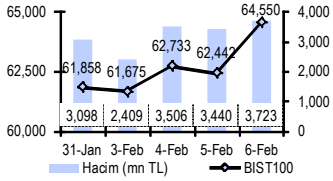


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

03 Şubat 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Ocak	Markit Hizmet PMI		51.6
Türkiye	Ocak	TÜFE	1.61%	0.46%
Türkiye	Ocak	ÜFE	1.36%	1.11%
İtalya	Ocak	Markit İmalat PMI	53.6	53.3
Fransa	Ocak	Markit Hizmet PMI	48.8	47
Almanya	Ocak	Markit İmalat PMI	56.3	54.3
AB	Ocak	Markit İmalat PMI	53.9	52.7
ABD	Ocak	Markit İmalat PMI	53.7	55
ABD	Ocak	İnşaat Harcamaları	0.50%	1%
ABD	Ocak	ISM İmalat PMI	56	57

04 Şubat 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İtalya	Ocak	TÜFE-Yıllık	0.70%	0.70%
AB	Ocak	ÜFE-Yıllık	-1%	-1.20%
Türkiye	Aralık	Konut Fiyat Endeksi		
Türkiye	Ocak	Reel Efektif Döviz Kuru		
ABD	Aralık	Fabrika Siparişleri	0.80%	1.80%
		FED/Lacker-Evans Konuşmaları		

05 Şubat 2014 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İtalya	Ocak	Markit Hizmet PMI		47.9
Fransa	Ocak	Markit Hizmet PMI		47.8
Almanya	Ocak	Markit Hizmet PMI	53.6	53.5
AB	Ocak	Markit Hizmet PMI		51
AB	Ocak	Markit İleşik PMI		52.1
AB	Aralık	Perakende Satışlar-Yıllık	1.50%	1.30%
ABD	Ocak	ADP Özel Sektör İstihdam	203 bin	236 bin
ABD	Ocak	Markit Hizmet PMI	56.6	55.7
ABD	Ocak	ISM Hizmet PMI	53.8	53
		FED/Plosser-Lochhart Konuşmaları		

06 Şubat 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	2013	İşsizlik Oranı		47.9
Almanya	Aralık	Fabrika Siparişleri-Yıllık		6.80%
İngiltere	Şubat	BoE Faiz Kararı	0.50%	0.50%
AB	Şubat	ECB Faiz Kararı	0.25%	0.25%
AB		Draghi Konuşması		
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	346 bin	348 bin
ABD	Aralık	Dış Ticaret Açığı	37.4 mrd \$	34.25 mrd \$
		FED/Rosengren Konuşması		

07 Şubat 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Aralık	İhracat	0.90%	0.30%
Almanya	Aralık	İthalat	2.10%	-1.10%
Almanya	Aralık	Dış Ticaret Fazlası	17.7 mrd €	17.8 mrd €
Almanya	Aralık	Cari Fazla	19.1 mrd €	21.8 mrd €
Fransa	Aralık	Bünye Açığı	81.3 mrd €	87 mrd €
Fransa	Aralık	İhracat		35.6 mrd €
Fransa	Aralık	İthalat		41.3 mrd €
Fransa	Aralık	Dış Ticaret Açığı	5.3 mrd €	5.7 mrd €
Türkiye	Ocak	Perakende Satışlar		47.9
İngiltere	Aralık	Sanayi Üretimi-Yıllık	2.49%	2.50%
İngiltere	Aralık	Dış Ticaret Açığı	2.7 mrd £	3.24 mrd £
Almanya	Aralık	Sanayi Üretimi-Yıllık	1.83%	3.50%
ABD	Ocak	Tarım Dışı İstihdam	170 bin	74 bin
ABD	Ocak	İşsizlik Oranı	6.60%	6.70%
Türkiye	Ocak	Hazine Nakit Gerçekleşmeleri		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ORGE	4.25	12.4%	3,309,453
ATAC	0.32	10.3%	71,230
ASYAB	1.20	10.1%	66,110,133
HITIT	1.21	9.0%	633,183
SONME	3.10	8.8%	3,338,662

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
RODRG	2.15	-14.0%	921,742
PRZMA	1.83	-12.4%	27,271,434
SKTAS	2.34	-6.8%	2,653,407
EGCYH	0.61	-4.7%	839,439
ETILR	2.62	-4.0%	47,625

Piyasa Beklentisi

Hafta başından itibaren gelişen ülke piyasalarına dönük risk iştahındaki artış ile birlikte tepki yükselişi patikasına giren ve üstte performans gösteren BIST100 Endeksi, dün %3.37 ile haftanın en sert yükselişini sergiledi ve 64.549 puanda kapandı. Dolar kurunun %1.3 değer kaybettiği günde endeksin USD bazındaki değer artışı %4.74'e ulaşırken, tahvil tarafında tamamen yatay bir seyir gözlemlendi.

Saatlik ve günlük çok kısa vadeli fiyat motiflerinde oluşan ikili-dip ve küçük ters-omuz-baş formasyonlarının hedef fiyatlarına dün itibarıyla ulaşan endeksin, daha güçlü direnç işlevi göreceğini tahmin ettiğimiz yatay direnci ise 65.000-65.500 aralığında bulunuyor. Dolayısıyla, bugün bu aralığın teknik açıdan aşılmasını beklemiyoruz. Dolayısıyla, saat 15.30'da açıklanacak ABD Tarım-dışı İstihdam verisinin gelişen ülkeler açısından olumlu veya olumsuz olmasından bağımsız olarak endeksin kâr satışları ile karşılaşabileceğini tahmin ediyoruz. Diğer yandan 65.000-65.500 aralığının üzerinde 4.0 milyar TL'nin üzerinde bir işlem hacmi ile kapanış olması halinde ise endeksin tepki yükselişinin orta vadeli bir yükseliş trendine dönüşebileceğini düşünüyoruz.

Piyasalarda dün en çok izlenen gelişme Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz kararı oldu. ECB politikalarında bir değişikliğe gitmezken Başkan Mario Draghi'nin açıklamaları EURUSD paritesi üzerinde belirleyici oldu. Güne 1.35'in altında başlayan EURUSD paritesi, Draghi'nin açıklamalarının ardından 1.3620 seviyesine kadar yükseldi. Bugün de 1.3585 seviyesinden işlem görüyor. Draghi, dünkü toplantısında gelişmekte olan ülke piyasalarındaki oynaklığın Euro Bölgesi ekonomisini etkileyebileceğini ifade ederek bankanın kararlı adım atmaya hazır olduğunu söyledi.

Bugün Asya borsalarında ABD'deki güçlü kapanışlar sonrasında başta %2.0'nin üzerinde sert yükselen Nikkei Endeksi olmak üzere %0.50-%1.0 arasında yükselişler mevcut. ABD vadeliileri %0.40 yukarıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.10 oranında hafif artıda açılması bekleniyor. Bugün saat 15.30'da haftanın en önemli verisi olan ABD tarım dışı istihdam verisi açıklanacak. Reuters anketine katılan ekonomistler tarım dışı istihdamın Ocak'ta 185.000 arttığını ve işsizlik oranının da %6.7 seviyesinde gerçekleştiğini tahmin ediyorlar.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Perakende Satışlar Ocak	15.30 ABD Tarım Dışı İstih. Ocak (B:185 bin)
11.30 İngiltere Dış Tic. Açığı Ara. (B: 9.3 mrd £)	15.30 ABD İşsizlik Oranı Ocak (B:6.7%)
11.30 İng. Sanayi Üretimi-yıllık Ara. (B:2.3%)	ARCLK 4Ç2013 Bilanço (B:139 mn TL)
13.00 Almanya San. Üretimi Ara. (B:0.5%)	

Öne Çıkan Haberler

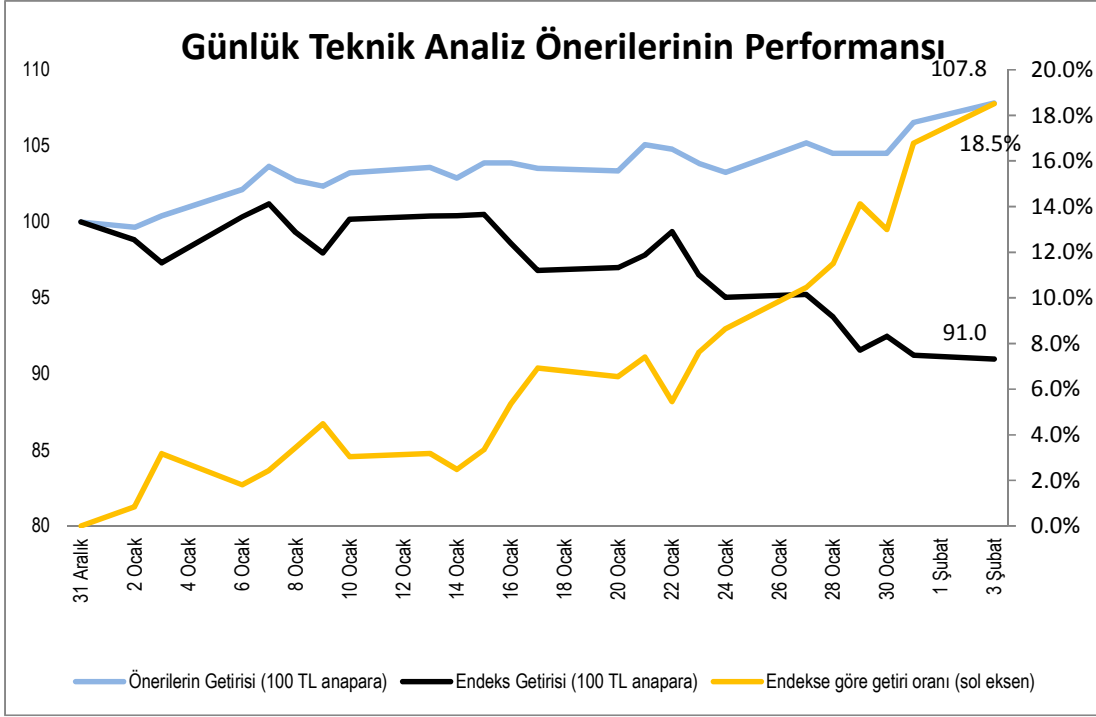
- FED/Rosengren, işsizlik oranındaki düşüşe rağmen Fed'in tahvil alımlarını azaltımında sabırlı davranması gerektiğini, zira istihdam piyasasındaki geniş kapsamlı göstergelerin hâlen zayıf olduğunu söyledi. ***BloombergHT.**
- ABD Temsilciler Meclisi sözcüsü Boehner hükümetin borçlanma limitlerini artırması için son süre olan bugün gece yarısının kaçırılmasına izin vermeyeceğini söyledi.
- Draghi, enflasyon görünümü kötüleşirse ya da para piyasası turbulansı yeniden başlarsa, Banka'nın harekete geçeceğini kaydetti. ***BloombergHT.**
- Draghi, faiz indirimine gidip gitmeme kararı için Mart ayının bekleneceğini işaret etti. ***BloombergHT.**
- İngiltere Merkez Bankası faizi yüzde 0.5 ile rekor düşük düzeyde bırakırken, Carney düşük faiz görünümünü korumanın yolunu arıyor. ***BloombergHT.**
- AB STA için ABD mallarının çoğunda gümrük vergisini kaldırmaya hazır olduğunu sunacak.
- Moody's, ABD Merkez Bankasının (Fed) tahvil alımını azaltmasının olumsuz etkilerinin gelişmekte olan ülkelerde birbirinden farklı şekilde oluştuğunu belirtti. ***Star.**
- TÜFE revizyonu ardından Ocak ayı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi 0,25 puan artarak 101,23'den 101,48'e yükseldi. ***BloombergHT.**
- ABD Hazine Bakanlığı, içinde Türkiye'nin de bulunduğu bir dizi ülkedeki şirket ve bireylere yeni ambargolar getirdi. Bunun yanı sıra, ABD Hazine Bakanlığı, ilk kez Suriye'ye giden El Kaide unsurları ve para yardımından dolayı Türkiye'nin rolüyle ilgili çarpıcı bir açıklama yaptı. ***Vatan.**



- BDDK: Yeniden yapılandırmalara izin verilmemesi halinde, Türkiye'de yerleşik YP kredisi olan müşterilerin 367,5 milyar TL kredisinin, 11,7 milyar lirasının bir yıl içinde sorunlu hale gelebileceği öngörülüyor. ***BloombergHT.**
- Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, yüksek oranlı teşviklerin bu yıl da geçerli olmasına yönelik mevzuat değişikliğinin sinyalini verdi. Zeybekci ayrıca, "İhracatçıya teşviklerimizi 1 milyar dolardan 2 milyar dolara çıkarıyoruz" dedi. ***Dünya.**
- Ekonomide 'yüksek faiz-pahalı döviz' dönemi otomotiv ve konutta etkisini çabuk gösterdi. Yeni ekonomik iklimin etkileri, KOBİ'ler başta reel sektör, bankacılık ve hane halklarına zincirleme biçimde yayılacak. ***Dünya.**
- Babacan, dünyanın en büyük uluslararası bankalarından birinin Türkiye'ye gireceğini belirtti. Babacan, "Dünyanın en büyük uluslararası bankalarından biri lisans almak üzere 300 milyon dolarlık sermayeyle kuruluyor" ifadelerini kullandı. ***Hürriyet.**
- 1 Şubat'ta devreye giren taksit yasaları hukukçuları da ikiye böldü. Hürriyet'in gündeme getirdiği cep telefonunda taksit yasağını delmek için telefon kılıfını 1000 liraya verip yanında telefon da 'hediye' eden 'girişimciler' hapis cezası da alabilir. ***Hürriyet.**
- Vodafone Türkiye, servis gelirleri büyüme oranını geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 11 artırırken, abone sayısını da 19.7 milyona yükseltti. ***Milliyet.**
- **AKFEN:** 4.15-4.20 TL fiyat aralığından 49,267 adet hisse geri alınmıştır.
- **ARCLK:** Bugün 4Ç2013 finansal sonuçlarının açıklanması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 139 mn TL, YF beklentisi 147 mn TL.
- **CLKHO:** Tahsisli sermaye artışına konu 23.75 mn adet hisse 10 iş günü ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması baz alınarak +/-%20 fiyat aralığından gerçekleşecektir. Elde edilecek fon'dan Çelik İplik'in alımında kullanılacak 22.5 mn TL düşüldükten sonra yarısı altın arama faaliyetinde kalanı Karkim Sondaj işletme sermayesinde kullanılacaktır.
- **DYHOL:** BTK'nın D-Smart ile ilgili tazminat ödeme kararına ilişkin yapılan açıklamada "abonelerimizin, abonelik sözleşmeleri veya taahhütnamelemlerini bu nedenle feshetmek istemeleri halinde kendilerine zaten herhangi bir tazminat tahakkuk ettirilmemiş ve tahsilat yapılmamıştır. Dolayısıyla, D-Smart tarafından idadesi gereken bir tutar da bulunmamaktadır" şeklinde ifade edildi. ***Hürriyet.**
- **DZGYO:** İştiraki Pupa Gayrimenkul'u devralarak birleşme kararı almıştır. Pupa Gayrimenkul %100 bağlı ortaklığı statüsünde olduğundan dolayı ayrılma hakkının doğmadığı belirtilmiştir.
- **EGLYO:** EGCYH'den EGC Elektrik Enerji'nin tamamının alımına yönelik ön alım anlaşması mutabakat ile sonlandırılmıştır. Verilen avansın 1 mn TL'si geri alınmıştır.
- **EKGYO:** İstanbul Ataşehir Batı Bölgesi 1.Kısım 6. Bölge ASKGP işinde ofis sayısı 12 adet ticari ünite sayısı 3 adet artırılarak revize edilmiştir.
- **ESCOM:** Türkiye'deki en bilinen markalarından biri olan Escort, akıllı cihazlarını tüketicilere sunmaya başlıyor. 6 farklı tablet ve bir akıllı telefon modeli çıkaracak olan şirket, 2020'de yerli üretimi hedefliyor. ***Hürriyet.**
- **GARAN:** Yatırım fonu hesaplarından kesilen primlerle ilgili olarak TMSF'nin idari işlemine ilişkin söz konusu prim ve gecikme faizi tutarları ihtirazi kayıt ile ödenmiş olup işleme karşı dava açılmıştır.
- **HALKB:** 6 Şubat tarihli Hürriyet gazetesinin Yakın İzlemedeki Krediler konulu haberi için tezkip yayınlanmıştır.
- **KERVN:** Bağlı ortaklığı Bahar Döşem Tekstil 0.35-0.36 TL fiyat aralığından 7 mn adet hisse satmıştır.
- **KERVN:** Şirketin hakim ortağı 0.35 TL fiyattan 17.14 mn adet hisse satmıştır.
- **KOMHL:** çıkarılmış sermayesinin tamamı sermaye düzeltilmesi olumlu farklarından karşılanmak üzere sermaye artırımına ilişkin yönetim kurulu kararının geç açıklanması nedeniyle SPK tarafından verilen para cezasına karşı dava açılacağı bildirilmiştir.
- **MERKO:** 56,377 m2 alanlı salça üretim fabrikası 5.32 mn USD karşılığında nakit girdi sağlamak ve kredi ödemesi yapmak amacıyla satılmıştır.
- **ORGE:** Quasar İstanbul Projesi Elektrik İşlerinin yapılması konusunda, ana kalemler 7.85 mn Avro ve opsiyonel kalemler 2.4 mn Avro olmak üzere toplam 10.25 mn Avro bedel üzerinden anlaşma sağlanmıştır.
- **PRZMA:** Şirket ortağı 1.89-2.08 TL fiyat aralığından 2.08 mn adet hisse satmıştır.
- **TCELL:** Faaliyet konusu ön ödemeli hatların satışı ve pazarlaması olan A-Tel %50-50 TCELL ve TMSF şirketi. 4 Temmuz 2013 tarihinde Bilgin Holding'e devredilmiştir. TCELL A-Tel ile olan sözleşmesini 1 Ağustos 2012 tarihinde feshettiğini açıklamıştır. Bunun üzerine TMSF zarara uğradığı iddiasıyla 131.9 mn TL bedelli dava açmıştır. TMSF davadaki alacaklarını Bilgin Holding A.Ş.'ye temlik ettiğini mahkemeye bildirmiş ve ilgili mahkeme, TMSF'nin davada taraf sıfatı bulunmadığı gerekçesiyle davanın usul yönünden reddine karar vermişti. TMSF ve Bilgin Holding A.Ş. temyiz başvurusunda bulunmuşlardır.
- **TKNSA:** Sabancı Holding Perakende ve Sigorta Grup Başkanı Dinçer, "2013'te yüzde 27'lik bir oranla büyüyen TeknoSA, yılı 3 milyar lira ciro ile kapattı" dedi. Dinçer, Türkiye perakende sektöründe 2014 yılında yüzde 15'lik büyüme beklediklerini, bununla beraber teknoloji ürünleri pazarında ise bazı zorlayıcı gelişmelerin olacağını söyledi. Dinçer, bu yıl elektronik perakende sektörünün yüzde 8 civarında büyümesini öngördüklerini kaydetti. Dinçer "2014 yılında satış alanımıza yaklaşık 30 bin metrekare ekleyip, 1.500 yeni istihdam oluşturmayı ve yılsonunda 4 milyar liralık ciro büyüklüğüne ulaşmayı hedefliyoruz" dedi. ***BloombergHT.**
- **TRGYO:** Denizbank ile Torun Tower ofis projesinin, 30 katına tekabül eden 60.023 metrekarelik bölümünün kiralanmasına ilişkin sözleşme imzalanmıştır.
- **YKGYO:** Danıştay 6 Dairesi karar düzeltme aşamasında şirket lehine karar vermiş ardından davacı temyiz yoluna gitmiştir. Temyiz istemi reddedilmiş olup karar düzeltme yolu açıktır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)	
AKBNK	6.10	5.83	↑ 4.63%	7.61	24.75%	
ENKAI	6.32	6.24	↑ 1.28%	7.40	17.09%	
SAHOL	8.04	7.72	↑ 4.15%	10.90	35.57%	
SISE	2.55	2.49	↑ 2.41%	3.10	21.57%	
TCELL	11.15	11.01	↑ 1.27%	14.10	26.46%	
THYAO	7.13	6.99	↑ 2.00%	8.50	19.21%	
TOASO	11.15	10.40	↑ 7.21%	14.25	27.80%	
UYUM	1.62	1.57	↑ 3.18%	2.60	60.49%	

* 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		