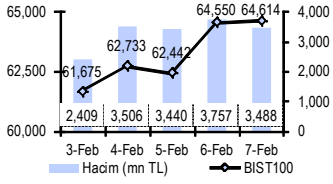


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
Fransa	Aralık	Sanayi Üretimi	0.9%	1.3%
Türkiye	Aralık	Sanayi Üretimi Yıllık		4.7%
İtalya	Aralık	Sanayi Üretimi Yıllık	0.4%	1.4%
AB	Şubat	Sanix Güveni Güven	11.1	11.9

11 Şubat 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
AED		FED Fözesi Koruması		
AED		FED Başarı Yılı Koruması		
AED	Aralık	Ticaret Saldışı	0.8%	0.5%

12 Şubat 2014 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
Çin	Ocak	Dış Ticaret Fazlası		256 mrd \$
Türkiye	Aralık	Dış Ticaret Etkisi		
AB	Aralık	Sanayi Üretimi Yıllık	1.6%	3%
İngiltere		FED Başarı Yılı Koruması		
Türkiye	4Ç2013	Faktör ve Finansal Kurulum Sıfırlama		
AED		FED Fözesi Koruması		
AB		FED Başarı Yılı Koruması		

13 Şubat 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
Arjantin	Ocak	TÜFE Yıllık	1.3%	
Türkiye	Aralık	Çan Açık	7.8 mrd \$	3.9 mrd \$
AED	Hablik	İşletme Başarıları	340 bin	331 bin
AED	Ocak	Parasiz Saldışı	0.3%	0.2%
AED	Aralık	İşletme Saldışı	0.5%	0.4%
AED		FED Başarı Yılı Koruması		

14 Şubat 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
Çin	Ocak	TÜFE Yıllık		2.5%
Çin	Ocak	UFİ Yıllık		-1.4%
Fransa	4Ç2013	GSH	0.10%	-0.10%
Arjantin	4Ç2013	GSH	0.3%	0.3%
Türkiye	Aralık	Sanayi Üretimi		
İtalya	4Ç2013	GSH	0.10%	0%
AB	4Ç2013	GSH	0.2%	0.10%
AB	Aralık	Dış Ticaret Fazlası		16 mrd €
AED	Ocak	Sanayi Üretimi	0.3%	0.3%
AED	Ocak	Repasite Kurulumları	79.3%	79.2%
AED	Şubat	İhtiyat Tüketici Güveni	81.5	81.2

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MIPAZ	1.37	14.2%	5,343,196
ATAC	0.36	12.5%	187,038
BAYRD	3.44	12.4%	1,379,541
ORGE	4.69	10.4%	19,108,875
BRSAN	5.74	8.7%	17,811,639

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SONME	2.93	-5.5%	7,443,955
JANTS	21.65	-4.2%	8,023,656
PGSUS	31.00	-4.0%	278,363,922
GNPWR	0.74	-3.9%	1,528,914
SAMAT	1.74	-3.9%	5,794,394

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi geçtiğimiz hafta TL bazında %4.5 oranında değer kazandı; USD bazında ise kurun %1.8 oranında gerilemesine bağlı olarak %6.4 oranında sert yükseldi ve bu performansı ile MSCI ülke endeksleri içinde haftanın en çok kazandıranı olmayı başardı. Hatırlanacağı üzere endeks bir önceki hafta TL bazındaki %4.0'lük değer kaybına karşılık, kurdaki %3.1'lik gerileme nedeniyle USD bazında sadece %0.88 oranında bir düşüş yaşamıştı. Sonuç olarak endeksin son iki hafta içindeki getirisi USD bazında %5.5'e ulaşırken, TL bazında %0.3 ile sınırlı kaldı. Bir önceki hafta USD bazında %1.3 yükselen Sanayi Endeksi geçtiğimiz hafta %5.0 daha yükselerek gücünü korudu. Diğer yandan Banka endeksinin bir önceki hafta USD bazında %4.0 değer kaybetmesinin ardından geçtiğimiz hafta %8.4 yükselmesi, halihazırda fiyatları sürükleyen teknik dinamiğin güçlü olduğuna işaret etti. Endeks ağırlığı en yüksek GARAN hissesi ise bir önceki hafta beklentilerin altında kalan 4Ç13 net kâr rakamı sonrasında %6.88 düşerken, geçtiğimiz hafta %8.05 yükseldi. Aynı dönemde hissenin USD bazındaki değişimi ise %3.9'luk düşüşü takip eden %10.0'luk yükseliş şeklinde gerçekleşti.

Haftanın son gününde S&P rating ajansının yurt içi piyasalar kapandıktan sonra saat 19.37'de Türkiye'nin "durağan" olan kredi notu görünümünü "negatif"e çevirdiği haberi geldi. S&P yaptığı açıklamasında ekonomide sert iniş riski görüldüğüne ve ülkedeki politik ortamın daha az öngörülebilir hale geldiğine dikkat çekti ve kredi notunu ise yatırım yapılabilir seviyenin altı olan "BB+" seviyesinde bıraktı. Habere ilk tepkiyi uluslararası piyasalarda işlem görmeye devam eden USDTRY verdi ve 2.215'den 2.220'ye yükseldi. Bugün itibarıyla USDTRY, Cuma günü yurt içi piyasaların kapandığı saate göre %0.15 oranında yukarıda 2.2145 seviyesinden işlem görüyor. Diğer gelişen ülke para birimlerindeki %0.20-%0.25 oranındaki geri çekilmeleri dikkate aldığımızda ise USDTRY'nin tepkisi toplam %0.35 civarında oldu, diyebiliriz. ABD'de işlem görmekte olan ve MSCI Türkiye Endeksinin replike eden ETF fonlarındaki Cuma günü değişim ise BIST100 Endeksi kadar oldu. Dolayısıyla, S&P haberinin etkisinin yurt içi piyasaların açılışında endeks üzerinde şu aşamada sınırlı ölçüde bir etkisinin olmasını bekliyoruz.

Bugün Asya borsalarında ABD'deki güçlü kapanışlar sonrasında olumlu bir tablo gözleniyor. ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.25-%0.50 oranında hafif artıda açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Sanayi Üretimi Aralık (B:0.5%)
10.00 TR Sanayi Üretimi Aralık (B:4.9%)
11.00 İT Sanayi Üretimi-yıllık Ara. (B:0.4%)

11.30 AB Sentix Güveni Şubat (B:11.1)
YKBNK 4Ç2013 Bilanço (B:422 mn TL)
ADANA 4Ç2013 Bilanço (B:15 mn TL)
MRDİN 4Ç2013 Bilanço (B:13 mn TL)

Öne Çıkan Haberler

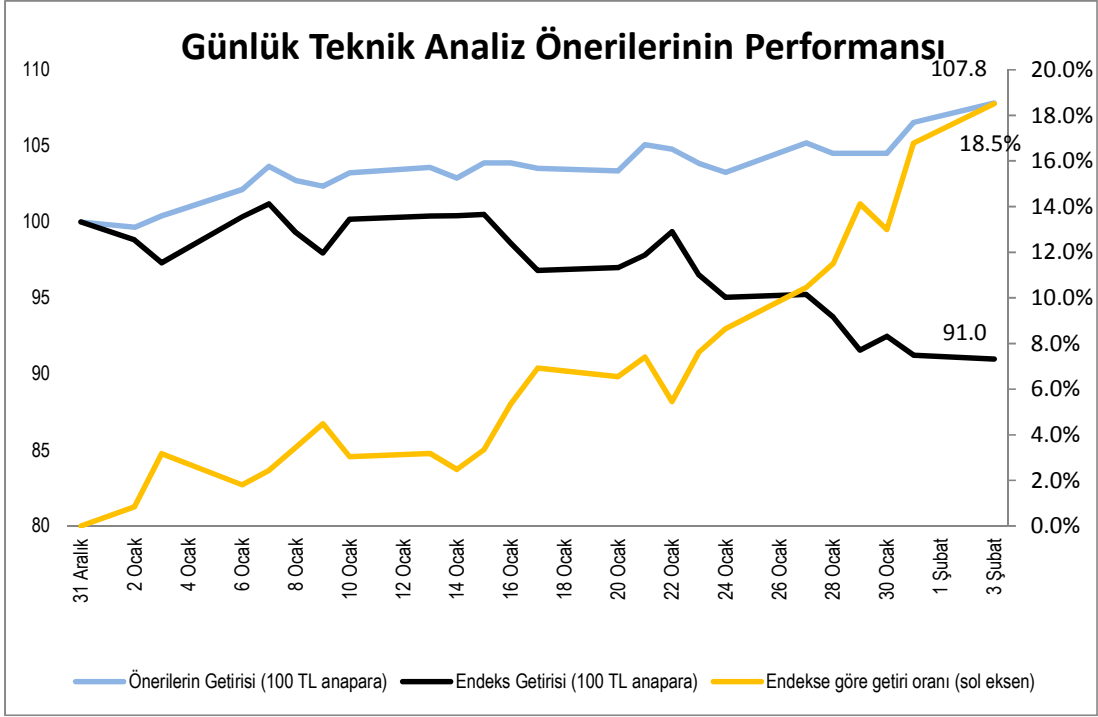
- ABD Hazine Bakanı borç limitlerini 27 Şubat'tan önce artırması konusunda kongreyi uyardı.
- ABD'de tüketici kredileri arttı. Güçlü ücret artışının tüketici alımlarını desteklemeye yardımcı olacağı belirtildi.***BloombergHT**.
- Almanya Anayasa Mahkemesi, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) tahvil alım programına ilişkin dosyayı Avrupa Adalet Divanı'na gönderme kararı aldı.***EurActiv**.
- İtalya merkez bankası yerel bankaların sorunlu varlıklarının aktarılacağı kötü banka kurulması ve şirketlere kredi akışının güçlendirilmesini savundu.
- Merkel ABD ile yapılacak STA'nın ihracatı güçlendireceğini söyledi.
- Avrupalı bankaların ortak denetim mekanizması SSM'in başkanı, zayıf bankaların batmasına izin verilmesi gerektiğini söyledi.***CNBCE**.
- Deflasyonu sonlandırma müdacesi veren Japonya'nın cari açığı Aralık'ta artan ithalatın etkisiyle rekor düzeye tırmanarak, toparlanmayı desteklemeye çalışan Japonya Başbakan Shinzo Abe'nin karşısındaki sıkıntılara bir yenisini daha ekledi.***BloombergHT**.
- Hindistan risklere rağmen beklenenden daha hızlı büyüme öngörüyor.***BloombergHT**.
- Ukrayna Merkez Bankası, döviz alım satımını ülke genelinde kısıtladı. Merkez Bankası ülkeden döviz çıkışına da belirli kısıtlamalar getirdi. Para kontrolünün sınırlı bir süre daha devam edeceği açıklandı.***Euronews**.
- Standard & Poor's, Türkiye'nin not görünümünü "negatif" seviyesine düşürdü.***BloombergHT**.
- Kıbrıs'ta Rum ve Türk tarafları, birleşme müzakerelerinin tekrar başlaması için ortak bildiri üzerinde uzlaşmaya vardı. Müzakerelerin önümüzdeki hafta başlaması bekleniyor.***EurActiv**.



- Avrupa'daki ekonomik kriz nedeniyle İtalya ve İspanya'daki şirketlerin sıkıntıya düşmesi Türk seramik sektörü için satın alma fırsatı doğurdu.***BloombergHT**.
- Katılım bankalarının aktif hacmi 2013 yılında bir önceki yıla göre yüzde 36,7 oranında artarak 70,3 milyar liradan 96 milyar 86 milyon liraya çıktı ve bankacılık sektörünün üzerinde büyüme gösterdi. kredi hacmi ise 2013 yılında yüzde 29,4 artışla 62 milyar 42 milyon liraya çıktı. 2013 yılında katılım bankaların net dönem karı ise bir yıllık dönemde yüzde 16,9 artışla 916 milyon liradan 1 milyar 71 milyon liraya yükseldi.***BloombergHT**.
- Sigorta şirketleri 2013'te toplam 24,2 milyar TL prim üreterek, bir önceki yıla oranla nominal bazda yüzde 22, reel olarak da yüzde 13,79 büyüme gerçekleştirdi.***Hürriyet**.
- Bakanlık, denetimlerde AB fonlarının yerinde harcanmadığına yönelik sonuçlara ulaşılması halinde paranın geri alınmasına varacak yaptırımların devreye gireceğine dikkat çekti.***Hürriyet**.
- GAİB verilerine göre, geçen yılın Ocak ayında 122 milyon 358 bin dolar olan halı ihracatı, bu yılın aynı dönemine göre yüzde 4,9 artarak 128 milyon 355 bin dolara yükseldi. İhracat içerisinde en yüksek payı ise 124 milyon 214 bin dolarla makine halısı aldı.***Hürriyet**.
- ENERJİ Bakanı Yıldız, Akkuyu Nükleer Santrali Projesi'nde bazı adımları hızlandıracaklarını söyledi. 2019'da ilk ünitesinin çalışması beklenen santralin yapımının ÇED raporu yüzünden 1 yıl gecikmesi bekleniyor. Yıldız, Rusların proje için ekipman dışında Türkiye'ye 2,8 milyar lira nakit para gönderdiğini de anlattı.***Hürriyet**.
- OYDER Yönetim Kurulu Başkanı Şükrü İlisal, "Araç fiyatları kademeli olarak artacak ve yıl sonunda araç fiyatlarının yüzde 20-yüzde 30 arasında kura bağlı olarak daha fazla artacağı öngörülmektedir" dedi.***Hürriyet**.
- Otomotiv aksam ve parça, akü, iç ve dış lastik ile emniyet camı gibi ürünlerin bulunduğu yan sanayi ihracatı Ocak 2014'te yüzde 13 artarak 804 milyon dolar olarak gerçekleşti. Binek otomobil ihracatı yüzde 17 artarak 494 milyon dolara çıktı. Kamyon, kamyonet ihracatı yüzde 22 azaldı ve 224 milyon dolara geriledi. Otobüs, minibüs ihracatı ise yüzde 2 gerileyerek 48 milyon dolar oldu.***Sabah**.
- Avrupa'nın yıllık 21.5 milyar euroluk cirosu elektronik perakendeci devi Media-Saturn Holding, Türkiye'de hedef büyüttü. Media Saturn Türkiye CEO'su Bülent Gürçan, bu yıl 8-10 yeni mağaza açmayı, 2 bin kişiye de istihdam sağlamayı planladıklarını anlattı.***Sabah**.
- Ekonomi yönetimi, kamu ihalelerinde yerli üreticiye sağlanan yüzde 15'lik fiyat avantajını yüzde 25'e çıkarmaya hazırlanıyor. Yani yüzde 25 pahalı da olsa Türkiye'de üretilen ürünün tercih edilmesinin zorunlu hale geleceği belirtiliyor.***Hürriyet**.
- Erdoğan, "Çok kısa zamanda Kanal İstanbul ile ilgili ihaleyi yapacağız" dedi.***CNBCE**.
- **BJKAS**: Beşiktaş Başkanı Fikret Orman, "Beşiktaş rakiplerinin 100 milyon Euro gerisinde kaldı. Vodafone Arena'nın tamamlanmasıyla bu fark ortadan kalkacak" dedi.***CNBCE**.
- **CEMAS**: Bağlı ortaklığı Özışık İnşaat 1995 yılında yapımına başladığı Alpaslan I Barajı ve HES inşaatında son hak ediş inceleme kapsamına girmiştir.
- **KILER**: Körfez bankalarının katılımıyla 120 mn USD'lik finansman anlaşması imzaladı. Anlaşmayla alınan kredinin kısa vadeli borçların uzun vadeliye çevriminde ve büyüme hedeflerinin tutturulmasında işletme sermayesi amaçlı kullanılacağı belirtildi.
- **KRTEK**: 100278 numaralı teşvik belgesinin süresi 21.08.2015 tarihine kadar uzatılmış ve ithal makine-teçhizat listesine 5 adet gezer temizleyici makine ilave edilme revizyonu yapılmıştır.
- **MEPET**: METRO ve Galip Öztürk'ten alınan Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği hisseleri için ödeme 24 ay vade ile eşit taksitler şeklinde yapılacaktır.
- **MUTLU**: SPK haftalık bültende zorunlu çağrı fiyatının 4.1185 USD olduğu ve 11.12.2013 tarihinden itibaren 45 iş günü içinde fiili pay alım teklifine başlanmaması durumunda her gün için TRLIBOR+%30 faiz eklenmesine karar verilmiştir.
- **ORGE**: Yönetim kurulu üyeleri 4.65 TL fiyattan 125 bin adet hisse satmıştır.
- **PENGĐ**: ADM Finans International 7.25 mn adet hissenin borsada işlem görebilmesi için MKK'ya başvurmuştur.
- **PETKM**: Türkiye'nin en büyük petrokimya tesisi Petkim Holding, beş ayrı program halinde toplam 8 milyar dolarlık yatırıma imza atacak.***Hürriyet**.
- **SAHOL**: Yıla rekorla başlayan Temsa Global, bu yıl özellikle ihracata ağırlık vermeyi hedefliyor. Fransa'dan sonra ikinci büyük ihracat pazarı olan Amerika için yeni bir model daha geliştiren Temsa, Kanada'ya da açılmaya hazırlanıyor.***Milliyet**.
- **SAMAT**: Kurulması planlanan 2074 MW kurulu gücündeki doğalgaz kojenasyon üretim tesisi için başvurunun yeni yönetmeliğe göre revize edilmesi gerektiği ve bunun ek maliyet oluşturması nedeniyle başvurunun geri çekilmesine karar verilmiştir.
- **YKBNK**: Bugün 4Ç2013 dönem bilançosunun açıklanması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 422 mn TL, YF beklentisi 458 mn TL.

Makro Haberler

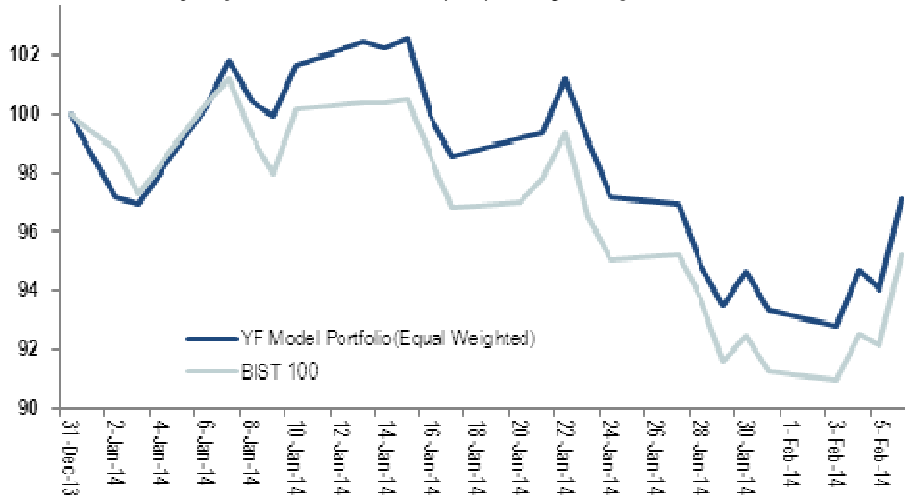
- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	6.12	6.10	↑ 0.33%	7.61	24.35%
ENKAI	6.50	6.32	↑ 2.85%	7.40	13.85%
SAHOL	8.05	8.04	↑ 0.12%	10.90	35.40%
SISE	2.53	2.55	↓ -0.78%	3.10	22.53%
TCELL	11.29	11.15	↑ 1.26%	14.10	24.89%
THYAO	7.04	7.13	↓ -1.26%	8.50	20.74%
TOASO	11.20	11.15	↑ 0.45%	14.25	27.23%
UYUM	1.60	1.62	↓ -1.23%	2.60	62.50%

* 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		