

Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
Fransa	Aralık	Saray Üstünlük	0.50%	1.30%
Türkiye	Aralık	Saray Üstünlük		4.70%
İtalya	Aralık	Saray Üstünlük	0.40%	1.40%
AB	Şubat	Sanık Yalın Güven	11.1	11.9

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
AED		FED/Plosser Konuşması		
AED		FED/Başkan Yellen Konuşması		
AED	Aralık	Ticaret Saldırları	0.8%	0.5%

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
Çin	Ocak	Dış Ticaret Fazlası		25.6m\$
Türkiye	Aralık	Dış Ticaret Etkileşimi		
AB	Aralık	Saray Üstünlük	1.6%	3%
İngiltere		FED/Başkan Yellen Konuşması		
Türkiye	4Q2013	Fakir ve Frenel Hırsızları Şirket Bilgileri		
AED		FED/Başkan Yellen Konuşması		
AB		FED/Başkan Yellen Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
Arjantin	Ocak	TÜFE Yıllık	1.3%	
Türkiye	Aralık	Çin Açık	7.8m\$	39.4m\$
AED	Hablik	İşgücü Başvuruları	340bin	331bin
AED	Ocak	Parasız Satışlar	0.30%	0.20%
AED	Aralık	İşgücü Stokları	0.50%	0.40%
AED		FED/Başkan Yellen Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
Çin	Ocak	TÜFE Yıllık	2.5%	
Çin	Ocak	ÜFE Yıllık	-1.4%	
Fransa	4Q2013	GSYH	0.10%	-0.10%
Arjantin	4Q2013	GSYH	0.30%	0.30%
Türkiye	Aralık	Saray Üstünlük		
İtalya	4Q2013	GSYH	0.10%	0%
AB	4Q2013	GSYH	0.2%	0.10%
AB	Aralık	Dış Ticaret Fazlası	16m\$	
AED	Ocak	Saray Üstünlük	0.30%	0.30%
AED	Ocak	Kapalı Kuvvetin Oranı	79.30%	79.20%
AED	Şubat	Mikro Tüketici Güveni	81.5	81.2

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
Çin	Ocak	TÜFE Yıllık	2.5%	
Çin	Ocak	ÜFE Yıllık	-1.4%	
Fransa	4Q2013	GSYH	0.10%	-0.10%
Arjantin	4Q2013	GSYH	0.30%	0.30%
Türkiye	Aralık	Saray Üstünlük		
İtalya	4Q2013	GSYH	0.10%	0%
AB	4Q2013	GSYH	0.2%	0.10%
AB	Aralık	Dış Ticaret Fazlası	16m\$	
AED	Ocak	Saray Üstünlük	0.30%	0.30%
AED	Ocak	Kapalı Kuvvetin Oranı	79.30%	79.20%
AED	Şubat	Mikro Tüketici Güveni	81.5	81.2

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
USAK	0.89	12.7%	3,966,162
ATAC	0.40	11.1%	193,928
HITIT	1.34	8.9%	708,903
BRSAN	6.16	7.3%	20,735,706
BJKAS	2.02	6.3%	53,245,294

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MMCAS	11.30	-7.8%	6,903
BRKO	0.43	-4.4%	228,317
UTPYA	1.40	-4.1%	257,260
BIMAS	38.80	-4.0%	30,359,799
IHMAD	6.42	-3.3%	233,880

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, Cuma günü piyasaların kapanmasından sonra gelen S&P haberinin negatif etkisi altında dün satıcı bir seyir izledi. Dolar kurunun gün içinde bir ara 2.2356 seviyesine kadar yükselmesinin etkisi ile en düşük 63.572 seviyesini gören endeks, özellikle ikinci seanstan itibaren bankacılık sektörü hisseleri öncülüğünde toparlandı ve günü %0.87 değer kaybı ile 64.050 puanda tamamladı. Endeksin dün 63.800-64.000 aralığındaki desteğinde tutunmasını, fiyatları sürükleyen teknik dinamiğin halen gücünü koruduğu şeklinde yorumlamaya devam ediyor ve olumlu buluyoruz. Endeksin dün yurt dışı piyasalardan görece negatif ayrışmasını, geçtiğimiz hafta olumlu yönde sert ayrışmasının bir düzeltmesi olarak değerlendirebiliriz. Hatırlanacağı üzere Şubat başında 60.848 seviyesinden geçtiğimiz Cuma günü 64.924 seviyesine kadar TL bazında %6.7 oranında değer kazanan endeks, USD bazında ise %10.0'u aşan bir yükseliş sergilemişti.

Türkiye Aralık ayı düzeltilmemiş sanayi üretimi endeksi dün saat 10.00'da açıklandı ve yıllık %6.9 ile %5.3 olan beklentileri aştı. Aynı zamanda baz etkisinin bir yansıması olarak 2013 yılının en yüksek yıllık büyüme hızını kaydeden endeks, mevsimsellikten arındırıldığında ise bir önceki aya göre yatay kaldı. Tüketici ve reel sektör güvenindeki gerileme, döviz kurlarının halen yüksek seyretmesi ve en önemlisi finansal koşulların sıkılaşmaya devam etmesi nedeniyle, %2.8 olan 2014 büyüme tahminimiz için risklerin aşağı yönde olmaya devam ettiğini düşünüyoruz.

Bugün Kıbrıs Türk ve Rum toplumları liderleri, 18 aylık bir aradan sonra BM gözetiminde barış görüşmelerine yeniden başlayacaklar. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) yeni başkanı Janet Yellen ise Kongre'de ilk konuşmasını gerçekleştirecek. Yarın ise iki gün sürecek Türkiye'nin de üye olduğu Karaparanın Önlenmesine İlişkin Mali Çalışma Grubu (FATF) toplantısı başlayacak. Toplantıda Türkiye'nin terörizmin finansmanı ile mücadele konusundaki eksiklikleri değerlendirilecek.

Bugün Japonya'nın kapalı olduğu Asya borsalarında olumlu bir tablo göze çarpıyor. ABD vadeliileri %0.25 artıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.30 civarında alıcılı açılması bekleniyor

Bugün Açıklanacak Veriler

16.00 FED/Plosser Konuşması
17.00 FED/Yellen Konuşması
17.00 ABD Toptan Satış Stoku Ara. (B:0.5%)

Öne Çıkan Haberler

- ABD Temsilciler Meclisi borç tavanını 12 Şubat'ta oylayacak. Cumhuriyetçi temsilci borç limitlerinin 2015 Mart tarihine kadar bir süre için artırılabilirliğini belirtti.
- ABD Hazinesi federal çalışanlar emeklilik fonuna yönelik yatırımların askıya alınacağını ifade etti. Bu karar borç tavanının aşılması için alınan son karar oldu. Bu tip önlemlerin 27 Şubat'a kadar zaman kazandıracağı belirtiliyor.
- FED/Rosengren, tahvil alımlarının kademeli olarak azaltılmasına destek verdi. ***BloombergHT.**
- Yunanistan Başbakanı Antonis Samaras, ülkesinin yeni bir yardım programına ihtiyaç duymadığını söyledi. ***Sabah.**
- Çin'in bankacılık regülatörü, nakit sıkışıklığını önlemek için ülkenin bazı küçük bankalarına, kenara daha fazla fon ayırmalarını söyledi. ***BloombergHT.**
- Çin Türkiye ve Arjantin'den ucuz hale geldi. ***CNBC.**
- S&P: FED'in sıkılaşma adımları Singapur, Tayland ve Malezya'da faizleri artırabilir.
- Suriye'de iç savaşı sonlandırmak için rejim ve muhalefet temsilcilerinin ilk kez bir araya geldiği Cenevre 2 görüşmelerinin ikinci turu başladı. ***EurActiv.**
- Latin Amerika gümrük birliği yolunda ilerliyor. ***Sabah.**
- Türkiye'nin görünümünü düşüren S&P Başanalisti Frank Gill "Hemen bir not indirimi söz konusu olmayacak. Mayıs'ta bir gözden geçirme daha yapılacak. Görünümün anlamı şu: Önümüzdeki 12 ay boyunca yüksek olasılıkla kredi notu aynı şekilde kalacak" dedi. ***Sabah.**
- BDDK cep telefonu, altın ve kontöre taksit dönemini kapatmasının ardından yeni formül arayışları ekonomi yönetimini harekete geçirdi. ***Star.**
- Paris'teki FATF genel kurulu öncesi 'Türkiye'yi kara listeye alacaklar' dedikodusuyla piyasalara baskı kurmaya çalışılıyor. ***Star.**



Şirket ve Sektör Haberleri

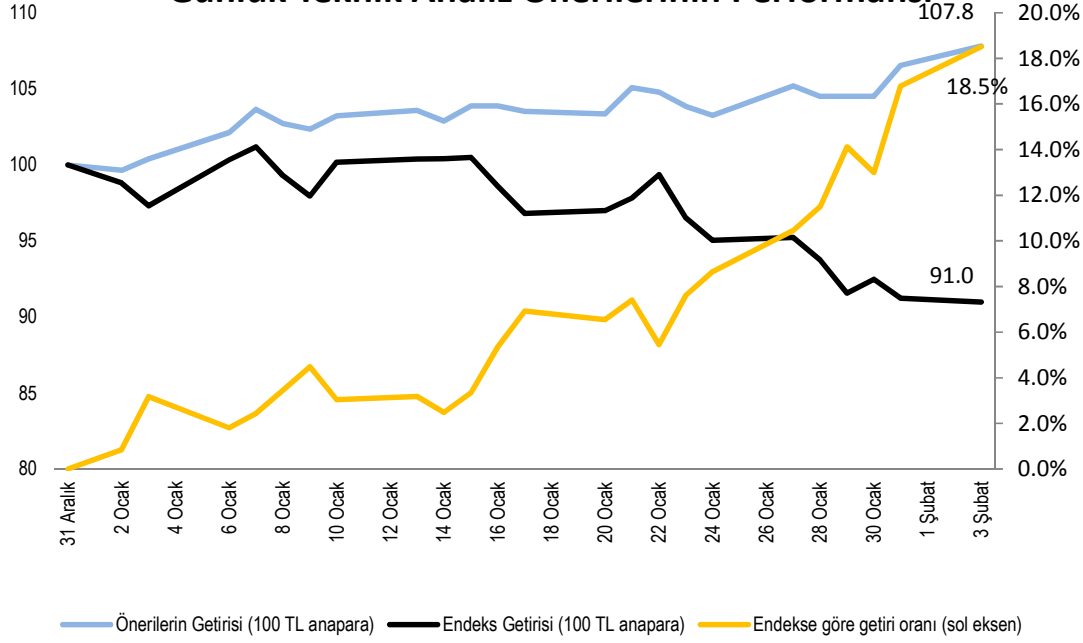
11 Şubat 2014

- 3. Havalimanı inşaatının ÇED raporu mahkeme kararıyla durduruldu. İnşaatın bir yıl kadar gecikmesi bekleniyor.
- Türkiye Mühendisler Birliği tarafından yayınlanan analizde, 17 Aralık sonrasındaki siyasi ve ekonomik yünden dalgalı konjonktürde, sektördeki yatırım iştahının yerini kaygılı bir bekleyişe bıraktığı bildirildi. ***Dünya.**
- YILLIK 28 milyon metrekare üretimle 45 ülkeye ihracat yapan Türk seramik devi Seramiksan, dünyanın seramik başkenti İtalya'nın en büyük üreticilerden Rondine Group'un yüzde 50'sini satın aldı. ***Hürriyet.**
- Sanayi üretimi aralıkta yüzde 7,1 büyüyerek beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Sanayide yıllık büyüme yüzde 3.4 oldu. Ancak siyasi riskler, TL'deki değer kaybı 2014'te ivme kaybına işaret ediyor. ***Hürriyet.**
- TNET Genel Müdürü Abdullah Orkun Kaya, cep telefonu satışlarına konulan taksit yasağından sonra teknoloji marketlerle görüştiklerini belirterek, "Cep telefonlarına 36 aya kadar taksit yapabileceğiz" dedi. ***Hürriyet.**
- Kredi kartından taksitli nakit avans çeken vatandaşlar telefonu nakit paraya alırken kredi kartlarına borçlanmaya devam ediyor. ***Milliyet.**
- Geçtiğimiz üç yılda Avrupa'nın en hızlı büyüyen havalimanı seçilen İstanbul Sabiha Gökçen Uluslararası Havalimanı, 2013'te yolcu sayısını yüzde 27 oranında artırarak, bir kez daha kendi kategorisinde Avrupa'nın en hızlısı oldu. ***Sabah.**
- Rusya Türkiye'deki özel şirketlere sattığı doğalgaz fiyatında yüzde 10 indirim yapmayı kabul etti. Fakat önümüzdeki yıl, 2014'te yaptığı indirim oranında zam yapacağını illett. İndirimin özel sektör gaz ithalatçıları üzerinden, son dönemde dolar kurunun yükselmesiyle büyük mali sıkıntı yaşayan toptancılara yansıtılması bekleniyor. ***Hürriyet.**
- Mahkeme, kredi kullanımında ödenen dosya masraflarının 'geri alınabileceğine' ilişkin emsal niteliğinde karar verdi. ***Star.**
- **AKFEN:** 3 yıl vadeli 200 mın TL tutarında tahvil ihracına karar verilmiştir.
- **ALKIM:** A, B, C, D, E grubu payların 100 oy hakkına sahip olmasına ilişkin imtiyaz durumunun devamına izin verilmesi için dava açılmasına karar verilmiştir.
- **ANELT:** 2.24 mın USD bedelli 4 portlu IPTV Destekli Kablosuz VDSL ADSL modem sözleşmesi imzalanmıştır.
- **ATEKS:** Haydar Akın Holding 5.82 TL fiyattan 85,910 adet hisse satmış ve Akın Turizm aynı fiyattan aynı adet hisse alımı yapmıştır.
- **BANVT:** BRF-Brazil Foods firması için sosis üretim satmaya başlamıştır. İlk 9 konteyner sosis sevk edilmiş olup, ileride şartlar müsait olursa aylık 500 ton kadar sosis Ortadoğu pazarlarına sevk edilmesi hedeflenmiştir.
- **BIMAS/ULKER:** Yıldız Holding'in patronları Murat Ülker ve Ali Ülker, BIM'in patronu Latif Topbaş ile ortak 'Avrasya Et ve Et Ürünleri' şirketini kurdu. Yıldız Holding'den yapılan açıklama Aytaç Et'in ayrı bir şirket olarak konumlandırılmak için Avrasya Et'in kurulduğu yönünde.
- **BIMAS:** 39.10-39.20 TL fiyat aralığından 20 bin adet hisse geri alınmıştır.
- **DOCO:** 2013/14 mali yılı ilk üçteyrek finansal sonuçları 13 Şubat'ta açıklanacaktır.
- **FENER:** Adidas Türkiye ile Resmi Ürün Tedarikçiliği konusunda anlaşmaya varılarak yıllık 750 bin \$'lık kısmı ürün tedarığı, 7,750 bin \$'lık kısmı reklam, royalti ve diğer muhtelif haklar karşılığında olmak üzere yıllık toplam 8,5 mın \$, 5 yıllık toplam 42,5 mın \$'lık sözleşme imzalanmıştır.
- **GSDHO/TEKST:** Tekstil Bankası'nda sahip olduğu hisselerin tamamı veya bir kısmının muhtemel alıcılara satışıyla ilgili finansal danışman değişikliği yapılmıştır.
- **GSRAY:** Galatasaray Mağazacılığı 2014/15 sezonu için Doğu-1, Doğu-4 ve Batı-4 bölgelerinde bulunan koltuklar 20.92 mın TL bedelle devredilmesine karar verilmiştir. Önemli nitelikteki işlem kriterlerini sağlamadığı için ayrılma hakkı fiyatı uygulanmamasına karar verilmiştir.
- **IEYHO:** Bağlı ortaklığı BND Elektrik'ten olan 2 mın TL alacağın ileriki bir tarihte yapılacak sermaye artırımı için sermaye avansı olarak verilmesine karar verilmiştir.
- **KRSAN:** Şirketin olağanüstü genel kurul toplantısı yapması talebi dava konusu olmuştur. Bununla birlikte belirtilen gündem ve 45 gün içinde genel kurul toplantısı yapılmasının mümkün olmadığı açıklanmıştır.
- **ORGE:** Yönetim kurulu başkanı 4.78-4.87 TL fiyat aralığından 100 bin adet hisse satmıştır.
- **OZKGY:** Yönetim kurulu üyesi 0.83-0.86 TL fiyat aralığından 100 bin adet hisse almıştır.
- **PGSUS:** 1 adet B737-800 uçağın 68 aylığına kiralanmasına karar verilmiştir.
- **POLHO:** Şark Mensucat 1.97 TL fiyattan 40 bin adet hisse almıştır.
- **PRZMA:** Yönetim kurulu üyesi 1.83-1.92 TL fiyat aralığından 2.28 mın adet hisse satmıştır.
- **SNGYO:** İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından yürütülen 25 Aralık soruşturma kapsamında Sinpaş GYO Yönetim Kurulu başkanı Avni Çelik ifade verdi. ***İHA.**
- **THYAO:** Türk Hava Yolları CEO'su Temel Kotil, şirket faaliyetlerinin Türk lirasının değer kaybından etkilenmediğini ve şirketin ABD'de uçak finansmanı için ihraç edilen EETC tahvil piyasasını incelediklerini ifade eden Kotil, THY'nin yeni uçak siparişi vermeyi düşünmediğini söyledi. ***Milliyet.**
- **TRCAS:** Bağlı ortaklığı Turcas Rafineri Yatırımları aracılığıyla Socar Turkey Yatırım'da ve dolayısıyla Star Rafineri'de sahip olduğu %18.5 oranındaki paydan %13.5'inin Rafineri Holding'e satılarak iştirak oranının %5'e düşmesi hususunda görüşmelere başlanmıştır.
- **TSNGYO:** TSKB 0.68 TL fiyattan 100 bin adet hisse almıştır.
- **YAZIC:** Şirket ortakları 18-18.25 TL fiyat aralığından 23,220 adet hisse satmıştır.
- **YKBK:** Yapı Kredi'nin 2013 yılı konsolide net karı, yüzde 74 artışla 3 milyar 659 milyon lira olarak gerçekleşti. Bu rakam, Yapı Kredi Sigorta'nın satışından elde edilen 1 milyar 284 milyon liralık geliri de kapsıyor. Yapı Kredi Sigorta satışı hariç bırakıldığında elde edilen 2 milyar 375 milyon lira konsolide net kar ise 2012'ye göre yüzde 13'lük bir artışa karşılık geliyor. ***BloombergHT.**

Makro Haberler

- Aralık ayında Sanayi Üretimi endeksi yıllık %6,9'luk artış ile beklentileri aşan bir performans sergiledi. Düzeltilmemiş serinin 2013'teki en yüksek yıllık büyüme hızına denk gelen bu rakam sadece %4,8 olarak ölçülen piyasa tahminini değil, bizim daha iyimser olan %5,8'lik öngörümüzü de aştı. Aralık ayı sanayi üretiminin %3,7'lik 2013 büyüme tahminimizi doğruladığını, ancak 2014 performansı için çok önemli bir enformasyon içermediğini düşünüyoruz. MB'nın sert faiz artışı sonrası %2,8 düzeyine kadar çektiğimiz 2014 GSYİH büyüme tahminimiz için riskleri bozulmaya devam eden tüketici-reel sektör güveni, kurun halen yüksek seviyelerde olması ve en önemlisi finansal koşulların sıkılaşmaya devam etmesi ile aşağı yönlü görmekteyiz. Yakın dönemde devreye giren makro-ihiyati tedbirlerin bu olumsuz etkilerin daha da sert yansımalarına neden olduğuna dair alabileceğimiz olası sinyaller (öngren kredi büyümesinde sert bir yavaşlama) büyüme öngörümüzü daha da aşağı çekmemizi beraberinde getirebilir.

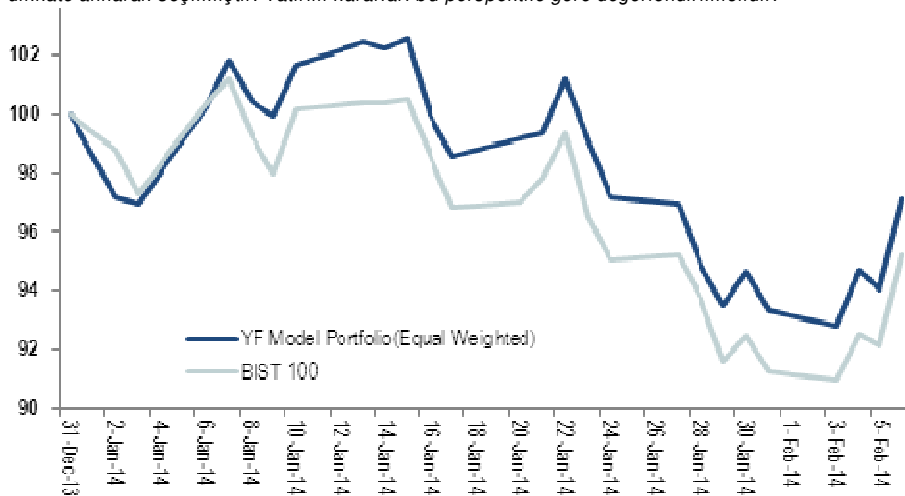
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	6.07	6.12	↓ -0.82%	7.61	25.37%
ENKAI	6.60	6.50	↑ 1.54%	7.40	12.12%
SAHOL	7.89	8.05	↓ -1.99%	10.90	38.15%
SISE	2.50	2.53	↓ -1.19%	3.10	24.00%
TCELL	11.29	11.29	→ 0.00%	14.10	24.89%
THYAO	7.04	7.04	→ 0.00%	8.50	20.74%
TOASO	10.85	11.20	↓ -3.13%	14.25	31.34%
UYUM	1.58	1.60	↓ -1.25%	2.60	64.56%

* 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		