

Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
Fransa	Aralık	Saray Üstünlüğü	0.90%	1.30%
Türkiye	Aralık	Saray Üstünlüğü	4.70%	4.70%
İtalya	Aralık	Saray Üstünlüğü	0.40%	1.40%
AB	Şubat	Sarik Yalme Güven	11.1	11.9

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
AED		FED Pazar Kurgusu		
AED		FED Başarı Yalme Kurgusu		
AED	Aralık	İçin satışları	0.8%	0.5%

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
Çin	Ocak	Dış Ticaret Fazlası		25.6 mrd \$
Türkiye	Aralık	Dış Ticaret Etkileşimi		
AB	Aralık	Saray Üstünlüğü	1.6%	3%
İngiltere		FED Başarı Yalme Kurgusu		
Türkiye	4Ç2013	Fikri ve Fikri Hukuklar Şirket Bilançosu		
AED		FED Bulard Kurgusu		
AB		ECB Başarı Yalme Kurgusu		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
Almanya	Ocak	TÜFE Yıllık	1.3%	
Türkiye	Aralık	Can Açık	7.8 mrd \$	3.9 mrd \$
AED	Hablik	İşsizlik Başvuruları	340 bin	331 bin
AED	Ocak	Perakende Satışlar	0.30%	0.20%
AED	Aralık	İşleme Stokları	0.50%	0.40%
AED		FED Başarı Yalme Kurgusu		

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%
Almanya	4Ç2013	GSH	0.30%	0.30%
Türkiye	Aralık	Saray Üstünlüğü		
İtalya	4Ç2013	GSH	0.10%	0%
AB	4Ç2013	GSH	0.2%	0.10%
AB	Aralık	Dış Ticaret Fazlası		16 mrd €
AED	Ocak	Saray Üstünlüğü	0.30%	0.30%
AED	Ocak	Perakende Satışları	79.30%	79.20%
AED	Şubat	İnflasyon Tüketici Güveni	81.5	81.2

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİ	ÖZGE
AB	4Ç2013	GSH	0.10%	0%
AB	4Ç2013	GSH	0.2%	0.10%
AB	Aralık	Dış Ticaret Fazlası		16 mrd €
AED	Ocak	Saray Üstünlüğü	0.30%	0.30%
AED	Ocak	Perakende Satışları	79.30%	79.20%
AED	Şubat	İnflasyon Tüketici Güveni	81.5	81.2

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NUGYO	4.70	15.5%	21,068,626
EMKEL	1.28	14.3%	1,882,823
MMCAS	12.90	11.7%	40,512
EUROM	1.14	10.7%	10,799,688
ALCAR	30.20	10.6%	5,953,414

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YKSGR	23.20	-6.6%	1,503,554
USAK	0.87	-6.5%	6,892,634
ATAC	0.34	-5.6%	81,522
ASYAB	1.23	-4.7%	34,878,254
RODRG	2.11	-4.5%	514,996

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün açılışta **%1.2** oranında **65.048** seviyesine kadar yükselmesine karşın, gün boyunca bu seviyenin yakınında seyretti. Ancak bir önceki gün olduğu gibi dün de **64.900 direncini** aşacak gücü bulamayan endeks, günü **%0.36** oranında sınırlı bir yükselişle **64.513** puanda tamamladı. Dikkat çeken nokta **Sanayi** Endeksinin dün **%0.48** değer kazanmasına karşılık, **Banka** Endeksinin **%0.77** değer kaybetmesi oldu.

Lokomotif konumundaki **Banka** Endeksi, önceki gün itibarıyla hafta bazında artıya geçmesinin ardından dün yenideneksiye geçerken, **BIST100** Endeksi de **64.900-65.000** direncini aşmakta ikinci kez **başarısız** oldu. Banka Endeksinin güç kaybetmeye başlaması ve **BIST100** Endeksinin de **65.000** direncini aşmakta zorlanması nedeniyle, 04 Şubat tarihinde 60.848 seviyesinden başlayan son yükseliş dalgasının **ilk turunun**, 65.048 seviyesinde tamamlanmış olabileceğini düşünüyoruz. Kısa vadeli analizlerimiz endeksin daha önce direnç işlevi gören 63.800-64.000 desteğinde bugün tutunabileceğine işaret ediyor.

Fed Başkanı Janet Yellen'in önceki günkü açıklamaları sonrasında gelişmekte olan piyasalara yönelik iyimserlik dün günün ilk yarısında devam etti. Yurt çinde de dolar kuru sabah saatlerinde 2.18'ye kadar geriledi. Ancak öğlen arasında **ECB** yönetim kurulu üyesi **Benoit Cœuré'nun** yaptığı açıklamaların EURUSD paritesinde **%0.50**'yi aşan ölçüde sert düşüşe yol açması, dolar kurunun da 2.20 seviyelerine doğru hızla yükselmesine neden oldu. Benoit Cœuré ECB'nin "negatif" faiz oranını ciddi şekilde düşündüğünü söyledi.

Günün ikinci yarısında her ne kadar döviz tarafındaki tansiyonun bir miktar yatıştığı gözlenirse de küresel risk iştahının halen kırılğan olması nedeniyle, açık olan gelişen ülke hisse senedi piyasalarında satışlar gözlemlendi. BIST100 Endeksi ikinci seansta **%1.44** düşen bankacılık sektörü hisseleri öncülüğünde **%0.61** gerilerken, Meksika ve Brezilya borsaları da **%0.5**'e yakın değer kaybetti. Bugün de Asya borsalarında "Kırılğan Beşli"nin diğer iki üyesi Hindistan ve Endonezya borsalarının da ortalama **%0.35-0.50** arasında gerilediğini görüyoruz. ABD vadeli **%0.45** ekside seyreliyor. Avrupa borsalarının da **%0.30** satıcılı açılması bekleniyor.

Yurt içinde saat 10.00'da açıklanacak olan haftanın en önemli verisi Cari Açık rakamını, yurt dışında ise saat 15.30'daki ABD Perakende Satışlar verisini bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya TÜFE-Yıllık Ocak (B:1.3%)	17.00 ABD İşletme Stoku Aralık (B:0.4%)
10.00 TR Cari Açık Aralık (B:7.6 milyar \$)	VAKBN 4Ç2013 Bilanço (B:404 mn TL)
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (B:330 bin)	TTRAK 4Ç2013 Bilanço (B: 64.7 mn TL)
15.30 ABD Perakende Sat. Ocak (B:0%)	EREGL 4Ç2013 Bilanço (B:243 mn TL)

Öne Çıkan Haberler

- FED/Bullard, Fed'in politika eşiklerini niteliksel değerlendirmeyle değiştireceğini açıkladı. ***BloombergHT**.
- Fed, daha küçük ölçekli yabancı bankaların sermaye kurallarını gevşetmeyi planlıyor. ***BloombergHT**.
- ABD'de borç tavanının Mart 2015'e kadar yükseltilmesi tasarı, Temsilciler Meclisi'nin ardından Senato'nun da onayını aldı. ***BloombergHT**.
- ABD'nin bütçe açığı Ekim-Ocak döneminde bir önceki seneye göre azaldı. ***BloombergHT**.
- Bugün açıklanacak perakende satışlar ve işsizlik başvuruları verilerinde kış şartlarının etkisi görülebilir. ***CNBC**.
- ABD ve AB arasında varılan anlaşmaya göre ABD şirketlerinin Avrupa'daki platformlarda Swap işlemleri yapmasına olanak tanınacak. Platformların Dodd-Frank düzenlemelerine uyumlu olması isteniyor.
- ECB üyesi Coene: enflasyondaki düşüş ECB'nin harekete geçmesini gerektirecek düzeyde değil.
- Carney, ekonomide zayıflık ile başa çıkmak için düşük faiz sözünü yineledi. ***BloombergHT**.
- Katalonya'da İspanya'dan, İskoçya'da Birleşik Krallık'tan ayrılık tartışmaları sürerken İtalya'da Kuzey Ligi partisinin lideri de benzer bir tartışma başlattı. ***EurActiv**.
- Faiz artışlarının ardından Hindistan'da tüketici fiyatları ve fabrika üretimi hız kesti. ***BloombergHT**.
- Hazine, 2014 yılı dış finansman programı çerçevesinde gerçekleştirdiği 2045 itfali dolar cinsi eurobond ihracını 1.5 milyar dolarlık borçlanma ile tamamlarken nihai getiri yüzde 6.70 oldu. Tahvile ilişkin tutarın Hazine hesaplarına 19 Şubat'ta girmesi bekleniyor.
- Garanti Bankası Genel Müdür Yardımcısı Karadere şu anda yaşananın bir kriz olmadığını belirtti. ***BloombergHT**.
- Yeni Fed Başkanı Yellen'in ilk resmi konuşması sırasında açıklanan Fed raporuna göre, Türkiye gelişmekte olan ülkeler arasında en kırılğan. ***Milliyet**.
- Ekonomik darboğazdaki Rum Kesimi ABD ve AB şirketlerinin baskısıyla, Akdeniz'deki Afrodit yatağından çıkan doğalgazı, tek çare olarak Türkiye üzerinden satmak zorunda kalınca çözüm için müzakere masasına oturdu. ***Star**.

**Şirket ve Sektör Haberleri****13 Şubat 2014**

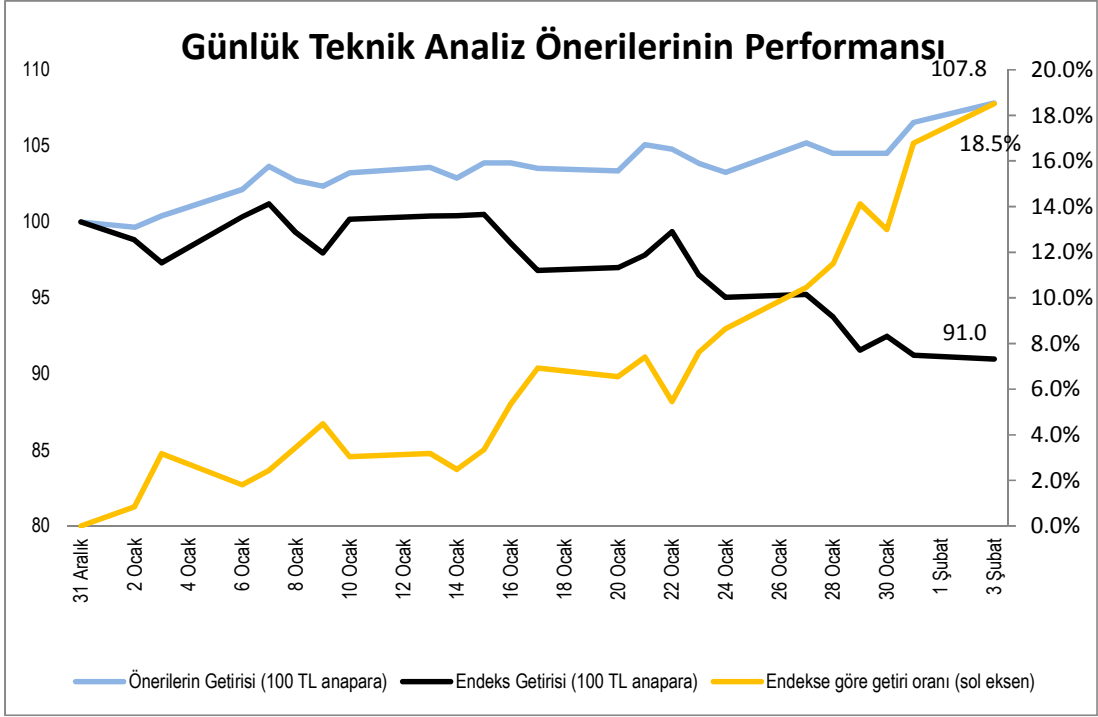
- Geçen yıl 3.4 milyar dolarlık birleşme ve satın almanın 502 milyon dolarlık kısmını gerçekleştiren Japon yatırımcılar, bu yıl daha fazlası için Türkiye'ye gelecek. Öne çıkacak sektörler ise enerji, lojistik ve gıda. ***Dünya.**
- Avea'nın CEO'su Erkan Akdemir, 2013 yılında gelirlerinin geçen yıla oranla yüzde 10 artarak yaklaşık 3.8 milyar TL'ye ulaştığını söyledi. ***Hürriyet.**
- Turgay Ciner'in Park Holding'i indirimli mağazalar zinciri UCZ Mağazacılık'ın yüzde 60 hissesini 4 ortağa satıyor. Alım için başvuruda bulunan isimlerin çoğu Doğa Bitkisel Ürünler adlı bir şirketin ortakları arasında geçiyor. Şirketin adresi ise Ülker ile aynı olarak görülüyor. Ancak, alımı yapan bu isimlerin ortak oldukları şirket değil. UCZ Haziran 2013 itibarıyla 18 bölge ve toplam 1.200 mağaza sayısı ile hizmet veriyor. ***Hürriyet.**
- Endüstriyel mutfak ihracatımız 1.6 milyar doları buldu. ***Hürriyet.**
- Yerli teknoloji şirketlerinden Casper, yeni akıllı telefon modelini tanıttı. Şirketin geçen yıl 3 farklı modeliyle 6 ayda gerçekleştirdiği akıllı telefon sayısı ise 50 bin olarak açıklandı. Yeni akıllı telefon modeli VIA V4 ile bu rakam 2014'te 200 bin adede ulaşacak. ***Hürriyet.**
- Sektör kaynaklarından edinilen bilgilere göre bazı bankalar firmalarla anlaşma yaparak alışverişleri bireysel krediye çevirip taksitlendiriyor. ***Hürriyet.**
- Ocak ayında toplam otomotiv üretimi ve ihracatı ticari araçlardaki kayıpla yüzde 10 civarında düşerken, otomobil üretimi ise ihracatın etkisiyle yüzde 30 yükseldi. Ocak ayında toplam 52 bin adet otomobil üretilirken bunun 36 bin adedi ihraç edildi. ***Hürriyet.**
- AKFEN:** Yalova-Eskihisar feribot hattında rakip olan İstanbul Deniz Otobüsleri (İDO) ve Negmar Denizcilik'e ait İstanbul Lines'in sahibi Gök Denizcilik teklif verdiler. İDO'nun teklifi 'eksik evrak' gerekçesiyle ihale dışı bırakılırken, ihale komisyonu, kararını iki gün içinde açıklayacağını duyurdu. ***Hürriyet.**
- ARTOG:** 24 Ocak tarihli hisse devir sözleşmesi kapsamında 2.60 TL fiyattan 1.5 mn adet hisse Tümer Tarım'a virmanlanmıştır.
- BJKAS:** Beşiktaş İnşaat AŞ Genel Müdürü İhsan Coşkun, yeni stadın güneş enerjisiyle elektrik üretip, satacağını söyledi. ***Dünya.**
- EGLYO:** EGCYH 2.65-2.90 TL fiyat aralığından 277 bin adet hisse satmıştır.
- GSDHO:** Nama yazılı A, B ve C grubu payların hamiline yazılı türe dönüşmesine karar verilmiştir.
- HALKB:** Cumhuriyet gazetesinin haberine ilişkin olarak açıklama yapılmıştır. Kanunlar çerçevesinde 2002 yılından bu yana Bankanın, esnaf ve sanatkarlara, faizinin belirli bir bölümü Hazine Müsteşarlığı tarafından, Kanunla tahsis edilmiş ödenek dahilinde, sübvansede edilmekte olan kredileri kullandığı 2013 yılında Merkezi Bütçe Kanunu'na konan ödenek 514 Milyon TL olarak belirlenerek, esnaf ve sanatkarlara 2013 yılı içinde yaklaşık 7 Milyar TL Hazine faiz destekli kredi kullandırımı gerçekleştirilmiş ve yukarıda belirtilen Kanun ve Kararname hükümleri doğrultusunda Hazine Müsteşarlığı'nca Bankamıza faiz desteği olarak 414 Milyon TL aktarıldığı belirtilmiştir.
- HALKB:** Gayrimenkul satışı ile ilgili olarak yapılan habere ilişkin açıklama yapılmıştır. Buna göre adı geçen kişinin hakim ortağı ve kefil olduğu şirketlerin, Bankaya olan borçlarının ödenmemesi üzerine izlenen hukuksal süreç sonucunda, gayrimenkul 20 Nisan 2006 tarihinde Banka adına devir ve tescil edilmiştir. Anılan firmaların Bankaya olan kredi borçları, bu gayrimenkulün icraen satın alınması ile tamamen tasfiye edilememiş olup bakiye Banka alacağına tahsil işlemleri halen sürmektedir.
- ISCTR:** Türkiye İş Bankası, 2013 bilançosunu açıkladı. Buna göre bankanın net kârı 3.2 milyar TL olarak gerçekleşti. İş Bankası'nın aktif büyümesine en büyük katkıyı, 2013 yılında yüzde 26.4 artışla 134.8 milyar TL seviyesine ulaşan kredi portföyü sağladı. ***Sabah.**
- KILER:** Kiler Holding 'murabaha' ve 'ticari finansman' yapısı içeren 120 milyon dolarlık finansman anlaşması imzaladı. Kredinin Kiler'in perakende tarafında kullanılacağını anlatan Ümit Kiler, 2014'te 20 yeni mağaza açmayı ve yüzde 10 ciro artışı hedeflediklerini söyledi. ***Hürriyet.**
- KLGYO:** 2014'ün ikinci yarısında tamamlanmak üzere 5 yıl vadeli en az 100 milyon dolarlık sukuk ihracı planlıyor ve Sapphire'in gelirlerine dayalı ihraç için S. Arabistan ve Katar bankalarıyla görüşüyor. ***Hürriyet.**
- KUYAS:** 12 Mart'ta yapılacak genel kurulda gayrimenkul yatırım ortaklığına bölünerek dönüştürülmesi konusu görüşülecektir.
- ODAS:** Halka açık olmayan B grubu hisselerinden 7.5 mn adet pay bir şirket ortağının sahip olduğu BB Enerji'ye devredilmiştir. Hisselerin 21.05.2014 tarihine kadar satılmama taahhüdü devam etmektedir.
- ORGE:** Yönetim kurulu üyeleri 4.37-4.65 TL fiyat aralığından 325 bin adet hisse satmıştır.
- POLHO:** Şark Mensucat 2.09-2.10 TL fiyat aralığından 37 bin adet hisse almıştır.
- TATGD:** Tat Gıda ile Polonyalı Maspex Wadowice Grup, yeni çocuk meyve suyunu pazara sundu. Şimdilik ürünün ithal edildiğini söyleyen Tat Gıda Genel Müdürü Kesimer, 2 yıl içinde üretimi Türkiye'ye kaydıracıklarını ve 5 yılda 100 milyon TL'lik yatırım yapılacağını söyledi. ***Dünya.**
- YKGYO:** Narmanlı Han'daki payların devri tamamlanmıştır.
- YKSGR:** Şirket hisselerinin Allianz tarafından alınmasının ardından zorunlu çağrı yapılmış ve 15 gün içinde de borsa kotundan çıkmak için karar alınmıştır. Zorunlu çağrı fiyatı olan 18.81 TL üzerinden borsa kotundan çıkmak için SPK'ya başvuru yapılmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



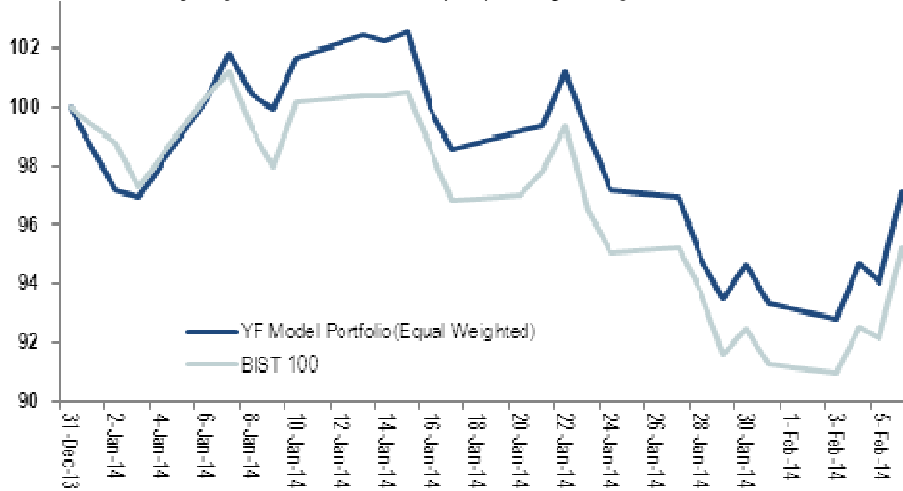
13 Şubat 2014



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKBNK	6.08	6.13	↓ -0.82%	7.61	25.16%	
ENKAI	6.56	6.42	↑ 2.18%	7.40	12.80%	
SAHOL	7.94	7.88	↑ 0.76%	10.90	37.28%	
SISE	2.51	2.52	↓ -0.40%	3.10	23.51%	
TCELL	11.57	11.23	↑ 3.03%	14.10	21.87%	
THYAO	7.06	7.01	↑ 0.71%	8.50	20.40%	
TOASO	10.85	10.85	→ 0.00%	14.25	31.34%	
UYUM	1.64	1.61	↑ 1.86%	2.60	58.54%	

* 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		