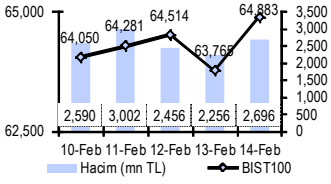




Endeks ve Hacim (milyar TL)



## Haftalık Ajanda

17 Şubat 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BİKLNTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Aralık	Sanayi Üretimi	-0.10%	
Türkiye	Kasım	İşsizlik Oranı	10.40%	9.70%
Türkiye	Ocak	Merkezi Yönetim Bütçesi	-17.2 milyar TL	
		Eurogrup Toplantısı		
		ABD Başkan Günü Tali		
		HALKB-TKNSA 4Ç2013		

18 Şubat 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BİKLNTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Şubat	Bölge Faiz Kararı	0.10%	0.10%
Türkiye	Aralık	Özeti Sektör Yurtiçi Kredisi		
AB	Aralık	Çevre Fazlası	21 milyar €	23.5 milyar €
İtalya	Aralık	Dağ Ticaret Dengesi	1.1 milyar €	3.09 milyar €
İngiltere	Ocak	TUFE-Yıllık	2%	2%
İngiltere	Ocak	UFE-Yıllık	0.80%	1%
Almanya	Şubat	ZEW Endeksi	63.2	61.7
AB	Şubat	ZEW Endeksi	85.59	73.3
Türkiye	Şubat	TÜMB PRK Faiz Kararı	10%	10%
ABD	Şubat	NY Emisyon İmtihanı	10	12.51
ABD	Aralık	Nat Sermaye Hareketi	32.3 milyar \$	-16.6 milyar \$
ABD	Şubat	NAHB Konut Endeksi	61.42	56
		AB Maliye Bakanları Toplantısı		
		TAVHL-ADANA-MRDİN 4Ç2013		

19 Şubat 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BİKLNTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Aralık	Kısa Vadeli Dış Borç		
AB	Aralık	İnşaat Üretimi		-0.60%
ABD	Ocak	İnşaat İzinleri	995 bin	986 bin
ABD	Ocak	Konut Başlangıçları	975 bin	989 bin
ABD	Ocak	TUFE	0.10%	0.40%
ABD		FOMC Toplantı Tutanaqları		
		FED/İşler-Williams Konuşmaları		
		TCELL 4Ç2013		

20 Şubat 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BİKLNTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Ocak	UFE	0.20%	0.10%
Fransa	Ocak	TUFE	-0.20%	0.40%
Fransa	Şubat	Market İmalat PMI	49.8	49.3
Fransa	Şubat	Market Hizmet PMI	49.2	48.9
Almanya	Şubat	Market İmalat PMI	50.5	51.3
Almanya	Şubat	Market Hizmet PMI	53.5	53.1
AB	Şubat	Market İmalat PMI	54.3	54
AB	Şubat	Market Hizmet PMI	51.9	51.6
İtalya	Aralık	Sanayi Satışları		0.90%
İtalya	Aralık	Sanayi Siparişleri		2.30%
İngiltere	Ocak	Perukende Satışları	-0.90%	2.80%
ABD	Ocak	TUFE	0.10%	0.30%
ABD	Ocak	Çekidek TUFE-Yıllık	1.60%	1.70%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	339 bin	339 bin
ABD	Şubat	Market İmalat PMI		53.7
ABD	Ocak	Öncü Göstergeler	0.20%	0.10%
ABD	Ocak	Philedelphia FED İmalat	10	9.4
Türkiye	Ocak	Merkezi Yönetim Borç Verileri		
		ALBRK 4Ç2013		

21 Şubat 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BİKLNTİ	ÖNCEKİ
İtalya	Şubat	TUFE	0.20%	0.20%
AB		Avrupa Komisyonu Büyüme Tahminleri		
ABD	Ocak	İkinci El Konut Satışları	4.7 m	4.87 m
		FED/İşler Konuşması		
		G-20 Toplantısı		

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MMCAS	13.70	13.2%	98,710
VKBYO	1.03	13.2%	7,033,832
BEYAZ	1.65	12.2%	69,004
OLMIP	6.78	10.8%	8,496,391
BIZIM	21.10	8.2%	17,682,687

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EMKEL	1.23	-6.1%	1,013,547
GNPWR	0.64	-5.9%	2,155,390
SARKY	3.28	-3.5%	988,545
ORGE	4.22	-3.0%	3,985,032
UTPYA	1.34	-2.9%	291,381

## Piyasa Beklentisi

S&P'nin Türkiye'nin kredi notu görünümünü "durağan"dan "negatif"e düşürdüğü haberi ile geçtiğimiz haftaya başlayan **BIST100 Endeksi**, ilk gün %0.87 düşmesinin ardından hafta boyunca **63.800-64.000** desteğinde tutundu ve haftayı %0.42 artıda tamamlamayı başardı.

Fed'in yeni başkanı Janet Yellen'in Salı ve Cuma günü **ABD** Kongre'sindeki yarıyıl para politikası raporu sunumunda selefi Bernanke'nin politika yaklaşımını benimsemesi, piyasalarda sürpriz bir etki yaratmadı. **Çin'de** dış ticaret rakamının, Avrupa'da ise büyüme verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesi, **ABD'de** açıklanan zayıf sanayi üretimi ve perakende verilerinin önüne geçti ve **risk iştahının yüksek kalmasını sağladı**. **ABD** ve **Avrupa** borsaları USD bazında sırasıyla %2.4 ve %3.0 oranında yükselirken, gelişen ülke borsalarının ortalama değer artışı ise %2.14 oldu. Dolar kurunun geçtiğimiz hafta %1.7 değer kaybetmesi nedeniyle **BIST100 Endeksinin** USD bazındaki değer kazancı **%2.15** oldu. Tahvil faizleri gösterge 2-yıllıkta **%10.60'dan %10.75'e** yükselirken, **10-yıllıkta** ise **%9.92'den %10.09'a** yükseldi. ABD 10-yıllık tahvil faiz oranlarının **%2.68'den %2.74'e** yükselmesi etkili oldu.

**Endeksin 61.000'den 65.000'e** yükseldiği **Şubat** ayının ilk haftasında **yabancı takası** aralıksız artış kaydetmişti. Endeksin son yükseliş dalgasının **1/3'lük** kısmını geri verdiği düzeltme sürecinde ise yabancı takasının sürekli gerilediği gözlemlendi. Geçtiğimiz hafta olduğu gibi bu hafta da **63.800-64.000** desteğini **düzeltilme sınırı** olarak takip etmeye devam edeceğimiz endeksin, **aynı zamanda yabancı takas oranındaki** değişimi de izliyor olacağız. Yabancı takasının **%61.15** seviyesinin altına gerilemesi durumunda endeksin **64.000 desteğinin kırılacağı**, tersi durumda ise **yükseliş momentumunun korunacağı**ni düşünüyoruz.

**ABD'de piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olacağı bugün Asya** borsalarında iyimserliğin devam ettiği gözleniyor. **ABD vadeli** yatay seyreliyor, **Avrupa** borsalarının da yatay açılması bekleniyor. Önemli veri akışının olmadığı bugün, **saat 11.00'de** Başbakan yardımcısı Ali Babacan'ın röportajının takip edilebileceğini düşünüyoruz.

## Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR İşsizlik Oranı Kasım	ABD Başkan Günü Tatili
11.00 TR Merkezi Yönetim Bütçe Ocak	HALKB 4Ç2013 Bilanço (B:673 milyar TL)
Eurogrup Toplantısı	TKNSA 4Ç2013 Bilanço

## Öne Çıkan Haberler

- ABD Başkanı Barack Obama, borç tavanını yükselten yasayı imzaladı. **\*Dünya**.
- Kredi derecelendirme şirketi Moody's İtalya'nın görünümünü 'negatif'ten 'durağan'a yükseltti. **\*Dünya**.
- Satış vergisi artışının yaklaştığı Japonya'da büyüme beklentinin altında kaldı. **\*BloombergHT**.
- Çin'de Ocak ayında rekor düzeye tırmanan yeni krediler, ekonominin büyüme görünümünü destekleyecek. **\*BloombergHT**.
- Gelişen piyasalardaki kayıplardan ötürü deflasyon tehdidi, G-20 ülkelerini huzursuz ediyor. **\*BloombergHT**.
- Son IMF çalışmalarından biri, hükümetlerin yüksek borç yükünün, muhakkak düşük büyüme anlamına gelmeyeceğini savundu. **\*BloombergHT**.
- İsrail, Doğu Akdeniz'de keşfettiği zengin doğalgaz kaynaklarını Avrupa'ya satmak için 4 Türk şirketin kapısını çalarak işbirliği önerdi. **\*Sabah**.
- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan, Hazine'nin geçmişte ödediği yüzde 66 faizden yüzde 10'a düştüğünü, sadece faizlerdeki düşüşten devletin 642 katrilyon lira tasarruf ettiğini söyledi. **\*Sabah**.



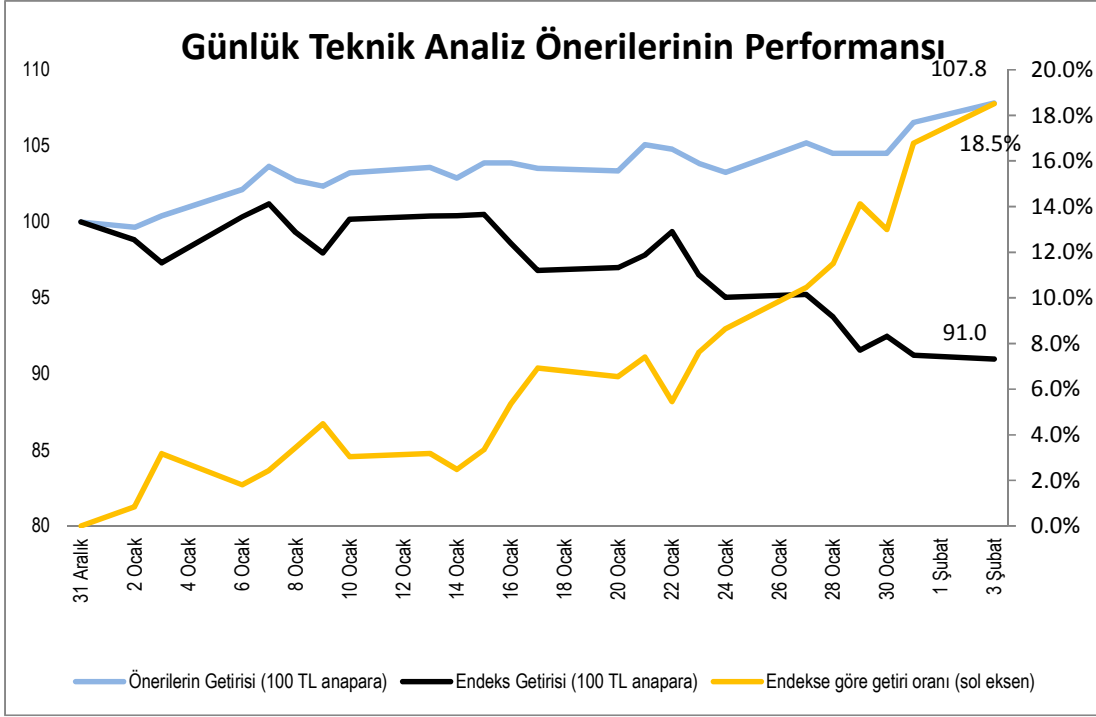
## Şirket ve Sektör Haberleri

17 Şubat 2014

- **AKGRT:** 2014 yılı Ocak ayında toplam 191.1 mn TL prim üretilmiştir.
- **BFREN:** Faaliyette bulunduğu mevcut fabrika binasına ilişkin kira sözleşmesi 2014 yılı sonunda sona ereceğinden yeni fabrika kiralanmasına karar verilmiştir.
- **EKGYO:** 01 Ocak - 31 Ocak 2014 tarihleri itibarıyla, toplamda 216.9 mn TL (KDV Hariç) tutarında, 543 adet bağımsız bölümün satışı (ön satışlar dahil) gerçekleştirilmiştir.
- **GLRYH:** İştiraki Dinamo Tamir ortaklarından birinin %25 oranında sahip olduğu 100 bin adet hisse satın alınmıştır.
- **GSRAY:** 13.94 mn TL ödenmiş sermayesinin 55.76 mn TL'ye çıkarılmasına ilişkin olarak Galatasaray Kulübünün Toptan Satışlar Pazarının Kuruluş ve İşleyiş Esasları Genelgesi çerçevesinde belirlenecek baz fiyat veya söz konusu baz fiyattan yüksek olacak şekilde tahsisli olarak gerçekleştirilmesi, kulüp dışındaki diğer ortakların talep etmeleri durumunda ödenen fiyat üzerinden, Kulüp tarafından Şirket'ten tahsisli satış suretiyle elde edilen paylardan 30 gün boyunca alma hakkının tanınması, Kulüp'ten, sermaye artırımından elde edeceği paylar ile mevcut sahip olduğu payları izahnamenin yayımı tarihinden itibaren bir yıl boyunca tahsisli sermaye artırımını sonrası ortaklara yapılacak satış işlemi dışında borsada satmayacağına ilişkin taahhüt alınması koşullarıyla olumlu karşılandığı SPK tarafından açıklanmıştır
- **IHMAD:** IHLAS 7 TL fiyattan 900 bin adet hisse satmıştır.
- **ISCTR:** Esas sözleşmesinde yer alan A grubu hisselerle oyda imtiyaz tanıyan hükümleri 14.02.2014 tarihi itibarıyla sona erecek, Genel Kurul toplantılarında A grubu hisselerinin oy hakkı 1 oy olarak dikkate alınacaktır.
- **ISHYO/IEYHO:** ISYHO ve IEYHO şirketlerinin ana ortağı Işıklar Holding verimliliği ve tasarrufu artırmaya yönelik stratejisi çerçevesinde, ilişkili taraf işlemlerini sadeleştirmek, böylelikle taraflar açısından işlem maliyetlerini azaltmak ve grup içerisinde sinerji yaratmak amacıyla IEYHO'nun ISYHO'yu devralarak birleşmesine karar vermiştir. Bu arada Işıklar Holding UCAK'taki paylarını da IEYHO'ya satma kararı almıştır.
- **KLMSN:** Şirket Esas Sözleşmesi ile A,B ve C grubu nama yazılı pay sahiplerine tanınan imtiyaz hakkı, müktesep hak niteliğinde olup, işbu imtiyazların devamına yönelik olarak dava açılmasına karar verilmiştir.
- **OYLUM:** A101'de ürünlerinin satışı için anlaşma yapılmıştır.
- **SERVE:** Numan Lir'de bulunan 1.100.000 adet hissenin 12.06.2013 tarihinde imzalanan Hisse Devir Protokolü gereği Sn. Cemalettin Doğan'a devri gerçekleşmiştir.

## Makro Haberler

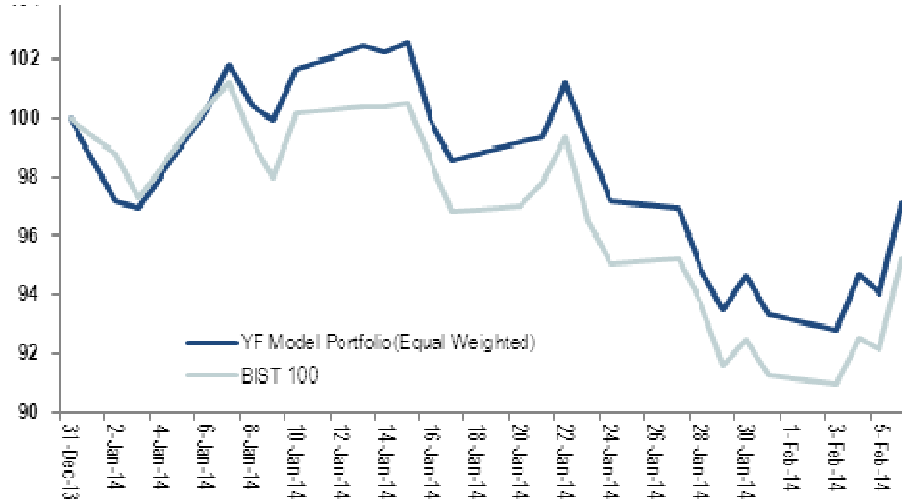
- Merkez Bankası tarafından düzenlenen Şubat ayı Beklenti Anketine göre, sene sonu enflasyon beklentisi, beklentileri aşan Ocak verisi sonrası 0,5 puan artarak %7,92 seviyesinde oluştu. Orta vadeli enflasyon beklentisi ise 0,15 puan artarak 7,21% olurken, 24 ay sonrası beklentilerin %6,63 ile %5 olan hedeften oldukça uzak kalıyor olması Merkez Bankasının faiz artırımını sonrası kredibilitesindeki düzelmeyi sorgular nitelikte. Önümüzdeki hafta yapılacak olan PPK'da %10 olan politika faizinde bir değişiklik beklenmezken, beklentiler 6 ay sonrası için %9,33'ü, 12 ay sonrası için %10'u ve 24 ay sonrası için %8,9'u işaret etmekte. 2014 büyüme beklentisi faiz artışından sonra 0,4 puan düşerek %2,8 olurken, 2015 beklentisi 0,1 puan düşerek %3,8 oldu. 2014 büyümesindeki aşağı yönlü revizeye rağmen cari açık beklentisi yalnızca 3 milyar dolar düşüş göstererek 52,8 milyar dolar oldu. Dolar kuru beklentileri ay sonu ve yılsonu için sınırlı bir artışa işaret ederken, 12 ay sonrası için kurda %3,7 artış bekleniyor.



### Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	6.10	5.94	↑ 2.69%	7.61	24.75%
ENKAI	6.50	6.46	↑ 0.62%	7.40	13.85%
SAHOL	8.16	7.85	↑ 3.95%	10.90	33.58%
SISE	2.53	2.50	↑ 1.20%	3.10	22.53%
TCELL	11.39	11.25	↑ 1.24%	14.10	23.79%
THYAO	7.11	7.18	↓ -0.97%	8.50	19.55%
TOASO	11.10	10.80	↑ 2.78%	14.25	28.38%
UYUM	1.69	1.66	↑ 1.81%	2.60	53.85%

\* 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		