

## Haftalık Ajanda

17 Şubat 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BİKLİNTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Aralık	Sarıya Üretimi		-0.10%
Türkiye	Kasım	İşsizlik Oranı	10.40%	9.70%
Türkiye	Ocak	Merkezi Yönelim Bütçesi		-17.2 mtl TL
		Eurogrup Toplantısı		
		ABD Başkan Günlü Tali		
		HALKB-TKNSA 4C2013		

18 Şubat 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BİKLİNTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Şubat	Boj. Faiz Kararı	0.10%	0.10%
Türkiye	Aralık	Özeti Sektör Yurtiçi Kredisi		
AB	Aralık	Çev. Faiz	21 mtl €	23.5 mtl €
İtalya	Aralık	Dg. Ticaret Dengesi	1.1 mtl €	3.09 mtl €
İngiltere	Ocak	TÜFE-Yılık	2%	2%
İngiltere	Ocak	ÜFE-Yılık	0.80%	1%
Almanya	Şubat	ZEW Endeksi	63.2	61.7
AB	Şubat	ZEW Endeksi	65.59	73.3
Türkiye	Şubat	TCMB PPK Faiz Kararı		10%
ABD	Şubat	NY Emire İmalat	10	12.51
ABD	Aralık	Nat. Sermaye Hareketi	32.3 mtl \$	-16.6 mtl \$
ABD	Şubat	NAHB Konut Endeksi	61.42	56
		AB Maliye Bakanları Toplantısı		
		TAVHL-ADANA-MRDİN 4C2013		

19 Şubat 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BİKLİNTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Aralık	Kısa Vadeli Dış Borç		
AB	Aralık	İnşaat Üretimi		-0.60%
ABD	Ocak	İnşaat İzlentisi	995 bin	986 bin
ABD	Ocak	Konut Bağlantıları	975 bin	969 bin
ABD	Ocak	TÜFE	0.10%	0.40%
ABD	Ocak	FOMC Toplantı Tutanakları		
		FED/Bullar-Williams Konuşmaları		
		TCCELL 4C2013		

20 Şubat 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BİKLİNTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Ocak	ÜFE	0.20%	0.10%
Fransa	Ocak	TÜFE	-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	55.5	54.3
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	Sarıya Satışları		0.90%
İtalya	Aralık	Sarıya Siparişleri		2.30%
İngiltere	Ocak	Perukende Satışları	-0.90%	2.80%
ABD	Ocak	TÜFE	0.10%	0.30%
ABD	Ocak	Çekidek TÜFE-Yılık	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	Philadelphia FED İmalat	10	8.4
Türkiye	Ocak	Merkezi Yönelim Borç Verileri		
		ALBRK 4C2013		

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

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HITIT	1.95	13.4%	2,366,865
METRO	0.69	11.3%	9,239,507
KNFRT	8.20	8.8%	1,914,675
BEYAZ	1.78	7.9%	245,471
GNPWR	0.89	6.0%	14,449,021

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEPET	4.88	-8.3%	7,390,540
ETILR	2.87	-3.7%	43,405
SAFGY	1.19	-3.3%	438,944
NUHCM	9.64	-3.0%	556,879
KERVN	0.35	-2.8%	1,102,872

## Piyasa Beklentisi

Son iki gündür yurt dışı piyasalara görece altta performans gösteren BIST100 Endeksi, dün %0.47 değer kazanarak 63.681 puanda kapandı. Dolar kurunun %0.66 gerilemesine bağlı olarak USD bazındaki değer artışı %1.13 olan endeks, önceki gün en çok kaybettiren olmasının ardından dün en çok kazandıran oldu.

Çin'de dün açıklanan ve son 7 ayın en düşük değerini alan öncü PMI verileri, hem beklentilerin hem de bir önceki ayın altında kaldı. Aynı zamanda son iki aydır 50 seviyesinin altında gelen verinin olumsuz etkisinin üzerine Avrupa'da açıklanan PMI verileri de hem beklentilerin hem de bir önceki ayın altında gelerek, küresel ekonomik büyümeye ilişkin kaygıları artırdı. Ancak ABD PMI verisinin son 4 yılın en yüksek değerini alması ve hem tahminlerin hem de bir önceki ayın üzerinde gelmesi, piyasalara moral verdi. Gün boyunca beklentilerin altında açıklanan ekonomik veriler nedeniyle baskı altında kalan piyasalar, ABD verileri ile nefes aldı. Avrupa borsaları %1.2 oranındaki değer kayıplarını telafi ederek yatay kapanırken; ABD borsaları da %0.4 eksiden gün sonunda %0.6 artıya geçerek kapandı. Philly Fed endeksinin oldukça zayıf açıklanması, kafaları bir miktar karıştırsa da hisse senetlerindeki yükselişe engel olamadı. Philly Fed endeksi, ABD imalat sanayinin sağlığına ilişkin önemli göstergelerden bir olarak kabul ediliyor ve ilk açıklanan öncü göstergelerden biri olması nedeniyle de sinyal etkisi taşıyor. Sekiz ay sonra ilk kez eksiye geçen veriye rağmen ABD hisse senedi piyasalarında bir satış baskısı oluşmamasını, piyasalardaki tepki verme eğiliminin halen güçlü olduğu şeklinde yorumluyoruz.

Ukrayna'da dün ilân edilen ateşkesin bozulması çatışmaların şiddetlenerek devam etmesine neden olurken, ölü sayısı da 26'dan 75'e yükseldi. Ukrayna borsası ise %3.4 düşerek açıldığı günü %3.9 yükselerek tamamladı. Almanya, Fransa ve Polonya dışişleri bakanlarının Ukrayna başbakanı Yanukovich ile bugün bir anlaşmaya varmaları bekleniyor. Bugün Asya borsalarında dün öğleden sonra artan risk iştahının devam ettiği gözlemleniyor. Nikkei Endeksi %2.88 yükselirken, Çin hariç, diğer Asya borsalarında da ortalama %0.75 civarında değer artışları mevcut. ABD vadeli %0.30 artıda seyrediyor, Avrupa borsalarının da %0.25 alıcılı açılması bekleniyor.

BIST100 Endeksi dün yakın direnci 63.150 seviyesini ilk seansta aştıktan sonra ikinci seansta aynı seviyede destek bularak, alıcıların cesaret kazanması sağladı. Gün içinde en yüksek 63.791 seviyesini gören endeks, hatırlanacağı üzere 65.500 güçlü direncinden dönmelerinden ardından ilk olarak 63.800-64.000 bandında destek bulmaya çalışmıştı. Bu nedenle söz konusu seviyenin bugün için endeksin güçlü ve önemli bir geçiş direnci olacağı kanaatindeyiz.

## Bugün Açıklanacak Veriler

11.30 İngiltere Perakende Sat. Ocak (B:-1%)  
12.00 AB Komisyonu Büyüme Tahminleri  
12.00 İtalya TÜFE Ocak (B:0.2%)

17.00 ABD Mevcut Konut Sat. Oca (B:4.7 mn)  
FED/Bullard Konuşması

## Öne Çıkan Haberler

- 2015 bütçe tasarısı ile Obama yeni tasarruf önlemleri getirmiyor. Yeni bütçe tasarısı 10 milyarlarca dolarlık harcama öngörüyor.
- ABD'de öncü göstergeler endeksi Ocak ayında yükselerek, ekonominin 2014 yılında yavaşlamasına neden olan kış fırtınaları sonrasında toparlanacağına işaret etti.\***BloombergHT**.
- ABD ekonomisi deflasyona karşı Fed'in ortaya koyduğundan daha meyilli olabilir ve bu da para politikasını gevşek tutmak için neden verebilir.\***BloombergHT**.
- Schauble: Aşırı likiditeyi azaltmayı sürdürmenin dengeli bir yolu bulunmalı.
- BoJ Kuroda: Hükümetin mali durumu düzeltmeye yönelik politikalarını agresif bir şekilde sürdürmesini istiyoruz.
- Çin'in öncü imalat verisi, Devlet Başkanı Xi'nin kredileri sınırladığı dönemde yavaşlama riskine işaret ediyor.\***BloombergHT**.
- Standard&Poor's, Ukrayna'nın kredi notunu CCC+'den CCC'ye indirdi.\***BloombergHT**.
- Ukrayna Devlet Başkanlığı: AB Bakanları ile krizi sonlandırmaya yönelik görüşmelerde anlaşıldı.
- Rusya Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Yudaeva, ülkenin TÜFE riskine karşı hızlı tepki verebileceğini savundu.\***BloombergHT**.
- IMF, Fed'in tahvil alımlarını azaltmasıyla küresel döviz piyasalarda artan volatiliteye karşı acil rupi planını hazırlaması tavsiyesinde bulundu.\***BloombergHT**.
- Gürcistan'ın AB destekli Enerji Topluluğu'na katılımı için müzakereler başladı.\***EurActiv**.
- Japon R&I, Türkiye'nin not görünümünü Pozitif'ten Durağan'a indirdi.

**Şirket ve Sektör Haberleri****21 Şubat 2014**

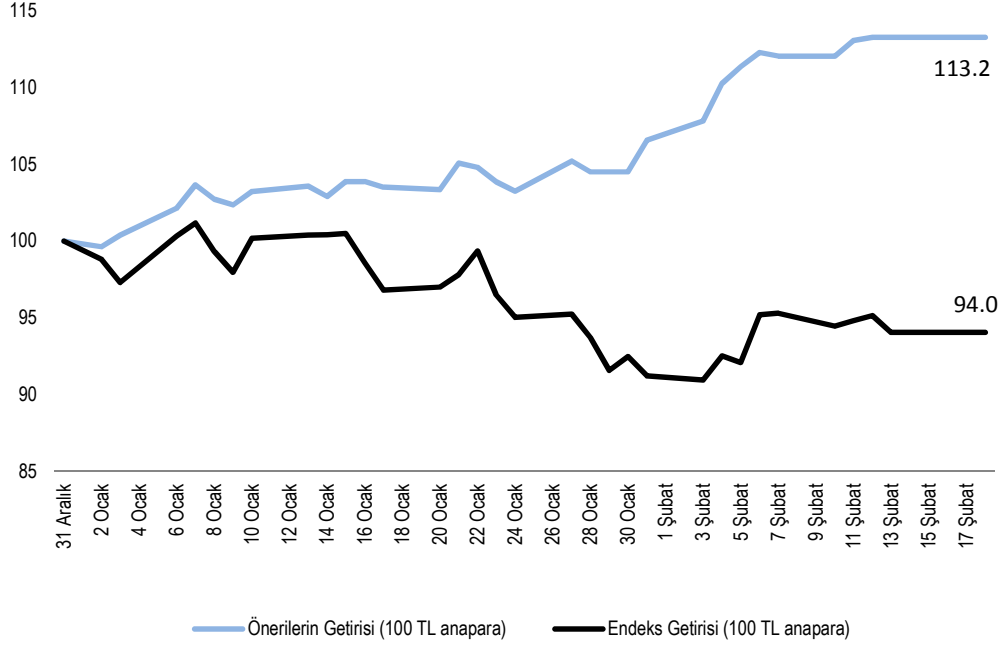
- Savunma sanayiindeki en önemli projelerden biri olan Türk Savaş Uçağı projesinde kavramsal tasarım aşaması tamamlandı. Savunma Sanayii Müsteşarlığı'nın, üç adet uçak tipini gelecek hafta başında yapılması beklenen Savunma Sanayii İcra Komitesi'ne sunacağı kaydedildi. **\*Dünya.**
- Çin imalat endeksinin 7 ayın en düşük seviyesine gerilemesinin dünyanın en büyük metal tüketicisinin talep görünümünü olumsuz etkilemesiyle, bakır bir haftanın en sert düşüşünü gerçekleştirdi. **\*Dünya.**
- Deloitte Türkiye'nin raporuna göre, 2012-2013 döneminde Türk şirketleri yurtdışında 107 işleme yaklaşık 6.5 milyar dolarlık birleşme ve satın alma işlemi gerçekleştirdi. **\*Dünya.**
- Uzun süredir üzerinde çalıştıkları bir yol haritasını yakında açıklayacaklarını kaydeden TPAO Genel Müdür Vekili Besim Şişman, "Bu kapsamda sondaj gibi tüm servis işleri bünyemizden çıkacak. Bunlar ayrı bir şirkette birleşecek. TPAO esas işi olan petrol arayıp bulmaya odaklanacak" dedi. **\*Hürriyet.**
- Cari açığın ilacı olan tasarrufların artırılmasında büyük paya sahip olması planlanan bireysel emeklilikte yeni bir uygulama başlayacak. Pilot uygulama kapsamına alınacak şirketlerde, işe yeni başlayan her çalışanın sisteme üye olması istenecek. **\*Milliyet.**
- Kış aylarının kurak geçmesi ve özellikle kar yağışının az olması nedeniyle elektrik üretilen hidroelektrik santrallerde toplam doluluk oranı yüzde 44.5'e düşerken, yazında doğalgazdan elektrik üretiminin artarak elektrik fiyatlarında baskı oluşturabilir. **\*Milliyet.**
- Irak merkezi hükümeti ile Kuzey Irak yönetimi, Türkiye üzerinden petrol nakli konusunda uzlaşma sağlayamadı. Kuzey Irak yeni boru hattının inşa edilmesi için Norveçli bir firmayla anlaştı. **\*Milliyet.**
- Türkiye'de ilk yerli üretim olan "Anadolu" mototren seti seferlere başladı. **\*Milliyet.**
- **AKFEN:** II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin 9. maddesine uyumun sağlanabilmesi amacıyla geri alım programı durdurulmuştur. AKFEN ile iştiraki Akfen İnşaat'ın sahip olduğu hisse oranı %10.55 olmuştur.
- **AKSA:** Milli Savunma Bakanlığı Savunma Sanayii Müsteşarlığı'nın Havacılık Malzemeleri ve Otonomi Projeleri kapsamında askeri ve sivil TAL programları ile TAL'nin yurtdışı işleri (Boeing, Airbus) için de sertifikaya olabilecek yerli termoset reçineli prepreg malzeme geliştirilmesi hedeflenmektedir.
- **ARCLK:** Beko Elektronik unvanının Grundig Elektronik olarak değiştirilmesine karşı açılan dava reddedilmiştir.
- **ARTOG:** 17 Mart'taki genel kurul toplantısında şirket satın alma, ortaklık kurma gibi konularda yönetim kurulunun yetkilendirilmesi ve tarım arazilerinin bedeli nakden tahsil edilmek koşuluyla satılması görüşülecektir.
- **ARTOG:** Tümer Tarım 5 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvurmuştur.
- **AVTUR:** Miranda Otel'de sahip olduğu %46.63 oranındaki 1.16 mn adet hisse 11.50 TL fiyattan 13.4 mn TL karşılığında müşterek ortak Avrasya Terminal'e satmıştır.
- **AYGAZ:** 4Ç13 11 mn TL net kar elde ederken bu rakam piyasa beklentisi olan 18mn TL'nin altında kaldı. Şirketin 4Ç13 karı özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen varlıklardaki zarar nedeniyle yıllık bazda %83 geriledi. Net satışlar ve FAVÖK genel olarak beklentilere paralel geldi. Marjlarda geçen yıla göre iyileşme gözlemlendi.
- **BLCYT:** Polyester iplik üretimi yapan Biteks İplik'in 900 bin adet A grubu 11 TL fiyattan ve 262,500 adet B grubu payları 8 TL fiyattan toplam 12 mn TL karşılığında alınarak %21.14 payına ve %68 oranında oy hakkına sahip olunmasına karar verilmiştir. Satın alma tutarı önemli nitelikteki işlem kriterlerini sağlamadığı için ayrılma hakkı doğmayacağını değerlendirmiştir.
- **BMEKS:** Rekabet Kurulu Darty markasıyla faaliyet yürüten 28 mağazanın tüm varlıklarıyla devralınmasına izin vermiştir.
- **BSOKE/BTCİM:** İştiraki Batıçim Enerji'nin 80 mn TL ödenmiş sermayesinin 100 mn TL'ye artırılmasına karar verilmiştir.
- **CEMTS:** 30 Haziran'da hisse başına 2.95 kuruş nakit temettü dağıtılması konusu 19 Mart'ta genel kurulda görüşülecektir.
- **CLEBI:** Bağlı ortaklığı Çelebi Kargo'nun ödenmiş sermayesinin 10 mn TL artırılarak 30 mn TL'ye çıkarılmasına ve aktarılabilecek kaynak ile Frankfurt'taki bağlı ortaklığı Celebi Cargo'nun işletme sermayesi ihtiyacı ve Aviapartner Cargo'nun tamamının alımı için kullanılacaktır.
- **DESA:** DESA markasının stratejik konumlanma çalışmaları için danışmanlık anlaşması yapılmıştır.
- **GSRAY:** Galatasaray Kulübü sermaye artışına sermaye avansı tutarı kadar katılacaktır. Diğer ortaklar isterlerse toptan satışlar pazarı genelgesine göre belirlenecek fiyattan payları oranınca Kulüp'ten pay alabileceklerdir. Şirketin 13.94 mn TL ödenmiş sermayesinin 7.7 mn TL artırılarak 21.64 mn TL'ye çıkarılmasına ve tahsisli sermaye artışı yapılarak hisse başına 22.41 TL fiyattan kullanılmasına karar verilmiştir.
- **KRSAN:** Yeni fabrika inşaatı için Damsan Makine'ye yaptırılacak makine ve ekipman için olan 220 bin TL ve 480 bin TL kısmi ödemeler için iki adet icra takibi başlatılmıştır. Damsan Makine 1 Kasım 2013 tarihine teslim etmesi gereken 1 mn TL tutarındaki siparişi zamanında henüz teslim edilmemiştir.
- **RYGYO:** Kocaeli Çayırova'da bulunan 26 bin m2 alanlı depo ve otopark alanı 5 yıllığına 10.75 mn USD karşılığında kiraya verilmiştir.
- **SNGYO:** Bazı haberler üzerine yapılan açıklamada adı geçen kurumlara hiçbir bağışın yapılmadığı, hiçbir TOKİ ihalesine katılmadığı ve ihale almadığı belirtilmiştir.
- **TCELL:** Turkcell, gelirini % 9 artırarak 11.4 milyara çıkardı. Şirket Avrupa'nın teknoloji ve inovasyonda yine en hızlı büyüyen oldu. **\*Sabah.**
- **TCELL:** Vergi dairesine 528 mn TL tutarındaki ceza için uzlaşma başvurusu yapmıştır.
- **THYAO:** LUFTHANSA ve Türk Hava Yolları'nın iştiraki SunExpress 50 adet Boeing 737 BA.N cinsi uçak sipariş verdiği açıkladı. **\*Hürriyet.**
- **TSGYO:** TSKB 0.68 TL fiyattan 300 bin adet hisse almıştır.
- **TTRAK:** 31 Mart'ta hisse başına 5.62 TL nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.
- **VAKBN:** 3 milyar USD tutarında yurtdışı borçlanma aracı için kurulan GMTN programının 5 milyar USD'ye yükseltilmesi için başvuru yapılmıştır.

**Makro Haberler**

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



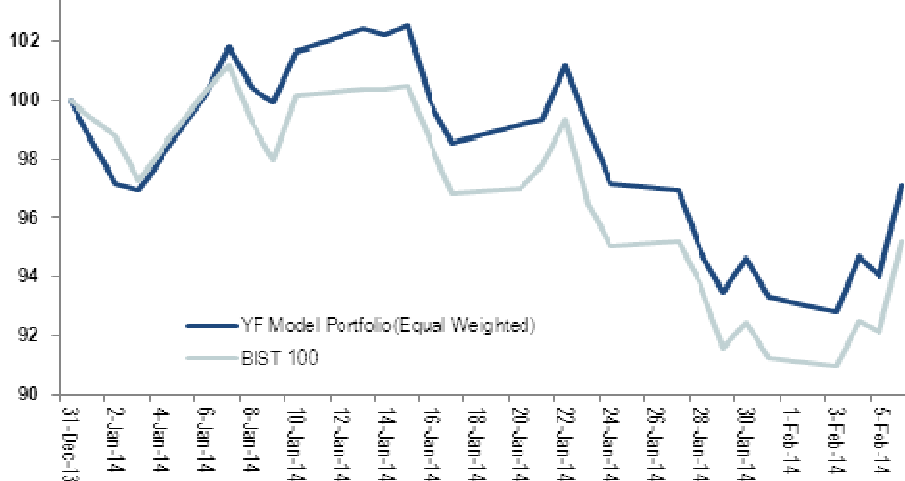
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKBNK	5.90	5.92	↓ -0.34%	7.61	28.98%	
ENKAI	6.52	6.40	↑ 1.87%	7.40	13.50%	
SAHOL	7.97	7.85	↑ 1.53%	10.90	36.76%	
SISE	2.40	2.43	↓ -1.23%	3.10	29.17%	
TCELL	11.55	11.43	↑ 1.05%	14.10	22.08%	
THYAO	6.91	6.78	↑ 1.92%	8.50	23.01%	
TOASO	10.65	10.75	↓ -0.93%	14.25	33.80%	
UYUM	1.76	1.71	↑ 2.92%	2.60	47.73%	

\* 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		