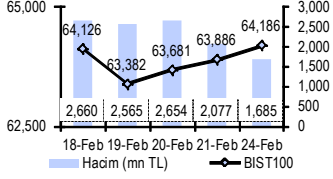




## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

| ÜLKE    | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ            | BEKLENTİ | ÖNÇBİ  |
|---------|-------|-----------------------------|----------|--------|
| Türkiye | Şubat | Sektörel Güven Endeksleri   |          |        |
| Almanya | Şubat | IFO İş Dünyası Güveni       | 110.6    | 110.6  |
| AB      | Ocak  | TUFE-Yıllık                 | 0.70%    | 0.80%  |
| Türkiye | Şubat | Kapasite Kullanma Oranı     | 72.7%    | 73.90% |
| Türkiye | Şubat | İktisadi Yönelim Anketi     |          |        |
| Türkiye | Şubat | Reel Kesim Güveni           | 100.93   | 101.4  |
| ABD     | Ocak  | Chicago FED Alkivle Endeksi |          | 0.16   |
| ABD     | Şubat | Markit Hizmet PMI           | 54.38    | 56.7   |
| ABD     | Şubat | Dallas FED İmalat           |          | 3.8    |
|         |       | FED/Hoening Konuşması       |          |        |

| ÜLKE    | DÖNEM  | AÇIKLANACAK VERİ                     | BEKLENTİ | ÖNÇBİ  |
|---------|--------|--------------------------------------|----------|--------|
| Almanya | 4Ç2013 | GSYH                                 | 0.40%    | 0.30%  |
| Fransa  | Şubat  | İş Dünyası Güveni                    | 100      | 100    |
| Türkiye | 2013   | Yapı İzinleri                        |          |        |
| Almanya | Mart   | IFO İş Dünyası                       |          |        |
| İtalya  | Şubat  | Tüketici Güveni                      | 98.5     | 98     |
| İtalya  | Ocak   | Perakende Satışlar                   | -0.04%   | 0%     |
| AB      | Aralık | Avrupa Komisyonu Büyüme Tahminleri   |          |        |
| ABD     | Aralık | Konut Fiyat Endeksi                  | 0.37%    | 0.10%  |
| ABD     | Aralık | S&P Case Shiller Konut Fiyat Endeksi | 13.10%   | 13.70% |
| ABD     | Şubat  | Tüketici Güveni                      | 80.1     | 80.7   |
| ABD     | Şubat  | Richmond FED İmalat                  |          | 12     |
|         |        | FED/Tarullo Konuşması                |          |        |

| ÜLKE      | DÖNEM  | AÇIKLANACAK VERİ                 | BEKLENTİ | ÖNÇBİ   |
|-----------|--------|----------------------------------|----------|---------|
| Brezilya  | Şubat  | Bdİ Faiz Kararı                  | 10.50%   | 10.75%  |
| Almanya   | Mart   | Gk Tüketici Güveni               | 8.2      | 8.2     |
| İngiltere | 4Ç2013 | GSYH                             |          |         |
| ABD       | Ocak   | Yeni Konut Satışları             | 410 bin  | 414 bin |
|           |        | FED/Rosengran-Planalto Konuşması |          |         |

| ÜLKE    | DÖNEM    | AÇIKLANACAK VERİ          | BEKLENTİ | ÖNÇBİ   |
|---------|----------|---------------------------|----------|---------|
| Fransa  | Şubat    | Tüketici Güveni           | 86       | 86      |
| İspanya | 4Ç2013   | GSYH                      | 0.30%    | 0.10%   |
| Türkiye | Şubat    | Tüketici Güveni           | 75.64    | 72.4    |
| Almanya | Şubat    | İşsizlik Oranı            | 6.80%    | 6.80%   |
| AB      | Ocak     | Ozeli Sektör Kredileri    | -2.10%   | -2.30%  |
| AB      | Şubat    | Tüketici Güveni           | -11.7    | -11.7   |
| AB      | Şubat    | İş Dünyası Güveni         | 0.24     | 0.19    |
| AB      | Şubat    | Ekonomik Güveni           | 101      | 100.9   |
| AB      | Şubat    | Senaryo Güveni            | -4       | -3.9    |
| Almanya | Şubat    | TUFE                      | 0.60%    | -0.60%  |
| ABD     | Haftalık | İşsizlik Başvuruları      | 333 bin  | 336 bin |
| ABD     | Ocak     | Dayanıklı Mal Siparişleri | -0.50%   | -4.30%  |
| ABD     | FED      | Bağkan Yellen Konuşması   |          |         |
|         |          | FED/Loehart Konuşması     |          |         |

| ÜLKE    | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ            | BEKLENTİ    | ÖNÇBİ       |
|---------|-------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Japonya | Ocak  | İşsizlik Oranı              | 3.70%       | 3.70%       |
| Japonya | Ocak  | Sanayi İzinleri             | 3.10%       | 0.90%       |
| Japonya | Ocak  | Perakende Satışlar          | -0.43%      | 0.80%       |
| Almanya | Ocak  | Perakende Satışlar          | 1.20%       | -2.50%      |
| Fransa  | Ocak  | Tüketici Harcamaları        | 0.40%       | -0.10%      |
| Türkiye | Ocak  | İhracat                     | 12.4 mrd \$ |             |
| Türkiye | Ocak  | İthalat                     | 20.6 mrd \$ |             |
| Türkiye | Ocak  | Dej. Tazimat Ağı            | 8.2 mrd \$  | 9.92 mrd \$ |
| Türkiye | Ocak  | Hava Meydanı İstatistikleri |             |             |
| Türkiye | Ocak  | Merkezi Yönelim Bilançosu   |             |             |
| İtalya  | Şubat | TUFE                        | 0.10%       | 0.20%       |
| İtalya  | Ocak  | İşsizlik Oranı              | 12.60%      | 12.70%      |
| AB      | Şubat | TUFE-Yıllık                 | 0.70%       | 0.70%       |

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| GEDZA | 7.50    | 16.1%    | 5,216,292  |
| MMCAS | 16.70   | 14.4%    | 83,672     |
| ERICO | 2.42    | 10.0%    | 5,377,974  |
| DESA  | 0.84    | 9.1%     | 1,806,577  |
| ESCOM | 0.84    | 9.1%     | 1,042,816  |

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| GNPWR | 0.84    | -7.7%    | 7,123,640  |
| OSTIM | 3.67    | -5.9%    | 4,367,891  |
| HITIT | 1.79    | -5.3%    | 1,181,959  |
| UTPYA | 1.45    | -5.2%    | 202,160    |
| IHGZT | 0.46    | -4.2%    | 298,833    |

## Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün en düşük 63.664 puanı görmesinin ardından, Hazine ihalesine gelen güçlü talebin desteğinde toparlandı ve gelişen ülke piyasalarına paralel günü %0.47 değer kazanarak 64.185 puanda tamamladı.

Hazine'nin dün 14 Kasım 2018 itfali 6 ayda bir %4.40 kupon ödemeli sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracında bileşik faiz %10.74 ile %10.90 olan beklentilerin altında gerçekleşti. TCMB'nin 28 Ocak'taki sert faiz artırımını öncesindeki döneme göre 5-yıllık sabit kuponlu tahvilde borçlanma maliyetinin 150 baz puan kadar yükselmesi, çünkü ihaleye yerli ve yabancı ilgisini artırmış görünüyor. 17 Aralık süreci ile artan siyasi endişeler öncesinde 2 Aralık'ta aynı vadeli tahvil %9.17 bileşik faizle sonuçlanmıştı, ancak 27 Ocak'ta gerçekleştirilen aynı ihaledeki ise faiz oranı %11.25 seviyesinde oluşmuştu.

İhalelerin bir önceki aynı vadeli ihalelerin altında gerçekleşmesi, önümüzdeki iki hafta boyunca yüklü ihale takvimi olan Hazine'nin elini rahatlatırken, faiz oranlarının da düşük kalacağı beklentilerini kuvvetlendirmişti. Ancak dün akşam sosyal medyada yer alan ve bugün siyasi liderlerin gündeminde olacağı tahmin edilen gelişmeler üzerine döviz tarafında yaşanan sert hareketlilik dikkat çekiyor. Yurt içi piyasaların kapandığı saatte dün 2.1758'den işlem gören dolar kuru, an itibarıyla %1.5 daha yukarıda 2.2091'den işlem görüyor. Sabah saatlerinde 2.2231 seviyesine kadar yükselen dolar kurunun, **bugün yapılacak Hazine ihalelerinde faiz oranlarının beklenenden yüksek sonuçlanmasına neden olacağını ve Borsa İstanbul'a yansımalarının da banka hisseleri üzerinde negatif olacağını tahmin ediyoruz.**

ABD piyasaları dün gün içinde tarihi rekorlarını yenileyerek kapanmasının ardından bugün Asya borsalarında görece olumlu bir tablo mevcut, ABD vadeliileri yatay seyrediyor. Avrupa borsalarının ise %0.15 eksiye açılması bekleniyor.

## Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya GSYH 4Ç2013 (B:0.4%)  
09.45 FR İş Dünyası Güveni Şubat (B:100)  
10.00 TR Yapı İzinleri 2013  
11.00 İtalya Tüketici Güveni Şubat (B:98.5)  
11.00 İtalya Perakende Satış Ocak

12.00 AB Komisyonu Büyüme Tahminleri  
16.00 ABD Konu Fiyat End. Ara. (B:0.4%)  
16.00 ABD Case-Shiller End. Ara. (B:13.3%)  
17.00 ABD Tüketici Güveni Şubat (B:80.3)  
17.00 ABD Richmond FED İmalat Şubat

## Öne Çıkan Haberler

- Obama, işsizlikle mücadele programını hayata geçirme konusunda eyalet valilerinden destek istedi.\***BloombergHT.**
- ABD Savunma Bakanı, ABD ordusunu İkinci Dünya Savaşı öncesinden bu yana en küçük boyuta getirecek kapsamlı bir yeniden şekillendirmeye hazırlanıyor.\***BloombergHT.**
- İtalya'da geçtiğimiz hafta görev gelen Renzi hükümeti, parlamentonun üst kanadı olan Senato'dan güven oyu aldı.\***BloombergHT.**
- Japonya Hükümeti atom gücünün rolüne değinerek nükleer tesislerin önünü açmayı hedefliyor.
- Çin'in en büyük bankalarından biri olan Industrial Bank, geçici olarak imalatçılara verdiği finansmanın bir kısmını askıya aldı.\***BloombergHT.**
- Avrupa Birliği'nin ardından ABD ve IMF Ukrayna'ya destek vermek için anlaşıklarını açıkladı.\***BloombergHT.**
- G. Kıbrıs Cumhurbaşkanı bulunan petrol ve doğal gaz rezervlerinin çözümü daha da acil hale getirdiğini söyledi.
- Reel kesim güven endeksi, Şubat ayında bir önceki aya göre 3,2 puan artarak 104,6 seviyesinde gerçekleşti. İmalat sanayisi genelinde kapasite kullanım oranı, Şubat ayında geçen yılın aynı ayına göre 1,1 puan artarak yüzde 73,3 seviyesinde gerçekleşti.\***BloombergHT.**
- The Times gazetesi, Avrupa Birliği'nin Türkiye'yle müzakereleri askıya alabileceğini öne sürdü. Gazeteye konuşan Avrupa Parlamentosu üyesi Andrej Duff, sürecin sonbaharda askıya alınmamasının 'sürpriz olacağını' söyledi.\***EurActiv.**
- Merkez Bankası'nın faiz artırımını dolar kurunda son 3 haftada yüzde 7'ye yakın düşüş getirmesine rağmen yurtdışı yerleşiklerin dolar mevduatları artmaya devam ediyor. Piyasa uzmanları ve reel sektör patronlarına göre vatandaşın döviz talebi siyasi riskin canlı olması ve yurtdışında ABD kaynaklı ekonomik gelişmelerle birlikte artmaya devam edecek.\***Hürriyet.**
- Hazine'nin 14 Kasım 2018 itfali 6 ayda bir yüzde 4.40 kupon ödemeli sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracında bileşik faiz yüzde 10.74 ile beklentilerin altında oluşurken, 11 Kasım 2020 itfali 6 ayda bir kupon ödemeli FRN'in yeniden ihracını ise fiyat 100.054 TL oldu.\***Reuters.**



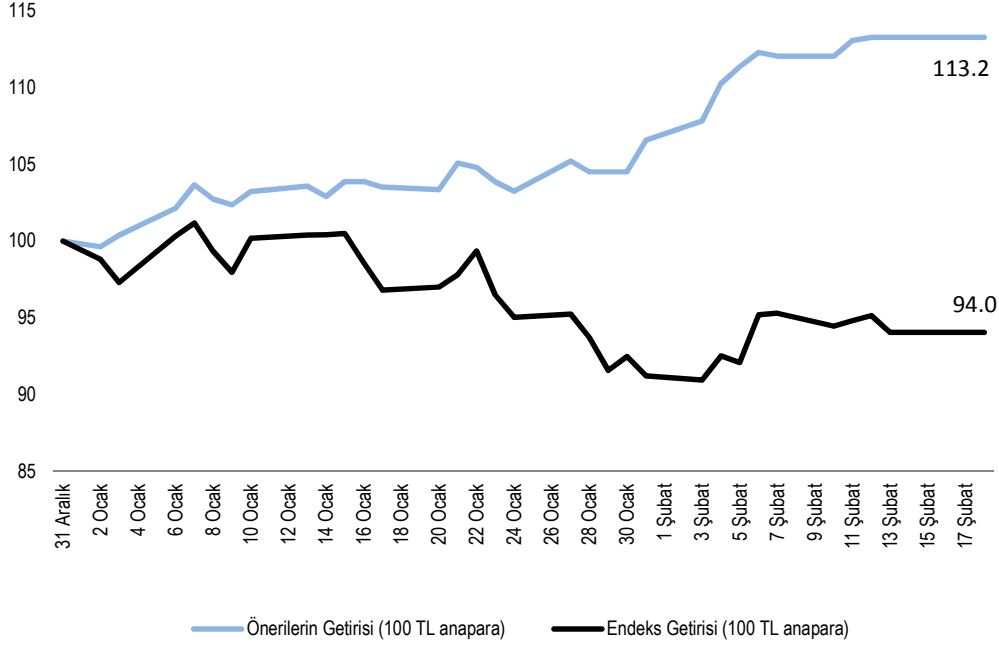
- Yabancı tekstil alım gruplarının, Türkiye'den siparişlerini yüzde 10 artırması bekleniyor. Sektörün önde gelen isimlerinin verdiği bilgiye göre, Hintliler'den İngilizlere, Avrupalılardan ABD'li alıcılara kadar birçok alım grubu Türkiye'de.\***Dünya.**
- Akkuyu NGS Elektrik Üretim AŞ'nin Genel Müdür Yardımcısı Rauf Kasumov, 20 milyar dolara mal olacak projenin Türk işletmelere 7.8 milyar dolarlık ilave gelir sağlayacağını söyledi.\***Dünya.**
- Anlaşmaya göre, Pakistan 2017'ye kadar, AB'ye tercihli vergi oranı üzerinden ihracat yapabilecek. Yani, tekstil ürünlerinin yüzde 20'sini 0 vergi ile yüzde 70'ini indirilmiş vergi oranı üzerinden ihraç edebilecek.\***Dünya.**
- Mısır'da darbe sonrasında Türkiye ile yaşanan siyasi gerilim Türk ihracatçısını vurmaya başladı. Mısır gümrüğü Türk mallarına sorun çıkarırken, en son 2 bin koli şekerleme ürünü imha etti.\***Dünya.**
- ÖİB internet sitesinde yer alan duyuruda Maliye Hazinesi'ne kayıtlı İstinye arazisi için Fırat Plastik'in de teklif verdiği yer aldı.\***Hürriyet.**
- Türk halı sektörünün yılın ilk ayındaki ihracatı, geçen yılın dönemine göre yüzde 7,5 artarak 178 milyon 414 bin dolar oldu.\***Hürriyet.**
- Yarı resmi İSNA ajansının haberine göre, İran Petrol Bakanı Bijen Namdar Zengene, Türkiye'ye satılan doğalgaz fiyatında indirim yapabileceklerini bildirdi.\***Milliyet.**
- ABD Ticaret Bakanlığı, telafi edici vergi soruşturmasının ön sonucunda Türk çelik sektörünün devlet teşviki almadığı konusunda karara vardı. Bu karara göre, Türk çelik sektörünün herhangi bir önlem olmadan pazara girişi devam edebilecek.\***Milliyet.**
- Yerli kömürde toplam 20 milyar dolarlık yatırımda son kulvara girildi. Afşin-Elbistan kömür havzası için Katar Holding ile görüşmeler hızlandı. Afşin-Elbistan sahası Türkiye linyitlerinin yüzde 49'una sahip. Bölgede 10-12 milyar dolarlık yatırımla, 7-8 bin megavatlık santral kurulması planlanıyor. Konya Karapınar sahası için ise Suudi ACWA Grubu ile Taylandlı Singa yarışıyor.\***Sabah.**
- Kar ve yağmurun az olmasının enerji sektörüne olumsuz yansıdığını söyleyen Yıldız, tüketilen enerjinin dörtte birinin barajlarda biriken suların (HES) elde edildiğinin bilgisini verdi. Yıldız, yazın doğal gaz tüketiminin artabileceğini ve bu sebepten dolayı gerek termik santrallerden gerekse yerel kaynaklardan; güneş, rüzgâr, HES her birinin kullanılacağını söyledi.\***Zaman.**
- Konut satışlarında 2014 yılı Ocak ayında, İstanbul 17 bin 489 konut satışı ile yüzde 20 oranında en yüksek paya sahip oldu. Türkiye genelinde toplam konut satışları içinde ipotekli satışın payı yüzde 36,6 oldu.\***Zaman.**
- 2013 yılı değerlendirmelerine göre Binek otomobil pazarı yüzde 19 artış gösterirken, hafif ticari araç pazarı yüzde 15, kamyon pazarı ise yüzde 8 düşüş gösterdi. Ticari gruptaki tek olumlu gelişme ise otobüs pazarında yaşandı.\***Zaman.**
- **AKFEN:** Hamdi Akın 50 mn adet hissenin borsada satışa konu edilebilmesi için MKK'ya başvurdu. Hamdi Akın, hisse satışı düşünmediğini ve Şirketin fiyatını düşük bulduğunu söyledi.
- **AKGRT:** Aberdeen Asset Managers 2.915-2.934 TL fiyat aralığından 650 bin adet hisse satmıştır.
- **BOSSA:** Çeşitli vadelerde toplam 50 mn TL tutarlı tahvil ihracı için yetki verilmiştir.
- **EKGYO:** Eski Likör Fabrika arazisi üzerinde gerçekleşen Kuasar Projesi için yürütmenin durdurulması talepli dava reddedilmiştir.
- **EKGYO:** Sarıyer İstinye'deki 158,497 m2 alanlı 6 adet taşınmaz için 26 Şubat'ta yapılacak ihaleye davet edilmiştir.
- **GLYHO:** Global Holding iştiraklerinden Port Akdeniz Antalya Limanı Genel Müdürü Özgür Sert "Toplam 8 limanın işletmecisiyiz. Bunlardan 3'ü Türkiye'de, diğerleri yurtdışında. 2014'te 2 liman daha almayı hedefliyoruz. Lizbon yolcu limanı için teklif verdik" dedi.\***Dünya.**
- **KCHOL:** Bağlı ortaklığı RMK Marine Gemi Yapım şirketinin sermaye tamamlama fonuna 40.5 mn TL'nin 25 Şubat'a kadar ödenmesine karar verilmiştir.
- **KIPA:** 2009-2010-2011-2012 yılları için yapılan incelemelerde matrah farkı tespitine dayanarak 50.2 mn TL vergi toplamı ve 75.3 vergi cezası tebliğ edilmiştir.
- **KIPA:** Tesco PLC'nin farklı şirketlerle farklı opsiyonlara yönelik görüşmelerin ilk evrelerinde olduğu açıklanmıştır.
- **MARTI:** 0.52 TL fiyattan yönetim kurulu başkanına 800 bin ve yönetim kurulu başkan yardımcısına 2.2 mn adet hisse virman edilmiştir.
- **MGROS:** BC Partners özel girişim sermayesi olarak Migros da dahil olmak üzere mevcut tüm yatırımları için değişik alternatifleri periyodik olarak değerlendirdiğini açıklamıştır.

## Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



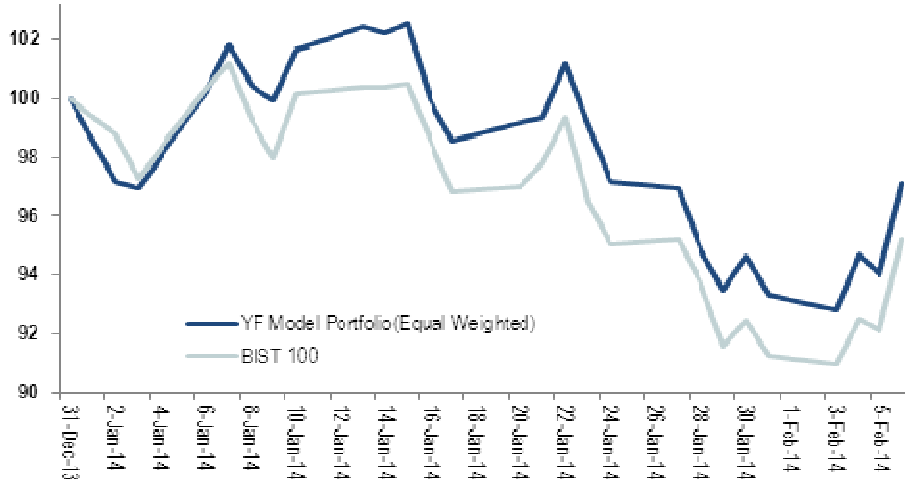
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

| GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma |         |             |          |       |                    |  |
|---|---------|-------------|----------|-------|--------------------|--|
| Hisse                                   | Kapanış | Önc. Gün K. | Değ. (%) | Hedef | Getiri Potans. (%) |  |
| AKBNK                                   | 5.92    | 5.89        | ↑ 0.51%  | 7.61  | 28.55%             |  |
| ENKAI                                   | 6.52    | 6.50        | ↑ 0.31%  | 7.40  | 13.50%             |  |
| SAHOL                                   | 8.04    | 8.11        | ↓ -0.86% | 10.90 | 35.57%             |  |
| SISE                                    | 2.41    | 2.40        | ↑ 0.42%  | 3.10  | 28.63%             |  |
| TCELL                                   | 11.61   | 11.57       | ↑ 0.35%  | 14.10 | 21.45%             |  |
| THYAO                                   | 6.87    | 6.85        | ↑ 0.29%  | 8.50  | 23.73%             |  |
| TOASO                                   | 10.85   | 10.75       | ↑ 0.93%  | 14.25 | 31.34%             |  |
| UYUM                                    | 1.84    | 1.79        | ↑ 2.79%  | 2.60  | 41.30%             |  |

\* 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 |                  |                     |