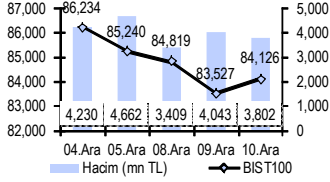


## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

08 Aralık 2014 Pazartesi				
ULKE	DONEM	ACIKLANACAK VERI	BEKLENTI	ONCEKI
Çin	Kasım	Diş Ticaret Fazlası	43.5 mrd \$	45.4 mrd \$
Almanya	Ekim	Sanayi Üretimi	0%	1.40%
Türkiye	Ekim	Sanayi Üretimi Yıllık	3.60%	1.70%
AB	Aralık	Sanayi Yatırımı Güveni	-11	-11.9
		Eurogrup Toplantısı		
		FED'Lozhart Konuşması		
09 Aralık 2014 Salı				
ULKE	DONEM	ACIKLANACAK VERI	BEKLENTI	ONCEKI
Almanya	Ekim	Diş Ticaret Fazlası	18.5 mrd €	18.5 mrd €
Almanya	Ekim	Cari Fazla	19.7 mrd €	22.3 mrd €
Fransa	Ekim	Diş Ticaret Açığı	5.2 mrd €	4.7 mrd €
Türkiye	Ekim	Perakende Satışlar Yıllık	4.73%	4.10%
İngiltere	Ekim	Sanayi Üretimi Yıllık	1.50%	1.50%
Güney Afrika	Ekim	İmalat Satışları Yıllık	0.30%	2%
ABD	Ekim	Totam Satış Stoku	0.30%	0.30%
ABD	Ekim	ULITS Açık İş Pozisyonu	4.82 mn	4.73 mn
10 Aralık 2014 Çarşamba				
ULKE	DONEM	ACIKLANACAK VERI	BEKLENTI	ONCEKI
Çin	Kasım	TÜFE Yıllık	1.60%	1.60%
Çin	Kasım	LUFE Yıllık	-2.40%	-2.20%
Fransa	Ekim	Sanayi Üretimi	0.30%	-0.10%
Türkiye	3Ç2014	GSYH Yıllık	3.30%	2.10%
Güney Afrika	Kasım	TÜFE Yıllık	5.70%	5.90%
Rusya	Ekim	Diş Ticaret Fazlası	12.2 mrd \$	12.85 mrd \$
İngiltere	Ekim	Diş Ticaret Açığı	2.3 mrd £	2.84 mrd £
11 Aralık 2014 Perşembe				
ULKE	DONEM	ACIKLANACAK VERI	BEKLENTI	ONCEKI
Güney Kore		Bok Faiz Kararı	2%	2%
Endonezya		Bol Faiz Kararı	7.50%	7.50%
Almanya	Kasım	TÜFE Yıllık	0.60%	0.80%
Fransa	Kasım	TÜFE Yıllık	0.50%	0.50%
Türkiye	Ekim	Cari Açık	2 mrd \$	2.22 mrd \$
İtalya	Ekim	Sanayi Üretimi Yıllık	-0.70%	-2.90%
Rusya		Faiz Kararı	9.50%	9.50%
ABD		Haftalık İşsizlik Başvurusu	277 bin	297 bin
ABD	Kasım	Perakende Satışlar	0.30%	0.30%
ABD	Ekim	İşletme Stoku	0.30%	0.30%
12 Aralık 2014 Cuma				
ULKE	DONEM	ACIKLANACAK VERI	BEKLENTI	ONCEKI
Japonya	Ekim	Sanayi Üretimi Yıllık	-1%	0.80%
Çin	Kasım	Sanayi Üretimi Yıllık	7.50%	7.70%
Çin	Kasım	Perakende Satışlar Yıllık	11.50%	11.50%
Fransa	Ekim	Cari Açık	3.2 mrd €	1.2 mrd €
Türkiye	Ekim	Sanayi Ciro Endeksi		
Türkiye	Ekim	Diş Ticaret Endeksi		
İspanya	Kasım	TÜFE Yıllık	-0.40%	-0.10%
İtalya	Kasım	TÜFE Yıllık	0.20%	0.10%
AB	Ekim	Sanayi Üretimi Yıllık	0.60%	0.60%
Polonya	Ekim	Perakende Satışlar	0.27%	1.10%
Brezilya	Kasım	Perakende Satışlar	-0.44%	0.40%
Hindistan	Ekim	Sanayi Üretimi Yıllık	3.83%	2.50%
Hindistan	Kasım	TÜFE Yıllık	7.05%	5.52%
ABD	Kasım	LUFE Yıllık	1.60%	1.50%
ABD	Aralık	Michigan Tüketici Güveni	89.1	88.8

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VANGD	1.67	21.9%	3,569,288
BRKSN	2.29	13.4%	21,709,944
TEKTU	0.68	11.5%	3,047,262
ESCOM	1.07	8.1%	2,736,326
ANELT	2.26	7.6%	1,131,049

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MPSHL	41.50	-7.1%	9,649,477
LATEK	0.17	-5.6%	14,505
KERVY	36.90	-5.4%	751,837
ZOREN	2.22	-3.5%	38,095,381
BRYAT	20.30	-2.9%	7,989,981

## Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün, açıklanan 3Ç14 büyüme verisinin beklentilerin oldukça altında kalmasına rağmen, hemen tüm sektör hisselerindeki dengeli yükselişler eşliğinde %0.72 oranında değer kazandı ve 84.126 puanda kapandı. İşlem hacmi ise 3.756mn TL ile haftalık ortalamasının altında kaldı. Hatırlanacağı üzere endeks bir önceki gün 4.017mn TL işlem hacmi ile %1.52 oranında düşmüştü ve ilk adımda gerilemesini beklediğimiz 83.500 desteğinin hemen üzerinde 83.527 puanda kapanmıştı. Endeksin dün değer kazanmasında hem teknik desteğinde tutunmasının hem de petrol fiyatlarının %3.0 daha düşmesinin etkili olduğunu düşünüyoruz.

Ancak dün bu desteğinden çok tipik bir tepki veren endeks, aynı zamanda bir önceki günkü kayıplarının yarısını bile telafi edememiş olmasını ve hafta başından itibaren de halen %1.31 ekside olmasını olumsuz bulmaya devam ediyoruz. Geçtiğimiz hafta tarihi en yüksek haftalık işlem hacmiyle %1.1 değer kaybeden endeks, teknik göstergelerinin bir süredir işaret ettiği zayıflama eğilimini belirginleştirmişti. Endeksin bu haftayı da ekside tamamlaması halinde teknik açıdan baskı altında kalmayı sürdüreceğini tahmin ediyoruz. Eğer endeks, kalan son iki işlem gününde bir önceki hafta kapanışı olan 85.239 seviyesinin anlamlı ölçüde üzerine yükselebilirse üzerindeki bu teknik baskıdan kurtulabilir. Ancak 85.000 seviyesinde oldukça güçlü bir direnci olan endeksin bunu başarmasının zor olacağı fikrindeyiz. Hatırlanacağı üzere endeks iki hafta boyunca 85.000 seviyesi etrafında kararsız bir seyir izlemiş ve ne aşağı ne de yukarı yöne doğru anlamlı ölçüde uzaklaşabilmişti. Biz endeksin yönsüz ve kararsız seyrettiği bu iki haftalık süre zarfında önemli ölçüde dağıtım maruz kaldığı görüşündeyiz. Dolayısıyla kısa vadede 85.000 direncinin etkili olacağını düşünüyoruz.

Bugün Asya borsaları petrol fiyatındaki zayıf seyir nedeniyle küresel ekonomik büyüme dair artan endişelerle ortalama %0.75 ekside seyrediyor. ABD vadeliileri %0.10 artıda seyrediyor. Avrupa borsalarının ise %0.35 satıcı açılması bekleniyor.

Bugün saat 10.00'da açıklanacak Ekim ayı Cari Açık verisine ilişkin Reuters'ın 15 ekonomistin katılımıyla yaptığı ankete göre beklentiler 1.9milyar\$ seviyesinde bulunuyor.

## Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Endonezya Faiz Kararı (Bekl:7.75%)	12.30 Rusya Faiz Kararı
09.00 Almanya TÜFE Yıllık Kas. (Bekl:0.6%)	15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (Bekl:295 bin)
09.45 FR TÜFE Yıllık Kas. (Bekl:0.5%)	15.30 ABD Perakende Satış Kas. (Bekl:0.3%)
10.00 TR Cari Açık Eki. (Bekl:1.87 mrd \$)	17.00 ABD İşletme Stoku Eki. (Bekl:0.2%)
11.00 IT Sanayi Üretimi Yıllık Eki. (Bekl:-2.3%)	

## Öne Çıkan Haberler

- ABD Kongresi'nde taraflar, hükümetin kapanmasına sadece 2 gün kala 1,1 trilyon dolarlık bütçe tasarısı üzerinde anlaşma sağladı.\***BloombergHT**.
- ABD'nin bütçe açığı, Kasım ayında bir yıl önceye göre ekonomist tahminlerinin üzerinde daralma gösterdi.\***BloombergHT**.
- ABD'nin Michigan eyaletine bağlı Detroit şehrinin "iflas" hali yarın itibariyle sona eriyor.\***BloombergHT**.
- Japonya'da 5 ay içinde çekirdek makine siparişleri ilk kez düşüş yaşadı.\***WSJ**.
- Çin Merkez Bankası bankaların kredi-mevduat oranlarını kredileri artıracak şekilde kredi akışını canlandırarak şekilde düzenleyecek.
- 27 bankada %56-84 arasında payı olan Hindistan hükümeti 2019 yılına kadar bir kısmını satmayı planlıyor.
- Kore Merkez Bankası, üst üste 2. ayda da gösterge faiz oranından değişikliğe gitmeme kararı aldı. Merkez bankasının kararı, zayıflayan Japon yeninden olumsuz etkilenen Kore ekonomisindeki sıkıntıların değerlendirileceğine işaret ediyor.\***BloombergHT**.
- Suudi Arabistan Petrol Bakanı, petrol fiyatlarındaki sert düşüşlerin sürmesine rağmen üretim miktarını değiştirmeyecekleri mesajı verdi.\***BloombergHT**.
- OPEC, ABD'de arzın artması ve küresel tüketim beklentilerinin azalması ile 2015 yılı için ne talep tahminini 12 yılın en düşüğüne indirdi.\***BloombergHT**.
- Moody's, düşük petrol fiyatlarının 2015 yılında küresel ekonomik büyüme için pozitif olacağını açıkladı.\***CNBC**.
- Medvedev, hükümetin rubledeki düşüşün önünü almak için büyük şirketlerin döviz cinsinden satışlarını bir an önce tahsil etmelerini isteyeceğini belirtti.\***BloombergHT**.
- Babacan, üçüncü çeyrek büyüme rakamında ihracatın 2,5 puan, iç talebin 0,8 puan katkısı olduğunu ancak tarım üretimindeki azalmanın büyümeyi sınırladığını söyledi.\***CNBC**.
- Maliye Bakanı Şimşek, "OVP dönemi sonunda bütçe fazlası vermeyi hedefliyoruz" dedi.\***BloombergHT**.
- Başçı, Türkiye'nin önündeki zorlukların Fed'in politika normalleştirilmesi ve tarım-gıda fiyatları olduğunu söyledi.\***CNBC**.
- Başçı, "Bütüncül bir yaklaşımla, enflasyon odaklı bir çalışma sonucunda enflasyonun önümüzdeki yıl yüzde 5'e oldukça yakın seviyede gerçekleşmesi mümkün" dedi.\***BloombergHT**.
- Analistler ekonomideki yavaşlama ve enflasyondaki düşüş beklentilerinin 2015 seçimi öncesi faiz indirimleri için TCMB'nin elini kuvvetlendirdiğini düşünüyor.\***CNBC**.

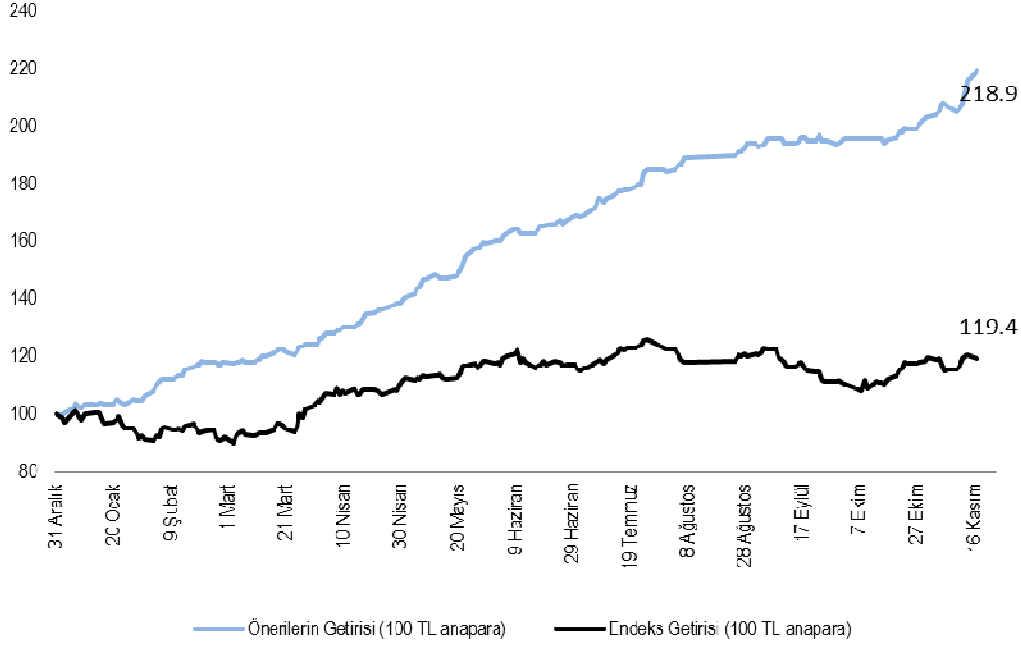


- Türkiye'nin enerji yatırımları için 10 yılda 120 milyar dolara ihtiyacı olduğu belirtildi.\***CNBCE**.
- Antalya'nın 100 yıllık demiryolu hayali startı verilen Eskişehir- Antalya hattı ile gerçek oluyor. Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı kenti 'Antalya-İstanbul', 'Eskişehir- Antalya' ve 'Antalya-Konya- Kayseri' hızlı demiryolu projeleri ile 3 koldan Türkiye'ye bağlamayı planlıyor.\***Dünya**.
- Avrupa Komisyonu, İsrail-Kıbrıs-Yunanistan ve Yunanistan-Bulgaristan-Romanya arasında kurulması planlanan doğalgaz bağlantılarını incelemeye aldı. Komisyon aynı zamanda Azeri gazını Türkiye üzerinden Avrupa'ya oluşturacak hatta da yoğunlaşıyor.\***EurActiv**.
- TPAO Genel Müdür Vekili Şişman, yurt içi ve yurt dışında arama yapan bir şirket olarak Afrika'da fırsatlar olduğunu, Orta Afrika'da çalışacaklarını söyledi.\***Sabah**.
- Gıda ürünlerinin üretiminden tüketimine her aşamasını takip edecek 'Değerlendirme Komitesi' kuruldu. Komite tarlada 50 kuruş olan ürünün pazarda 2 lira olmasına kadar olan süreci izleyecek.\***Sabah**.
- **AKFEN**: Bağlı ortaklığı Akfen Gayrimenkul'de kendisine ait olmayan 175 adet hisse 1 TL fiyattan alınarak ortaklık payı %100 olmuştur.
- **ALARK**: EÜAŞ'a ait Orhaneli ve Tunçbilek termik santrallerinin özelleştirilmesi ihalesine aralarında Alsim Alarko'nun da bulunduğu dört yatırımcıdan teklif geldiğini açıkladı.\***CNBCE**.
- **ALNTF**: Toplam 850 milyon Türk Lirasına kadar yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere bono ve/veya tahvil ihraç edilmesine karar verilmiştir.
- **DESA**: İngiltere'deki bağlı ortaklığı Desa International şirketinin 330 bin GBP ödenmiş sermayesi 887 bin GBP'ye ve diğer bir bağlı ortaklığı Desa SMS şirketinin 610 bin GBP ödenmiş sermayesi 1.45 mın GBP'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **DOGUB**: Bir ortak 156 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **EMNIS**: 12.77 mın TL ödenmiş sermayesinin 4.55 mın TL tahsisli sermaye artışıyla 17.32 mın TL'ye çıkarılmasına SPK onay vermiştir.
- **ERBOS**: 15 Aralık'ta hisse başına 90 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **ERSU**: Bir ortak 10 Aralık'ta 1.41-1.42 TL fiyat aralığından 81 bin adet hisse almıştır.
- **FLAP**: Bir ortak 10 Aralık'ta 1.75 TL fiyattan 80 bin adet hisse almıştır.
- **GENTS**: Şirket 10 Aralık'ta 1.61 TL fiyattan 58 bin adet hisse satmıştır.
- **IEYHO**: **CEMAS** 10 Aralık'ta 0.34-0.35 TL fiyat aralığından 2.7 mın adet hisse satmıştır.
- **NUHCM**: Bir ortak 11-18 Aralık arasında 40 bin adet hisseyi satmayı pladığını açıklamıştır.
- **OYLUM**: 2014-2015 yılı iç piyasa satış stratejisi çerçevesinde Metro Grosmarket ile bölgesel çalışma konusunda anlaşma sağlanmıştır.
- **PARSN**: Dilovası Makine İhtisas OSB'deki arazisinde 300 bin adet aks ve aks mili üretim hattı projesi için yatırım teşvik belgesi almıştır.
- **RYGYO**: Hisse geri alım programı kapsamında 29 Kasım 2012 – 18 Şubat 2013 arasında alınan 1.5 mın adet hisse tebliğde belirtildiği üzere sermayenin %10'unu aşmadığından taşınmasının devamına karar verilmiştir.
- **RYSAS**: Hisse geri alım programı kapsamında 29 Kasım 2012 – 18 Şubat 2013 arasında alınan 1.5 mın adet hisse tebliğde belirtildiği üzere sermayenin %10'unu aşmadığından taşınmasının devamına karar verilmiştir.
- **TGSAS**: Hisse geri alım programı kapsamında 12-19 Aralık arasında, borsada azami 200 bin adet hisse alınması planlanmaktadır.
- **TOASO**: Fiat-Chrysler'in Avrupa'da 2 büyük Ar-Ge merkezinden biri konumuna geldi.\***Matriks Haber**.
- **YKBNK**: İhraç edilmesi planlanan 15.6 mın USD ve 14.6 mın USD tutarlarındaki borçlanma araçları için tertip ihraç belgeleri alınabilmesi amacıyla SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **ZOREN**: Bağlı ortaklığı Zorlu Jeotermal'in Alaşehir'de kurmayı planladığı 30 MW kurulu güçteki Alaşehir 3 JES için EPDK'ya başvuru yapılmıştır.

## Makro Haberler

- Türkiye ekonomisi 2014'ün üçüncü çeyreğinde de beklentilerin altında kalarak %1,7 büyüdü. %2,9'luk tahminlere kıyasla oldukça düşük olan bu rakam aynı zamanda son 7 çeyreğin en düşük seviyesine işaret ediyor. 2013 büyümesi için herhangi bir değişiklik yapılmazken 2014'ün ilk ve ikinci çeyreği için yapılan 0,1 puanlık yukarı yönlü güncellemeler büyüme oranlarını %4,8 ve %2,2'ye taşıdı.
- Açıklanan bu veriler doğrultusunda yıl sonu GSYH tahminimizi %3,2'den %2,9' çekiyoruz. Beklentimizin altında gelen üçüncü çeyrek sonuçlarına rağmen dördüncü çeyrek büyümesi için hala ümitliyiz. Önümüzdeki dönemlerde talep kompozisyonunda da iç talep lehine değişimler yaşanabileceğini düşünmekteyiz.

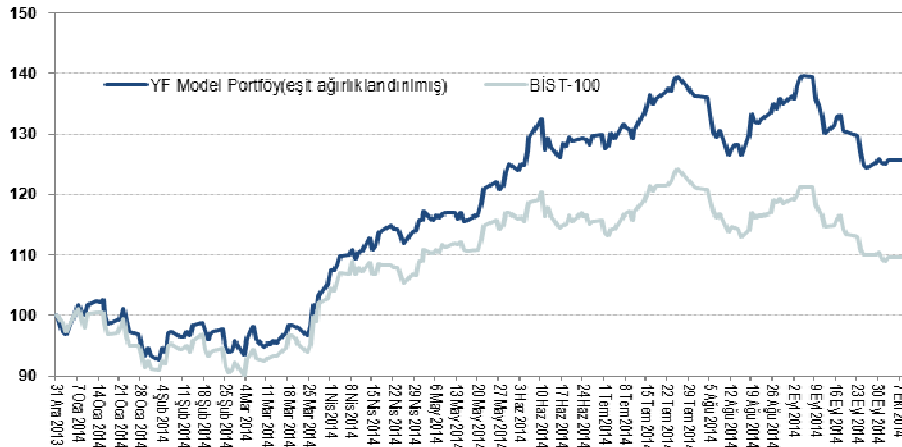
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKCNS	15.20	14.40	↑ 5.56%	18.51	21.8%
FROTO	29.50	29.65	↓ -0.51%	35.50	20.3%
HALKB	14.50	14.45	↑ 0.35%	18.20	25.5%
TCELL	14.55	14.60	↓ -0.34%	17.00	16.8%
TKFEN	6.08	6.02	↑ 1.00%	8.00	31.6%
TRGYO	3.52	3.51	↑ 0.28%	5.19	47.4%
TRKCM	3.37	3.27	↑ 3.06%	4.00	18.7%
VAKBN	4.93	4.90	↑ 0.61%	6.00	21.7%

\* 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

**UYARI NOTU:**

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, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler 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 korunmamasından, 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

**Yurtiçi Satış Bölümü**

İnciser Deniz Müdür inciser.deniz@yf.com.tr +90 (212) 317 68 85

**Şubelerimiz**

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Ankara	+90 (312) 417 30 46	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04
Ataşehir	+90 (216) 386 74 00	Fındıklı	+90 (212) 334 98 00
Bursa	+90 (224) 224 47 47	Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Konya	+90 (332) 237 76 77	İzmit	+90 (262) 325 40 30