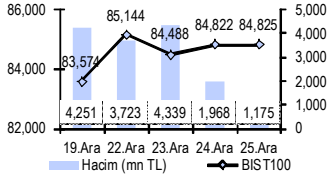




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

| 22 Aralık 2014 Pazartesi | | | | |
|--------------------------|--------|-------------------------------|----------|---------|
| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
| Türkiye | Kasım | Yurt Dışı UFE | | |
| İtalya | Kasım | Dış Ticaret Dengesi | | |
| ABD | Kasım | Chicago FED Aktivite Endeksi | | 0.14 |
| AB | Aralık | Tüketici Güveni Öncü | -11 | -11.6 |
| ABD | Kasım | İkinci El Konut Satışı | 5.25 mn | 5.26 mn |
| Türkiye | Kasım | Merkezi Yönelim Borç Verileri | | |

| 23 Aralık 2014 Salı | | | | |
|---------------------|--------|---------------------------|----------|---------|
| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
| Çin | Kasım | Çin Öncü Ekonomi Endeksi | 0.9 | |
| Fransa | Kasım | Tüketici Harcaması | 0.60% | -0.90% |
| Fransa | 3Ç2014 | GSYH Yıllık | 0.40% | 0.80% |
| Türkiye | Kasım | Konut Satışları | | |
| İtalya | Ekim | Perakende Satışlar | -0.56% | -0.50% |
| İngiltere | 3Ç2014 | GSYH Yıllık | 3% | 3.20% |
| ABD | Kasım | Dayanıklı Mal Siparişleri | 1.80% | 0.40% |
| ABD | 3Ç2014 | GSYH Yıllık | 4.10% | 4.60% |
| ABD | 3Ç2014 | Çekirdek PCE | 1.90% | 2.00% |
| ABD | Ekim | Konut Fiyat Endeksi | 0% | |
| ABD | Aralık | Michigan Tüketici Güveni | 89.7 | 88.8 |
| ABD | Kasım | Yeni Konut Satışları | 472 bin | 458 bin |
| ABD | Kasım | Kişisel Gelirler | 0.50% | 0.20% |
| ABD | Kasım | Çekirdek PCE Fiyat End. | 1.60% | |
| ABD | Kasım | Kişisel Harcamalar | 0.50% | 0.20% |
| ABD | Aralık | Richmond FED İmleat | 12.29 | 4 |

| 24 Aralık 2014 Çarşamba | | | | |
|-------------------------|----------|----------------------|----------|---------|
| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
| Türkiye | | TCMB PPK Faiz Kararı | 8.25% | 8.25% |
| ABD | Haftalık | İşsizlik Başvurusu | 290 bin | 289 bin |

| 25 Aralık 2014 Perşembe | | | | |
|-------------------------|-------|--------------------------|----------|--------|
| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
| Japonya | | Bölge Kuruda Konuşması | | |
| | | AB-ABD piyasaları Kapalı | | |

| 26 Aralık 2014 Cuma | | | | |
|---------------------|--------|---------------------------|----------|--------|
| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
| Japonya | Kasım | TÜFE Yıllık | 3% | 2.90% |
| Japonya | Kasım | Sanayi Üretimi Yıllık | -0.25% | -0.80% |
| Türkiye | Aralık | Sektörel Güven Endeksi | | |
| Türkiye | Aralık | İktisadi Yönelim Anketi | | |
| Türkiye | Aralık | İmleat Sanayi KKO | 73.83% | 74.50% |
| Türkiye | Aralık | Reel Sektör Güven Endeksi | 100.65 | 102.7 |

| En Çok Yükselen Hisseler | | | | |
|--------------------------|---------|----------|-------------|--|
| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) | |
| LKMNH | 2.74 | 10.9% | 5,619,054 | |
| KERVY | 39.85 | 10.4% | 3,110,103 | |
| KVFO | 1.04 | 9.5% | 9,738,231 | |
| AFYON | 153.00 | 7.7% | 136,408,722 | |
| VAKKO | 1.18 | 7.3% | 6,790,636 | |

| En Çok Düşen Hisseler | | | | |
|-----------------------|---------|----------|------------|--|
| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) | |
| ALKIM | 16.20 | -19.4% | 2,047,659 | |
| ALKA | 1.41 | -7.8% | 3,107,798 | |
| INTEM | 16.65 | -6.7% | 6,103,826 | |
| YKGYO | 2.23 | -5.1% | 27,060,748 | |
| YYAPI | 1.25 | -4.6% | 816,399 | |

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi bir önceki gün olduğu gibi dün de oldukça dar bir bant içinde sıkışık ve düşük işlem hacmiyle hareket etti. Endeks 85.115-84.814 seviyeleri arasında sadece 301 puan dalgalandı ve %0.00 değişimle kapandı. Bir önceki gün haftalık ortalamasının yarısı ölçüsünde gerçekleşen işlem hacmi dün 1.116mn TL ile yaklaşık üçte biri oranında gerçekleşti.

Yatırımcıların yeni yıl arifesinde gerek tatilde olmaları gerekse yeni pozisyon açmak istememeleri nedeniyle piyasalarda oldukça sıkışık ve hacimsiz seyirler gözleniyor. Ancak bugün ABD piyasalarının tam gün işlemlere açılacak olması nedeniyle özellikle öğleden son iki güne göre daha hareketli seanslar görebileceğimizi tahmin ediyoruz.

Bugün Asya'da Avustralya, Hong Kong, Singapur, Güney Kore ve Endonezya'da piyasalar kapalı. Avrupa'da ise Almanya ve Londra piyasaları dün olduğu gibi bugün de kapalı olacak. ABD ve Londra borsalarının tatil nedeniyle kapalı olması, Noel tatili nedeniyle son derece düşük işlem hacimlerinin olduğu küresel hisse senedi piyasalarında yönsüz ve kararsız bir seyir izlenmesine yol açıyor.

Tahvil ve döviz piyasalarında da benzer bir seyir gözleniyor. Özellikle aşırı satılan Ruble'nin son dönemde denge bulmaya çalışması dikkat çekerken, benzer şekilde Brent petrol fiyatları da 60.0\$ seviyesinin üzerinde istikrar kazanmaya çalışıyor.

Ancak son 5 işlem gününde 62.0 seviyesinden 51.2 seviyesine %21 değer kazanan Ruble, bugün %1.9 değer kaybı ile 52.2 seviyesinde işlem görüyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

| | |
|---|--|
| 10.00 TR Sektörel Güven Endeksleri Ara. | 14.30 TR İmalat Sanayi KKO Ara. (Bekl:73.83%) |
| 14.30 TR İktisadi Yönelim Anketi Ara. | 14.30 TR Reel Sektör Güveni Ara. (Bekl:100.65) |

Öne Çıkan Haberler

- Japonya ekonomisi, üretimde düşüş görülmesi ile resesyondan çıkmakta zorlanıyor.***BloombergHT**.
- Japonya Ekonomi Bakanı Akira Amari, Japonya'nın deflasyondan çıkmasına çok uzun bir süre kalmadığını, sanayi üretimindeki düşüşün ise geçici olduğunu söyledi.***CNBCE**.
- Çin, bankaların bazı mevduatlar için ayırması gereken zorunlu karşılığı geçici olarak kaldırmayı planlıyor.***BloombergHT**.
- Çin, gayrisafı yurtiçi hasılayı hesaplamak için yeni bir birleştirilmiş sistemini başlatmak için üzerinde çalıştığı istatistik reformuna hız verdi.***CNBCE**.
- JCR Rusya'nın kredi notunu BBB'den BBB'-ye düşürdü. Görünüm Negatif.
- Rusya Dışişleri Bakanlığı, NATO'nun doğuya doğru genişlemesi nedeniyle Rusya'nın karşılık olarak gereken önlemleri almak zorunda olacağını duyurdu.***BloombergHT**.
- Rusya ruble krizinin sona erdiğini belirtirken, enflasyonun yüzde 10'un üstüne çıkacağı uyarısında bulundu.***BloombergHT**.
- ABD ve AB ambargosuna karşı savunmaya geçen Rusya, elindeki tahıl stoklarını korumak için dünyaya yaptığı hububat ihracatını durdurdu.***Milliyet**.
- Ukrayna'daki krize son vermek için oluşturulan temas grubu, üç ay aradan sonra Minsk'de bir araya geldi. Ancak görüşmelerde ilerleme kaydedildiğine ilişkin herhangi bir mesaj verilmedi.***EurActiv**.
- Suudi Arabistan'ın eski ekonomik danışmanlarından birine göre krallık 2015 için varil başına 80 dolarlık petrol üzerinden hesap yapıyor.***BloombergHT**.
- Irak Başbakanı İbadi Irak petrolünün Türkiye üzerinden dünyaya ihracatına ilişkin " Biz bu anlaşmayı daha da güçlendirecek Türkiye üzerinden bu ihracatı yapmak istiyoruz" dedi.***BloombergHT**.
- Citibank, Merkez Bankası'nın ilk çeyrekte faizi en az 1 puan artıracığını öngördü.***CNBCE**.
- TCMB toplam rezervleri, 19 Aralık Cuma günü ile biten haftada 4 milyar 689 milyon dolar azalarak 127 milyar 345 milyon dolara geriledi.***Dünya**.

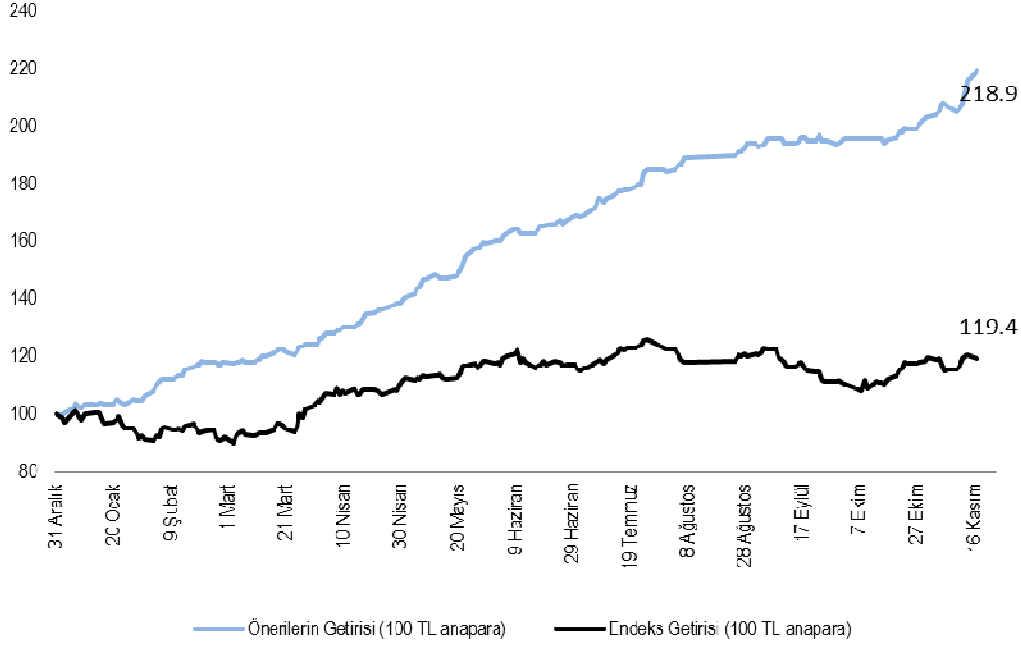


- Zeybekci, iki ay içinde ithal telefon, laptop ve elektronik aletlere ek vergi getirileceğini açıkladı.***CNBCE**.
- Türkiye'nin, Avrupa Birliği ile Gümrük Birliği ilişkisinden şu ana kadar büyük bir yarar sağladığına işaret eden AB Bakanı ve Başmüzakereci Volkan Bozkır, bu ilişkinin devam etmesinin iki tarafın da çıkarına olduğunu söyledi.***EurActiv**.
- **AKGUV**: Kültür ve Turizm Bakanlığı Müsteşarlık İdari ve Mali İşler Dairesi Başkanlığı'nın açmış olduğu özel güvenlik hizmeti ihalesini 2.34 m'n TL bedelle almıştır.
- **AKSGY**: Akbatı AVM'de Ocak ayı için USD kuru 2.15 TL ve Euro kuru 2.65 TL olarak belirlenmiştir.
- **ALARK**: %50 iştiraki Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri'nde sahip olduğu 4.17 m'n adet hisseyi diğer ortağa 5 m'n USD bedelle satmış olup satış karı olarak 5.5 m'n TL elde etmiştir.
- **ALCTL**: TANAP kapsamında Uzaktan Veri Kontrolü ve Yönetimi (SCADA) ve Telekomünikasyon Mühendislik, Satınalma ve İnşaat (EPC) Müteahhitleri için açılacak ihaleye, yerli ve yabancı olmak üzere toplam 9 firma ve ortaklık davet edilecek.***Dünya**.
- **ALNTF**: Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı kararı kapsamında hazırlanan değerlendirme raporunda fiyat 1.95 TL olup zorunlu pay alım fiyatı olan 2.2832 TL'den büyük olmadığı için satma hakkı 2.2832 TL olarak belirlenmiştir. Ortaklıktan çıkarma hakkı fiyatı 1.70 TL'dir.
- **AVGYO**: Galip Öztürk'ün sahip olduğu imtiyazlı hisselerin hukuki durum nedeniyle Fatma Öztürk Gümüşsu'ya devredilmesinde zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğünün doğmadığı haller kapsamında değerlendirilmesi için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **BMEKS**: Yönetim Kurulu Başkanı Murat Akgiray, ithal cep telefonu ve elektronik ürünlere getirilecek anti dumping vergisinin ciroları artıracığını söyledi.***CNBCE**.
- **DOHOL**: Bağlı ortaklığı Doğan Enerji Aytemiz Akaryakıt ile tam konsolidasyon sağlanacak şekilde hisse alımı konusunda görüşmelere başlamıştır.
- **EGCYH**: Egeli&Co Finansal Yatırımlar'ın sahip olduğu 79,760 adet A grubu imtiyazlı hisse hakim ortağa devredilmiştir. Hakim ortaklık statüsünde herhangi bir değişiklik olmaması nedeniyle zorunlu pay alımı doğmadığı belirtilmiştir.
- **EGCYO**: **EGCYH** önümüzdeki günlerde hisse satışı planlamaktadır.
- **EGLYO**: **EGCYH** önümüzdeki günlerde borsa dışında kurumsal yatırımcıya blok hisse satışı planlamaktadır.
- **FINBN**: Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya satılmak üzere 179 gün vadeli 150 m'n TL nominal değerde iskontolu bononun 29.12.2014 tarihinde ihraç edilmesi planlanmaktadır.
- **GDKGS**: Çelik konstrüksiyon ve rüzgar enerji santralleri kuleleri üretilmesi alanlarında faaliyet gösteren Ateş Çelik İnşaat'ın azınlık paylarının alımı için niyet mektubu imzalanmıştır.
- **HALKB**: 2015-2020 yılları için büyüme hedeflerini yeniden belirlediklerini belirten Taşkesenlioğlu, 5 yıllık vizyonu çerçevesinde sermaye artırımını kararı aldıklarını ve bilanço hedefini 100 milyar dolar olarak revize ettiklerini açıkladı.***Milliyet**
- **KERNV**: Denizbank'tan grubun mevcut bakiyelerini kapsayacak şekilde 12 yıl vadeli 57 m'n € refinansman kredisi teminatlandırma çalışmaları sürmektedir. Şirket hesabına blokeli 46.6 m'n € aktarılmıştır. Diğer kreditor banka Aarel Bank ile Denizbank arasındaki teminatlandırma çalışmaları bittiğinde bloke kalkacak ve Aarel Bank'a olan 56.3 m'n € kredinin 40 m'n € kısmı ödenecektir. Geriye kalan 16.3 m'n € refinansmanı için görüşmeler devam etmektedir.
- **NETAS**: Cezayir'de GSM operatörü olan ATM Mobilis ile 2G ve 3G Transmisyon altyapısı ve RF Optimizasyon işlerinin yapılması konularında, ilk yıl tutarı yaklaşık 8.6 Milyon ABD Doları olan beş yıllık bir sözleşme imzalanmıştır. Beşinci yılın sonunda toplam iş hacminin yaklaşık 64.2 Milyon ABD Doları'na ulaşması beklenmektedir.
- **OLMIP**: Hakim ortak 25 Aralık'ta 8.60 TL fiyattan 47 bin adet hisse alarak ortaklık payını %91.65'e çıkarmıştır.
- **PIMAS**: Zorunlu pay alım fiyatı 2.823664 TL olarak hesaplanmış olup 26 Aralık 2014 – 9 Ocak 2015 tarihleri arasında çağrı gerçekleştirilecektir.
- **PRKME**: Silopi Elektrik'in devralmasıyla birleşme işlemlerinin 2014 yılsonuna kadar tamamlanamayacak olması nedeniyle 2014/09 dönemi finansal tabloları kullanılarak gerekli başvuruların yapılmasına karar verilmişti. Hazırlanan yeni uzman kuruluşu raporuna göre hisse değiştirme oranı 0.207492 olarak belirlenmiştir.
- **TRCAS**: EPDK tarafından verilen ceza üzerine 4.16 m'n TL ödeme yapılmış ve dava açılmıştı. Mahkeme dava konusu işlem nedeniyle doğan cezanın iptaline, kararın tebliğini izleyen 30 gün içerisinde Danıştay'a temyiz yolu açık olmak üzere karar vermiştir.
- **VESTL**: Vestel ile Afrika'da üretim yapmak için araştırmalar yaptıklarını söyleyen Ömer Yüngül, "Buna mecburuz. Ya bir ortakla olur ya da satın alma yapabiliriz. Bunun dışında Orta Doğu ile ilgili de planlarımızı var" diye konuştu.***Hürriyet**.
- **YAZIC**: Bağlı ortaklığı Çelik Motor 1 yıl geri ödemesiz, 4 yıl aylık ödemeli 125 m'n € sendikasyon kredisi temin etmiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

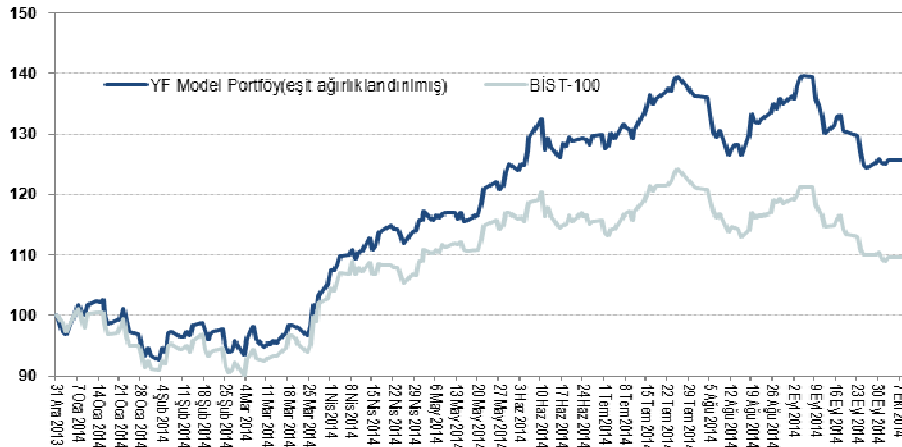
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

| GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma | | | | | |
|---|---------|-------------|----------|-------|-------------------|
| Hisse | Kapanış | Önc. Gün K. | Değ. (%) | Hedef | Getiri Potans.(%) |
| AKCNS | 15.20 | 15.35 | ↓ -0.98% | 18.51 | 21.8% |
| FROTO | 32.05 | 32.00 | ↑ 0.16% | 35.50 | 10.8% |
| HALKB | 13.75 | 13.70 | ↑ 0.36% | 18.20 | 32.4% |
| TCELL | 13.90 | 13.85 | ↑ 0.36% | 17.00 | 22.3% |
| TKFEN | 5.87 | 5.88 | ↓ -0.17% | 8.00 | 36.3% |
| TRGYO | 3.48 | 3.50 | ↓ -0.57% | 5.19 | 49.1% |
| TRKCM | 3.44 | 3.47 | ↓ -0.86% | 4.00 | 16.3% |
| VAKBN | 4.88 | 4.90 | ↓ -0.41% | 6.00 | 23.0% |

* 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 ve Yatırım Danışmanlığı 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 |