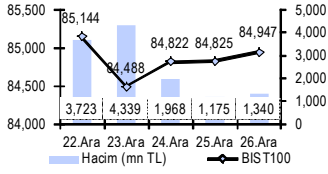




Günlük Bülten

29 Aralık 2014

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

29 Aralık 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Rusya	Aralık	Merkezi İmalat PMI	51.73	51.73
İtalya	Aralık	Tüketici Güveni	100.51	100.2
ABD	Aralık	Dallas FED İmalat	12.43	10.5
30 Aralık 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
G.Kore	Kasım	Sanayi Üretimi Yılık	-1.35%	-3.20%
Rusya	Aralık	Merkezi Hizmet PMI	48.96	44.5
Türkiye	Aralık	Tüketici Güveni	69.42	68.7
İspanya	Birim	Cari Feda	800 mn €	439 mn €
İspanya	Aralık	TÜFE Yılık	0.18%	-0.40%
İspanya	Kasım	Perakende Satışlar Yılık	0.95%	1%
AB	Kasım	Özel Sektör Kredileri Yılık		-1.10%
İtalya	Aralık	İş Dünyası Güveni	96.68	96.3
ABD	Birim	Case Shiller Konut Fiyat End.		4.90%
ABD	Aralık	Tüketici Güveni		88.7
31 Aralık 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Aralık	Merkezi İmalat PMI	50.67	50
Türkiye	Kasım	Dış Ticaret Açığı	8.2 mlt \$	6.25 mlt \$
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	268 bin	280 bin
ABD	Aralık	Chicago PMI	62.71	60.8
ABD	Kasım	Beklenen Konut Satışları	-2.69	2.20%
01 Ocak 2015 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
		Yıllık Tazili		
02 Ocak 2015 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
G.Kore	Aralık	Merkezi İmalat PMI	49.5	49
Endonezya	Aralık	TÜFE Yılık	4%	6.23%
Hindistan	Aralık	Merkezi İmalat PMI	53.09	53.3
Türkiye	Aralık	Merkezi İmalat PMI	52.8	52.2
İspanya	Aralık	Merkezi İmalat PMI	55.17	54.7
İtalya	Aralık	Merkezi İmalat PMI	49.6	49
Fransa	Aralık	Merkezi İmalat PMI	47.9	48.4
Almanya	Aralık	Merkezi İmalat PMI	51.2	49.5
AB	Aralık	Merkezi İmalat PMI	50.8	50.1
İngiltere	Aralık	Merkezi İmalat PMI	53.7	53.5
Brezilya	Aralık	Merkezi İmalat PMI	50.04	48.7
ABD	Aralık	Merkezi İmalat PMI	53.7	54.8
ABD	Kasım	İnşaat Harcamaları	0.30%	1.10%
ABD	Aralık	İSM İmalat PMI	57.9	58.7

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OLMP	10.20	18.6%	7,322,712
MARTI	0.69	11.3%	2,618,060
BRKSN	2.22	9.9%	15,707,449
KERV	43.35	8.8%	2,563,569
USAK	1.33	6.4%	10,764,611

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ZOREN	2.36	-5.6%	63,555,632
VKFYO	0.99	-4.8%	1,480,068
AYEN	2.08	-4.1%	5,734,048
ISGYO	1.44	-3.4%	10,718,687
KRSAN	8.30	-3.3%	787,744

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz hafta Pazartesi günü %1.88 yükselen endeks haftanın devamında olukça dar ve sık bir bant içinde hareket etti ve %1.64 artıda 84.947 puanda kapandı. Hafta boyunca 85.000 direncini hemen her gün deneyen endeks, sadece Pazartesi günü söz konusu direncini aşarak üzerinde kapanmayı başardı. Haftanın son üç gününde hemen hiç hareket etmeyen endeksin, hafta boyunca gerçekleşen toplam işlem hacmi ise aylık ortalamasının yaklaşık %60'ı civarında oldu.

Tahvil ve kur tarafında da geçtiğimiz hafta hisse senetleri cephesindeki benzer şekilde oldukça hacimsiz bir seyr gözlemlendi. Gösterge 2-yıllık ve 10-yıllık tahvil faizleri sırasıyla 43 ve 21 baz puan gerileyerek %8.0 seviyesinin altına indi ve %7.88 ile %7.89 seviyelerinde kapandı. Dolar kuru ise hafta boyunca 2.310-2.325 seviyelerinde işlem gördü ve %0.24 değişimle 2.3184 seviyesinde kapandı.

Yurt dışında da Noel ve yeni yıl tatilleri nedeniyle yatırımcıların ilâve pozisyon açma isteğinin azalması, piyasalardaki hacimlerin düşük kalmasında etkili oldu. Ancak ABD borsaları düşük işlem hacimlerine rağmen rekor kırmaya devam etti. SP500 Endeksi 2014 yılı içinde 52. kez tarihi en yüksek seviyesinden kapanırken, Dow Jones Endeksi de tarihinde ilk kez 18.000 puanın üzerinde kapandı.

Bugün Asya borsaları Wall Street'te Cuma günü görülen kazanımların ardından bugün Nikkei Endeksi dışında olumlu seyreliyor. EURUSD paritesi ise bugün Yunan parlamentosunda yapılacak cumhurbaşkanlığı seçimi öncesinde 28 ayın en düşüğüne yakın 1.2187 seviyesinde işlem görüyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

11.00 İtalya Tüketici Güveni Ara. (Bekl:100.51)	
17.30 ABD Dallas FED İmalat Ara. (Bekl:12.43)	

Öne Çıkan Haberler

- Weidmann Avrupa'da ekonominin sanıldandan iyi olduğunu söyledi ve 2015'te devlet tahvili alımına itirazını dile getirdi.
- Almanya Ekonomik Danışmanlar Komitesi Başkanı ECB'nin bu aşamada devlet tahvili alımına gerek olmadığını söyledi. Euro Bölgesinde deflasyon olasılığını dışlamadığını ancak aşırı tepki vermemek gerektiğini belirtti.
- Yunanistan'da cumhurbaşkanlığı seçiminin üçüncü ve son turu bugün yapılacak. ***BloombergHT.**
- Ukrayna krizi ve 315 milyar Euro'luk yatırım paketi, Avrupa Birliği'nin 2015'te en önemli gündem maddeleri olacak. ***Dünya.**
- Ekonomik ve İş Araştırmaları Merkezi, İngiltere'nin, bu yılın sonunda Fransa'yı geride bırakarak dünyanın en büyük beşinci ekonomisi olmasının beklendiğini açıkladı. ***CNBCE.**
- Japonya'da ekonomiyi desteklemek için hazırlanan 29 milyar dolarlık teşvik paketi onaylandı. ***BloombergHT.**
- Çin'in sanayi karı 2 yılın en sert düşüşünü kaydederek dünyanın ikinci en büyük ekonomisinde yavaşlamanın derinleştiğine işaret etti. ***BloombergHT.**
- Rusya Maliye Bakanı Siluanov, bütçe revizyonu olmaması halinde 3 yılda rezervlerini tüketme tehlikesi ile karşılaşabileceklerini ifade etti. ***BloombergHT.**
- Rusya'da, kıtalar arası balistik füze denemesi gerçekleştirildi. ***Dünya.**
- 2014-2020 dönemi için Türkiye'nin kullanacağı toplam 4.45 milyar Euro'luk AB fonlarının 1.96 milyar Euro tutarındaki ilk kısmına ait proje ve programlar belirlendi. ***EurActiv.**
- Yeterince, "Yüzde 4'lere yaklaşmış cari açık, Türkiye için son derece makuldür" dedi. ***BloombergHT.**



Şirket ve Sektör Haberleri

29 Aralık 2014

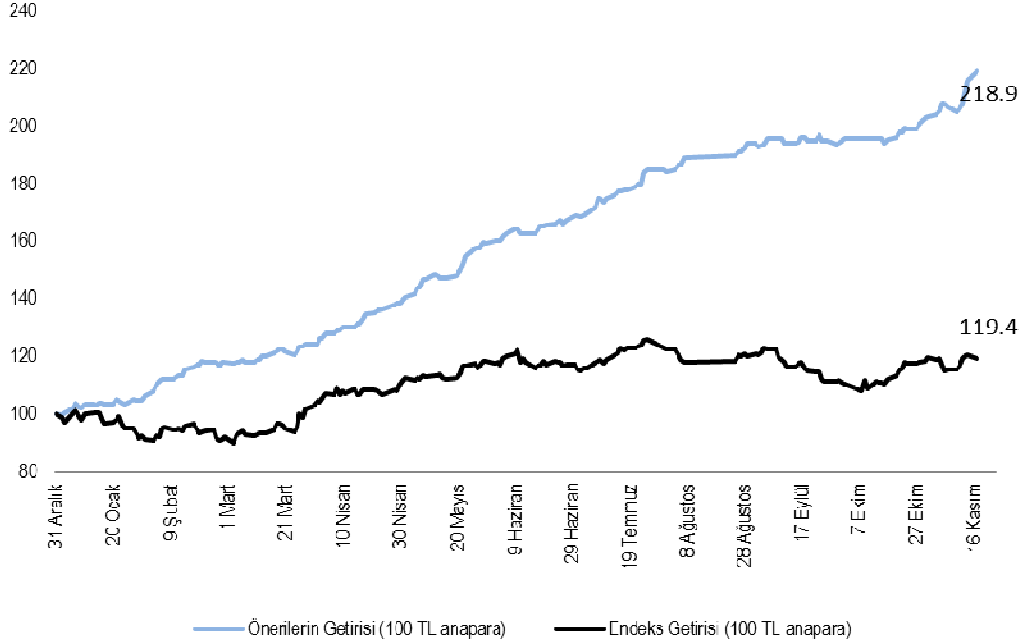
- Sigorta pazarı, 2014'ün 11 aylık döneminde yüzde 2.5 küçüldü. Sigortacılar, toplam 22.9 milyar TL prim üreterek, geçen yılın aynı döneminde nominal bazda yüzde 6.4 üretim artışı gerçekleştirirken, enflasyon ile mukayese edildiğinde ise reel bazda yüzde 2.5 küçüldüler. ***Hürriyet.**
- Yılın artık son günlerini yaşarken, otomobil ve hafif ticari araç pazarında da farklı bir hareketlilik yaşıyor. Geleneksel olarak en çok aracın satıldığı zaman olan aralık ayında, satışların iyi gittiği belirtilirken, pazarın 150 bin adede ulaşması ihtimali konuşulmaya başlandı. ***Milliyet.**
- Zeybekci, "Yerel cep telefonu üreticilerini sonsuza dek koruyamayız" dedi. ***BloombergHT.**
- 3.üncü havalimanı inşaatı sahasında konuşan Ulaştırma Bakanı Elvan, sahanın gerçekten bataklık olduğunu ancak dünyada da örnekleri olduğu kaydetti. ***Dünya.**
- Hükümetin ocak ayında Meclis'e getireceği imar paketine göre her türlü gayrimenkulün gerçek değerinden gösterilmesi, tapuda düşük rayıç bedele son verilmesine kadar köklü adımlar atılıyor. ***Sabah.**
- KONUTDER Başkanı Ömer Faruk Çelik, "Türkiye'ye doğrudan giren toplam yabancı ticari, kurumsal ve bireysel gayrimenkul sermayesi bu yıl 5 milyar dolar olacak" dedi. ***Sabah.**
- Zeybekci, Türkiye'nin, toplam ithalatındaki artış yüzde 1.6 olarak gerçekleşen Avrupa Birliği'ne ihracatını yaklaşık yüzde 12 artırdığını; bunun sebebinin de AB'nin artık uzak ülkelerden uzun vadeli alım ve stok mantığından uzaklaşması olduğunu söyledi. Zeybekci, 'dünyanın artık uzun vadeli alım ve stok mantığına geri dönmeyeceğini' belirtti. ***EurActiv.**
- Fransız tren üreticisi Alstom, TCDD'nin 90 adetlik yüksek hızlı tren ihalesine sunacağı Pendolino modelini Polonya'da tanıttı. İhaleyi alırsa Türkiye'ye 80 milyon euro daha yatıracak olan şirket, fabrika kurmak için ortak arayışını da sürdürüyor. ***Dünya.**
- Türkiye'de her yıl ortaya çıkan yaklaşık 6 milyon tonluk kağıt atığının sadece yüzde 45'i geri dönüşüm endüstrisinde kullanılabiliyor. ***Dünya.**
- TAYSAD Başkanı Dr. Mehmet Dudaroglu, hazırlanacak raporla Türkiye'nin yerli otomobil yapması için yol haritasını ve üretim sürecini ortaya koyacaklarını bildirdi. ***Dünya.**
- Mexx'in iflas kararıyla birlikte 25'in üzerinde Türk ihracatçısının kendilerinden destek istediğini söyleyen TGSD Başkanı Negrin, "İlk belirlemelerimize göre Mexx'in iflasıyla Türk firmaları en az 10 milyon euro batırdı" dedi. ***Dünya.**
- AKGRT: 2009 yılı BSMV inceleme raporuna göre toplam 4.6 mn TL vergi ve ziyai ceza tebliğ edilmiştir.
- ALARK: Karakuz termik santrali 2015'in Nisan ayında üretime geçecek. ***Dünya.**
- ALYAG: Yatırım teşvik belgesi kapsamında günlük yağlı tohum işleme kapasitesini 700 tona; ham yağ işleme (rafinasyon) kapasitesini 450 tona çıkaracak olan yatırımları çerçevesinde 11,23 ve 25 Aralık'ta ilgili şirketlerle anlaşmalar yapılmıştır.
- ANSGR: BSMV inceleme raporuna istinaden 2009 dönemi için toplam 5.2 mn TL vergi ve ziyai ceza tebliğ edilmiştir.
- ATSYH: Bağlı ortaklığı Or-Na Tarım kullanmakta olduğu tesislerinin büyütülerek çikolata, kuru meyve barları üretimi gerçekleştirmek üzere soğuk hava depoları yapmaya, gerekli makine ve ekipman tespiti için çalışma başlatmaya karar vermiştir.
- AYGZ: 16 Aralık 2014 tarihli açıklamada duyurulan 2009 yılına ait vergi ve ceza tebliği için uzlaşma dahil her türlü idari ve yargısal hakların kullanılacağı belirtilmiştir.
- BRKO: Yönetim kurulu başkan yardımcısı 29-31 Aralık tarihleri arasında pay satışı yapacağını açıklamıştır. Yönetim kurulu başkan yardımcısı 26 Aralık'ta 0.48 TL fiyattan 43 bin adet hisse satmıştır.
- EDIP: İş Bankası'ndan kullandığı 4.2 mn € kredi 26 Aralık'ta anapara ve faizi ödenerek kapanmıştır.
- EGLYO: %50 oranında ortak olduğu JKS Enerji'deki paylarının tamamı 750 bin TL karşılığında diğer ortaklara satılmıştır.
- FINBN: 26 Eylül 2014 tarihinde başlayan satma hakkı kullanım süresi 26 Aralık 2014 tarihinde dolmuş olup herhangi bir satma hakkı talebi olmadığının NBG Grubunun pay oranı %99.81 olarak kalmıştır.
- GEREL: Bağlı ortaklığı Gersan Elektromekanik ve İnşaat ile Elektrosis Elektronik Sistemler %51-%49 oranında ortak girişim olarak, Emaar Square Projesinin "SC-3-03 AVM & Otopark Elektrik İşleri" için yapılan ihaleye teklif vermiştir.
- GLRYH: SPK'nın 30 Ekim 2014 tarihli kararı ile 2 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girecek olan ABC gruplama uygulamasında C grubunda yer alacaktır.
- GSDDE: 2 Aralık 2014 Tarihli Olağanüstü Genel Kurulu'nun GSD Dış Ticaret İle Birleşme İşlemi Kararına Olumsuz Oy Vererek Muhalefet Şerhini Toplantı Tutanağına İşleten GSDDE pay sahipleri 1.45 TL fiyattan 13 Ocak 2015 tarihinde saat 17'ye kadar ayrılma hakkını kullanabilir.
- NTHOL: Yönetim kurulu başkanı 26 Aralık'ta 3.82-3.96 TL fiyat aralığından 250 bin adet hisse almıştır.
- OLMIP: Şirket hisselerinin blok pay alım fırsatlarını araştırması için 23 Aralık'ta yapılan yetkilendirme 26 Aralık'ta sonlandırılmıştır.
- SNGYO: Sinpaş GYO Genel Müdürü Seba Gacemer, 2014 Nisan ayından bugüne kadar 860 milyon TL değerinde bin 850 konutun ön satışı ile lansmanını yaptıklarını ve 2015 yılını hasat yılı ilan ettiklerini belirtti. ***Dünya.**
- TATGD: 24 ay vadeli 50 mn TL nominal değerli tahvil ihracı 26 Aralık'ta tamamlanmıştır.
- TUKAS: Makina ve teçhizatların sat ve geri kirala yöntemiyle satılması ve sözleşme sonunda geri alınması için ISFIN ile 17 Aralık'ta yapılan anlaşma kapsamında 25.2 mn TL +KDV 26 Aralık'ta tahsil edilmiştir.
- ULUSE: 21 Kasım – 19 Aralık arasında 12.51-13.95 TL fiyat aralığından Yönetim kurulu başkan yardımcısı 173 bin adet ve Yönetim kurulu başkanı 7.3 mn adet hisse almıştır.
- YUNSA: 27 Haziran'da yapılan arsa satışına ilişkin satış bedelinin %50'si 26 Aralık'ta tahsil edilmiştir.

Makro Haberler

- Merkez Bankası tarafından açıklanan Kapasite Kullanım Oranı (KKO) Aralık ayında yıllık bazda 1.4 puan azalarak %74,6 düzeyinde gerçekleşti. Arındırılmamış serilerdeki bu azalış Ocak 2013'ten beri en yüksek seviyeye işaret etti. Mevsimsellikten arındırılmış değer ise %74,4 ile son altı ayın en yüksek seviyesine ulaşmış oldu. Sermaye ve ara mallar 2'şer puan daralırken dayanıklı mallar 4 puanlık azalışla bu senenin başından beri en düşük seviyesine geriledi. Dayanaksız mallar ise geçen ay gibi bu ay da sabit kaldı.
- Reel Kesim Güven Endeksi ise yıllık bazda %1 düşerek 101,2 düzeyinde gerçekleşti ve Aralık 2012'den beri en düşük seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış endeks ise aylık bazda %0,2 azaldı ve 108,8'e yükseldi. Mevcut durumla ilgili detaylara bakıldığında bütün kalemlerde azalış gözlemlenirken, genel gidişat kurdaki oynaklık nedeniyle %4 daraldı. Gelecek 3 ay için göstergelere bakıldığında, daha iyimser bir tablo çizen ihracat siparişlerinin Avrupa Bölgesi ve Rusya'daki zayıflık göz önüne alındığında yakından izlenmesi gerektiğini düşünümekteyiz.

29 Aralık 2014

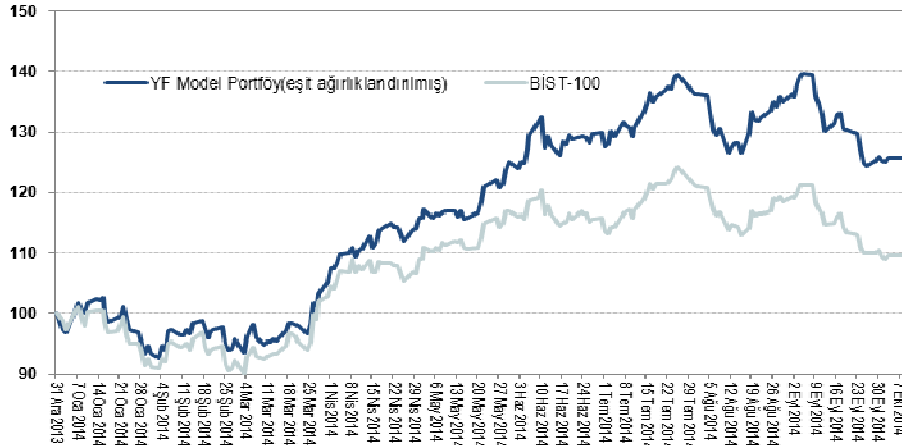
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	15.40	15.20	↑ 1.32%	18.51	20.2%
FROTO	32.25	32.05	↑ 0.62%	35.50	10.1%
HALKB	13.80	13.75	↑ 0.36%	18.20	31.9%
TCELL	14.00	13.90	↑ 0.72%	17.00	21.4%
TKFEN	5.80	5.87	↓ -1.19%	8.00	37.9%
TRGYO	3.47	3.48	↓ -0.29%	5.19	49.6%
TRKCM	3.50	3.44	↑ 1.74%	4.00	14.3%
VAKBN	4.89	4.88	↑ 0.20%	6.00	22.7%

* 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 dayanarak 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
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

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	Çiftehavuzlar	+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