

Haftalık Ajanda

05 Ocak 2015 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Aralık	Nomura İmlenmiş PMI	52.1	52
Almanya	Kasım	Perakende Satış	0%	1.80%
Türkiye	Aralık	TÜFE	0.06%	0.18%
Türkiye	Aralık	ÜFE	0.35%	-0.97%
EU	Ocak	Serbest Yatırımcı Güveni	-0.5	-2.5
Almanya	Aralık	TÜFE Yıllık Öncü	0.40%	0.60%
ABD	Aralık	ISM NY Endeksi	61.07	62.4

06 Ocak 2015 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Aralık	Markit Hizmet PMI	50.6	50.6
Çin	Aralık	Markit Hizmet PMI	51.9	53
Hindistan	Aralık	Markit Hizmet PMI	52.88	52.6
Endonezya	Aralık	BI Faiz Kararı	7.75%	7.75%
İS Afrika	Aralık	PMI Endeksi	88	80.5
Fransa	Aralık	Tüketici Güveni	88	87
İspanya	Aralık	Markit Hizmet PMI	57.8	52.7
İtalya	Aralık	Markit Hizmet PMI	50.46	51.8
Fransa	Aralık	Markit Hizmet PMI	49.8	47.9
Almanya	Aralık	Markit Hizmet PMI	51.4	52.1
EU	Aralık	Markit Hizmet PMI	51.9	51.1
İngiltere	Aralık	Markit Hizmet PMI	58.7	58.6
Brezilya	Aralık	Markit Hizmet PMI	51.16	48.3
Türkiye	Aralık	Reel Etkeli Döviz Kuru	51.16	48.3
ABD	Aralık	Markit Hizmet PMI	53.6	56.2
ABD	Aralık	ISM Hizmet PMI	58.2	59.3
ABD	Aralık	Fabrika Siparişleri	0.30%	-0.70%

07 Ocak 2015 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Aralık	İşsizlik Oranı	6.60%	6.60%
İtalya	Aralık	İşsizlik Oranı	13.30%	13.20%
EU	Aralık	TÜFE Yıllık Öncü	0.24%	0.30%
EU	Aralık	Çekirdek TÜFE Yıllık Öncü	0.85%	0.70%
İtalya	Aralık	TÜFE Yıllık	0.21%	0.20%
EU	Aralık	İşsizlik Oranı	11.50%	11.50%
ABD	Aralık	ADP Özel Sektör İstihdamı	226 bin	228 bin
ABD	Kasım	Dış Ticaret Açığı	41.8 mlr \$	43.4 mlr \$
ABD		FOMC Toplantı Tutanağı		

08 Ocak 2015 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Aralık	İhracat Yıllık	4.70%	4.70%
Çin	Aralık	İthalat Yıllık	-8.70%	-8.70%
Çin	Aralık	Dış Ticaret Fazlası	54.5 mlr \$	54.5 mlr \$
Almanya	Kasım	Fabrika Siparişleri	-0.80%	2.50%
Türkiye	Kasım	Perakende Satış Yıllık	1.47%	0.60%
Türkiye	Kasım	Sanayi Üretimi Arınmış Yıllık	-2.40%	-2.40%
İspanya	Aralık	İş Dünyası Güveni	-4.97	-5.2
EU	Aralık	İş Dünyası Güveni	0.15	0.18
EU	Aralık	Tüketici Güveni	-10.9	-10.9
EU	Kasım	ÜFE Yıllık	-1.33%	-1.30%
EU	Kasım	Perakende Satış Yıllık	1.11%	1.40%
Brezilya	Kasım	Sanayi Üretimi Yıllık	-0.29%	-3.60%
Polonya	Ocak	NBP Faiz Kararı	2.00%	2.00%
İngiltere	Ocak	BoE Faiz Kararı	0.50%	0.50%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	314 bin	298 bin
Meksika	Aralık	TÜFE Yıllık	3.54%	4.17%

09 Ocak 2015 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Aralık	TÜFE Yıllık	1.49%	1.40%
Çin	Aralık	ÜFE Yıllık	-2.70%	-2.70%
Almanya	Kasım	Can Faizi	14.8 mlr €	23.1 mlr €
Almanya	Kasım	Dış Ticaret Fazlası	19.8 mlr €	20.6 mlr €

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YYAPI	1.36	20.4%	1,493,702
OSLAN	51.95	17.4%	65,770,027
OLMIP	9.41	11.6%	1,759,417
OTKAR	97.30	10.9%	124,191,364
MAKTK	1.37	8.7%	13,336,971

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IZTAR	3.13	-7.1%	1,342,820
ATPET	4.62	-3.8%	977,956
DENGE	3.68	-3.7%	245,205
KERVET	49.05	-3.6%	1,248,619
GEREL	1.24	-3.1%	407,167

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün açılıştan itibaren zayıf seyrettiği günü ikinci seansta yoğunlaşan alımlarla %0.52 değer kazanarak 86.909 puanda tamamladı. Banka ve Sanayi endeksleri sırasıyla %0.85 ve %0.30 oranında yükseldi. İşlem hacmi de 4.388mn TL ile bir önceki gün olduğu gibi yine oldukça yüksek ve 4.000mn TL seviyesinin üzerinde gerçekleşti.

Petrol fiyatlarının önceki gün %5.9, dün de %2.7 daha düşerek son 5.5 yılın yeni en düşüğüne gerilemesi Borsa İstanbul'a destek olurken, dolar kuru ve faiz cephesi de sakin kaldı. Dolar kuru, DXY'nin dün hafif yukarı yönlü bir seyir izlemesine rağmen, bir önceki gün olduğu gibi yine gerileyerek tepki verdi ve %0.33 oranında düştü. Hazinesinin düzenlediği gösterge 2y ve 10y tahvillerin yeniden ihracında ise faiz oranları beklentilere paralel gerçekleşti. İkincil piyasada ise gösterge 2y ve 10y tahvillerin faiz oranları dün 14 ve 10 baz puan daha gerileyerek %7.79 ve %7.71 seviyelerinde kapandı. Yurt dışında ise Almanya 10y tahvil faizleri ise dün teknik açıdan "kritik ve güçlü" desteği olan %0.45 seviyesine kadar geriledi. İlâve düşüş potansiyeli sınırlı görünen Almanya 10y tahvil faizlerinin giderek hafif yukarı yönlü bir seyir izlemeye başlaması halinde özellikle Avrupa borsalarına olumsuz yansımalarının olacağı fikrindeyiz. Bu noktada ECB'nin 22 Ocak tarihindeki toplantısında ülke tahvilleri alımına başlayıp başlamama kararının önemli olacağı anlaşılıyor. Avrupa borsaları dün %0.6, ABD borsaları ise %0.9 gerilerken, üst üste düşüşler Avrupa'da dördüncü, ABD'de ise beşinci işlem gününe taşındı.

Bugün Brent petrol fiyatları dün yurt içi piyasaların kapandığı saate göre %3.4 oranında daha aşağıda 50.25\$ seviyesinde işlem görüyor. Ancak USDTRY'de gözlediğimiz kısmi hareketlilik nedeniyle petrol fiyatlarındaki düşüşün son dönemde yurt içi piyasalara sağladığı desteğin biz bugün pek hissedilmeyeceği kanaatindeyiz. Bu nedenle BIST100 Endeksinin bugün yurt dışı piyasalardan olumsuz ayrışabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Asya piyasalarında yatay/hafif karışık bir seyir gözleniyor. ABD vadeli %0.25 yukarıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.20 oranında alıcılı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Perak. Sat. Yıllık Kas. (Bekl:0.6%)	12.00 AB İşsizlik Oranı Kas. (Bekl:11.5%)
10.55 Almanya İşsizlik Oranı Ara. (Bekl:6.6%)	15.15 ABD ADP İstihdam Raporu Ara. (B:225 bin)
11.00 İtalya İşsizlik Oranı Ara. (Bekl:13.3%)	15.30 ABD Dış Tic. Açığı Kas. (Bekl:42 mlr \$)
12.00 AB TÜFE Yıllık Öncü Ara. (Bekl:0%)	21.00 ABD FOMC Toplantı Tutanağı
12.00 ABD Çekirdek TÜFE Yıllık Ara. (Bekl:0.7%)	FED/Evans Konuşması
12.00 İtalya TÜFE Yıllık Ara. (Bekl:-0.1%)	

Öne Çıkan Haberler

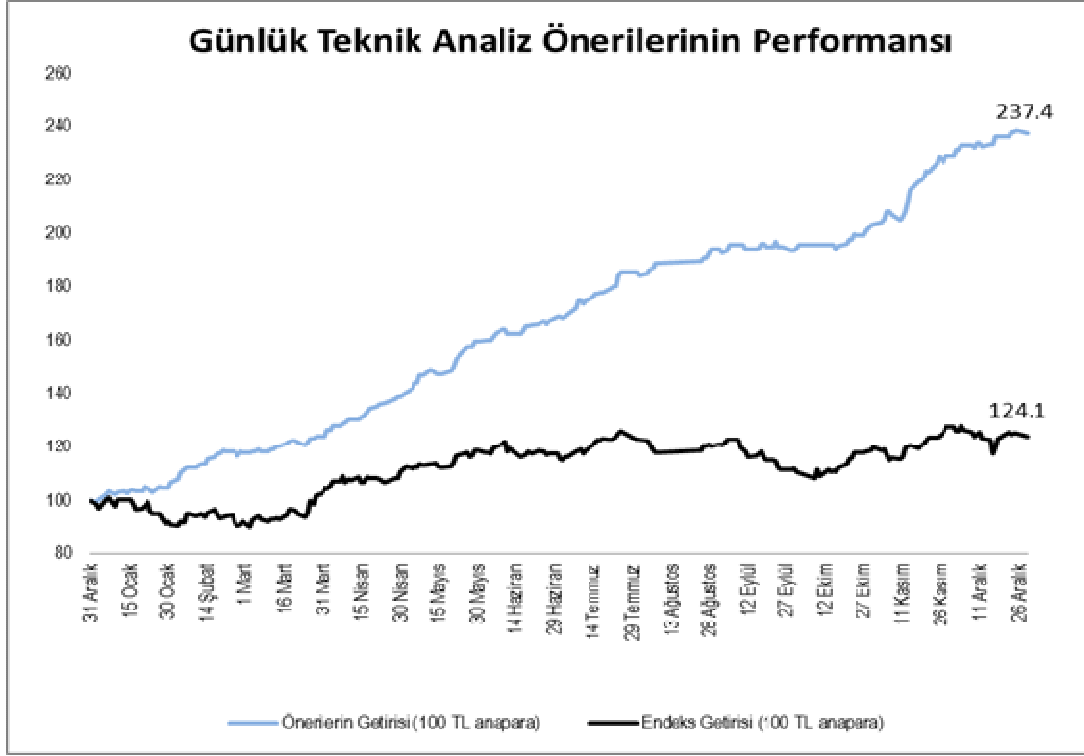
- Fed tutanakları rehberi: "Sabrın sınırları, faiz artırımı hızı" ***BloombergHT**.
- ECB'nin 22 Ocak'ta devlet tahvil alımı noktasında 3 ayrı seçenekten birini seçebileceği belirtildi. Buna göre ECB piyasadaki devlet tahvillerini ulusal sermaye kriterlerine göre alabilir. ***BloombergHT**.
- Euro Bölgesi'nde bileşik PMI Aralık ayında daha önce açıklanan öncü rakamların altında gerçekleşerek ekonominin yavaşladığı sinyali verdi. ***BloombergHT**.
- Bild Gazetesi Yunanistan'ın Euro Bölgesinden çıkma ihtimaline hazırlık yaptığını yazdı.
- Vietnam Merkez Bankası, ülkenin ihracatını desteklemek için para birimi dongun referans kurunu zayıflattı. ***BloombergHT**.
- TCMB Aralık Raporu: Bu dönemde enflasyondaki düşüş, enerji grubunda daha güçlü olmak üzere alt gruplar geneline yayılmıştır. ***BloombergHT**.
- Reel efektif döviz kuru endeksi 2014 yılı aralık ayında bir önceki aya göre TÜFE bazında değer kaybederek 114,11'den 112,80'e geriledi. ***BloombergHT**.
- Babacan, sosyal yardım ve desteklerin ihtiyaç sahiplerine daha etkin şekilde ulaşmasına yönelik çalışma yaptıklarını belirterek, "Yeni programı Başbakanımız muhtemelen bu perşembe açıklayacak" dedi. ***Dünya**.



- Borsa İstanbul verisine göre yabancı yatırımcılar Aralık'ta 109 mn USD net satış yaptı.
- Savunma Sanayi Yüksek Koordinasyon Kurulu uzun menzilli füze sistemi, eğitim uçağı ve Altay Tank seri üretimini değerlendirmek üzere bugün toplanabilir. Olası haber akışının **ASELS**, **OTKAR** ve **TMSN** üzerinde etkili olması beklenebilir.
- Türkiye'de birleşme ve satın almaların genel görünümünü ortaya koyan rapora göre, 2014 yılında yaklaşık 21 milyar dolarlık işlem gerçekleşti. ***BloombergHT**.
- Çelik sektörünün 2014 yılı toplam ihracatı 17,5 milyon ton, değer bazında ise 13,2 milyar dolar oldu. ***BloombergHT**.
- Moody's, küresel petrol ve gaz endüstrisinin düşük petrol fiyatları nedeniyle zorlayıcı bir yıla girdiğini belirtti. ***BloombergHT**.
- Yapımı devam eden Mahmutbey-Mecidiyeköy hattı, bu ay içinde ihalesi yapılacak hat ile Kabataş'a uzanacak. ***Dünya**.
- AB Bakanı ve Başmüzakereci Volkan Bozkır, AB ile ABD arasındaki TTIP anlaşması, Türkiye taraf olmadan yürürlüğe girmesi halinde Türkiye pazarlarını ABD mallarına sıfır gümrükle açmayı mümkün görmediklerini söyledi. ***EurActiv**.
- **AKSEL**: Ansa Enerji Yatırım'ın bedeli 8.6 mn TL olarak tespit edilmiş olup 09 Ocak 2013 tarihinde yapılan işlemin mutabık kalınan tutar arasındaki farkı 5.5 mn TL'ye 1.2 mn TL faiz eklenerek 6.7 mn TL'nin yönetim kurulu başkanından alınmasına karar verilmiştir. Belirlenen tutarın ilk taksiti olan 2 mn TL tahsil edilmiştir.
- **ASELS**: Makedonya Karayolları İdaresi ile imzaladığı "Makedonya Koridor-10 Otoyolu Ücret Toplama Sistemi Projesi" kapsamındaki taahhütlerini yerine getirmek üzere Makedonya Cumhuriyeti'nde bir şube açmıştır.
- **BAGFS**: 4.85 mn USD bedelli .000 ton Di Amonyum Fosfat (DAP) gübresi, 3.000 ton Amonyum Sülfat (AS) gübresi ve 5.000 ton Sülfürik Asit siparişleri alınmıştır.
- **CLEBI**: MIAL ile İmtiyaz Sözleşmesi henüz imzalanmamış ve MIAL ile müzakereler devam etmektedir.
- **CRDFA**: Bağlı ortaklığı West Finance And Credit Bank'ın %100 hissesinin değeri 148.717.000 UAH (25.420.000 TL) olarak belirlenmiştir. defter değeri 12.4 mn TL olan bankanın %50 oranındaki hissenin değeri 12.7 mn TL olarak belirlenmiştir. Altınbaş Holding A.Ş. ile satış bedelinin tespiti için gerekli görüşmelere başlanmıştır.
- **DAGI**: 2014 yıllık finansal tablolardan itibaren **DAGHL**'nin konsolide edilmeyeceği açıklanmıştır.
- **EKGYO**: 01 Ocak - 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, toplamda 5.343.777.269,03 TL (KDV Hariç) değerinde, 10.032 adet bağımsız bölümün satışı (ön satışlar dahil) gerçekleştirilmiştir. Aralık ayı içerisinde satışı (ön satışlar dahil) gerçekleşen bağımsız bölüm sayısı ise 1450 adettir. Bu bağımsız bölümlerin KDV hariç peşin satış değeri ise toplam 843.854.897,96 TL dir.
- **FROTO**: Ford Motor Company'nin %32 ortağı olduğu Jiangling Motors ve bu şirketin iştiraki JMC Heavy Duty Vehicle şirketlerine Ford marka kamyonların şasi, kabin ve parçalarının tasarımı, üretimi ve satış sonrası hizmetleri ile ilgili olarak JMC markalı araçlarda kullanılmak üzere teknoloji lisans anlaşması gereğince Teknoloji Lisans Anlaşması'nın yürürlüğe girmesi için gerekli olan onay Çin resmi makamlarından alınmıştır.
- **ISCTR**: Türkiye İş Bankası Genel Müdürü Adnan Bali, Fed'in faiz artırımlarının da varlık alım programlarının azaltılması örneğinde olduğu gibi ilk etapta piyasalarda dalgalanmalara neden olabileceğini düşünüyor. ***Dünya**.
- **NTHOL**: Yönetim kurulu başkanı 6 Ocak'ta 3.91-3.94 TL fiyat aralığından 178 bin adet hisse almıştır.
- **RYGYO**: Egemen Döven 6 Ocak'ta 0.64-0.65 TL fiyat aralığından 395 bin adet hisse almıştır.
- **SKBNK**: 5 yıla kadar vadeli 500 milyon TL'ye kadar bono veya tahvil ihraç etmek ve bu konuda yasal başvuruları yapmak üzere Genel Müdürlüğe yetki verilmiştir.
- **THYAO**: Rekabet Kurumu hakim pozisyonu nedeniyle herhangi bir kötüye kullanımın olmadığına karar verdi.
- **THYAO**: THY YKB Hamdi Topçu petrol fiyatlarındaki düşüşün, bilet fiyatlarına da yansıtacağını belirtti. ***BloombergHT**.
- **ULUUN**: Birleşmiş Milletler Filistinli Mültecilere Yardım Kurulu tarafından açılan Buğday Unu ihalesini 6.65 mn USD bedelle alınmıştır. Söz konusu tutar son açıklanan brüt satışın %2.27'sine tekabül etmektedir.
- **UMPAS**: 510 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **VAKBN**: Fitch, 5 Ocak 2014 tarihinde yayımladığı raporla mevcut derecelendirme notlarını ve görünümünü teyit etmiştir.
- **ZOREN**: Kira sertifikası ihracı nedeniyle Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan olumlu görüş alınmış olup, 6 Ocak itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

Makro Haberler

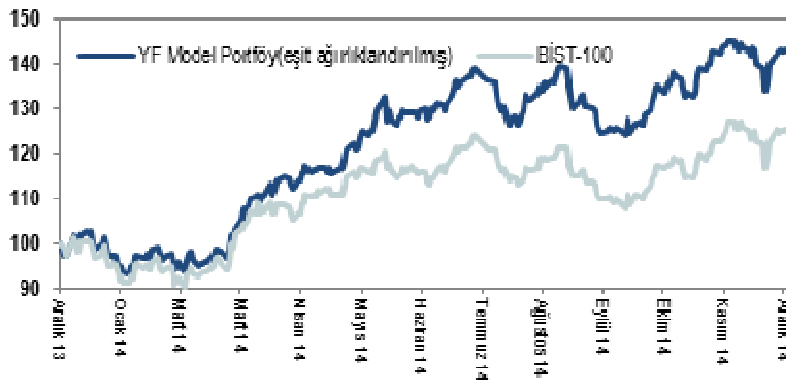
- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	15.80	15.70	↑ 0.64%	18.51	17.2%
FROTO	32.75	32.60	↑ 0.46%	35.50	8.4%
HALKB	14.35	14.10	↑ 1.77%	18.20	26.8%
TCELL	14.30	14.35	↓ -0.35%	17.00	18.9%
TKFEN	5.98	5.98	→ 0.00%	8.00	33.8%
TRGYO	3.54	3.50	↑ 1.14%	5.19	46.6%
TRKCM	3.53	3.55	↓ -0.56%	4.00	13.3%
VAKBN	5.20	5.05	↑ 2.97%	6.00	15.4%

* 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 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