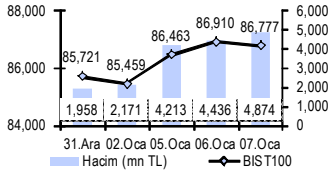


Günlük Bülten

8 Ocak 2015

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

05 Ocak 2015 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Aralık	Nomura İmalat PMI	52.1	52
Almanya	Kasım	Perakende Satış	0%	1.90%
Türkiye	Aralık	TÜFE	0.06%	0.18%
Türkiye	Aralık	ÜFE	0.35%	-0.97%
EU	Ocak	Serhi Yatırımcı Güveni	-0.5	-2.5
Almanya	Aralık	TÜFE Yıllık Oran	0.40%	0.60%
ABD	Aralık	ISM NY Endeksi	61.07	62.4

06 Ocak 2015 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK 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	Bil Faiz Kararı	7.75%	7.75%	
G. Afrika	Aralık	PMI Endeksi	88	87
Fransa	Aralık	Tüketici Güveni	88	87
Japonya	Aralık	Markit Hizmet PMI	51.8	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	48.5
Türkiye	Aralık	Real Etkeli Döviz Kuru	53.6	56.2
ABD	Aralık	Markit Hizmet PMI	58.2	59.3
ABD	Aralık	ISM Hizmet PMI	53.6	56.2
ABD	Aralık	Fabrika Siparişleri	0.30%	-0.70%

07 Ocak 2015 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Aralık	İşsizlik Oranı	6.60%	6.60%
İtalya	Aralık	İşsizlik Oranı	13.30%	13.20%
EU	Aralık	TÜFE Yıllık Oran	0.24%	0.30%
EU	Aralık	Çekirdek TÜFE Yıllık Oran	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	Diğ. Ticaret Açığı	41.8 ml \$	43.4 ml \$
ABD		FOMC Toplantı Tutanakları		

08 Ocak 2015 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Aralık	İhracat Yıllık	4.70%	6.20%
Çin	Aralık	İthalat Yıllık	5.5%	6.20%
Çin	Aralık	Diğ. Ticaret Fazlası	54.5 ml \$	
Almanya	Kasım	Fabrika Siparişleri	-0.80%	2.50%
Türkiye	Kasım	Perakende Satış Yıllık	1.47%	0.60%
Türkiye	Kasım	Sanayi Üretimi Arınması Yıllık	-2.40%	
İtalya	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	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Aralık	TÜFE Yıllık	1.49%	1.40%
Çin	Aralık	ÜFE Yıllık	-2.70%	
Almanya	Kasım	Can Faizi	14.8 ml €	23.1 ml €
Almanya	Kasım	Diğ. Ticaret Fazlası	19.6 ml €	20.6 ml €

En Çok Yükselen Hisseler				
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)	
CMBTN	44.50	13.8%	24,791,471	
ECZYT	7.65	13.7%	27,446,459	
KONYA	314.50	11.7%	56,960,481	
KARTN	266.50	11.0%	86,764,725	
ECILC	2.75	10.9%	65,659,965	

En Çok Düşen Hisseler				
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)	
ATPET	4.15	-10.2%	4,482,047	
MAKTK	1.29	-5.8%	11,003,777	
AFYON	162.00	-5.5%	81,127,165	
KERYT	46.80	-4.6%	1,189,518	
OLMIP	9.04	-3.9%	982,916	

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün açılıştan itibaren yurt dışı piyasalara görece zayıf bir seyir izledi ve %0.15 değer kaybı ile 86.776 puanda kapandı. Banka ve Sanayi endekslerinin oldukça sınırlı ölçüde gerilediği günde işlem hacmi 3.627mn TL ile önceki iki günün ortalama %15 kadar altında kaldı. Öğleden sonra gelen alımlarla endeks bir ara en yüksek 87.626 seviyesini görsede (%0.83) 87.000 seviyesindeki (+, - 500 puan) güçlü direncini aşmakta ilk denemesinde başarılı olamadı ve günün tepe noktasından 850 puan birden düşerek kapandı. Brent petrol fiyatlarının gün içinde 49.5\$'dan 51.8\$ seviyesine %4.5 civarında tepki vermesi endeksin öğleden sonra satış baskısı altında kalmasında etkili oldu. Brent petrolü dün 50.9\$ seviyesinde kapanmasının ardından bugüne de %0.6 yükselerek 51.3\$ seviyesinde başlıyor.

ABD'de dün açıklanan güçlü ADP özel istihdam verileri ile birlikte DXY 91.9 seviyesine %0.4 oranında yükseldi. Ancak içeride Dolar kuru son 4 işlem gününde olduğu gibi gerileyerek tepki verdi ve 2.3190 seviyesine %0.17 düştü. Gösterge 2y ve 10y tahvil faizleri de gevşemeye devam ederek sırasıyla %7.69 ve %7.60 seviyelerinde ortalama 10 baz puan düştü. Avrupa'da ise Yunanistan Başbakanı Samaras, 25 Ocak'ta yapılacak genel seçimlerin aynı zamanda ülkenin AB içinde kalıp kalmama oylaması olduğunu söyledi. Açıklamaların ardından Yunanistan borsası %1.5 düşerken, 10y tahvilin faizi de %10.8 seviyesine 120baz puan birden sıçradı ve 2013 yılı ortasından sonraki en yükseğine çıktı. Almanya 10y tahvil faizleri ise %0.45 desteğinden verdiği tepkiyle %0.47 kapandı.

Avrupa borsaları 4 günlük, ABD borsaları ise 5 günlük üst üste kayıplar sonrasında dün sırasıyla %0.4 ve %1.2 değer kazandı. Fed'in dün açıklanan Aralık ayı para politikası kurulu tutanaklarında ise üyelerin hararetli tartışmalara rağmen faizlerin artırılmasına 2015 yılında başlanması konusunda kararlı oldukları gözlemlendi.

Bugün Asya piyasalarında olumlu bir seyir gözleniyor. ABD vadeli %0.75 yukarıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %1.0-%1.5 arasında alıcılı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

9.00 Almanya Fabrika Sip. Kas. (Bekl:-0.7%)	13.00 Brezilya Sanayi Üretimi Yıllık (Bekl:-4%)
10.00 TR Sanayi Üretimi Yıllık Kas. (Bekl:2.3%)	13.20 Polonya NBP Faiz Kararı (Bekl:2%)
10.00 TR Perakende Sat. Yıllık Kas. (Bekl:1.47%)	14.00 İngiltere BoE Faiz Kararı (Bekl:0.5%)
12.00 AB ÜFE Yıllık Kas. (Bekl:-1.4%)	15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (Bekl:290 bin)
12.00 AB Perakende Sat. Yıllık Kas. (Bekl:0.2%)	16.00 Meksika TÜFE Yıllık Ara. (Bekl:4.11%)

Öne Çıkan Haberler

- FED/Evans %2 enflasyon hedefine 2018 yılına kadar ulaşamayabileceğini ve 2016 yılına kadar faiz artışı savunmayacağını vurguladı.
- FED Yetkilileri zayıf global büyüme nedeniyle özellikle ECB'nin canlandırma adımlarını destekliyor.
- Fed Aralık ayı toplantı tutanaklarında yetkililerin Nisan ayından önce faiz artışı beklemediği ortaya çıktı. Tutanaklarda "Katılımcıların çoğu 'sabırlı' ifadesinin faiz artışının en az iki toplantıda daha gelmeyeceği şeklinde yorumları" denildi. ***BloombergHT**. Tutanaklara göre ABD'de düşük seviyede devam eden enflasyonun Fed'in faiz artırımının önüne geçmeyeceği belirtildi. ***CNBC**.
- ABD Federal Konut İdaresi konut kredilerinde yıllık sigorta primini yarım puan indirecek.
- Euro Bölgesi'nde enflasyon oranı, beklenenden fazla geriledi ve beş yıldan uzun bir süre sonra ilk defa sıfırın altına geriledi. ***BloombergHT**.
- Almanya seçimlerin ardından yeni Yunan hükümeti ile borç yardımı görüşmelerine yeşil ışık yakıldı. Almanya'da hükümetin önde gelen isimlerinden Fuchs, Yunanistan'ın Euro Bölgesi'nin istikrarını tehdit etmediğini söyledi. ***BloombergHT**.
- İngiltere Ticaret Odası 2014'ün son çeyreğinde imalat ve hizmet sektörlerinin satış ve siparişlerde güçlendiğini söyledi.
- Fransa'nın başkenti Paris'teki haftalık mizah dergisi Charlie Hebdo gazetesinin binasına silahlı saldırı yapıldı. ***BloombergHT**.
- Geçtiğimiz yıl petrol ve rublede yaşanan düşüşlerin ardından Rusya Başkanı Putin'in endişelerine bir yenisi daha eklendi: Doğal gaz fiyatları. ***BloombergHT**.
- Dünya Bankası Küresel Görünüm 2015 Raporu'nda, gelişmekte olan ekonomilere de mali tamponların yeniden inşa edilmesi tavsiyesi yapıldı. ***BloombergHT**.
- Dünya Bankası Küresel Görünüm 2015 Raporu'nda, küresel petrol fiyatlarındaki düşüşün Türkiye, Hindistan, Endonezya ve Güney Afrika'da temel kırlanlık kaynağı olan enflasyonun düşürülmesine ve cari açığın azaltılmasına yardımcı olacağı belirtildi. ***Dünya**.
- Babacan, 2015'te kur kaynaklı bir dalgalanma olmadıkça enflasyonun yüzde 6'ya ineceğini söyledi. ***BloombergHT**.



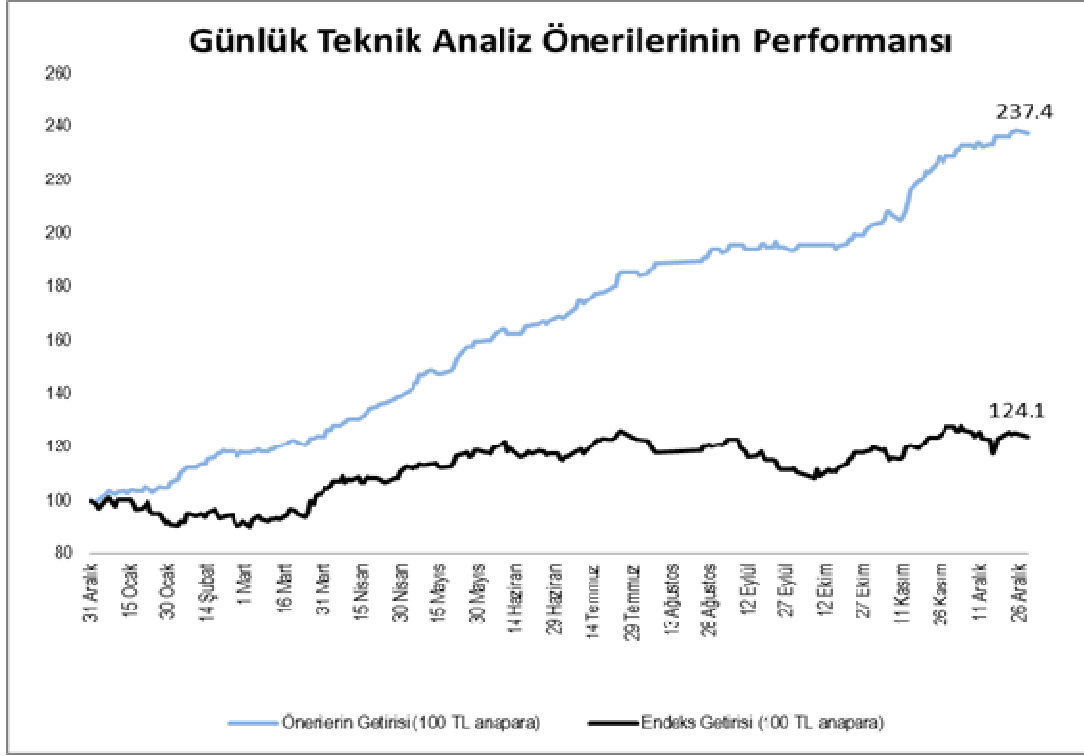
Şirket ve Sektör Haberleri

8 Ocak 2015

- Zeybekci ayrıca, "Rusya ile bugün 28 milyar dolar civarında olan dış ticaret hacmimizi en kısa sürede 100 milyar dolara çıkaracağız" diye konuştu.***BloombergHT**.
- SPK Aralık Ayı Beklenti Anketi'ne göre, katılımcıların yüzde 59'u ocak ayında BIST 100 endeksine ilişkin değişim beklemiyor.***BloombergHT**.
- Hazır giyim sektörünün 2014'teki ihracatı, yüzde 8'lik artışla 18,7 milyar dolar olarak gerçekleşti.***BloombergHT**.
- Türkiye'de geçen yıl elektrik tüketimi, önceki yıla göre yüzde 3,7 artarak 255 milyar 490 milyon kilovatsaat oldu.***BloombergHT**.
- Güllüce, "Alışveriş merkezleri (AVM) ve hidroelektrik santrallerin (HES) Çevresel Etki Değerlendirmeden (ÇED) muaf olduğu iddiasının gerçeği yansıtmadığını" bildirdi.***Dünya**.
- TOKİ Başkanı Ergün Turan, İdarenin satışını gerçekleştirdiği konutlar ve işyerlerinin taksitlerine ve borç bakiyelerine Ocak-Haziran 2015 döneminde artış yapmayacağını açıkladı.***Milliyet**.
- Savunma Sanayi İcra Komitesi dünkü toplantısında uzun menzilli füze görüşmelerinin devamına karar verirken milli muharip uçak geliştirme projesinde ön tasarım aşamasına geçilmesi, 100 adet alımı planlanan ve 2 adet sipariş edilen F-35 uçağı için 4 ilave sipariş yapılması, milli piyade tüfeği seri üretimine geçilmesi, 6 adet ağır yük helikopterine ilave 5 sipariş verilmesi kararları alındı.
- **AKFGY**: İstanbul Tuzla'da 428 m2 alanlı arsa 1.92 mn TL bedelle alınmıştır.
- **AKSGY**: Cadde Mağazacılığı kapsamında geliştirmekte olduğumuz projelerin bir süredir devam etmekte olan tasarım ve kiralama çalışmaları neticesinde ilk aşamada Bağdat Caddesi No:481'de (Uşaklıgil Apartmanı) kiralama işlemi gerçekleşmiştir.
- **ARCLK**: Arçelik, 3 yılda 100 milyon dolar yatırım yapacağı Tayland'daki buzdolabı fabrikasının temelini attı. İlk etapta 800 bin adetten fazla buzdolabı üretilmesi ve 10 ülkeye ihracat yapılması planlanıyor. Hedeflenen ciro ise 500 milyon dolar.***Hürriyet**.
- **ASYAB**: Bank Asya Bursa Yıldırım Şubesinde "bankacılık işlemlerinde usulsüzlük" iddiasıyla polis ekiplerince inceleme yapılıyor.***Dünya**.
- **CIMSA**: Aberdeen Global Emerging Markets Smaller Companies Fund 5 Ocak'ta 16.1357 TL fiyattan 68,445 adet hisse satmıştır.
- **EKGYO**: TOKİ ile 23 Mayıs 2014 tarihinde yapılan protokol kapsamında İstanbul Kartal Orhantepe'de satın aldığı toplam 41,7366 m2 alanlı arsaları daha sonrasında TOKİ'den alınacak arsalar bedeline mahsup edilmek üzere iade etmiştir.
- **GARAN**: Yurt içinde, yurt dışında nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli satış yöntemi ile satılmak üzere, 1 Milyar Avro veya Türk Lirası da dahil diğer para birimlerinde muadili tutara kadar, ipotek teminatlı menkul kıymet ihraç edilmesi için SPK'ya yapılan başvuru onaylanmıştır.
- **ODAS**: 9 Ocak 2015 tarihinden itibaren Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlayacaktır.
- **RHEAG**: Rhea Portföy Yönetimi'ne vermiş olduğu portföy yönetim hizmetine ilişkin 2014 yılı içerisinde KDV dahil toplam 1.18 mn TL ödenmiştir.
- **RYGYO**: Geri alınan 1.5 mn adet hissenin sermayenin %10'unun altında olması nedeniyle aktiflerde taşınmasının devamına SPK onay vermiştir.
- **RYSAS**: Geri alınan 1.5 mn adet hissenin sermayenin %10'unun altında olması nedeniyle aktiflerde taşınmasının devamına SPK onay vermiştir.
- **TTRAK**: 2014 yılında 15,866 adet traktör ihraç etmiş olup 404.7 mn USD gelir elde etmiştir. Aralık ayında yurtiçinde 2514 adet yurtdışına 1085 adet araç satmıştır.
- **VESBE**: **VESTL** 7 Ocak'ta 10.70-10.75 TL fiyat aralığından 31,601 adet hisse olarak ortaklık payını %94.56'ya çıkarmıştır.

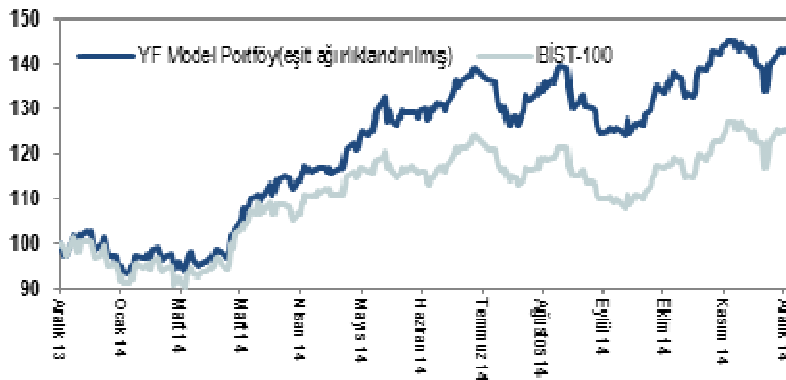
Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

**Uzun Vadeli Portföy Önerimiz**

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	16.05	15.80	↑ 1.58%	18.51	15.3%
FROTO	31.90	32.75	↓ -2.60%	35.50	11.3%
HALKB	14.20	14.35	↓ -1.05%	18.20	28.2%
TCELL	14.30	14.30	→ 0.00%	17.00	18.9%
TKFEN	5.95	5.98	↓ -0.50%	8.00	34.5%
TRGYO	3.60	3.54	↑ 1.69%	5.19	44.2%
TRKCM	3.50	3.53	↓ -0.85%	4.00	14.3%
VAKBN	5.15	5.20	↓ -0.96%	6.00	16.5%

* 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	huseyin.sert@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 61
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

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