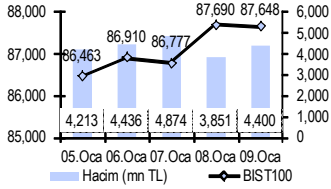




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

12 Ocak 2015 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Endonezya	4Q2014	GSYH Yıllık	4.78%	5.01%
Hindistan	Aralık	TÜFE Yıllık	6%	4.38%
Türkiye	12C2015	Diğ. Ticaret Beklentisi Anketi		
G.Afrika	Kasım	Sanayi Üretimi Yıllık	0.66%	0.50%
Hindistan	Aralık	TÜFE Yıllık	5.40%	4.38%
Hindistan	Kasım	Sanayi Üretimi Yıllık	-0.56%	-4.20%
		FED/Lockhart Konuşması		

13 Ocak 2015 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Aralık	Diğ. Ticaret Fazlası	49.85 mrd. \$	54.5 mrd. \$
Türkiye	Kasım	Sanayi Üretimi Yıllık		
Türkiye	Kasım	Cari Açık	5.2 mrd. \$	2.03 mrd. \$
İtalya	Kasım	Sanayi Üretimi Yıllık	-2.49%	-3%
İngiltere	Aralık	TÜFE Yıllık	0.70%	1%
İngiltere	Aralık	ÜFE Yıllık	-0.60%	-0.10%
ABD		FED/Poesser Konuşması		
ABD	Kasım	JOLTS Açık İş Pozisyonu	4.85 mn	4.83 mn
		FED/Kocherlakota Konuşması		

14 Ocak 2015 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Kasım	Cari Açık	1.5 mrd. €	900 mrd. €
Fransa	Aralık	TÜFE Yıllık	-0.10%	0.40%
Türkiye	Kasım	Diğ. Ticaret Endeksi		
İtalya	Aralık	TÜFE Yıllık	0%	0.20%
Euro Bölgesi	Kasım	Sanayi Üretimi Yıllık	-0.90%	0.70%
Brazilya	Kasım	Paralelde Satışlar Yıllık	0.34%	1.8%
Polonya	Ocak	NBP Faiz Kararı	2.00%	2.0%
ABD	Aralık	Paralelde Satışlar	0.10%	0.70%
ABD	Kasım	İşleme Stokları	0.20%	0.20%
ABD		FED Bej Klap		

15 Ocak 2015 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
G.Kore	Ocak	Bek. Faiz Kararı	2%	2.00%
Endonezya	Ocak	Bi. Faiz Kararı	7.75%	7.75%
Türkiye	Ekim	İşsizlik Oranı	10.5	10.50%
İspanya	Aralık	TÜFE Yıllık	-1.10%	-0.40%
Türkiye	Aralık	Merkez Yönelim Bülte. Dengesi		
İtalya	Kasım	Diğ. Ticaret Fazlası	5.4 mrd. €	24 mrd. €
Euro Bölgesi	Kasım	Diğ. Ticaret Fazlası	19.7 mrd. €	16.86 mrd. €
Hindistan	Aralık	Diğ. Ticaret Açığı		
Polonya	Aralık	TÜFE Yıllık	-0.90%	-0.60%
Rusya	Aralık	Sanayi Üretimi Yıllık	0.95%	-0.40%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başarımları	288 bin	284 bin
ABD	Ocak	NY Empire İmlat	4.5	-3.58
ABD	Aralık	ÜFE	-0.30%	-0.20%
ABD	Ocak	Philly FED İmlat	20	24.5

16 Ocak 2015 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Aralık	TÜFE Yıllık	0.20%	0.50%
Türkiye	Kasım	Kısa Vadeli Diğ. Borç		
Euro Bölgesi	Kasım	Cari Fazla	16.3 mrd. €	30.6 mrd. €
Euro Bölgesi	Aralık	TÜFE Yıllık	-0.20%	0.30%
ABD	Aralık	TÜFE Yıllık	1.00%	1.30%
ABD	Aralık	Çekirdek TÜFE Yıllık	1.70%	1.70%
ABD		FED/Kocherlakota Konuşması		
ABD	Aralık	Kapasite Kullanım Oranı	80.00%	80.10%
ABD	Aralık	Sanayi Üretimi	0.10%	1.30%
ABD	Ocak	Michigan Tüketici Güveni	94.1	93.0

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YGVO	0.66	10.0%	4,715,907
ODAS	7.60	8.9%	13,633,871
OTKAR	102.10	8.3%	176,049,411
KERVİT	58.15	7.6%	8,546,377
KORDS	5.01	7.1%	8,801,607

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KRSAN	7.35	-13.5%	4,058,355
YYAPI	1.47	-9.3%	6,120,058
SKTAS	3.56	-5.3%	1,183,309
VERUS	21.80	-4.2%	7,432,975
BRKSN	2.14	-3.6%	2,856,462

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz hafta yurt dışı piyasalara görece üstte performans gösteren BIST100 Endeksi, %2.56 değer kazandı. Hafta boyunca 87.000 direncini (+, - 500 puan) aşmaya çalışan be bir ara 88.326 puana kadar yükselen endeks, bu direncinden henüz anlamlı ölçüde yukarıya doğru uzaklaşabilmiş değil. Ayrıca kısa vadeli teknik göstergeleri aşırı-satım bölgesine ulaşan endeksin, teknik açıdan kısa vadeli yükseliş potansiyelinin sınırlı kaldığı görüşündeyiz. Diğer yandan işlem hacminin yılın son haftasına nazaran yılın ilk haftasında önemli ölçüde artmış olması, endeksin 87.000 seviyesini destek konumuna getirmesi halinde yükseliş ivmesini koruyacağına işaret etmektedir. Bu nedenle 87.000 seviyesinin altında üst üste kapanışlar görmediğimiz sürece endeksin sınırlı, dalgalı ama hafif yukarı yönlü eğilimi devam edebilir.

Geçtiğimiz hafta MSCI endeksleri içinde USD bazında %4.5 ile en çok kazandıran Türkiye olurken, gelişmiş ülkeler ortalaması %3.8, gelişmiş ülkeler ise %1.2 değer kaybetti. ECB Başkanı Draghi'nin internet sitesine konan bir mektubunun ayrıntılarında devlet tahvili dahil olmak üzere varlık alımlarına başlanması için ECB'nin yönetim kurulunun karar vermeye hazır olduğunun belirtilmesine karşın, Avrupa'da 10y tahvil faiz oranları ters tepki vererek yükseldi. ABD 10y tahvil faizleri de güçlü ekonomik veriler desteğinde hafif yükseldi. Türkiye'nin CDS oranları da 183'ten 187 seviyesine arttı.

Fitch'in Rusya'nın notunu bir basamak düşürdüğü haberi dışında yurt dışı piyasalar veri akışı anlamında bugün sakin bir güne başlıyor. Yurt içinde saat 10.00'da TÜFE verisi açıklanacak.

Geçtiğimiz hafta 1.1750'e kadar geri çekilen EUR/USD paritesinde hafif tepki yükseliş gözleniyor. Petrol fiyatları ise geçtiğimiz hafta %12 değer kaybederek Borsa İstanbul'a kuvvetli destek olmasının ardından yeni hafta açılışında da %1.6 ekside işlem görüyor. Bugün Asya piyasalarında karışık bir seyir etkili olurken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.15 satıcılı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 Türkiye Dış Tic. Beklentisi Anketi 1Ç2015	14.00 Hindistan Sanayi Üret. Yıllık Kas. (B:-0.6%)
13.00 G. Afrika Sanayi Üretimi Yıllık Kas. (B:0.66%)	17.00 ABD İstihdam Piyasa Koşulu End. Ara.
14.00 Hindistan TÜFE Yıllık Ara. (Bekl:5.4%)	FED/Lockhart Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- FED/Lacker petrol fiyatlarının enflasyondaki trendi görmeyi zorlaştırdığını ve TÜFE'nin FED hedefine kademeli olarak yükselmesi gerektiğini söyledi. Faiz artışının verilere bağlı olduğunu ve zamanlamasına ilişkin zaman ve hız konusunda belirsiz olduğunu belirtti.
- FED/Evans, "Faizler 2016'dan önce artırılmamalı, enflasyonun yüzde 2'ye doğru daha da yaklaştığı görülmeli" dedi.***CNBCE**.
- ECB yetkilileri parasal genişleme (QE) için 500 milyar euroluk (591 milyar dolar) devlet tahvili alım planı hazırladı. ECB taslak plan çerçevesinde sadece yatırım yapılabilir ülkelerin tahvillerini alabilecek.***BloombergHT**.
- ECB/Visco Euro Bölgesinde deflasyon riskinin hafife alınmaması gerektiğini ve bununla en iyi mücadelenin devlet tahvili alımı olacağını söyledi.
- Cameron ve Obama bu hafta bir araya gelecek.
- Fitch Ratings, Rusya'nın uzun dönem yerel ve yabancı para cinsinden kredi notunu "BBB"den "BBB-"ye düşürdü, not görünümünü ise negatif olarak belirledi.***BloombergHT**.
- Putin ve Merkel, Ukrayna'nın doğusundaki (Donbass) krizin aşılması için atılan adımlarla ilgili bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Normandiya formantındaki bir sonraki görüşmenin 15 Ocak'ta gerçekleştirilmesi bekleniyor. Rusya, Almanya, Fransa ve Ukrayna liderlerini buluşturacak görüşmeler öncesinde ülkelerin dışişleri bakanlarının 12 Ocak'ta Berlin'de bir araya gelmesi kararlaştırıldı.***Sputnik News**.
- Başbakan Ahmet Davutoğlu: Avrupa'da aşırı akımlara ciddi bir kayma var. Açık söyleyeyim, tehdit büyük. Türkiye AB'ye entegre olmuş olsaydı, bu kültürel gerilimler bu ölçüde olmazdı.***Milliyet**.



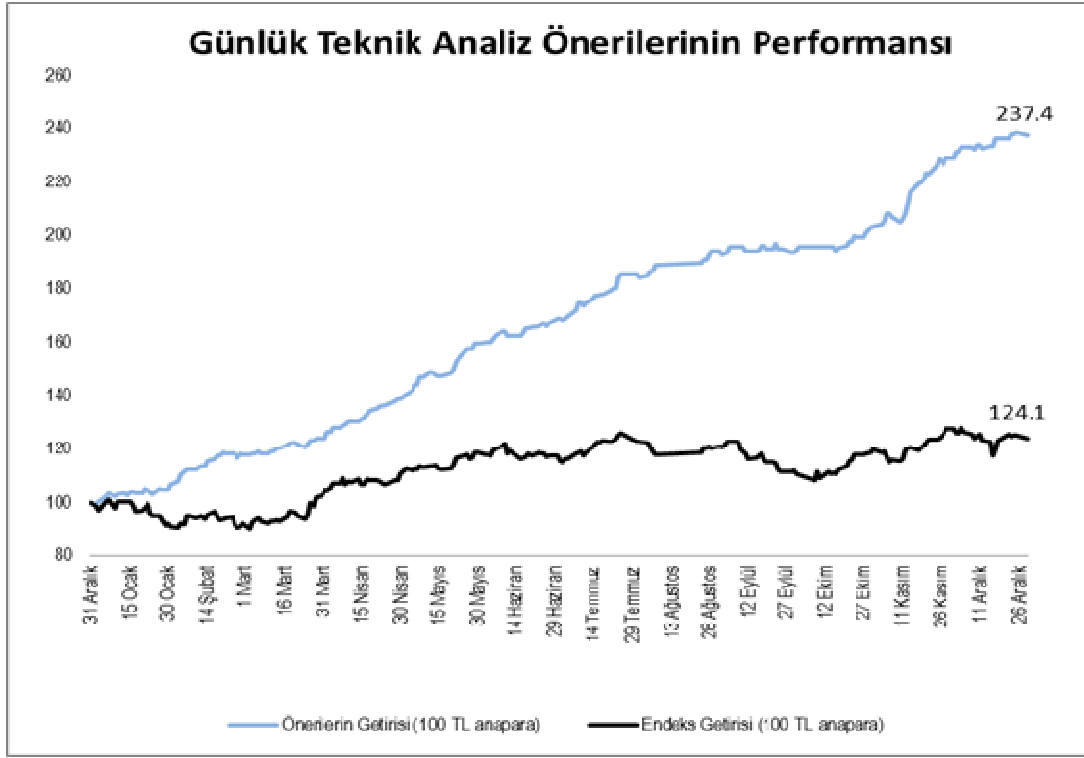
Şirket ve Sektör Haberleri

12 Ocak 2015

- Fitch, "Türkiye'de şirketlerin risklerini hedge etmemesi onları para birimindeki devalüasyonun etkilerine karşı savunmasız hale getiriyor" değerlendirmesini yaptı.***CNBCE**.
- 2014'te Türkiye'deki bütün havalimanlarından geçen yolcu sayısı, bir önceki yıla göre yüzde 11 artarak, 165 milyon 968 bin kişi oldu.***BloombergHT**.
- 2014 yılı Ocak-Aralık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre otomobil üretimi ise yüzde 16 oranında arttı. Böylece 2011'den bu yana en yüksek üretim seviyesine ulaşıldı.***CNBCE**. Geçen yıl satılan sıfır kilometre her 5 otomobilden 1'i aralık ayında kullanıcısıyla buluştu. En az otomobil satılan ay ise ocak oldu.***BloombergHT**.
- OSD Yönetim Kurulu Başkanı Kudret Önen, "Yeni yatırım projelerinin devreye girmesiyle ülkemiz hafif ticari araç üretiminden sonra, otomobil üretiminde de Avrupa'da önemli merkez olma yolunda" dedi.***Dünya**.
- Otomotiv sanayii bu yıl 1.25 milyon araç üretmeyi planlıyor.***Zaman**.
- Türkiye'de rüzgardan üretilen elektrik miktarı geçen yıl bir önceki yıla göre yüzde 11,65 artarak 8 milyon 366 bin megavatsaate ulaştı.***BloombergHT**.
- Zeybekci, Türkiye'nin Gümrük Birliği'nin karar mekanizmalarında olması gerektiği konusunda AB ile mutabık kaldıklarını söyledi.***CNBCE**.
- Madende bütün ruhsatların ihale ile verilmesi düzeni geliyor. Bulucunun öncelik hakkı kalkıyor.***Dünya**.
- Çelik boru sektörünün ihracatı 2014 yılında bir önceki yıla göre miktar bazında yüzde 4,9 artışla 1,95 milyon tona yükselirken, değer bazında yüzde 0,71 azalışla 1,62 milyar dolara geriledi.***Dünya**.
- Türk savunma ve havacılık sektörünün 2014 yılı ihracatı, bir önceki yıla göre yüzde 18 artarak 1 milyar 647 milyon dolar olarak gerçekleşti.***Dünya**.
- **AKSA**: 2014 yılı ve öncesi için geçerli olan 308.083 ton/yıl olarak hesaplanmış olan Akrilik Elyaf (Tow) üretim kapasitesi son dönem modernizasyon ve verimlilik proje ve yatırımları sonrasında 315.240 ton/yıl olarak hesaplanmıştır.
- **AKSA**: Solvent Geri Kazanım ünitesi finansal kiralama işleminde satış karı 1.8 mn USD olarak revize edilerek 10 yıllık sürede tahakkuk edecek ve kayıtlarda finansal gelir hesabında gösterilecektir.
- **BOYP**: Bağlı Ortaklığı BYN Gayrimenkul'ün %40 iştiraki Starcity AVM'de stratejik alternatiflerin değerlendirilmesi devam etmektedir.
- **ECYAP**: Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı prosedürüne yaptırılan değerlendirme çalışmasında hisse değeri 4.35 TL olarak belirlenmiş olup satma hakkı 4.6140 TL olarak 5 Mart 2015 tarihi saat 17.30'a kadar devam edecektir.
- **ECZYT**: Aktifindeki iştirak portföyünün gözden geçirilerek yeniden yapılandırma, stratejik işbirliği, ve varlıkların değerlendirilmesi konularında çalışma ve inceleme yapılması yanısıra tekliflerin değerlendirilmesine karar verilmiştir.
- **GSRAY**: UEFA'nın Finansal Fair Play düzenlemeleri çerçevesinde 31.12.2014 tarihi itibarıyla futbolcuların alacaklarının bir kısmı ödenmiş ve kalan borçlar yeniden yapılandırılmıştır. Buna göre 31.12.2014 tarihi itibarıyla futbolculara vadesi geçmiş borcu bulunmamaktadır.
- **KORDS**: Kordsa Global, 100 milyon dolar yatırımla Endonezya'da ikinci lastik kord bezi ve polyester iplik fabrikasını hizmete açtı.***BloombergHT**.
- **KRDMD**: 5 nolu Yüksek Fırın yatırımı 9 Ocak'ta devreye alınmıştır.
- **TTKOM**: BOTAŞ Türk Telekom'dan fiber optik hatları için geriye dönük 10 yıllık kira istiyor. Dava BOTAŞ lehine sonuçlanırsa TTKOM hem geçmişe dönük kira bedeli ödeyecek hem de bundan sonra düzenli ödeme yapacak.***Haber Türk**.

Makro Haberler

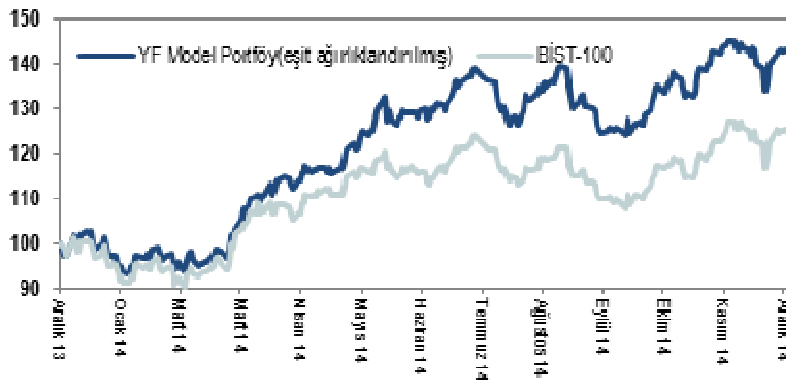
- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	16.60	16.35	↑ 1.53%	18.51	11.5%
FROTO	31.85	31.85	→ 0.00%	35.50	11.5%
HALKB	14.45	14.40	↑ 0.35%	18.20	26.0%
TCELL	14.45	14.30	↑ 1.05%	17.00	17.6%
TKFEN	5.87	5.98	↓ -1.84%	8.00	36.3%
TRGYO	3.51	3.58	↓ -1.96%	5.19	47.9%
TRKCM	3.53	3.46	↑ 2.02%	4.00	13.3%
VAKBN	5.25	5.19	↑ 1.16%	6.00	14.3%

* 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) 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