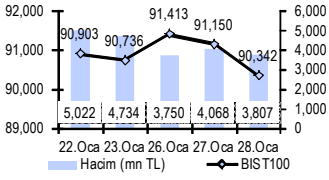




Günlük Bülten

29 Ocak 2015

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

26 Ocak 2015 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Aralık	Dış Ticaret Açığı	542 mlr Y	892 mlr Y
Japonya	Aralık	Bölge Toplamı Tünelinden		
Türkiye	Ocak	Satışlar Güveni Endeksi		
Almanya	Ocak	IFO İşletme Güveni	106.2	105.5
Euro Böl.	Aralık	Perakende Satış Yılı		1.50%
Türkiye	Ocak	Reel Kesim Güveni	100.7	101.2
Türkiye	Ocak	Kapasite Kullanım Oranı	74.05%	74.60%
Rusya	Aralık	Sanayi Üretimi Yılı	0.20%	-0.40%
Brezilya	Ocak	Tüketici Güveni	109.3	109.2
ABD	Ocak	Dallas FED İmlatı	3	4.1
27 Ocak 2015 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Aralık	Perakende Satış Yılı	0.71%	-0.80%
Fransa	Ocak	İşletme Güveni	99.6	99
İngiltere	4C2014	GSYH Yılı	2.91%	2.60%
Rusya	Aralık	ÜFE Yılı	7.35%	6.10%
Rusya	Aralık	Perakende Satış Yılı	-1.04%	1.80%
ABD	Aralık	Dayanıklı Mal Siparişleri	0.50%	-0.90%
ABD	Aralık	Day. Mal. Sip. (Ulaşım Hariç)	0.50%	-0.70%
ABD	Kasım	S&P Konut Fiyat Endeksi	4.50%	4.50%
ABD	Ocak	Markit Bileşik PMI Öncü	53.06	53.5
ABD	Ocak	Markit Hizmet PMI Öncü	53.6	53.3
ABD	Aralık	Yeni Konut Satış	450 bin	438 bin
ABD	Ocak	Tüketici Güveni	94.4	92.6
ABD	Ocak	Richmond FED İmlatı	5	7
G.Kore	Ocak	TÜFE Yılı	0.88%	0.80%
28 Ocak 2015 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Aralık	Gk Tüketici Güveni	9.1	9
İngiltere	Ocak	Konut Fiyat End. Yılı		7.20%
Fransa	Ocak	Tüketici Güveni	88	90
ABD	Ocak	FED FOMC Faiz Kararı	0.25%	0.25%
29 Ocak 2015 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Aralık	Perakende Satış Yılı	-0.13%	0.40%
Fransa	Aralık	Tüketici Harcaması		0.40%
Türkiye	Ocak	Ekonomi Güveni Endeksi		
İspanya	Aralık	Perakende Satış Yılı	1.25%	0.50%
Almanya	Ocak	İşsizlik Oranı	6.58%	6.50%
İtalya	Ocak	İşletme Güveni	97.8	97.5
Euro Böl.	Aralık	Özel Sektör Kredisiz Yılı	-0.90%	-0.90%
Euro Böl.	Ocak	İşletme Güveni	0.08	0.2
Euro Böl.	Ocak	Tüketici Güveni	-9.5	-12
İtalya	Ocak	Tüketici Güveni	100	99.7
Euro Böl.	Ocak	Ekonomi Güveni	101.4	100.8
Almanya	Ocak	TÜFE Yılı	0.00%	0.20%
G.Afrika	Ocak	Faiz Kararı	5.75%	5.75%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvurusu	294 bin	307 bin
ABD	Aralık	Bekleyen Konut Satış	0.60%	0.80%
Meksika	Ocak	Faiz Kararı	3%	3%
30 Ocak 2015 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
G.Kore	Aralık	Sanayi Üretimi Yılı	-1.90%	-2.40%
Japonya	Aralık	TÜFE Yılı	2.10%	2.40%
Japonya	Aralık	Sanayi Üretimi Yılı	-2.90%	-3.70%
Türkiye	Aralık	Dış Ticaret Açığı	8 mlr \$	8.3 mlr \$
İspanya	4C2014	GSYH Yılı	1.60%	1.60%
İspanya	Aralık	TÜFE Yılı	-0.67%	-1.10%
İtalya	Aralık	İşsizlik Oranı	13.48%	13.40%
Euro Böl.	Ocak	TÜFE Yılı	-0.50%	-0.20%
Euro Böl.	Ocak	Cekirdek TÜFE Yılı	0.83%	0.70%

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VESTL	6.15	13.1%	133,518,585
VESBE	10.60	9.5%	9,866,026
GLYHO	1.59	6.0%	33,616,162
EUHOL	0.98	5.4%	808,693
DGKLB	1.54	4.8%	997,181

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NETAS	10.25	-6.0%	62,930,977
GUSGR	2.51	-4.2%	3,403,773
MEPET	9.00	-3.9%	3,662,688
ALCTL	3.38	-3.2%	30,029,910
TMSN	8.05	-3.0%	97,785,550

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün 91.805 seviyesine kadar %0.72 yükseldiği günü %0.89 ekside 90.341 puanda tamamladı. İşlem hacmi 3.759mn TL ile haftalık ortalamasının altında gerçekleşirken; Banka Endeksi %1.37, Sanayi Endeksi ise %0.37 değer kaybetti.

Banka Endeksinin son dört işlem gününde üç kez Sanayi Endeksinin altında performans göstermesi dikkat çekiyor. Biz de bu sürede içinde Banka Endeksinin 2013-Gezi olayları esnasında oluşan fiyat boşluğunun üst ucunun geçtiği 174.000-175.000 destek bölgesini yakından takip ediyoruz. Bir önceki gün gördüğü 174.353 ile söz konusu destek bölgesinin hemen üzerinden tepki veren Banka Endeksi, dün ise hem günün en düşüğüne yakın hem de söz konusu destek bölgesinin hemen altında kapandı. Ayrıca Sanayi Endeksi göreceli olarak bakıldığında da Banka Endeksi, 200-günlük HO'sını aşmakta zorlanmakta ve 2013-Nisan ayından itibaren güçlü yatay direnç işlevi gören seviyenin de yakınında işlem görmekteydi. Bu nedenle kendi iç dinamikleri ile söz konusu "kritik" teknik seviyelerini aşmakta zorlanan endekslerin, ancak dış dinamiklerin desteğinde bunu başarması mümkün görünmekteydi. Bu bağlamda global piyasalardaki risk iştahının dün akşam açıklanan Fed kararı sonrasında ne yönde seyir izleyeceğini önemle vurgulamaktaydık.

Fed'in dün yayınlanan duyuru metninde, ABD ekonomisinin yaratılan güçlü istihdam ile "sağlam bir hızda" büyüdüğü belirtildi ve faizlerin bu yıl içinde artırılması planına bağlı kalınacağı sinyali verildi. Ancak halihazırda sıfır düzeyinde bulunan borçlanma faizlerinin yükseltilmesi noktasında "sabırlı" olunacağını tekrar eden Fed, bazı enflasyon göstergelerinin zayıfladığını da kabul etti. Söz konusu karar sonrasında ABD borsaları kazanımlarının tümünü geri vererek %1.35 değer kaybı ile kapandı.

Asya borsaları da Fed'in küresel ekonomik görünümdeki belirsizliğe rağmen yılın devamında faiz artırımını planına sıkıca bağlı olduğu sinyalini vermesi nedeniyle bugün ortalama %1.0 ekside işlem görüyor. ABD vadeli yatay seyreliyor. Avrupa borsalarının da %1.0 civarında satıcı açılması bekleniyor.

Fed kararı sonrası global risk iştahının ilk tepki olarak hızla gerilemesi nedeniyle Borsa İstanbul'da dün başlayan kâr satışlarının devam etmesi kaçınılmaz görünüyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Ekonomi Güven End. Oca.	15.00 Almanya TÜFE Yıllık Oca. (Bekl:-0.2%)
10.00 İspanya Perakende Sat. Yıllık Ara. (Bekl:1.25%)	15.00 G.Afrika Faiz Kararı (Bekl:5.75%)
10.55 Almanya İşsizlik Oranı Oca. (Bekl:6.5%)	15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (Bekl:300 bin)
11.00 Euro Böl. Özel Sektör Kredisiz Ara. (Bekl:-0.5%)	17.00 ABD Bekleyen Konut Sat. Ara. (Bekl:0.5%)
12.00 Euro Böl. Tüketici Güveni Oca. (Bekl:-8.5)	20.00 FED/Powell Konuşması
12.00 İtalya Tüketici Güveni Oca. (Bekl:99.7)	21.00 Meksika Faiz Kararı (Bekl:3%)

Öne Çıkan Haberler

- Fed faizlerde değişikliğe gitmezken, açıklamasında faiz artışı konusunda sabırlı olacağı ifadesini yineledi.***BloombergHT**. Fed yetkilileri ABD'de güçlü bir büyüme yaşandığına ve istihdam piyasasında güçlü bir iyileşme görüldüğünü düşünüyor. Fed, ABD'de enflasyonun geçici nedenlerle daha düşük seviyeleri gördükten sonra bankanın hedefi olan yüzde 2 seviyesine çıkacağına işaret etti.***CNBC**.
- ABD'de orta ve düşük gelirli hanehalkı zorlansa da genel olarak refah seviyesindeki artış piyasayı yeniden şekillendiriyor.***WSJ**.
- Morgan Stanley, ilk faiz artırımına yönelik tahminlerini Ocak 2016'dan, Mart 2016'ya kaydırıyor.***CNBC**.
- BoE/Carney İngiltere'de hafif bir deflasyonun muhtemel olduğunu ancak düşük enerji ve gıda fiyatlarının pozitifliğini belirtti.
- AB /Juncker, "Biz Yunanistan'ın AB ve Euro Bölgesi'nde yapıcı bir aktör olmasını istiyoruz" dedi.***BloombergHT**.
- Standard & Poor's Yunanistan'ın B olan kredi notunu negatif izlemeye aldı.***BloombergHT**.
- Yunan Hükümeti, AB'nin Rusya'ya yönelik yeni yaptırımların önünü açan açıklamalarına karşı olduğunu belirterek, AB'nin prosedüre aykırı hareket ettiğini öne sürdü.***CNBC**.
- Japonya'da perakende satışlar Aralık ayında beklenmedik şekilde geriledi.***BloombergHT**. Kuroda gelecek mali yılın yarısında enflasyonun %2 hedefine ulaşabileceğini söyledi.
- Düşen petrol fiyatları ve durağan ekonomilerin dezenflasyon yayması ile birlikte Avustralya MB üzerinde para politikasını genişleterek gelişmiş piyasa denklemlerine katılması yönündeki baskılar artıyor.***BloombergHT**.
- Kiev'e gelen ABD Hazine Bakanı Jacob Lew, ABD'nin Ukrayna'ya 2 milyar dolar kredi vermesini öngören deklarasyonu imzaladı.***Milliyet**.
- AB Dış işleri bakanları bugün Ukrayna konusunda acil toplantı ile Rusya için kara listenin genişlemesi gündemde.
- AKPM, üyesi bulunan Rus parlamenter heyetinin oy hakkının askıya alınma süresini 2015 yılı Nisan'a kadar uzattı.***BloombergHT**.



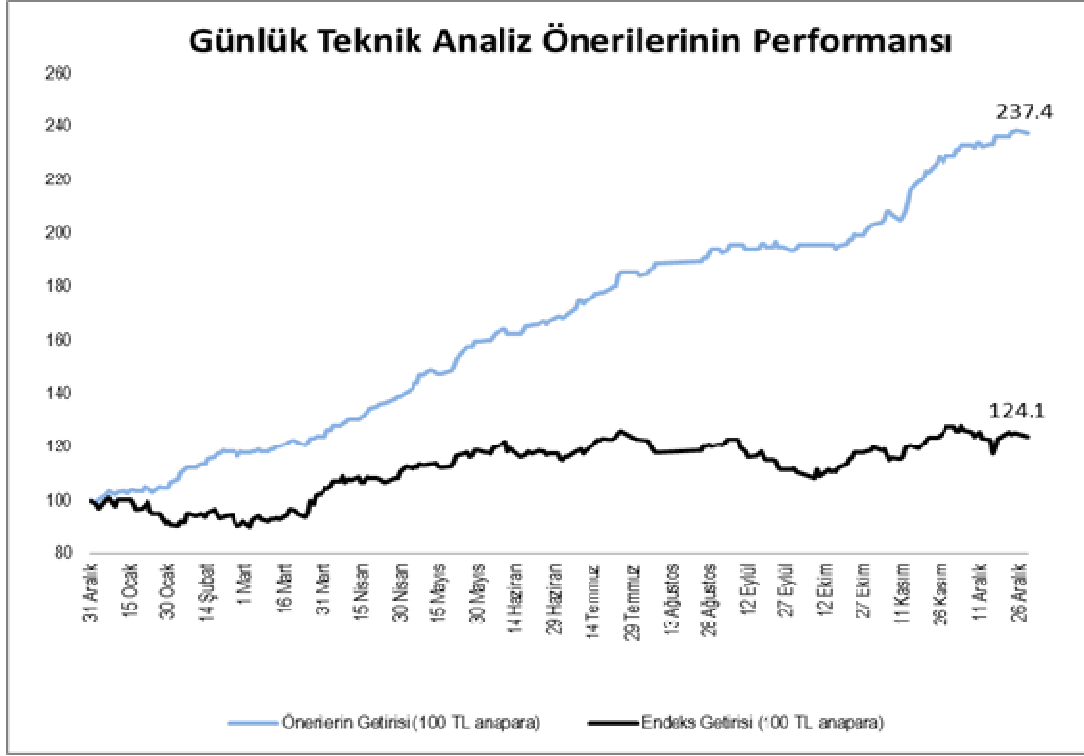
Şirket ve Sektör Haberleri

29 Ocak 2015

- Alışveriş merkezlerine ilişkin düzenlemeyi de içeren 6585 Perakende Ticaretin Düzenlenmesi Hakkındaki Kanun Resmi Gazete'de yer aldı. ***BloombergHT.**
- Davutoğlu öncelikli dönüşüm programı kapsamında kıdem tazminatlarıyla ilgili düzenleme yapacaklarını ifade etti. ***CNBCE.**
- Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği tarafından yayınlanan endekse göre, gelecek üç ayda işlerde durağanlık bekleniyor. ***CNBCE.**
- Zeybekçi'nin geçtiğimiz eylül ayında mobilya ithalatına da ek vergilerin geleceğini söylemesi sektörde tepkilere neden oldu. Sektör temsilcileri ek vergi yerine aksine yüzde 18 olan KDV oranının yüzde 8'e indirilmesini istiyor. ***Dünya.**
- İzmit'teki Pirelli, Goodyear ve Brisa Lastik fabrikalarında taşeron çalışma düzeni, fabrikalarda çalışan toplam 1250 işçinin kadroya alınmasıyla sona erdi. ***Dünya.**
- Avrupa Birliği Türkiye'deki çiftçiler, gıda işleme işletmeleri ve kırsal nüfusa destek amaçlı 800 milyon Euro tutarındaki fonu onayladı. ***EurActiv.**
- Davutoğlu'nun, konut kredisinde devletin yüzde 15 civarında katkı vereceğini açıklaması sektör temsilcilerini harekete geçirdi. ***Sabah.**
- **AKBNK:** Banka Genel Müdürü, bu yıl sektördeki ilk eurobond ihracını gerçekleştirdiklerini belirterek, 5 yıl vadeli 500 mn dolar tutarındaki ihraca yaklaşık 4 kat talep geldiğini belirtti. ***BloombergHT**
- **AKSEL:** Yönetim kurulu başkanından tahsil edilecek olan 6.64 mn TL'nin daha önce 2 mn TL'si tahsil edilmişti. 28 Ocak'ta 2 mn TL daha tahsil edilmiştir.
- **AKSGY:** Akbatı AVM'de Şubat ayı için USD/TL kuru 2.15 ve Euro/TL kurunda sabitlemenin kaldırılmasına karar verilmiştir.
- **ANHYT:** Bölge müdürlükleri satış odaklı olarak yeniden yapılandırılmıştır.
- **ARMDA:** Zorunlu pay alım teklifi 4.1337 TL fiyattan 29 Ocak – 25 Şubat tarihleri arasında yapılacaktır.
- **BRKO:** Mustafa Soylu 0.48 TL fiyattan 50 bin adet hisse almıştır.
- **BURCE:** Bağlı ortaklığı BURVA'nın sermaye artışında satılmayan payların halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere alınmasına karar verilmiştir.
- **DOAS:** İştiraki Volkswagen Doğu Finansman Man Finansman paylarının tamamını almak üzere görüşmeye başlamıştır.
- **ISCTR:** 200 milyon Türk Lirası nominal değerli 123 gün vadeli banka bonusu, 400 milyon Türk Lirası nominal değerli 234 gün vadeli banka bonusu ve 100 milyon Türk Lirası nominal değerli 374 gün vadeli iskontolu tahvil ihracının halka arz yoluyla gerçekleştirilme çalışmalarına başlamıştır.
- **İZMDC:** Şahin Koç Çelik pay satışı yapacağını açıklamıştır.
- **KERVN:** Şişli'de sahip olduğu gayrimenkulün satış işlemi tamamlanmıştır.
- **KOZAL:** 2014 yılsonu itibarıyla görünür, muhtemel ve mümkün kaynaklar toplamı 13,4 milyon ons, rezervler ise 4.2 milyon ons olarak hesaplanmıştır. 2014 yılı içerisinde 317.000 onsluk üretim yapılmıştır. Yapılan üretim miktarı dikkate alındığında rezervlerdeki yıllık artış oranı %28'e tekabül etmektedir.
- **KRSAN:** Yönetim kurulu başkan yardımcısı 300 bin adet hisseyi Endeks Gayrimenkule virmanlamıştır.
- **NTHOL:** Yönetim kurulu başkanı 28 Ocak'ta 3.89-3.93 TL fiyattan 97 bin adet hisse almıştır.
- **PETKM:** Socar Turkey Enerji 50 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **TCELL:** Şirket CEO'su 31 Ocak'tan itibaren görevden ayrılma kararı almıştır.
- **TMSN:** Bayi bulunmasında güçlük çekilen veya satış potansiyeli yüksek olan ancak bayilerin-distribütörlerin gerekli çabayı göstermediği değerlendirilen bölgelerde satış noktaları oluşturulmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda Trakya bölgesini hedef alarak Kırklareli Babaeski'de 30 bin m2 alanlı arsa içindeki alan ve 2811 m2 alanlı plaza 1.6 mn TL bedelle satın alınmıştır.
- **TSKB:** Bugün 4Ç2014 finansal tablolarını açıklaması bekleniyor.
- **VAKBN:** Vakıfbank, bir ilke daha imza atarak Türkiye'nin Basel 3 uyumlu ilk sermaye benzeri tahvil ihracını gerçekleştirdi. 10 yıl vadeli ve 5 yıl sonunda erken itfa opsiyonuna sahip olan 500 milyon dolar tutarındaki işlemin getirisi yüzde 6.95, kupon oranı yüzde 6.875 olarak gerçekleşti. ***Sabah.**
- **VESTL:** İcra Kurulu başkanı yeni ürün olan cep telefonunda 2015 yılında yaklaşık 1 milyon adet yurtiçi satış hedeflendiğini, ayrıca Sharp'la beyaz eşyada yapılan lisans anlaşması kapsamında orta vadede Sharp markalı ürünlerden yaklaşık 150 milyon Euro'luk ciro elde edilmesini öngördüklerini açıklamıştır.

Makro Haberler

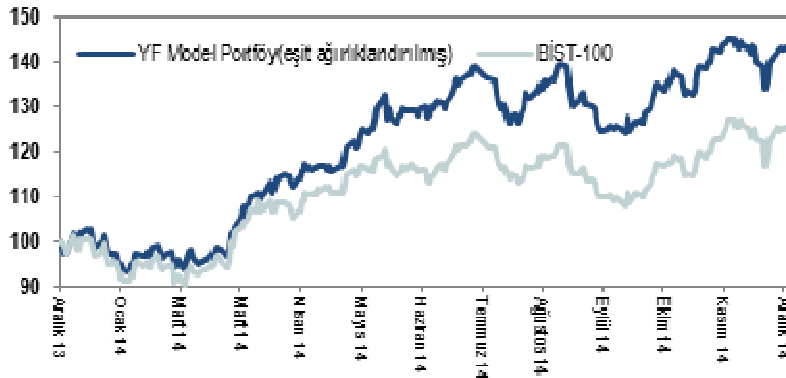
- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	18.00	18.05	↓ -0.28%	18.51	2.8%
FROTO	34.05	32.90	↑ 3.50%	35.50	4.3%
HALKB	16.35	16.40	↓ -0.30%	18.20	11.3%
TCELL	14.25	14.40	↓ -1.04%	17.00	19.3%
TKFEN	5.81	5.85	↓ -0.68%	8.00	37.7%
TRGYO	4.06	4.13	↓ -1.69%	5.19	27.8%
TRKCM	3.61	3.57	↑ 1.12%	4.00	10.8%
VAKBN	5.83	5.94	↓ -1.85%	6.00	2.9%

* 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