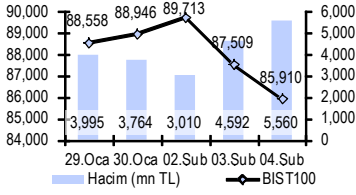


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

02 Şubat 2015 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
G.Kore	Ocak	Markit İmalat PMI	49.9	49.9
Japonya	Ocak	Markit İmalat PMI	52.1	52
Çin	Ocak	Markit İmalat PMI	49.5	49.5
Endonezya	Ocak	TÜFE Yıllık	7.50%	8.36%
Hindistan	Ocak	Markit İmalat PMI	54.2	54.5
Rusya	Ocak	Markit İmalat PMI	50	48.9
Türkiye	Ocak	Markit İmalat PMI	52.5	51.4
İspanya	Ocak	Markit İmalat PMI	53.6	53.8
İtalya	Ocak	Markit İmalat PMI	48.5	48.4
Fransa	Ocak	Markit İmalat PMI	49.5	47.5
Almanya	Ocak	Markit İmalat PMI	51	51.2
Euro Böl.	Ocak	Markit İmalat PMI	51	50.6
G.Afrika	Ocak	İmalat PMI	48.9	50.2
İngiltere	Ocak	Markit İmalat PMI	52.8	52.5
Brazilya	Ocak	Markit İmalat PMI	51.25	50.2
Rusya	4Ç2014	GSYH Yıllık		0.90%
ABD	Aralık	Kişisel Gelirler	0.27%	0.40%
ABD	Aralık	Kişisel Harcamalar	-0.20%	0.60%
ABD	Ocak	Markit İmalat PMI	53.7	53.9
ABD	Ocak	İnşaat Harcamaları	0.60%	-0.30%
ABD	Ocak	ISM İmalat PMI	54.5	55.1
Türkiye	4Ç2014	AKGK, TOAŞO, YKBNK Bilançosu		

03 Şubat 2015 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
G.Kore	Ocak	TÜFE Yıllık	0.90%	0.80%
Endonezya	4Ç2014	GSYH Yıllık	4.78%	5.01%
Türkiye	Ocak	TÜFE	0.74%	-0.44%
Türkiye	Ocak	UFİE	-0.01%	-0.76%
İtalya	Ocak	TÜFE Yıllık	0.07%	0%
Euro Böl.	Aralık	UFİE Yıllık	-1.36%	-1.60%
Brazilya	Aralık	Sanayi Üretim Yıllık	-1.16%	-5.80%
ABD	Aralık	Fabrika Sipariş	-0.30%	-0.70%
ABD		FED/Bullard Konuşması		
Meksika	Ocak	Markit İmalat PMI	55.5	55.3
ABD		FED/Kocherlakota Konuşması		
Türkiye	4Ç2014	GARAN Bilançosu		

04 Şubat 2015 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Ocak	Markit Hizmet PMI	51.3	51.7
Çin	Ocak	Markit Hizmet PMI	53.2	53.4
Hindistan	Ocak	Markit Hizmet PMI	49.8	51.1
Rusya	Ocak	Markit Hizmet PMI	47	45.8
G.Afrika	Ocak	Markit Hizmet PMI		50.2
İspanya	Ocak	Markit Hizmet PMI	55	54.3
İtalya	Ocak	Markit Hizmet PMI	50	49.4
Fransa	Ocak	Markit Hizmet PMI	49.5	50.6
Almanya	Ocak	Markit Hizmet PMI	52.7	52.1
İtalya	4Ç2014	GSYH Yıllık	0.14%	-0.50%
Euro Böl.	Ocak	Markit Hizmet PMI	52.3	51.6
İngiltere	Ocak	Markit Hizmet PMI	56.5	55.8
Euro Böl.	Aralık	Perakende Satış Yıllık	2.00%	1.50%
Türkiye	Şubat	TCMB Faiz Kararı	7.00%	7.75%
Brazilya	Ocak	Markit Hizmet PMI	50.13	49.1
Türkiye	Ocak	Reel Etkin Döviz Kuru		112.8
ABD	Ocak	ADP Özel Sektör İstihdam Rap.	225 bin	241 bin
ABD	Ocak	Markit Hizmet PMI	54	53.3
ABD	Ocak	ISM Hizmet PMI	58.6	56.2
ABD		FED/Mester Konuşması		
Türkiye	Ocak	TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu		
Türkiye	4Ç2014	TTKOM Bilançosu		

05 Şubat 2015 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Aralık	Fabrika Sipariş	0.5%	-2.40%

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FENER	40.20	8.4%	60,398,325
NETAS	10.40	6.1%	182,808,747
RYSAS	0.88	6.0%	16,186,269
ARENA	4.03	5.8%	10,105,007
KARSN	1.82	5.2%	85,471,008

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DGKLB	1.57	-9.8%	3,310,420
VERUS	24.15	-7.3%	4,231,949
NTTUR	1.40	-6.0%	9,717,260
GARAN	9.36	-5.9%	1,482,031,601
ARSAN	2.81	-4.7%	3,802,715

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün açılıştaki gördüğü 87.928 ile hafta boyunca takip ettiğimiz ve bir önceki gün kırılan 88.000 seviyesine doğru tepki verdi ancak bu seviyeyi aşamadı. Söz konusu seviyenin yeni direnç konumuna gelmesi ile birlikte kâr satışları hızlandı ve orta-uzun vadeli güçlü 87.000 desteğinin altında kapandı. Banka Endeksi önceki gün %4.0 çakılmasının ardından, dün de %3.9 oranında sert düşmeye devam ederken, Sanayi Endeksi bir önceki gün %1.2 gerilemesinin ardında dün çok daha sınırlı ölçüde %0.7 geriledi. Endeks ağırlığı en yüksek GARAN hisselerinin oldukça yüksek hacimli işlemlerde %6'ya yakın değer kaybetmesi, bankacılık endeksindeki kayba öncülük etti. İşlem hacmi ise 5.522mn TL ile tarihinin 5. en yükseği olurken, sert düşen bir piyasada gerçekleşmesi teknik açıdan zaten olumsuz olan sinyallerin güçlenmesine neden oldu.

TCMB'nin erken faiz indirimine gitmemesi ve siyasilere gelen açıklamalar sonrası USDTRY 2.4656 seviyesine %2.65 oranında sert yükseldi ve USD bazında takip edilen MSCI Türkiye Endeksi %3.85 değer kaybı ile gelişen ülkeler (EM) liginde günün en çok düşeni oldu. Yılbaşından itibaren USD bazındaki kazanımlarını geçtiğimiz hafta silen Borsa İstanbul, dünkü sert değer kaybı ile birlikte de EM liginde yılbaşından itibaren en çok kaybettiren konumuna geldi.

Yurt içi piyasaların kapanmasından sonra Brent petrol fiyatları %4.2 daha düşerek 53.5\$ seviyesine geriledi. ECB'nin ise ABD piyasaları kapanışına doğru sürpriz bir şekilde Yunan tahvillerini teminat olarak kabul etmekten vazgeçtiğini açıklamasıyla dolar kuru 2.4680 seviyesine kadar yükselerek tarihi zirvesini test etti. Bugün de an itibarıyla 2.46 seviyesinden işlem görüyor. ECB Yunanistan'ın borçları konusunda sert bir tutum izleyerek kreditorleriyle daha iyi koşullar üzerinde anlaşma çabası içinde olan Atina'yı zor bir durumda bırakması, EURUSD paritesinin de 1.1304'e kadar gerilemesine neden oldu. ECB'nin Yunan bankalarını finanse etme Merkez Bankası üzerine yılan bu kararı, başta gelişmekte olan ülke para birimleri olmak üzere küresel piyasalarda riskten kaçışı tetikledi.

Bugün Asya borsalarında zayıf bir seyir olduğu göze çarpıyor. ABD vadeliileri %0.30 ekside seyrediyor. Avrupa borsalarının ise %1.0'e yakın düşüşle açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Fabrika Sip. Ara. (Bekl: %0.5)

12.00 ABD FED/Rosengren Konuşması

14.00 İngiltere BoE Faiz Kararı Şub. (Bekl: %0.5)

15.00 Rusya TÜFE Yıllık Oca. (Bekl: %13)

15.30 ABD Haf. İşsizlik Başv. (Bekl: 231 bin)

15.30 ABD Haf. Dev. Eden İşs. Başv. (Bekl: 2,34 mn)

15.30 ABD Dış Tic. Açığı ara. (Bekl: 38.7 mlr \$)

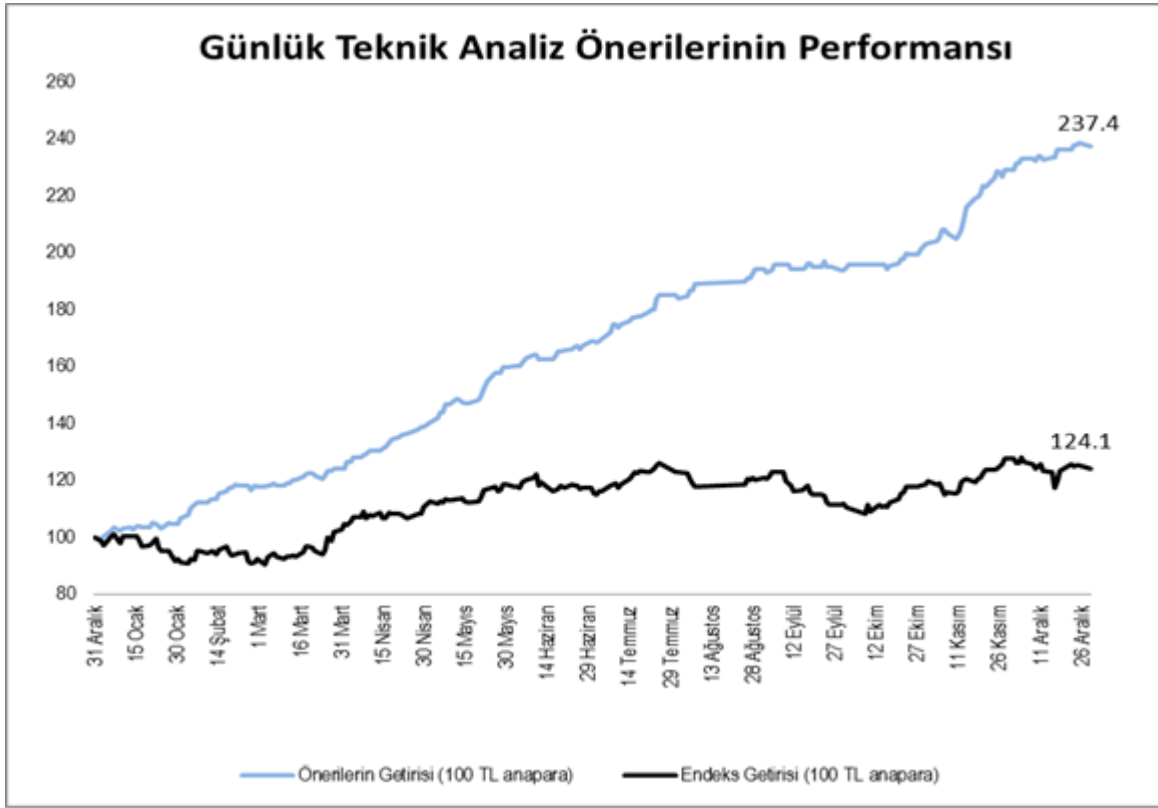
Öne Çıkan Haberler

- Avrupa Merkez Bankası, Yunan devlet tahvilleri için teminat kurallarını askıya alma uygulamasından vazgeçtiğini açıkladı. ***CNBCe**
- TCMB'nin Ocak ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda, ocak ayında tüketici fiyatlarının yüzde 1,10 arttığı hatırlatılarak, bu dönemde başta gıda ve enerji olmak üzere hizmet grubu dışında kalan tüm alt kalemlerin enflasyona düşüş yönünde katkı yaptığı belirtildi. ***BloombergHT**
- S&P, aralarında Credit Suisse ve HSBC'nin de bulunduğu 6 Avrupa bankasının notunu düşürdü. ***BloombergHT**
- FED/Mester, ekonominin ivme kazanması, istihdam piyasasındaki ciddi iyileşme ve petroldeki düşüş nedeniyle faizlerin artırılması gerektiğini söyledi. ***BloombergHT**
- Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekçi, Ocak'ta yaşanan %9'luk azalışı Şubat'ta daha az yaşamayı, Mart'tan sonra da toparlanmayı öngördüklerini söyledi. ***BloombergHT**
- Avrupa Komisyonu Başkan Yardımcısı Maros Sefcovic, Rusya'nın 'Türk Akımı' adlı boru hattı projesinin uygulanabilir bir proje olmadığını söyledi. ***EurActiv**
- Euro Bölgesi perakende satışları, Aralık ayında bir önceki aya göre beklentilerin üzerinde %0,3 arttı. ***BloombergHT**
- AVM ciro endeksi 2014 yılı Aralık ayında %10,9 artarak 2009 başından bu yana en yüksek değerine ulaştı. ***BloombergHT**

- Çelik sektörünün Ocak ayı ihracatı 865 milyon dolar oldu. ***BloombergHT**
- Türkiye Katılım Bankaları Birliği Genel Sekreteri Osman Akyüz, Bank Asya yönetiminin TMSF kontrolüne geçmesinin sektör açısından sistemik bir risk oluşturmayacağını söyledi. ***CNBCe**
- Maden kanunu tasarısı, TBMM Genel Kurulu'nda kabul edildi. ***Dünya**
- Fitch, demir cevheri için fiyat beklentisini 2015 için \$65, 2016 için \$75 ve uzun dönem için \$80 seviyesine düşürdü. Fitch'in tüm periyotlar için önceki beklentisi \$90 düzeyindeydi. ***Dünya**
- EPDK; yakıtbiodizel, benzin, motorin, gazyağı, otobiodizel, fuel oil türleri, kakıt Nafta ve denizcilik yakıtlarına ilişkin 8 adet tebliği yürürlükten kaldırdı. ***Dünya**
- ODD verilerine göre, ocak ayında otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı yüzde 5,95 artışla 34.615 adet oldu. ***Dünya**
- **ALYAG:** Şirket İstanbul'da ofis açmak amacıyla, gayrimenkul kiralamıştır.
- **ASYAB:** BDDK'nın kararı uyarınca Banka ile ilgili TMSF tarafından tedbir uygulanması kararı alınmıştır. Böylece TMSF Banka'nın %63'ünü devralarak yeni Yönetim Kurulu ve Genel Müdür ataması yapmıştır.
- **AVHOL:** Şirket, 24 ay vadeli 69 milyon TL tutarındaki tahvil ihracı başvurusuna ilişkin olarak, yabancı garantör olması şartıyla SPK tarafından onay verilmiştir.
- **BURVA:** Şirket'in 2.3 milyon TL'lik bedelli sermaye artırım talebi SPK tarafından onaylanmıştır.
- **DIRIT:** Şirket ile Şekerbank arasındaki Genel Kredi Sözleşmesi 350.000 TL limitli olarak yenilenmiştir.
- **GARAN:** Banka'nın GMTN programı kapsamında 2018 vadeli 10 milyon dolarlık tahvil ihracına ilişkin tertip ihraç belgesi SPK tarafından düzenlenmiştir. Banka'nın çoğunluk hissesine sahip olan BBVA Başkanı Francisco Gonzalez, Garanti'de çok iyi bir yatırım yaptıklarını ve buradan hiçbir şekilde çıkmayı düşünmediklerini ifade etmiştir. ***BloombergHT**
- **HALKB:** Yurtdışında yapılması planlanan 1 milyar dolar veya karşılığı TL ve yabancı para cinsinden borçlanma aracı ihracına ilişkin olarak, Merrill Lynch Pierce, Fenner & Smith Incorporated, Deutsche Bank AG, Commerzbank Aktiengesellschaft, ING Bank N.V., Erste Group Bank AG ve Natixis Securities Americas LLC yetkilendirilmiştir.
- **KUTPO:** Şirket, İzmir-Karşıyaka şubesini kapatma kararı almıştır.
- **LOGO:** Şirket iştiraki Logo Elektronik ile e-ticaret şirketi e-Çözüm hissedarları arasında, e-Çözüm'ün tamamının satın alınmasına ilişkin niyet mektubu imzalanmıştır.
- **MGROS:** Şirket; 2 Migros, 11 Migros Jet, 1 Tansaş ve 2 adet Rammstore formatında toplam 16 mağazayı Ocak ayında hizmete açmıştır.
- **NTHOL:** Net Holding, 3,93-3,98 TL fiyat aralığından 59.500 lot alış yapmıştır.
- **SERVE:** Şirket, daha önce %95'ini satın alacağını açıkladığı Çağla Grup'un tahsisli sermaye artırımına SPK'dan olumlu görüş verilmemesi nedeniyle iptal edilmiştir.
- **YKGYO:** Şirket, VakıfBank'tan 7.5 milyon TL ve Akbank'tan 7.5 milyon TL tutarında toplam 15 milyon TL'lik 1 yıl vadeli spot kredinin kullanılmasına karar vermiştir. Bu kredilerle Şirket, mevcut gecelik rotatif kredileri de kapatarak, vade yapısını uzatmayı amaçladığını açıklamıştır.
- **ZOREN:** Şirket, 3 yıla kadar vadeli 600 milyon TL'ye kadar SPK ve BIST'e gerekli başvurularda bulunmuştur.

Makro Haberler

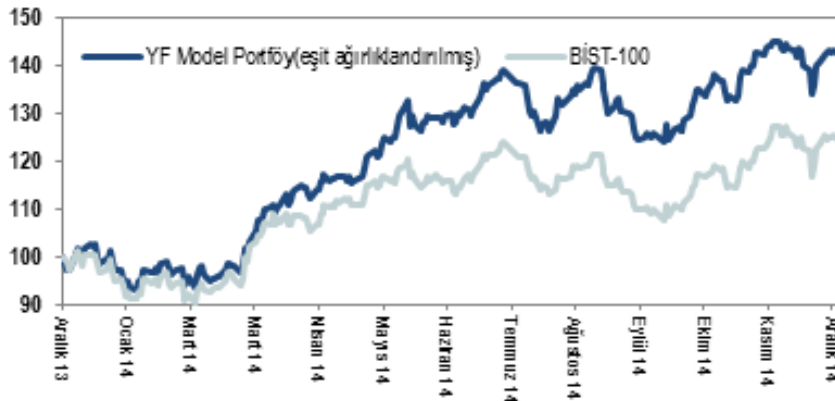
- Açıklanan herhangi bir makroekonomik veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	16.95	17.10	↓ -0.88%	18.51	9.2%
FROTO	33.60	33.50	↑ 0.30%	35.50	5.7%
HALKB	15.20	15.50	↓ -1.94%	18.20	19.7%
TCELL	14.00	14.05	↓ -0.36%	17.00	21.4%
TKFEN	5.69	5.62	↑ 1.25%	8.00	40.6%
TRGYO	3.96	4.01	↓ -1.25%	5.19	31.1%
TRKCM	3.51	3.56	↓ -1.40%	4.00	14.0%
VAKBN	5.42	5.64	↓ -3.90%	6.00	10.7%

* 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 dayanılarak 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 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

Ozan Sayın Uzman ozan.sayin@yf.com.tr +90 (212) 334 98 70

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	Çiftelhavuzlar	+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