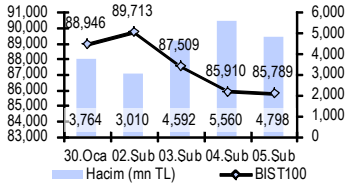


Günlük Bülten

6 Şubat 2015

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	52.9	52.5
Brezilya	Ocak	Markit İmalat PMI	51.25	50.2
Rusya	4Q2014	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	İSM İmalat PMI	54.5	55.1
Türkiye	4Q2014	AKBNK, TQASO, YKBANK Bilançoları		

03 Şubat 2015 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
G.Kore	Ocak	TÜFE Yıllık	0.90%	0.80%
Endonezya	4Q2014	GSYH Yıllık	4.78%	5.01%
Türkiye	Ocak	TÜFE	0.74%	-0.44%
Türkiye	Ocak	TÜFE	-0.01%	-0.76%
İtalya	Ocak	TÜFE Yıllık	0.07%	0%
Euro Böl.	Aralık	ÜFE Yıllık	-1.39%	-1.60%
Brezilya	Aralık	Sanayi Üretimi Yıllık	-1.16%	-5.80%
ABD	Aralık	Fabrika Siparişi	-0.30%	-0.70%
ABD		FED/Bullard Konuşması		
Meksika	Ocak	Markit İmalat PMI	55.5	55.3
ABD		FED/Kocherlakota Konuşması		
Türkiye	4Q2014	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	50.2
İspanya	Ocak	Markit Hizmet PMI	54.3	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	4Q2014	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%
Brezilya	Ocak	Markit Hizmet PMI	50.13	49.1
Türkiye	Ocak	Reel Eklemler Döviz Kuru		112.8
ABD	Ocak	ADP Özet Sektör İstihdam Rap.	225 bin	241 bin
ABD	Ocak	Markit Hizmet PMI	54	53.3
ABD	Ocak	İSM Hizmet PMI	58.6	56.2
ABD		FED/Mester Konuşması		
Türkiye	Ocak	TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu		
Türkiye	4Q2014	TTKOM Bilançosu		

05 Şubat 2015 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Aralık	Fabrika Siparişi	0.5%	-2.40%

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün yatay açıldığı günü 86.501 seviyesine kadar %0.7 oranında tepki verdikten sonra yine yataya yakın %0.14 değer kaybı ile 85.789 seviyesinde tamamladı. Gün içinde en düşük 85.145 seviyesine kadar gerileyen ve gördüğü en yükseğe göre %1.5 civarında düşen endeks, banka hisselerine gelen alımlarla tekrar toparlandı ve yataya yakın kapandı.

Son iki günde net %8.0 çakılan Banka Endeksi dün %1.25 oranında tepki verirken, Sanayi Endeksi %0.58 oranında daha değer kaybetti. İşlem hacmi dün 4.760mn TL ile haftalık ortalamasının üzerinde gerçekleşirken, endeks ağırlığı en yüksek GARAN hisselerinde bir önceki gün olduğu gibi dün de oldukça yüksek işlem hacminin gerçekleşmesi dikkat çekti. Dün %2.2 değer kazanan GARAN hisselerindeki 1.301mnTL'lik işlem hacmi, ikinci en yüksek işlem hacminin gerçekleştiği HALKB hisselerinden neredeyse 1.000mnTL daha fazla oldu ve toplam işlem hacminin de %27'sini oluşturdu. Borsa İstanbul'da en yüksek 5. işlem hacminin gerçekleştiği bir önceki gün ise GARAN hisseleri %6.0'ya yakın düşmüş ve 1.482mnTL'lik işlem hacmi de toplam işlem hacminin yine %27'sini oluşturmuştu.

Son dönemde sert satış baskısı altında kalan TL, dün gelişen ülke para birimlerine de gelen talebin etkisiyle %1.2 değer kazanırken, gösterge 2y ve 10y tahvil faizleri 2-3 baz puan da olsa yükselmeye devam etti ve sırasıyla %7.85 ve %7.51 seviyelerinde kapandı.

Bugün Asya borsaları %2.0 civarında yükselen petrol fiyatlarının desteğinde güne olumlu başlasa da **ABD'de saat 15.30'da** açıklanacak Ocak ayı tarım dışı istihdam (TDİ) verisi öncesinde temkinli seyrediyor. Reuters anketine katılan ekonomistler, **TDİ verisinin Ocak'ta 234.000 arttığını, ortalama saatlik kazançların %0.3 yükseldiğini** ve işsizliğin de **%5.6 oranında sabit** kaldığını tahmin ediyorlar. ABD vadeliileri yatay seyrediyor. Avrupa borsalarının ise %0.20 ekside açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

9.00 Almanya Sanayi Üretimi Yıllık Ara. (Bekl: %0.2)	15.30 ABD Ort. Saat. Kazanç Oca. (Bekl: %0.30)
9.45 Fransa Dış Tic. Açığı Ara. (Bekl: 3.1 mlr €)	15.30 ABD Tarım Dışı İsthd. Oca. (Bekl: 234 bin)
10.00 TR Perakende Sat. Yıllık Ara. (Bekl: %3.39)	15.30 ABD Oca. İşsizlik Oranı Oca. (Bekl: %5.6)
10.00 İspanya Sanayi Üretimi Yıllık Ara. (Bekl: %0.3)	17.30 TR Hazine Nakit Gerç. Oca.
11.30 İngiltere Dış Ticaret Açığı Ara. (Bekl: 2 mlr £)	
13.00 Brezilya TÜFE Yıllık Oca. (Bekl: %7.14)	

Öne Çıkan Haberler

- Almanya ile Yunanistan arasında yapılan görüşmelerden bir uzlaşma çıkmadı. Almanya Maliye Bakanı Schaeuble, "uzlaşmamak üzere anlaştıklarını" açıkladı. Yunanistan Başbakanı Alexis Tsipras ise Troyka ve politikalarına kesin bir şekilde son verecekleri konusunda kararlı olduklarını belirtti. ***BloombergHT**
- Avrupa Merkez Bankası, Yunanistan Merkez Bankası'nın bankalara sağlayabileceği acil likiditenin limitini 60 milyar euro olarak belirledi. ***CNBCE**
- FED/Rosengren, FED'in düşük enflasyon karşısında faiz artışı noktasında sabırlı davranması gerektiğini belirtti. ***BloombergHT**
- AB Komisyonu, Türkiye için 2015 yılı büyüme tahminini %3.3'ten %3.7'ye yükseltti. ***CNBCE**
- Almanya'da fabrika siparişleri, Aralık ayında toparlanma göstererek %1.5 olan beklentilerin üzerinde %4.2 artış gösterdi. ***BloombergHT**
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini %0.5'te tuttu, 375 milyar £'lık varlık alım programının büyüklüğünü değiştirmede. ***CNBCE**
- Fitch, Çin'in zorunlu karşılık indirimi hakkında "ekonomiye yılda 570 milyar yuan giriş sağlayabileceğini" ifade etti. ***Dünya**
- Yabancı yatırımcılar, Ocak ayında BIST'de 403.6 milyon dolarlık net alım gerçekleştirdi. ***CNBCE**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEPET	12.35	16.0%	7,562,968
ATLAS	0.74	10.4%	986,667
ECBYO	1.37	8.7%	2,126,169
DEVA	2.66	7.7%	24,057,237
METRO	0.67	6.3%	9,741,483

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AEFES	20.10	-3.6%	9,494,720
IHLAS	0.27	-3.6%	916,085
ENKAI	4.77	-3.2%	70,456,063
SISE	3.73	-3.1%	15,520,179
DOHOL	0.69	-2.8%	32,204,653

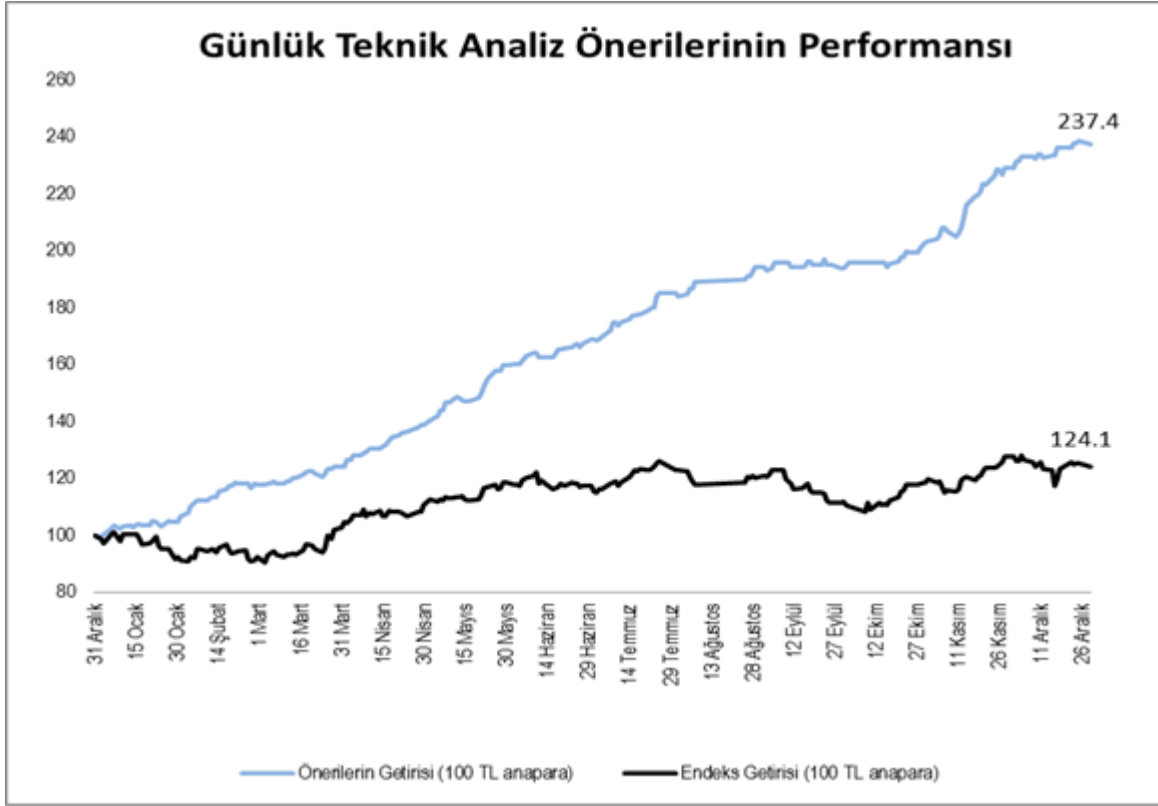
Şirket ve Sektör Haberleri

6 Şubat 2015

- EPDK Başkanı Mustafa Yılmaz, fatura manipülasyonlarına karşı olarak tedbirlerin hazır olduğunu ve dağıtım şirketlerinin yakından izlendiğini açıkladı. ***Sabah**
- SPK Başkanı Vahdettin Ertaş, halka açılma ve özkaynakla finansman konusunda teşvik programının hayata geçmesi ile birlikte halka arzlarda büyüme beklediklerini ifade etti. ***CNBCE**
- Finlandiya Dış Ticaret Bakanı Türkiye'nin tekstilde öncü olduğunu ve Finlandiya'da güçlü olan ağaç teknolojisi ile işbirliği yapılabileceğini ifade etti. ***Dünya**
- Türkiye İhracatçılar Meclisi verilerinden derlenen analize göre otomotiv sektörünün Ocak ayındaki 1.73 milyar dolarlık ihracatında ilk 4 ilin payı %85,25 oldu. Geçen sene Ocak ayında bu oran %83,47 idi. ***Hürriyet**
- TBMM Bütçe ve Plan Komisyonunda, İGDAŞ'ın özelleştirilmesini öngören düzenleme, "Torba Kanun" teklifinden çıkarıldı. ***Milliyet**
- 2015 yılı tarım destekleme birim fiyatlarına göre bakilyatta yüzde 100 artış var. Hayvancılık aynı kaldı. Gübre ve mazota verilen destekler sınırlı kaldı. ***Dünya**
- **AFYON:** Şirket kâr dağıtım politikasında, dağıtılabilir kârın en az %50'sinin nakit veya bedelsiz pay olarak dağıtılmasının prensip olarak öngörülmesine karar vermiştir. Ayrıca Şirket, olağan genel kurul toplantısını 3 Mart 2015 tarihinde yapacağını açıklamıştır.
- **DESA:** Şirket'in verimlilik çalışmaları kapsamında İstanbul Deniz Otobüsleri Samsonite şubesi ünvanlı mağazasını kapatma kararı almıştır.
- **EKGYO:** Şirket, yayınladığı sektör raporunda; konut ihtiyacının orta ve orta altı segmentte yoğun şekilde sürdüğünü; orta üst ve lüks segmentte ise talebin yavaşladığına dikkat çekmiştir. ***CNBCE**
- **EPLAS:** Şirket, 27 Şubat 2015 tarihinde olağan genel kurulunu gerçekleştirecektir.
- **EUHOL:** Bağlı ortaklık olan Ege Sigorta'nın satış görüşmelerinde anlaşma sağlanamaması nedeniyle görüşmelere son verildiğini açıklamıştır.
- **FROTO:** Ekonomi Bakanlığı, Şirket'in Euro 6 emisyonlu kamyon imalat tevsii yatırımı için yaptığı teşvik başvurusunu onaylamış ve 331 milyon TL tutarında öncelikli Yatırım Teşvik Belgesi düzenlemiştir.
- **ISMEN:** Kurum, 1.2 milyon TL nominal bedelle yapılandırılmış 32 Gün vadeli borçlanma aracı ihracımız gerçekleşmiştir.
- **KRSAN:** Şirket ile gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi imzalayan Özgün Gıda, kat karşılığı inşaat sözleşmesine konu gayrimenkul üzerine konulan hacizlerin kaldırılması ve kat irtifakı tapularının verilmesi hakkında yazı göndermiştir.
- **MARTI:** Şirket, 80 milyon TL tutarına kadar, 1 yıl ve daha uzun vadeli borçlanma aracı ihracı için gerekli çalışmaların yapılması kararı almıştır.
- **MENBA:** Şirket bağlı ortaklığı Ortepa Ortopedik ve Tıbbi Ürünler 2008 yılından bu yana bir devlet üniversitesi hastanesinin ihalelerini kazanmış olduğunu ve ilgili hastanenin tahsil edilemeyen 2.224.230,28 TL'lik borcundan %20 oranında feragatte bulunularak söz konusu alacağın tahsili için görüşmeye başlamıştır.
- **OYLUM:** Şirket, yaptığı açıklamalarda VUK'a göre hazırlanan mali tablolarında satışlarını %82 artırdığını, 2015 yılında zincir market çalışmalarına ağırlık vereceğini ve Ocak ayı içerisinde Kanada, Filistin ve Yemen'deki müşterileri ile yeni bağlantılar konusunda görüşmeler yapıldığını açıklamıştır. Ayrıca Şirket, dava konusu yapılan vergi ve ceza ihbarnameleri ile ilgili olarak bilirkişi incelemesine sevk edilmiştir.
- **OZBAL:** Şirket Temmuz-2013 ve Aralık-2013 dönemlerinde almış olduğu siparişlerinin teslimatını tamamladığını, ve 2013 yılı Temmuz ayı ve 2014 yılı Ocak ayından kalan siparişlerin üretim sürecinin büyük ölçüde tamamlandığını ve sevkiyatların sürdüğünü belirtmiştir.
- **SISE:** Şirket Genel Müdürü Ahmet Kırmızı yaptığı açıklamalarda, Paşabahçe'nin halka arzı için 2016'yı beklemek gerektiğini, yurtdışı üretim faaliyetlerini %40'tan %70-75 seviyesine çekmeyi planladıklarını ve Avrupa, Çin ve Afrika'da yeni satın alma fırsatlarının takip edildiğini ifade etti. ***Dünya**
- **SODA:** Şişecam Genel Müdürü Ahmet Kırmızı, şirket için yeni bağlantılı segmentler için alternatiflere bakıldığını ifade etti. ***Dünya**
- **THYAO:** Şirket'in 1.2 milyon ton yıllık tonaj kapasitesi bulunan yeni kargo tesisi hizmete girdi. ***Star**
- **TTKOM:** Şirket 2014 yılı kârından hisse başına 0,525958 TL brüt temettü ödeme kararı almıştır.
- **VAKBN:** Banka'nın Genel Müdür Yardımcısı Numan Bek'in Genel Müdürlük emrine alınmasına karar verilmiştir.

Makro Haberler

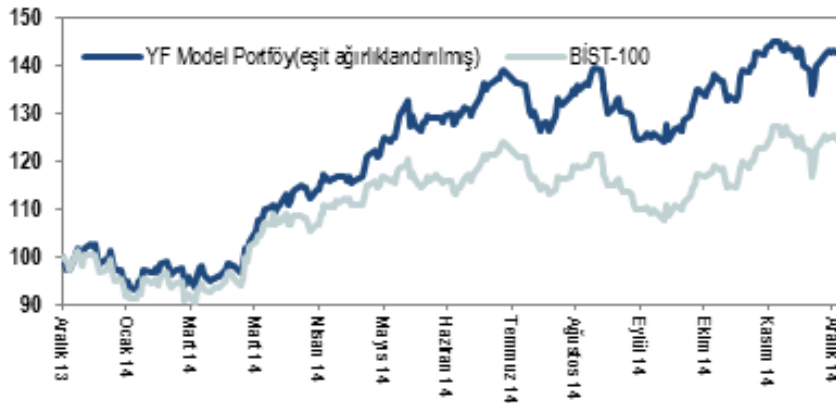
- Açıklanan herhangi bir makroekonomik veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	16.95	16.95	0.00%	18.51	9.2%
FROTO	33.20	33.60	-1.19%	35.50	6.9%
HALKB	15.35	15.20	0.99%	18.20	18.6%
TCELL	13.95	14.00	-0.36%	17.00	21.9%
TKFEN	5.66	5.69	-0.53%	8.00	41.3%
TRGYO	3.94	3.96	-0.51%	5.19	31.7%
TRKCM	3.55	3.51	1.14%	4.00	12.7%
VAKBN	5.50	5.42	1.48%	6.00	9.1%

* 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 hazırlanmış 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
Kemal 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