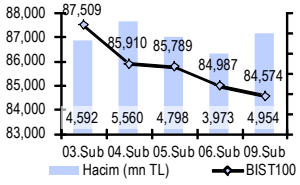


Günlük Bülten

10 Şubat 2015

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

09 Şubat 2015 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Ocak	Tüketici Güveni	38.50	38.5
Almanya	Aralık	Dağıtım Dengesi	18.3 mtr €	17.7 mtr €
Türkiye	Aralık	Sanayi Üretimi-Yıllık	2.5%	0.7%
Euro Bölgesi	Şubat	Sanayi Yalınımı Güveni	3	0.9
Rusya	Aralık	Dağıtım Dengesi	8.9 mtr \$	13.4 mtr \$
Hindistan	4C2014	GSYH Büyüme Oranı-Yıllık	-5.5%	-5.3%
ABD	Ocak	İktisadiyatı Trend Endeksi		6.1
Türkiye		G-20 Toplantısı İstanbul'da yapılacak (1 Gün)		
Türkiye		Hazine Tahvil İhracı (5 ve 10 yıl vadesi)		
10 Şubat 2015 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Ocak	TUFE-Yıllık	1.8%	1.5%
Çin	Ocak	TUFE-Aylık	0.8%	0.3%
Fransa	Aralık	Sanayi Üretimi-Aylık	0.3%	-0.3%
İngiltere	Aralık	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.6%	1.1%
Güney Afrika	Aralık	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.6%	-1.3%
ABD	Ocak	FED/Lacker konuşması		
ABD	Şubat	İBD / TIPP Ekonomik İyileşim	49.55	51.5
ABD	Aralık	İş İmlanları ve İş Gücü Hacmi	4.92 mn	4.97 mn
ABD	Aralık	Toplam Stoklar-Aylık	0.1%	0.8%
Türkiye	4C2014	G-20 Toplantısı İstanbul'da yapılacak (2 Gün)		
Türkiye		ERELG Bilançosu		
Türkiye		Hazine Tahvil İhracı (2, 6 ve 9 yıl vadesi)		
11 Şubat 2015 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
G. Kore	Ocak	İşgücü Oranı	-3.5%	-3.5%
Fransa	Aralık	Cari İşlemler Dengesi	-0.1 mtr €	0.2 mtr €
Türkiye	Aralık	Cari İşlemler Dengesi	-6.7 mtr \$	-5.64 mtr \$
Brezilya	Aralık	Perakende Satışlar-Yıllık	-1.2%	1.0%
ABD	Hafiflik	MBA Mortgage Başvuruları		1.3%
ABD	Ocak	FED/Fischer konuşması		
Türkiye	Ocak	Aylık Güçte Bıyım	2 mtr \$	
Türkiye		Hazine Tahvil İhracı (11.4 milyar TL)		
12 Şubat 2015 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Aralık	Makine Siparişleri-Aylık	2.4%	1.3%
G. Kore	Ocak	İşgücü Oranı	-3.5%	-3.5%
Almanya	Ocak	TUFE-Yıllık	-0.3%	-0.3%
Euro Bölgesi	Aralık	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.3%	-0.4%
Euro Bölgesi	Aralık	Sanayi Üretimi-Aylık	0.2%	0.2%
İngiltere		BoE Enflasyon Raporu		
Hindistan	Aralık	Sanayi Üretimi	2.7%	3.8%
Hindistan	Aralık	TUFE-Yıllık	-4.4%	-5.0%
ABD	Hafiflik	İşgücü Başvuruları	289 bin	278 bin
ABD	Hafiflik	Devam Eden İşgücü Başvuruları	2,406 bin	2,400 bin
ABD	Ocak	Perakende Satışlar-Aylık	-0.5%	-0.9%
ABD	Ocak	Perakende Satışlar (Ulaştırma Hariç-Aylık)	0.4%	-0.3%
ABD	Aralık	İşletme Stokları-Aylık	0.2%	0.2%
Türkiye	4C2014	TCGEL Bilançosu		
13 Şubat 2015 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Euro Bölgesi	4C2014	Aurupa Konseyi Toplantısı		
Fransa	4C2014	GSYH Büyüme Hız-Yıllık(Onçu)	0.2%	0.4%
Almanya	4C2014	GSYH Büyüme Hız-Yıllık(Onçu)	1.0%	1.2%
Türkiye	Aralık	Özel Sektör Yurtiçi Kredi Borcu		
Türkiye	Aralık	Sanayi Ciri Endeksi	-1.2%	-1.2%
Japonya	Ocak	TUFE-Yıllık	-1.4%	-1.0%
İtalya	4C2014	GSYH Büyüme Hız-Yıllık(Onçu)	-0.4%	-0.5%
Euro Bölgesi	Aralık	Dağıtım Dengesi	20.5 mtr €	20 mtr €
Euro Bölgesi	4C2014	GSYH Büyüme Hız-Yıllık(Onçu)	0.8%	0.8%

Piyasa Beklentisi

Haftanın ilk gününe satıcılar başlayan ve etkili olan satışlar ile 83.242'e kadar geri çekilen BİST 100 endeksi, kapanışa doğru güçlenen tepki alımları ile toparlandı ve günü %0.49 oranında değer kaybı ile 84.574 seviyesinden tamamladı. Gün içinde %2.7 oranında değer kaybeden bankacılık endeksi ise gelen tepki alımları ile günü %0.50 değer kaybı ile 157.586 seviyesinden kapadı. Piyasa oyuncularının yakından takip ettiği ve yükselişi ile iç piyasa üzerinde baskı kuran Dolar/TL ise 2,4975'e kadar yükselişi ardından 2,4805 seviyelerinden günü tamamladı.

Yurtdışı piyasalardan negatif yönde ayrışmanın devam ettiğini gördüğümüz Borsa İstanbul'da döviz kurlarının seyri ve iç piyasada açıklanan ekonomik verilere olan duyarlılık sürüyor. Dünün en önemli verisi olan Sanayi Üretim rakamı %2.6 ile piyasa beklentisini altında kalmasının endeks üzerinde baskıyı arttırmıştı. Bugün yurtiçi gündemde önemli bir veri bulunmazken, Çarşamba günü açıklanacak olan Cari işlemler rakamı piyasa oyuncuları tarafından yakından takip edilecek. Bu veri öncesinde, BİST 100 endeksi üzerinde hareketliliğin arttığını görebiliriz.

Bugün Fransa, İtalya ve İngiltere'den gelecek olan Sanayi Üretim rakamları ve yurtdışında takip edilecek veriler olurken, bu verilerin piyasalarda önemli bir etki yaratmayacağını düşünüyoruz.

Asya borsalarının dün olduğu gibi bugünden karışık seyrini sürdürdüğünü görüyoruz. ABD vadeliileri ise bu saatler itibarıyla %0.10 oranında hafif artıda seyrederken, Avrupa borsalarının ise açılıştan karışık bir seyir göstermesi bekleniyor.

Endeksi teknik olarak değerlendirdiğimizde ise dün etkili olan satışlar ile 83.700'den geçen orta vadeli yükselen trend kanalının altına sarkma yaşanmasına rağmen kapanışta gelen alımlar ile trendin içinde günün tamamlanmasını, ayrıca kapanışın gün çubuğun üst seviyelerinde gerçekleşmesini olumlu buluyoruz. Ayrıca gün içi grafiklerde göstergelerin toparlanmaya çalışmasında diğer olumlu unsur olarak karşımıza çıkıyor.

84.000-83.700 bandını gün içi işlemlerde önemli destekler olarak takip edeceğiz. Bu seviyelerin üzerinde tepki hareketlerinin etkili olmasını beklediğimiz endekste 85.000 ve 85.500 seviyeleri gün içi işlemlerde ilk dirençler olarak takip edilebilir.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Sanayi Üretimi Ara. (Bekl:0.3%)	15.20 ABD FED/Lacker Konuşması
11.00 İtalya Sanayi Üretimi Yıllık Ara. (Bekl:-0.8%)	17.00 ABD JOLTS Açık İş Poz. Ara.(Bekl:4.96mn)
11.30 İngiltere Sanayi Üretimi Yıllık Ara. (Bekl:0.6%)	17.00 ABD Toptan Satış Stoku Ara. (Bekl:0.2%)
13.00 G.Afrika Sanayi Üretimi Yıllık Ara. (Bekl:-1%)	

Öne Çıkan Haberler

- TCMB Başkanı Erdem Başçı, dün yaptığı açıklamalarda, enflasyonda %5 seviyesinin büyümeye önemli katkı yapacağını ancak %5 hedefi için daha çok yol olduğunu ifade etti ***CNBCE**
- G-20 taslak metni açıklandı. Metinde, genişlemeci politikaların önemi vurgulanırken, petroldeki düşüşün küresel büyümeyi destekleyeceği ve AMB'nin genişleyici hamlesinin bölge ekonomisindeki toparlanmaya pozitif katkı yapacağı ifade edildi. ***BloombergHT**
- FED/Plosser, verilerin, faiz artışının yakın gelecekte yapılması gerektiğine işaret ettiğini söyledi. ***BloombergHT**
- OPEC, 2015 yılı arz artışı tahminini düşürürken, talep tahminini artırdı. OPEC 2015 yılı arz tahminini günlük 420 bin varil aşağı çekerek 57.1 milyon varil olarak açıklarken, küresel talep tahminini ise günlük 20 bin varil artırarak 2015 yılı için 92.32 milyon varile çıkardı. ***Dünya**
- S&P petrol üreticisi 4 ülkenin notunda revizyonlara gitti. Kurum, düşen petrol fiyatlarının kamu gelirlerini azaltması nedeniyle, Kazakistan, Venezuela, Bahreyn ve Umman'ın kredi notlarını bir basamak aşağı çekerken, Suudi Arabistan'ın "durağan" olan görünümünün de "negatif"e çekti. ***CNBCE**
- Moody's Rusya'nın kredi riskinin, yaptırım tehditleri ve izlenen para politikasına rağmen iyileşme gösterdiğini ifade etti. ***BloombergHT**
- Almanya Başbakanı Angela Merkel, Yunanistan'ın Euro Bölgesi'nde kalmasını hedeflediğini söyledi. ***BloombergHT**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VESBE	12.55	19.5%	17,262,118
ECILC	2.95	5.0%	22,887,040
VESTL	6.22	3.0%	104,115,989
MNDRS	0.76	2.7%	855,660
ALCTL	3.16	2.6%	6,666,939

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEPET	9.55	-15.9%	10,628,013
FENER	37.35	-5.2%	17,830,277
KARSN	1.86	-5.1%	86,327,042
NTTUR	1.33	-5.0%	7,263,699
RYGYO	0.65	-4.4%	1,665,157

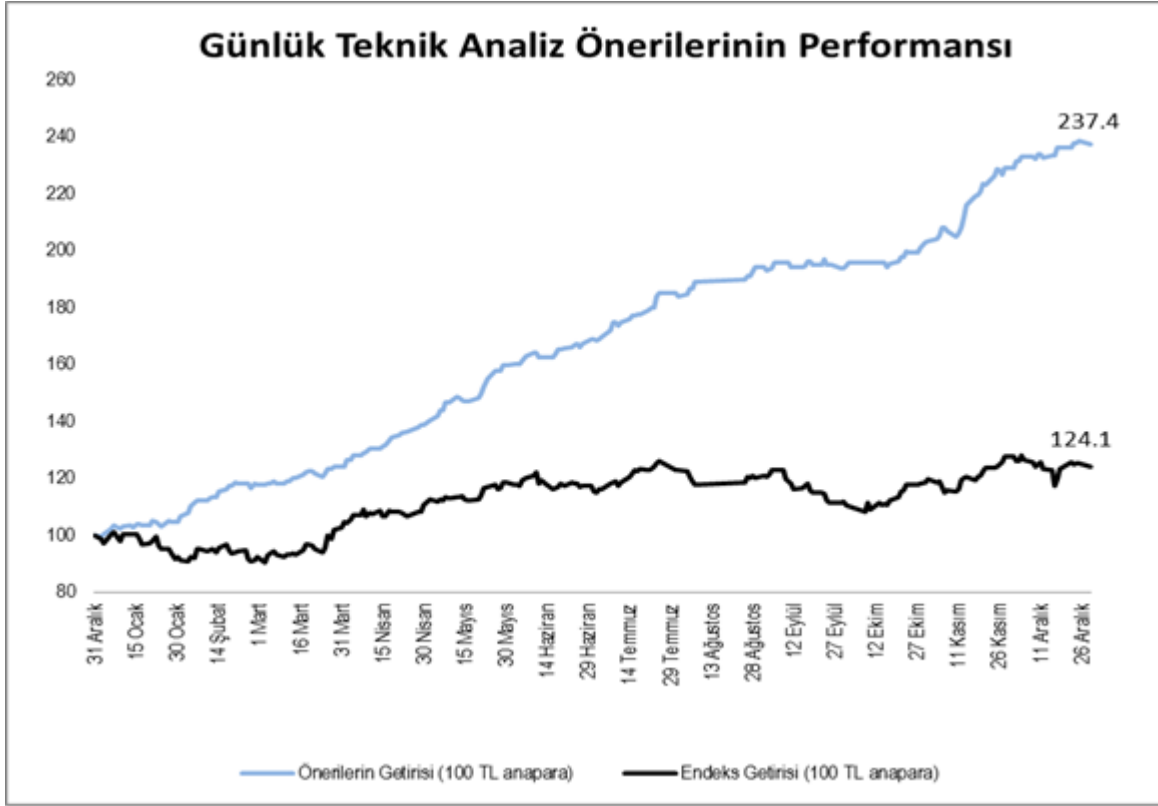
Şirket ve Sektör Haberleri

10 Şubat 2015

- AB'de enerji tüketimi 1990'ların başındaki seviyeye geriledi.***BloombergHT**.
- Yıldız, doğalgaz fiyatlarındaki indirim müzakerelerinin sürdüğünü, Rusya ve Türkiye'nin müzakere sürecinde birbirine alışkın iki ülke olduğunu ifade ederek, "İstediğimiz nokta henüz oluşmuş değil. Tabii karşılıklı güçlü bir müzakere tekniği diyebiliriz" dedi.***BloombergHT**.
- Dar gelirli vatandaşın elektrik faturasının bir bölümü devlet tarafından karşılanacak. Aile ve Sosyal Politikalar Bakanlığı ve Enerji Bakanlığı'nın üzerinde çalıştığı 'sosyal tarife' projesi birkaç aya netleşecek.***Star**.
- Bakan Elvan, son bir yılda mobil telefon abone sayısında 2 milyondan fazla artış olduğunu ifade etti. Son bir yılda 3G abone sayısının yüzde 20 civarında bir artışla 8,6 milyon arttığını belirtti.***BloombergHT**.
- Ocakta ihracat yüzde 9.8 düştü. Düşüş genellikle parite ile açıklandı. Ancak birçok birlik başkanı, 'komşulardaki karışıklıkların' da etkili olduğu görüşünde.***Dünya**.
- Yabancı İstihdamı Kanun Tasarısı Meclis'e sunuldu. Tasarıya göre, serbest bölgelerde İstihdam ve ihracat sağlayacak nitelikli yabancı yatırımcı çalışma izni almayacak.***Dünya**.
- İstanbul'daki Atatürk ve Sabiha Gökçen havalimanları kendi kategorilerinde geçen yıl Avrupa'nın en hızlı büyüyen havaalanları oldu.***Dünya**.
- Avrupalı ve ABD'li müzakereciler, Transatlantik Ticaret ve Yatırım Ortaklığı (TTIP) müzakerelerinde 'tam gaz' ilerleme kararı aldıklarını açıkladı. Ancak ABD Başkan Yardımcısı Joe Biden, müzakerelerin hızlı bir şekilde sonuçlandırılmasıyla ilgili olarak iyimser konuşmadı.***EurActiv**.
- Bakanlar Kurulu, Uluslararası Çalışma Örgütü'nün (ILO) Haziran 1995'te yürürlüğe giren 176 sayılı maden iş yerlerinde güvenlik ve sağlık sözleşmesini onayladı.***Sabah**.
- Çiftçiye yönelik krediler artıyor. Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri 2015 yılında 6.5 milyar Türk Lirası kredi kullandırmayı planlıyor.***Star**.
- TÜİK verilerine göre Türkiye'nin canlı hayvan ihracatı, 2014 yılında 2013'e göre %98 artış göstererek yaklaşık 27 milyon dolar oldu.***Dünya**
- **AKFEN**: Hisse geri alım programı kapsamında 9 Ocak'ta 5.45-5.57 TL fiyat aralığından 84 bin adet hisse alınmıştır.
- **BFREN**: Yeni fabrikasında tüm hatlar devreye alınmış olup, tüm makineler faaliyetlerine yeniden başlamıştır.
- **EKGYO**: Ocak 2015'te toplam 394.8 mn TL (KDV Hariç) değerinde, 609 adet bağımsız bölüm (ön satışlar dahil) satılmıştır.
- **EREGL**: Bugün 4Ç2014 finansal tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karı için piyasa beklentisi 417 mn TL ve YF beklentisi 414 mn TL.
- **GENTS**: Çelik Ulus. Nak. 9 Ocak'ta 1.61-1.62 TL fiyat aralığından 70 bin adet hisse alınmıştır.
- **IZMDC**: Şahin Koç Çelik sahip olduğu paylardan satış yapacağını açıklamıştır.
- **OZKGY**: Özak Tekstil, Ürfi Akbalık ve Ahmet Akbalık 10 Şubat'ta hisse satışı yapacağını açıklamıştır.
- **PRKME**: Silopi Elektrik'in PRKME'yi devralarak birleşme sürecinin planlananın ötesine uzaması nedeniyle birleşme işleminden vazgeçildiği ve Silopi Elektrik'in halka arzla ilgili olarak inceleme başlatıldığı açıklanmıştır.
- **SANFM**: Man Türkiye tarafından 2015 yılında üretimine başlanan seyahat tipi otobüslerin izolasyon malzemelerinin üretim ve sevkiyatına başlanmıştır.
- **TGSAS**: İstanbul 8.Vergi Mahkemesi'nin 28/03/2014 tarih ve 2013/70 E. ve 2014/757 K. sayılı kararına ilişkin temyiz incelemesi devam etmektedir.
- **TRGYO**: Vergi dairesine sunulan 2014 yılı 12 aylık karı 260.96 mn TL olarak açıklandı.

Makro Haberler

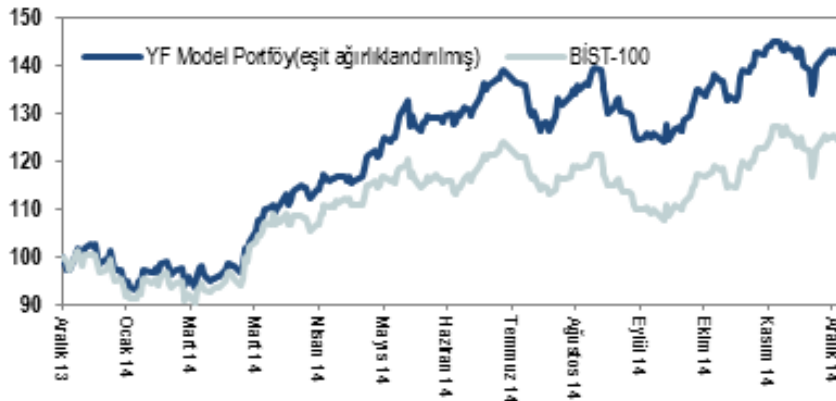
- Sanayi üretimi Aralık ayında, düzeltilmemiş seride yıllık bazda %4,6 büyüdü. Bu oran piyasa beklentisiyle birebir örtüşürken bizim %2,5 olan beklentimizi aşmış oldu. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi ise %2,6 büyümeye kaydetti. Açıklanan bu veriler doğrultusunda 2014 GSYH büyümesi tahminimizi %2,6'ya çekiyoruz. 2015'in başında şu ana kadar öncü göstergelerde ve sanayi üretiminin eğiliminde gözlemlediğimiz zayıflığın birinci çeyrek boyunca devam etmesi halinde %3,7'lik yıl sonu büyüme tahminimizin hem dış hem de iç talepte devam eden zayıflıklardan ötürü aşağı yönlü risklere maruz kalacağını düşünmekteyiz.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	16.85	16.85	0.00%	18.51	9.9%
FROTO	32.50	32.60	-0.31%	35.50	9.2%
HALKB	14.80	14.90	-0.67%	18.20	23.0%
TCELL	14.15	14.30	-1.05%	17.00	20.1%
TKFEN	5.50	5.62	-2.14%	8.00	45.5%
TRGYO	3.78	3.86	-2.07%	5.19	37.3%
TRKCM	3.41	3.47	-1.73%	4.00	17.3%
VAKBN	5.23	5.40	-3.15%	6.00	14.7%

* 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 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