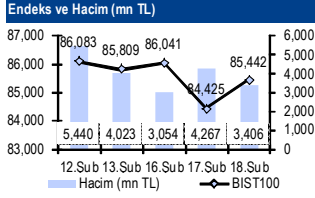




Günlük Bülten

19 Şubat 2015



Haftalık Ajanda

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceri
Japonya	AC2014	12H1 Büyüme Veri (Çin)	3.7%	-1.0%
Japonya	Aralık	Kapasite Kullanım Oranı Aylık	-0.0%	-0.0%
Japonya	Aralık	Seray Üretimi - Aylık	-0.5%	1.0%
Türkiye	Kasım	İşsizlik Oranı	10.8%	10.4%
Türkiye	Ocak	Büyük Denge	-113 m TL	
Euro Bölgesi	Ocak	Dış Ticaret Denge	20.5 m €	20 m €
Rusya	Ocak	Seray Üretimi - Yıllık	0.0%	3.9%
ABD		Beyaz Saray'dan gelecek açıklamalar		
Türkiye	AC2014	TLRIS TIRAK, İRİS, VAKİF finansal sonuçları		

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceri
Bahre	Aralık	Dış Ticaret Denge	3.3 m €	3.5 m €
İngiltere	Ocak	TLFE Aylık	0.0%	0.0%
Euro Bölgesi	Şubat	ZEM Ekonomik Güven Endeksi	517	452
Almanya	Şubat	ZEM Ekonomik Güven Endeksi	560	484
Yunanistan	Ocak	TLFE - Yıllık	-1.2%	-2.6%
ABD	Şubat	New York Erişilebilirlik Endeksi	90	9.95
ABD		FED FOMC Karar		
Türkiye		14 ay vadeli faiz oranı		
Türkiye	AC2014	HLG ve HAVELER finansal sonuçları		

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceri
Japonya		Merkel Bankası (Güç) Açıklaması	0.0%	0.0%
İngiltere	Şubat	GSC Güçlü Tutarları	5.8%	5.8%
İngiltere	Aralık	İşsizlik Oranı	10.00 Bn	10.08 Bn
ABD	Ocak	İşsizlik Oranı	10.00 Bn	10.08 Bn
ABD	Ocak	Konu Başlatılan	0.4%	0.3%
ABD	Ocak	TLFE Aylık	75.9%	75.7%
ABD	Ocak	Kapasite Kullanım Oranı	0.3%	-0.1%
ABD	Ocak	Seray Üretimi - Aylık		
ABD		FED FOMC Toplantı Tutanağı		
Türkiye		Haberler (21. m. TL)		

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceri
Japonya	Ocak	Dış Ticaret Denge	1.81 m €	1.807 m €
Japonya	Ocak	İhracat Yıllık	11.9%	12.2%
Japonya	Ocak	İthalat Yıllık	-4.8%	1.9%
Japonya	Şubat	Bu Aylık Ekonomik Raporu		
Japonya	Aralık	Ordu Gözetim Endeksi	1052	1037
Fransa	Ocak	TLFE Aylık	-1.0%	0.1%
Türkiye	Şubat	Tüketici Güven Endeksi	67.7	
Euro Bölgesi	Aralık	Carlişim Denge	14.5 m €	24.6 m €
Türkiye	İthalat	Merkel Gözetim Endeksi		
ABD	İthalat	İşsizlik Başlatılan	301 Bn	304 Bn
Euro Bölgesi	Şubat	Tüketici Güven Endeksi (Ordu)	-75	-85
ABD	Ocak	Ordu Gözetim Endeksi	0.3%	0.5%
ABD	Şubat	Philadelphia FED İthalat Endeksi	90	6.3
ABD	İthalat	FED FOMC Toplantı Tutanağı	3.73 m €	4.87 m €
Asya		Çin, Singapur ve Hong Kong kapalı olacak		
Türkiye	AC2014	VESTL finansal sonuçları		

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceri
Japonya	Şubat	Merkel AMR İthalat PM (Ordu)	519	522
Almanya	Ocak	TLFE Yıllık	-1.2%	-1.3%
Türkiye	Ocak	Yurtiçi TLFE Aylık	0.32%	0.32%
Fransa	Şubat	Merkel İthalat PM (Ordu)	495	492
Fransa	Şubat	Merkel İthalat PM (Ordu)	498	494
Fransa	Şubat	Merkel Başlatılan PM (Ordu)	489	493
Almanya	Şubat	Merkel İthalat PM (Ordu)	515	509
Almanya	Şubat	Merkel İthalat PM (Ordu)	543	540
Almanya	Şubat	Merkel Başlatılan PM (Ordu)	513	509

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHMAD	1.48	18.4%	59,275,198
VESBE	15.25	17.8%	25,692,910
GLYHO	1.92	10.3%	20,744,406
ARMDA	5.35	9.9%	18,329,078
VESTL	6.50	7.4%	126,179,313

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CARFA	29.70	-3.6%	6,106,382
MEPET	5.80	-3.5%	12,416,431
IEYHO	0.32	-3.0%	281,744
BJKAS	2.42	-2.8%	45,085,502
SAFGY	1.13	-2.6%	9,908,696

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün yatay açıldıktan sonra %0.3 oranında 84.151 seviyesine kadar gerilese de, kur tarafındaki sakinliğin desteğinde günü %1.2 yükselerek 85.441 seviyesinde tamamladı. Banka Endeksi %1.95, Sanayi Endeksi ise %0.87 oranında yükselirken, işlem hacmi 3.338mn TL ile haftalık ortalamasının %15 altında gerçekleşti.

Borsa İstanbul'da bir önceki günün tersine dün ikinci seansta alıcılar güçlendi ve endeks %1.07 yükseldi; bir önceki gün ise satış baskısı altında %1.05 düşmüştü. Gün boyunca bakıldığında ise endeks son beş işlem günü boyunca bir yükselen, bir düşen seyir izliyor ve takip ettiğimiz bant içindeki sıkışması devam ediyor. Banka Endeksinin kısa vadede takip ettiğimiz yakın direnç konumundaki 21-günlük HO'sının geçtiği 161.500 seviyesi dünkü kapanışının %1.3 üzerindedir. BIST100 Endeksinin 21-günlük HO'sının geçtiği 86.100 seviyesi ise %0.8 yukarıdadır. Dolayısıyla bugün Banka Endeksinin yaklaşık %1.5, BIST100 Endeksinin de yaklaşık %1.0 civarında değer kazanması halinde kısa vadeli tepki yükselişinin bir süre daha etkili olmaya devam edeceği düşünülebilir. Böyle bir durumda endeksin güçlü 87.000 direncini hedeflemesi söz konusu olabilir.

Fed'in dün açıklanan toplantı tutanaklarının nispeten "güvercin" bulunması nedeniyle, ABD'de faiz artırım takvimine ilişkin beklentilerin bir miktar ötelendiğini görüyoruz. Bu nedenle ABD 10y tahvil faizleri dün 2.15'ten 2.05'e hızla gevşedikten sonra 2.08 kapanırken, Dolar Endeksi (DXY) de %0.20 kadar geriledi. Tutanaklarda ABD Merkez Bankası'nın "birçok" üyesinin faizleri daha uzun süre düşük seviyelerde tutmak istediği, "bazı" üyelerin ise faizleri yeteri kadar düşük tutulduğunu ve yakın vadede sıkılaşmaya başlamanın uygun olduğu değerlendirilmesinde bulunduğu bilgisi yer aldı. Genel olarak enflasyon üzerindeki aşağı yönlü riskler hakkındaki endişelerin arttığını gösteren bu durum piyasalarda risk iştahı güçlendirdi.

Bugün Asya'da birçok ülke piyasası kapalı, açık olan Japonya'nın Nikkei endeksi ise ülke ihracatının 2013 sonundan bu yana en hızlı artışı kaydetmesine paralel olarak %0.4 yukarıda işlem görüyor. ABD vadeli faizleri yatay seyreliyor. Avrupa borsalarının ise %0.15 aşağıda açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Tüketici Güven Endeksi (Bekl: 67.1)	17.00 Philadelphia FED End. Şub. (Bekl: 9.3)
11.00 AB Cari İşlemler Dng. Ara. (Bekl: 23.3 mlr €)	Asya Çin, Singapur ve Hong Kong kapalı.
15.30 ABD Haftalık İşsizlik Başv. (Bekl: 295 Bin)	
17.00 AB Tüketici Güv. End.-Öncü Şub. (B: -7.6)	
17.00 ABD Öncü Göst. End. Oca. (B: %0.3)	

Öne Çıkan Haberler

- Dün yayınlanan Fed FOMC toplantı tutanaklarında, faiz artışlarında "sabırlı" olmaya devam etmek istedikleri, enflasyon %2 hedefinin çok altında iken artırım yapmanın kredibilitenin sorgulanmasına neden olacağı, enflasyonun 2017'ye kadar %2 hedefinin altında kalacağı belirtildi. ***CNBCe**
- Borsa İstanbul ile NASDAQ arasındaki anlaşma çerçevesinde bu yıl içerisinde; tek seans uygulamasına geçilmesi, fiyat marjı, fiyat limitleri ve adımlarında değişiklikler, açılış fiyatı belirleme ve işlem algoritması, maksimum lot uygulamasına son verilmesi ve ögle arasının kısıtlanması gibi düzenlemelere gidileceği açıklandı. ***CNBCe**
- Yunanistan hükümeti yetkilileri, Atina'nın kredi anlaşmasında 4-6 aylık bir süre uzatımı için bugün başvuruda bulunduğunu ifade etti. ***CNBCe** Avrupa Komisyonu Başkanı Jean-Claude Juncker, kurtarma programını yaza kadar uzatılmak için EuroGroup ile beraber çalışmalarını ve yeni bir anlaşma yapacak konuma geleceğini söyledi. ***BloombergHT** Fitch yaptığı açıklamalarda, Yunanistan'ın müzakerelerde korku politikasının, kredi profiline ilişkin riskleri artırdığı ifadesini kullandı. Ayrıca Fitch 2015 tahminlerini bir kez daha aşağı çekebileceğini ifade etti. ***NTV**
- ABD'de Sanayi Üretimi Ocak ayında beklentilerin hafif altında %0.2 artış gösterdi. Kapasite Kullanım Oranı ise %79.4 ile beklentilerin altında kaldı. ***BloombergHT**
- Japonya'da ihracat bir önceki yılın aynı dönemine göre beklentilerin üzerinde %17 artarken, ithalat %9 geriledi. Böylece Dış Ticaret Açığı 1.2 trilyon yen'e geriledi. ***BloombergHT**
- Moody's'ten yapılan açıklamaya göre, düşen petrol fiyatlarının, küresel bankacılık kredi profillerini olumsuz etkilemediğini, ancak net petrol ihracatçı ülkelerin petroldeki düşüşten kaynaklanan negatif etkilere maruz kalabileceği ifade edildi. ***Dünya**
- Avrupa Merkez Bankası yetkilileri, bugün Yunan bankalarına verdikleri Acil Likidite Desteği (ELA) programına devam edip etmemeye kararı için bir araya gelecek. ***BBC Türkçe** Ayrıca AMB bugün ilk kez 14:30'da toplantı tutanaklarını açıklayacak. Genel olarak toplantı tutanakları para politikası toplantılarından 4 hafta sonra gelecek. ***BloombergHT**



Şirket ve Sektör Haberleri

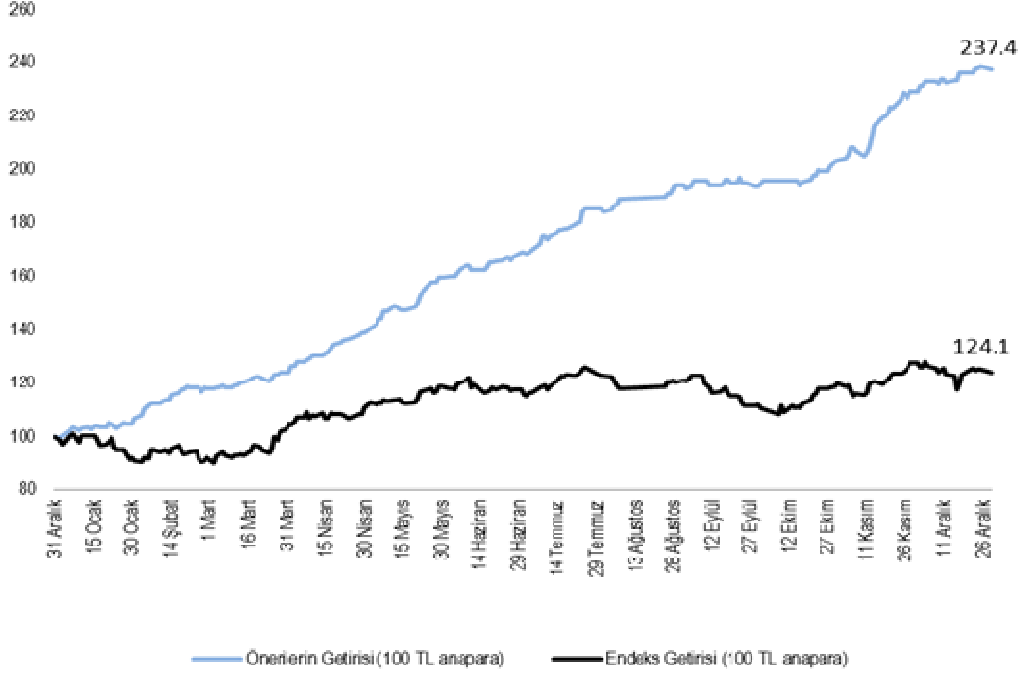
19 Şubat 2015

- Sağlık Bakanlığı, Kamu Hastaneleri Kurumu'nun, orta ve yüksek teknolojili ürünler listesindeki alımlarda, yerli üreticiye zorunlu olarak uygulanacak fiyat avantajını yüzde 1 ile sınırlaması kararını yürürlükten kaldırdı. ***Dünya.**
- SunExpress Genel Müdürü Schwaiger, "Petrol fiyatları bu şekilde kalmaya devam ederse bilet fiyatlarının da düşmesini bekleyebiliriz" dedi. ***Dünya.**
- Enerji tedarikçilerinin çeşitlendirilmesine ilişkin bir strateji ortaya koyan Enerji Birliği'nin taslak planına göre Avrupa Komisyonu, üye ülkelerin AB üyesi olmayan ülkelerle enerji anlaşmalarını imzalanmadan önce denetlemek istiyor. ***EurActiv.**
- Şirketlerin ve bankaların mevduatı doların 2.50 TL'yi aştığı 10 Şubat'tan sonra 2 günde 10 milyar lira artarak 515 milyar liraya çıktı. Ay başından bu yana toplam 20 milyar liralık giriş yaşandı. ***Haber Türk.**
- **ADANA:** 15 Aralık 2015 tarihinde hisse başına 66.29 kuruş nakit temettü dağıtılmasına ilişkin yönetim kurulu kararı alınmıştır. 2014 yılı mali tablolarının karara bağlanacağı olağan genel kurul toplantısı 13 Mart'ta yapılacaktır.
- **ADBGR:** 15 Aralık 2015 tarihinde hisse başına 47.14 kuruş nakit temettü dağıtılmasına ilişkin yönetim kurulu kararı alınmıştır.
- **ADNAC:** 15 Aralık 2015 tarihinde hisse başına 6.54 kuruş nakit temettü dağıtılmasına ilişkin yönetim kurulu kararı alınmıştır.
- **AKFEN:** Hisse geri alım programı kapsamında 18 Şubat'ta 5.65-5.75 TL fiyat aralığından 109 bin adet hisse alınmıştır.
- **ATAGY:** Tekirdağ Çorlu'daki gayrimenkulün yapı kullanma izin belgesi 17/02/2015 tarihi itibarıyla alınmıştır.
- **CEMTS:** 31 Temmuz 2015 tarihinde hisse başına 5.88 kuruş nakit temettü dağıtılmasına ilişkin yönetim kurulu kararı alınmıştır. 2014 yılı mali tablolarının karara bağlanacağı olağan genel kurul toplantısı 18 Mart'ta yapılacaktır.
- **EGCYO:** Moris Algazi 18 Şubat'ta 1.37 TL fiyattan 1 mn adet hisse almıştır.
- **FROTO:** 2015 yılında toplam otomotiv pazarının 895 bin adet olmasını beklerken perakende satışlarının 119 bin adet, ihracatının 232 bin adet ve üretiminin 305 bin olmasını beklemektedir. Yatırım harcamalarının 230 mn USD olmasını tahmin etmektedir.
- **GEDZA:** 20.11.2014 tarihinde KAP'ta yayınlamış olduğu ihale sonucu ilanında belirtilen makine alım işi hususunda yüklenici firma makine imalatını tamamlamıştır. Test üretimi ve son kontroller yapılarak sevkiyat ve montaj işlemine geçilecektir. Bu makine ile PP oluklu levhaların kenar kapama (dikiş) işlemi yapılacaktır. Proje tamamlandığında cam, şişe, içecek ve gıda sektörlerinde halen %100 ithal olarak kullanılan bu ürün, GEDZA tarafından da üretilmiş olacaktır.
- **GENTS:** Çelik Ulus. Nak. 18 Şubat'ta 1.60 TL fiyattan 82 bin adet hisse almıştır.
- **GLYHO:** Bağlı ortaklığı Global Liman hisselerinin halka arz edilmesi amacıyla konsorsiyuma yetki verilmiştir.
- **GSRAY:** Galatasaray, yüzde 14'lük hisse satışı için düğmeye bastı. Pazartesi günü yapılacak divan toplantısında nabız ölçecek olan Yarsuvat, sarı kırmızılı hisseleri üyelerin almasını isteyecek. ***Dünya.**
- **VERUS:** 2014 yılı mali tablolarının karara bağlanacağı olağan genel kurul toplantısı 18 Mart'ta yapılacaktır. Hisse başına 25 kuruş nakit temettü dağıtılmasına ilişkin yönetim kurulu kararı alınmıştır.
- **YKGYO:** 2014 yılı mali tablolarının karara bağlanacağı olağan genel kurul toplantısı 17 Mart'ta yapılacaktır.

Makro Haberler

- Açıklanan herhangi bir makroekonomik veri bulunmamaktadır.

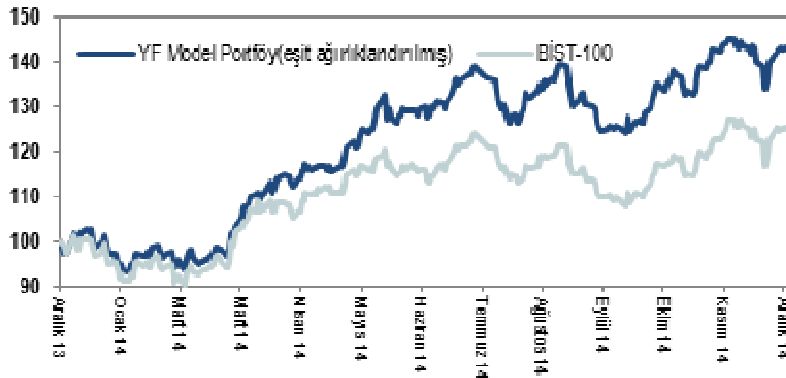
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	17.00	16.65	↑ 2.10%	18.51	8.9%
FROTO	32.80	32.25	↑ 1.71%	35.50	8.2%
HALKB	15.30	14.80	↑ 3.38%	18.20	19.0%
TCELL	13.75	13.70	↑ 0.36%	17.00	23.6%
TKFEN	5.55	5.54	↑ 0.18%	8.00	44.1%
TRGYO	4.02	3.98	↑ 1.01%	5.19	29.1%
TRKCM	3.58	3.55	↑ 0.85%	4.00	11.7%
VAKBN	5.35	5.23	↑ 2.29%	6.00	12.1%

* 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 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
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