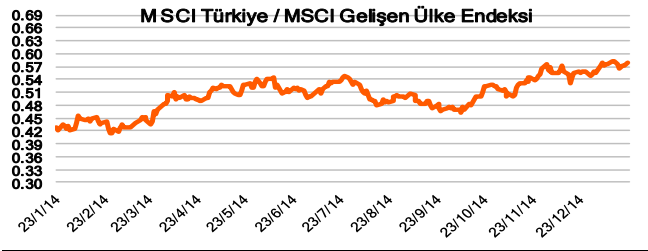


GÜNLÜK BÜLTEN

26 Ocak 2015 Pazartesi

Piyasa Rakamları	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
BIST-100	90,736	-0.18	3.80
BIST-30	112,834	-0.36	3.92
BIST-Sinai	81,104	0.52	3.14
BIST-Banka	175,148	-0.68	6.14
İşlem Hacmi TL mn	5,149	-4.80	27.88
MSCI EM End.(US\$)	991	0.75	4.03
MSCI Türkiye End.(US\$)	562	-1.14	3.61
MSCI Dünya End.(US\$)	1,708	-0.16	1.54



Gösterge Tahvil	7.17	-1.92	-5.91
Eurobond - 2030	4.42	-0.02	-2.33
Sepet(%50 \$- %50 €)	2.4957	0.53	-0.68
VIX Endeksi	16.66	1.59	-25.59
Altın \$/ ons	1,290	-0.86	1.03
Petrol \$/ Varil(Brent)	49	0.56	-2.75
Bakır \$/ mt	5,520	-2.57	-3.42

Değerleme	Son 12 Ay	2014T	2015T
BIST F/K	11.01	11.16	9.73
MSCI EM F/K	12.64	11.83	10.51
BIST FD/FAVÖK	11.19	8.48	7.55
MSCI EM FD/FAVÖK	7.49	7.80	7.15

BIST-100	En Çok Yükselen	En Çok Düşen	İşlem Hacmi	En Yüksek
Hisse	Gün Δ (%)	Hisse	Gün Δ (%)	Hisse
ECILC	7.74 AFYON	-5.49 HALKB		574
TOASO	6.17 AKSA	-4.06 GARAN		448
ECZYT	4.16 NETAS	-4.03 THYAO		380
AEFES	3.90 KONYA	-3.75 SAHOL		299
MGROS	3.74 TCELL	-3.58 ISCTR		264

Ajanda

Ülke	TSİ Dönem	Veri	Tahm.	Önc.
Japonya	01:50	Ara. Dış Ticaret Dengesi	-735.1 Mrd Yen	-893.5 Mrd Yen
Türkiye	10:00	Oca. Sektörel Güven Endeksleri		
Almanya	11:00	Oca. IFO İş Ortamı Güven Endeksi	106.25	105.50
Almanya	11:00	Oca. IFO Beklenti Endeksi	102.45	101.10
Türkiye	14:30	Oca. Kapasite Kullanımı		74.60%
Türkiye	14:30	Oca. Reel Kesim Güven Endeksi		101.20
ABD	17:30	Oca. Dallas Fed İmalat Aktivite End.	3.00	4.10

Dünya Endeksleri TSİ: 8:50 AM

Ülke	Endeks	Son	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
Japonya	NKY Index	17,469	-0.25	2.67
Çin	SHCOMP Index	3,381	0.87	8.49
Rusya	RTSI\$ Index	797	-2.97	3.91
Almanya	DAX Index	10,650	2.05	4.74
Fransa	CAC Index	4,641	1.93	5.96
İngiltere	UKX Index	6,833	0.53	4.31
Brezilya	IBOV Index	48,775	-1.35	-0.49
Amerika	INDU Index	17,673	-0.79	2.03
Amerika	SPX Index	2,052	-0.55	2.97
Portekiz	BVLX Index	2,332	0.34	4.90
İrlanda	ISEQ Index	5,578	2.12	5.56
İtalya	FTSEMIB Index	20,520	0.24	6.57
Yunanistan	ASE Index	840	6.14	6.31
İspanya	IBEX Index	10,582	0.67	5.40

Hisse Senedi Piyasalarına Bakış

Haftanın son işlem gününü %0.18 düşüyle 90,736.05 puandan kapatan BIST 100 endeksi haftalık bazda ise %3.80 değer kazandı. Ayrıca bankacılık endeksi %6.14 yükseliş ile haftanın en çok yükseliş gösteren endeksleri arasında yer alırken, sanayi endeksi %3.14 primlendi. Cuma günü TCMB reeskont kredisi limitini 15 milyar dolardan 17 milyar dolara yükseltirken, euro cinsi döviz hesaplarında da yeni düzenlemeye gitti. Limit tutarının 15 milyar ABD dolarlık bölümü Türk Eximbank'a, 2 milyar ABD dolarlık bölümü ise ticari bankalara tahsis edildi. Ayrıca TCMB kredilerinin kapsamını genişletti. TCMB Başkanı Erdem Başçı yaptığı açıklamada, TL faizlerinin gelecekte izleyeceği muhtemel seyirle ilgili detayları, bu hafta Salı günü yapılacak enflasyon raporu basın toplantısında paylaşacaklarını duyurdu. TCMB açıkladığı son enflasyon raporunda, enflasyonun 2014 sonunda orta noktası %8.9 (önceki: %7.6) olmak üzere %8.4-7.6 (önceki: % 6.7- 8.5) aralığında, 2015 sonunda ortak noktası %6.1(önceki: %5.0) olmak üzere %4.6 ile %7.6 (önceki: %3.3-6.7) aralığında öngörülmüştü. 2014 yıl sonu enflasyonu %8.17 ile beklentinin altında gerçekleşirken, 2015 yılı enflasyon tahmininde yeni zamlarla beraber bir miktar revizyon yapılabilir.

Cuma günü Stoxx Europe 600 endeksi yükselişine devam ederek günü %1.74 artışla 370.37 puandan tamamladı. Endeks %5.1 yükseliş ile haftayı tamamlayarak Aralık 2011'den bu yana haftalık bazda en güçlü yükselişini kaydetti. Geçtiğimiz hafta ECB, aylık 60 milyar euro varlık alımı yapacağını açıklamıştı. Draghi, açıklamasında varlık alımlarının hem özel sektör hem de devlet tahvillerinde olacağını belirterek, bu alımları Eylül 2016 sonuna kadar devam ettirileceğini belirtti.

Haftanın son işlem gününü karışık bir görünümle tamamlayan ABD endeksleri haftalık bazda ise değer kazandı. Dow Jones endeksi %0.79 düşüyle 17,672.60, S&P 500 endeksi %0.55 düşüyle 2,051.82, Nasdaq endeksi ise %0.16 artışla 4,757.88 puandan günü tamamladı. Nasdaq endeksi haftalık bazda %2.7 değer kazanarak Ekim'den bu yana en iyi performansı kaydetti. Ayrıca S&P 500 endeksi %1.6, Dow Jones endeksi ise %0.9 yükseliş ile haftayı tamamladı. Bu hafta piyasalarda gözler 27-28 Ocak'ta ABD'de FED'in gerçekleştireceği FOMC toplantısında olacak. Ayrıca bu hafta ABD'de Pazartesi günü Microsoft, Texas Instruments, Salı günü Apple, Yahoo, Procter & Gamble, Çarşamba günü Facebook, Boeing, Perşembe günü Google, Amazon, Visa, Cuma günü Chevron'un bilançoları yakından izlenecektir. Hafta sonu Yunanistan'da gerçekleşen genel seçimleri beklendiği gibi radikal sol eğilimli Syriza kazandı. Sandık sonuçlarına ilişkin ilk resmi tahminlere göre Syriza, 300 sandalyeli parlamentoda 150 sandalye elde edecek. Hükümeti kurmak için gerekli sandalye sayısı ise 151. Bu ortamda Syriza'nın parlamentoda temsil edilecek 5 küçük partiden biri ile koalisyonu gerekiyor. Syriza'nın kemer sıkma programını sona erdirmeye ve kurtarma anlaşmasını AB-IMF ile yeniden müzakere etme vadeleri bulunuyor. Bu sabah Asya borsalarında satıcı bir seyir var. ABD vadeli ise şu sıralar %0.50 civarı ekside seyrediyor. Avrupa borsalarının yeni güne düşüşlerle başlamaları beklenirken, BIST-100 endeksi ise yeni güne hafif satıcı başlayabilir.

BIST-100 Teknik Analiz



Haftanın son iş günü hafif satışlarla kapatan endeks, kısa ve uzun vadeli ortalamaların üstünde kalmaya devam ediyor. Bu görüntü içinde 92500 hedef olarak korunacak olup 91600-92000 seviyeleri direnç,90500-90200-89500 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.

VIOP Teknik Analiz

BIST-30 Teknik Analiz

Endeks 30 kontratları Cuma günü gerçekleşen işlemlerde teknik sınırlar içerisinde hareket etti, güne yükselişle başlayan kontratlar 115,000 puan direncine kadar yükselip bu seviyeyi geçmekte başarılı olamadı ve öğleden sonra gelen satışlarla da 113,800 desteğine kadar gerileyerek bir önceki günkü kapanışına göre 700 puan gerileyerek 113,750 uzlaşma fiyatından kapandı, açık pozisyon sayısı ise 1,364 kontrat artarak 248,869 kontrata yükseldi. Endeks 30 kontratları yeni haftaya başladığımız bugün için de orta vadede ki olumlu görünümünü sürdürüyor, bugün için 113,000 ve 112,200 puan seviyeleri destek, 115,000 ve 115,800 puan seviyeleri ise direnç konumunda bulunuyor.

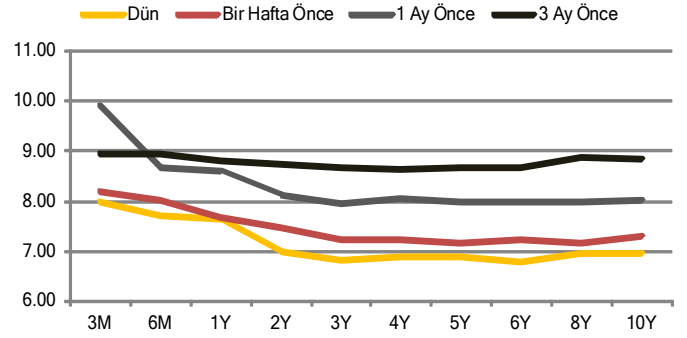


Kontrat	Önc.Uzl.	Uzlaşma	Değ(%)
F_XU0300215S0	114.450	113.750	-0.61
F_TRYUSD0215S0	2.3434	2.3639	0.87
F_TRYEUR0215S0	2.6850	2.6671	-0.67
F_XAUTRYM0215S0	98.10	96.12	-2.02

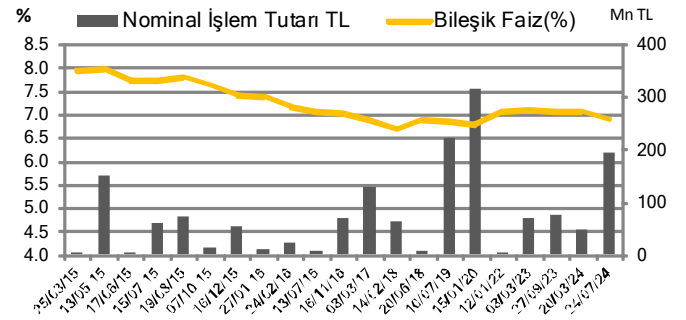
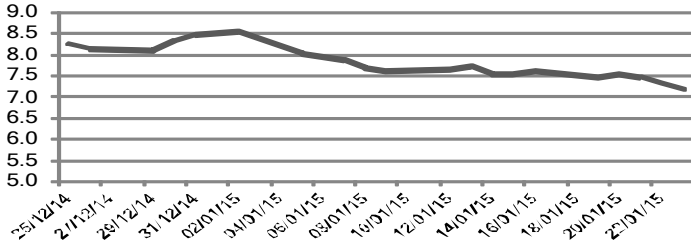
Sabit Getirili Piyasalar

Geçen hafta Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) açıklamaları sonrası piyasalara olumlu yansımıştı. Cuma günü faiz piyasasında alımlar devam etti. Altının ons fiyatı ise uluslararası piyasalarda Cuma günü güne 1.302 dolardan işlem görmeye başlayarak gün içinde en yüksek 1.303 doları gördüyse de akşam saatlerinde 1.287 seviyesindeydi. Dolar/TL ise sabah güne 2.324 seviyesinden başlayan dolar/TL, akşam saatlerinde 2.34 seviyesindeydi. Borçlanma Araçları piyasasında gösterge tahvilin bileşik faizi %7,0 seviyesinden gerçekleşirken, valörlü işlem ise %7,0 seviyesinden gerçekleşti.

Getiri Eğrisi



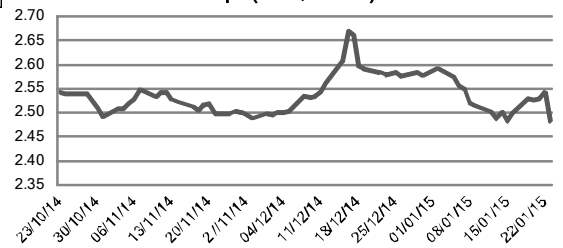
Gösterge Tahvil Getirisi



Döviz Piyasaları

Döviz	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)	Aylık Δ(%)
US\$/TRY	2.3379	-0.54	1.10	0.75
EUR/TRY	2.6281	-3.75	-2.11	-7.36
Sepet(0.50 \$- 0.50 €)	2.4830	-2.27	-0.62	-3.71
Eur/ US\$	1.1206	-1.40	-3.71	-8.23

Sepet(0.50 \$- 0.50 €)



Şirket Haberleri

ASELS		Aselsan		
Kapanış, TL		12.15		BAHREYN Hava Kuvvetleri'nin TAI ve ASELSAN tarafından geliştirilen T129 ATAK taamuz helikopteri ile yakından ilgilendiği belirtildi. Londra'da Uluslararası Askeri Helikopter Konferansı'nda konuşan Bahreyn Hava Kuvvetleri Planlama Müdürü Albay Salah El Mansur, T129 alımı için görüşmelerin yapıldığını açıkladı.
Piyasa Değeri, Mn TL		6,075.00		
Halka Açıklık(%)		14.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		14.41		
Değerleme		Cari	2014T	
F/K		17.07	16.69	
PD/DD		3.32	3.07	
CEMTS		Çemtaş		
Kapanış, TL		1.94		Çelikhanedeki elektrik ark ocağının hacimsel olarak büyütülme ve tozsuzlaştırma yatırımlarının tamamlanması amacıyla 28 Ocak 2015 - 24 Şubat 2015 arasında yaklaşık 4 hafta, Haddehanede 200 mm kare kütük kullanılabilmesi için gerekli revizyon çalışmalarını nedeniyle 12 Şubat 2015 - 5 Mart 2015 arasında yaklaşık 3 hafta gibi üretime ara verilecektir. Haddehanede yeni ilave 6 ayak sürekli sistemle birlikte artık 200 mm kare kütükte kullanılacak ve yeni haliyle Mayıs 2015 ayı başından itibaren tam kapasite ile devreye girmiş olacaktır. Yatırımdan kaynaklanan zorunlu duruş döneminde Yurtiçi ve Yurtdışı müşteri talepleri önden üretim programları ile yaratılan stoklardan karşılanacaktır.
Piyasa Değeri, Mn TL		195.89		
Halka Açıklık(%)		41.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		0.51		
Değerleme		Cari	2014T	
F/K		9.84		
PD/DD		1.06		
DOAS		Doğuş Otomotiv		
Kapanış, TL		13.80		Doğuş Otomotiv Yönetim Kurulu Başkanı Aclan Acar, 2015'te daha değerli bir Türk Lirası beklediklerini belirtti. Acar, "2014'ün zor başlayıp, yıl sonuna doğru toparladığını gördük. İhracat ve üretim iyi gitti. 2015'in iç pazar açısından daha iyi bir yıl olmasını bekliyorum. Olağanüstü bir patlama olur mu derseniz, olabilir ama bunun için şartların gelişmesi gerekiyor. Kredi kısıtlamaları kalkarsa, vergi yükleri azalır bunlar olur. 2014'ten daha iyi bir ortam taşır satış açısından 2015 gibi geliyor" dedi.
Piyasa Değeri, Mn TL		3,036.00		
Halka Açıklık(%)		26.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		4.44		
Değerleme		Cari	2014T	
F/K		13.39	13.09	
PD/DD		2.72	2.25	
GOODY		Good-Year		
Kapanış, TL		85.35		LASTİK- İş Sendikası'nın bir süre önce İzmit'teki Pirelli Lastik Fabrikası'nda gerçekleştirdiği ve olumlu sonuçlanan görüşmelerin ardından, Goodyear Lastik'in İzmit ve Adapazarı'ndaki fabrikalarında çalışan 299 taşeron işçilerin tamamı da kadroya geçirildi.
Piyasa Değeri, Mn TL		1,017.17		
Halka Açıklık(%)		23.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		14.40		
Değerleme		Cari	2014T	
F/K		15.03		
PD/DD		2.43		
GUBRF		Gübre Fabrik.		
Kapanış, TL		5.63		Yönetim Kurulunun 21.01.2015 tarihli toplantısında Şirket Genel Müdürü Osman BALTA'nın görevden ayrılma talebinin, 31.01.2015 tarihi mesai bitiminden itibaren geçerli olmak üzere kabulüne, Osman BALTA'dan boşalacak Genel Müdürlük görevini Genel Müdür Yardımcısı Dr. Şenol DUMAN'ın vekaleten yürütmesine karar verilmiştir.
Piyasa Değeri, Mn TL		1,880.42		
Halka Açıklık(%)		22.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		11.60		
Değerleme		Cari	2014T	
F/K		12.53		
PD/DD		2.50		
KOZAL		Koza Altın		
Kapanış, TL		16.85		Şirketin Himmetdede İşletmesine Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından Geçici Faaliyet Belgesi verilmiştir. Himmetdede İşletmesi bugün itibarıyla üretim faaliyetlerine başlamıştır.
Piyasa Değeri, Mn TL		2,569.63		
Halka Açıklık(%)		29.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		13.42		
Değerleme		Cari	2014T	
F/K		5.38	6.56	
PD/DD		1.49	1.23	

Şirket Haberleri

MAKTK	Makina Takım		
Kapanış, TL		1.31	İşveren Sendikası, Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası MESS ile fabrikada Yetkili İşçi Sendikası Birleşik Metal - İş Sendikası arasında grup toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde ortaya çıkan uyuşmazlık süreci sonuncunda Birleşik Metal-İş Sendikası tarafından 22.01.2015 tarihinde grev kararı alınmış olup, 19.02.2015 tarihinde greve başlanacağına ilişkin karar metni ilan edilmiştir.
Piyasa Değeri, Mn TL		131.00	
Halka Açıklık(%)		16.00	
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		3.57	

Değerleme	Cari	2014T
F/K	-	
PD/DD	-	

PEGYO	Pera GMYO		
Kapanış, TL		0.43	Şirket portföyünde bulunan ve üzerinde Sümerpark Alışveriş Merkezinin faaliyette bulunduğu Denizli İli, Merkezefendi İlçesi, Sümer Mahallesi Çal Caddesi No:1 adresindeki 47709 m alana sahip 6226 Ada, M22A22B2D Pafta, 1 Parsel üzerinde, Alışveriş Merkezi'nin yanında inşa edilecek ve toplam 232 bağımsız bölümden oluşacak ofis bloklarına ait İnşaat Yapı Ruhsatı alınmıştır.
Piyasa Değeri, Mn TL		38.31	
Halka Açıklık(%)		51.00	
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		0.17	

Değerleme	Cari	2014T
F/K	-	
PD/DD	0.26	

VAKBN	Vakıflar Bankası		
Kapanış, TL		5.79	175 gün vadeli 500 mn TL nominal değerli ve 238 gün vadeli 100 mn TL nominal değerli bonolann ihraç ve halka arz edilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması için Genel Müdürlüğe yetki verilmiştir.
Piyasa Değeri, Mn TL		14,475.00	
Halka Açıklık(%)		25.00	
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		225.10	

Değerleme	Cari	2014T
F/K	9.68	9.40
PD/DD	1.06	1.02

YATAS	Yataş		
Kapanış, TL		1.40	Yataş Grup, 2015 yılında mağaza sayısını artırmayı hedefliyor. 2014 yılında toplam 58 yeni noktada müşterileri ile buluşarak, yılı sektör ortalamasının üzerinde yüzde 25 büyüme ile kapattı. Yataş Grup, iddialı büyümesini 2015 yılında da sürdürerek yüzde 35'lik büyüme hedefi belirledi. Yurt dışı açılımlarını 2015 yılında da devam ettirecek olan Yataş, öncelikle Körfez ülkeleri ve Orta Asya olmak üzere Batı ve Orta Avrupa, Balkanlar ve Uzak Doğu'da yeni bayilik çalışmalarına ağırlık verecek.
Piyasa Değeri, Mn TL		59.92	
Halka Açıklık(%)		48.00	
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		0.67	

Değerleme	Cari	2014T
F/K	8.98	
PD/DD	0.74	

Ekonomi ve Sektör Haberleri

- 2014 Yılı Kasım ayında 828 milyon ABD Doları düzeyinde uluslararası doğrudan yatırım girişi gerçekleşmişti. Ekonomi Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, Uluslararası yatırımcıların Türkiye'deki yeni veya mevcut şirketleri ile iştirak ettikleri yerli sermayeli şirketlerdeki ortaklık paylarına ilişkin transferleri içeren sermaye girişi, 2014 Kasım ayında 684 milyon ABD Doları düzeyinde gerçekleşti.
- 2015 yılı Ocak ayında Finansal Hizmetler Güven Endeksi(FHGE), bir önceki aya göre 11,0 puan artarak 182,2 seviyesinde gerçekleşti.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 2014 yılında 13 milyar ABD doları olarak gerçekleşen ihracat reeskont kredisi yoluyla TCMB rezervlerine sağlanan katkının getirilen yeni imkanlarla 2015 yılında 15 milyar ABD dolarının üzerinde olmasının beklendiğini açıkladı.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Yıldız, elektrik fiyatlarında bir değişiklik yapılmadığını belirterek, "Elektrikte ne açık ne gizli bir zam söz konusu" dedi.
- TOYOTA Otomotiv Sanayi Türkiye A.Ş. Genel Müdürü ve CEO'su Orhan Özer, Türkiye'de 1.9 milyar dolarlık mevcut yatırıma yeni modeller için 500 milyon dolarlık ilave yatırım daha yapacaklarını açıkladı.
- Merkez Bankası, bankalar ve finansman şirketlerinin Banka nezdindeki bloke zorunlu karşılık ve iki gün ihbarlı döviz mevduat hesaplarında tutmakta oldukları Euro cinsi döviz hesapları için günlük bakiye üzerinden aylık tahsil edilmek üzere yıllık binde 2 komisyon alınmasına karar verildiğini açıkladı.
- Otomotiv Distribütörleri Derneği Genel Koordinatörü Erce, faizde indirimin devam etmesi halinde tüketici kredi faizi oranlarında da düşme olacağını, bunun otomotiv sektörünü olumlu etkileyeceğini bildirdi. Kaynak: Dünya.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.