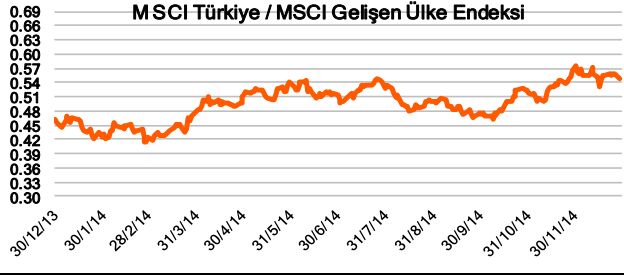


# GÜNLÜK BÜLTEN

## 30 Aralık 2014 Salı

Piyasa Rakamları	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
BIST-100	84,102	-1.00	-1.22
BIST-30	103,948	-1.08	-1.43
BIST-Sinai	78,035	-0.68	-0.23
BIST-Banka	154,856	-1.28	-1.92
İşlem Hacmi TL mn	2,565	52.35	-36.36
MSCI EM End.(US\$)	959	0.65	0.12
MSCI Türkiye End.(US\$)	526	-0.96	-1.52
MSCI Dünya End.(US\$)	1,732	0.13	0.49



Gösterge Tahvil	8.08	-0.74	-3.69
Eurobond - 2030	4.67	-0.04	-0.18
Sepet(%50 \$- %50 €)	2.5713	0.04	-0.20
VIX Endeksi	15.06	3.86	-8.67
Altın \$/ ons	1,183	-1.06	0.15
Petrol \$/ Varil(Brent)	58	-3.92	-3.71
Bakır \$/ mt	6,290	-0.19	-0.40

Değerleme	Son 12 Ay	2014T	2015T
BIST F/K	10.28	11.51	10.11
MSCI EM F/K	12.39	12.36	11.10
BIST FD/ FAVÖK	10.99	9.79	8.14
MSCI EM FD/ FAVÖK	7.30	8.04	7.40

BIST-100	En Çok Yükselen	En Çok Düşen	İşlem Hacmi	En Yüksek	
Hisse	Gün Δ (%)	Hisse	Gün Δ (%)	Hisse	
METRO	8.20	MNDRS	-3.70	GARAN	476
AFYON	8.08	KIPA	-2.74	AFYON	246
TATGD	2.36	KARSN	-2.70	HALKB	158
LOGO	1.82	ITTFH	-2.61	ISCTR	129
EGEEN	1.76	BIZIM	-2.56	ZOREN	102

### Ajanda

Ülke	TSİ Dönem	Veri	Tahm.	Önc.
Almanya	09:00	Kas.	İthal Fiyatlar-Aylık %	-0.30%
Almanya	09:00	Kas.	İthal Fiyatlar-Yıllık %	-1.20%
Türkiye	10:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	68.70
İtalya	13:00	Kas.	ÜFE-Aylık %	-0.40%
İtalya	13:00	Kas.	ÜFE-Yıllık %	-1.20%
ABD	16:00	Eki.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi	173.72
ABD	17:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	94.00

### Dünya Endeksleri TSİ: 8:50 AM

Ülke	Endeks	Son	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
Japonya	NKY Index	17,451	-1.57	-1.05
Çin	SHCOMP Index	3,153	-0.48	3.96
Rusya	RTSI\$ Index	758	-4.70	-4.69
Almanya	DAX Index	9,927	0.05	4.01
Fransa	CAC Index	4,318	0.51	1.61
İngiltere	UKX Index	6,634	0.36	2.59
Brezilya	IBOV Index	50,594	0.90	4.33
Amerika	INDU Index	18,038	-0.09	1.31
Amerika	SPX Index	2,091	0.09	0.96
Portekiz	BVLX Index	2,155	-0.79	-0.90
İrlanda	ISEQ Index	5,232	0.62	1.45
İtalya	FTSEMIB Index	19,130	-1.15	0.36
Yunanistan	ASE Index	820	-3.91	-4.90
İspanya	IBEX Index	10,394	-0.84	0.03

### Hisse Senedi Piyasalarına Bakış

Dün gün içerisinde en düşük 83,920.00, en yüksek 84,758.24 puanı gören BIST 100 endeksi günü %1.00 düşüşle 84,101.75 puandan kapattı. Bankacılık endeksi %1.28 gerilerken, sanayi endeksi %0.68 değer kaybetti. Toplam işlem hacmi 2.2 milyar TL olarak gerçekleşti. Dün açıklanan BDDK verilerine göre, Bankacılık sektörünün 2014 Kasım ayında net kârı 2013 yılının aynı dönemine göre %20.2 artış, bir önceki aya göre %10.6 oranında azalarak 1,884 milyon TL olarak gerçekleşti. 2014 yılı Kasım ayında kamu bankalarının (mevduat) net karı bir önceki aya göre %9.5 artarken, yerli özel mevduat bankalarının aynı dönemde net karı aylık bazda %23.2 azalmıştır. Son 3 aylık dönemde (Kasım-Ekim-Eylül) ise sektörün net karı yıllık bazda sadece %12.2 artmıştır. Böylece sektörün 2014 Ocak-Kasım döneminde dönem net kârı yıllık bazda %2.7 oranında azalarak 22,652 milyon TL seviyesine gerilerken, sermaye yeterliliği standart oranı ise %16.6 olarak hesaplanmaktadır. Bugün içerisinde Aralık ayı tüketici güven endeksi, yarın ise Kasım ayı dış ticaret dengesi verileri açıklanacak.

Yunanistan'da devlet başkanı dün yapılan 3'ncü ve son tur oylamada da seçilemedi. Hükümetin desteklediği aday Stavros Dimas, seçilmesi için gerekli 180 oyu alamadı. Dimas, 3'ncü turda da 2. turda olduğu 168 oy aldı. 131 parlamenter ise aleyhte oy kullandı. Yunan yasalarına göre, devlet başkanının seçilememesinin ardından hükümen erken seçim çağrısı yapması bekleniyor. Yunanistan Başbakanı Antonis Samaras, ülkenin bir erken seçime gitmesini önlemek için ellerinden gelen herşeyi yaptıklarını, ancak bundan başarılı olamadıklarını, 25 Ocak tarihinde erken seçime gidileceğini bildirdi. Yunanistan'daki siyasi belirsizliğin etkisiyle Atina borsası %3.91 düşüşle günü tamamladı. Günün önemli bir kısmı satıcı seyreden Stoxx Europe 600 endeksi daha sonra toparlanarak günü %0.11 artışla 344.27 puandan kapattı.

Ayrıca dün Ukrayna krizi, yaptırımlar, jeopolitik gelişmeler ve petrol fiyatında yaşanan düşüş nedeni ile Rusya ekonomisinin Ekim 2009'dan bu yana ilk kez % 0.5 oranında küçüldüğü açıklandı. Bunun yanı sıra dün S&P, Rusya'nın uzun vadeli kredi notlarını 23 Aralık tarihinde negatif izlemeye almasının ardından, ülkenin başkenti Moskova'nın BBB- olan uzun vadeli ve AAA olan ulusal ölçek notunu da negatif izlemeye aldı. Rusya'nın kredi notunu negatif izlemeye alan S&P'nin Ocak ayında notu yatırım yapılabilir seviyenin altına indirmesi halinde, Moskova'nın planlanmamış borç geri ödemeleri ile karşı karşıya kalabileceği bildirildi.

ABD'de ise S&P 500 endeksi yine rekor seviyede kapanırken, Dow Jones endeksi 7 günlük yükselişine ara verdi. Böylece ABD'de Dow Jones endeksi %0.09 düşüşle 18,038.23, S&P 500 endeksi %0.09 artışla 2,090.57, Nasdaq endeksi ise sadece 0.05 puan artışla 4,806.91 puandan günü kapattı.

Bu sabah Asya borsalarında satıcı bir seyir var. Japonya'da Nikkei endeksi günü %1.57 düşüşle 17,450.77 puandan kapattı. ABD vadeli ise şu sıralar yatay seyreliyor. Avrupa borsalarının yeni güne yatay bir seyirle başlamaları beklenirken, BIST-100 endeksi ise yeni güne hafif satıcı başlayabilir.

### BIST-100 Teknik Analiz



BIST 100 Endeksi düşük işlem hacmiyle de olsa trend kanalı dışına çıktı. Endeksin trend kanalı dışındaki hareketi devam ederse 85000 puan dirence dönüşebilir. Bu durumun teyidini hafta sonuna doğru alacağız. Kapanış kanalın dışında yapılsa da 85000 puan destek, 86500 puan ise direnç konumunda bulunuyor.

## VIOP Teknik Analiz

### BIST-30 Teknik Analiz

98.000'de düşüşe verdiği kuvvetli tepkinin ardından son bir haftadır gerek yorgunluk gerekse uluslararası piyasalardaki tatiller nedeniyle 104,500 - 106.000 bandına sıkışan gösterge Aralık Endeks-30 kontratları, dün bahsi geçen marjın altına kayıverdi. Göstergelerdeki ciddi olumsuzluğun piyasayı aşağı çekip çekmeyeceğini bu hafta boyu görebileceğiz.

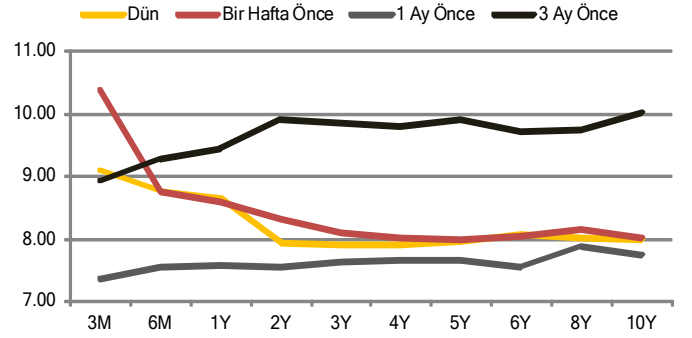
Kontrat	Önc.Uzl.	Uzlaşma	Değ(%)
F_XU0301214	105.500	104.100	-1.33
F_TRYUSD1214	2.3208	2.3222	0.06
F_TRYEUR1214	2.8290	2.8364	0.26
F_XAUTRY1214	89.090	88.650	-0.49



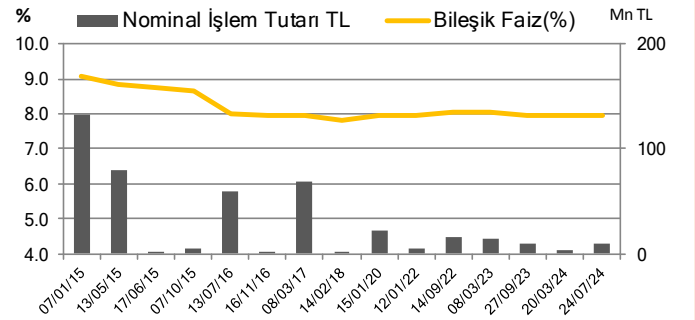
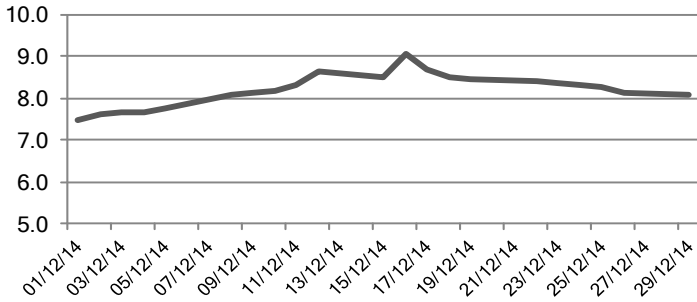
## Sabit Getirili Piyasalar

Yılın son günlerine yaklaşırken piyasadaki likiditenin de azalmasıyla, kur ve faizde hacimsiz seyr yaşandı. Piyasada dün Yunanistan ve Rusya ile gelişmeler izlense de her iki gelişme de piyasada anlamlı bir değişime neden olmadı. Dün sabah güne 2.318 seviyesinden başlayan dolar/TL, akşam saatlerinde 2.320 seviyesindeydi. Borçlanma Araçları piyasasında gösterge tahvilin ortalama bileşik faizi dün spot piyasada yüzde 7.94 seviyesinden gerçekleşirken, valörlüde ise işlem gerçekleşmedi.

### Getiri Eğrisi



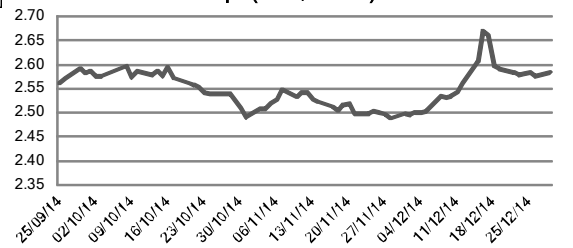
### Gösterge Tahvil Getirisi



## Döviz Piyasaları

Döviz	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)	Aylık Δ(%)
US\$/TRY	2.3277	0.23	0.28	5.13
EUR/TRY	2.8390	0.30	-0.23	2.92
Sepet(0.50 \$- 0.50 €)	2.5834	0.27	-0.00	3.90
Eur/US\$	1.2153	-0.22	-0.36	-2.59

### Sepet(0.50 \$- 0.50 €)



## Şirket Haberleri

<b>AKFEN</b>		<b>Akfen Holding</b>		
Kapanış, TL		4.65		T.C. Sağlık Bakanlığı, Kamu Özel Ortaklığı Daire Başkanlığı tarafından yürütülmekte olan 1.081 yataklı Eskişehir Şehir Hastanesi'nin kiralama karşılığı yapımı ile 25 yıl süresince ürün ve hizmetlerin temin edilmesine dair "Kamu Özel Ortaklığı Modeli ile Eskişehir Şehir Hastanesi Yapım İşleri ile Ürün ve Hizmetlerin Temin Edilmesi İşi İhale"nin açık eksiltmesi 26.12.2014 tarihinde yapılmıştır. Açık eksiltmede, Şirket bağlı ortaklığı Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. tarafından 127.899.000 TL olarak en iyi Her Şey Dahil Yıllık Fiyat teklifi verilmiştir. İdare tarafından ihalenin onaylanmasına müteakip özel amaçlı şirket kurularak yatırım gerçekleştirilecektir.
Piyasa Değeri, Mn TL		1,353.15		
Halka Açıklık(%)		21.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		0.57		
<b>Değerleme</b>		<b>Cari</b>	<b>2014T</b>	
F/K		109.26	19.55	
PD/DD		1.02	0.95	
<b>AKGUV</b>		<b>Akdeniz Güvenlik</b>		
Kapanış, TL		6.41		TEİAŞ 19. İletim Tesis ve İşletme Grup Müdürlüğü'nün açmış olduğu Silahlı Özel Güvenlik Hizmeti alınmasına ilişkin ihalenin 36 ay süreli 105 personelle görev yapmak üzere "11.828.427,88 TL + KDV" bedelli sözleşmesi imzalanmıştır. Antalya Kepez Belediye Başkanlığı'nın 240 personel ile yürütülecek 36 ay vadeli özel güvenlik hizmeti alım işinin "21.140.080,50 TL + KDV" bedelli sözleşmesi imzalanmıştır.
Piyasa Değeri, Mn TL		169.22		
Halka Açıklık(%)		12.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		1.36		
<b>Değerleme</b>		<b>Cari</b>	<b>2014T</b>	
F/K		15.50		
PD/DD		2.96	0.00	
<b>KLNMA</b>		<b>T. Kalkınma Bank.</b>		
Kapanış, TL		5.84		Avrupa Yatırım Bankası'ndan Türkiye Kalkınma Bankası'na 100 milyon euroluk tutarında finansman sağlanmasına ilişkin garanti anlaşması imzalandı.
Piyasa Değeri, Mn TL		934.40		
Halka Açıklık(%)		0.90		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		0.03		
<b>Değerleme</b>		<b>Cari</b>	<b>2014T</b>	
F/K		20.77		
PD/DD		1.48		
<b>NETAS</b>		<b>Netaş Telekom.</b>		
Kapanış, TL		6.69		Netaş, Cezayir'in mobil operatörlerinden ATM Mobilis'in 2G ve 3G transmisyon altyapısının iyileştirilmesi ve radyo frekansı (RF) optimizasyonu çözümlerini içeren proje kapsamında, ilk yıl tutan yaklaşık 8,6 Milyon ABD Dolan olan beş yıllık sözleşme imzaladı. Yıllık kendini yenileyen ve toplamda 5 yıllık bir kontrata bağlanan projenin 30 Kasım 2019'da tamamlanması bekleniyor. Netaş proje kapsamında PIWORKS firmasıyla iş ortaklığı yapacak.
Piyasa Değeri, Mn TL		433.95		
Halka Açıklık(%)		35.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		13.91		
<b>Değerleme</b>		<b>Cari</b>	<b>2014T</b>	
F/K		101.54		
PD/DD		1.43		
<b>RYGYO</b>		<b>Reysaş GMYO</b>		
Kapanış, TL		0.60		Şirkete arsa tahsisi yapılmış olan Bolu Karma ve Tekstil Organize Sanayi Bölgesi'ne ait Bolu ilinde 20.654 m2'lik arsa üzerine inşaatı yapılacak 12.159 m2'lik lojistik deponun iskanı alındığı duyuruldu.
Piyasa Değeri, Mn TL		144.00		
Halka Açıklık(%)		31.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		0.35		
<b>Değerleme</b>		<b>Cari</b>	<b>2014T</b>	
F/K		6.54	17.50	
PD/DD		0.40	0.41	
<b>TOASO</b>		<b>Tofaş Oto. Fab.</b>		
Kapanış, TL		15.75		Tofaş CEO'su Kamil Başaran, 2014'ün 750 binin üzerinde kapanacağını belirterek, "2015'te üretimde 260 bin gibi bir rakam öngörümüz var. İç pazarda 100 bin adet satış hedefliyoruz. Yılı yüzde 12'lik pazar payıyla kapatmayı hedefliyoruz, 2015'te bir miktar daha artınız" dedi. Kaynak: cnbce.com
Piyasa Değeri, Mn TL		7,875.00		
Halka Açıklık(%)		24.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		13.26		
<b>Değerleme</b>		<b>Cari</b>	<b>2014T</b>	
F/K		15.46	14.64	
PD/DD		3.86	3.23	

## Şirket Haberleri

ZOREN	Zorlu Enerji
Kapanış, TL	2.34
Piyasa Değeri, Mn TL	1,170.00
Halka Açıklık(%)	15.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	62.93

Değerleme	Cari	2014T
F/K	-	
PD/DD	1.94	1.71

Şirketin %42,15 oranında ortağı olduğu ve İsrail'de inşaatı devam eden Ashdod (55 MW elektrik ve 40 ton/saat buhar üretim kapasitesi) ve Ramat Negev (120 MW elektrik ve 70 ton/saat buhar üretim kapasitesi) kojenerasyon santrallerinin mevcut kredi şartları, piyasa koşullarındaki değişiklik nedeniyle tekrar gözden geçirilerek yenilenmiştir. Bu kapsamda, daha önce 1.121 milyar İsrail Şekeli olan toplam kredi tutarı, 1.080 milyon İsrail Şekeli'ne düşürülmüş, faiz oranı da aşağı yönlü revize edilmiştir. Santrallerin 2015 yılının 2. yarısında devreye alınması planlanmaktadır.

## Ekonomi ve Sektör Haberleri

- Fitch, 2015 yılında Türkiye ile ilgili ilk raporunu 20 Mart tarihinde açıklayacak. Fitch'in 2015 yılı takvimine göre, kurum gelecek yıl Türkiye için iki rapor yayınlayacak. Raporların ilki 20 Mart tarihinde, ikincisi ise 18 Eylül tarihinde açıklanacak. Fitch, Türkiye ile ilgili son raporunu 3 Ekim tarihinde yayınlamış ve notu BBB-, görünümü 'Durağan' olarak korumuştur.
- BDDK verilerine göre, Bankacılık sektörünün 2014 Kasım ayında net kârı 2013 yılının aynı dönemine göre %20.2 artış, bir önceki aya göre %10.6 oranında azalarak 1,884 milyon TL olarak gerçekleşti. 2014 yılı Kasım ayında kamu bankalarının (mevduat) net karı bir önceki aya göre %9.5 artarken, yerli özel mevduat bankalarının aynı dönemde net karı aylık bazda %23.2 azalmıştır. Son 3 aylık dönemde (Kasım-Ekim-Eylül) ise sektörün net karı yıllık bazda sadece %12.2 artmıştır. Böylece sektörün 2014 Ocak-Kasım döneminde dönem net kârı yıllık bazda %2.7 oranında azalarak 22,652 milyon TL seviyesine gerilerken, sermaye yeterliliği standart oranı ise %16.6 olarak hesaplanmaktadır.
- TÜİK'in enflasyon rakamlarına göre, yeni yılda çeşitli vergi, harç ve cezalar yüzde 10,11 artacak. Kaynak: Milliyet
- Borsa İstanbul Yönetim Kurulu Başkanı İbrahim Turhan, Londra Borsası ile anlaşıklarını açıkladı. Kaynak: cnbce.com

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.