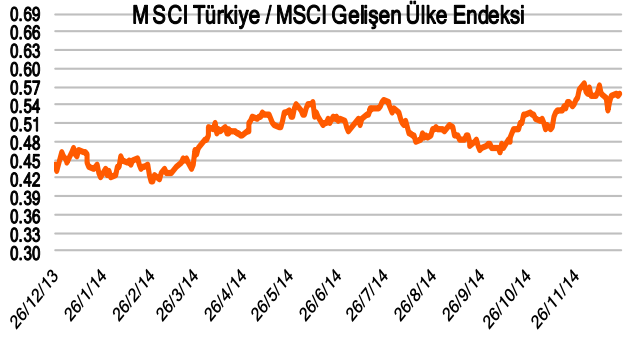


GÜNLÜK BÜLTEN

29 Aralık 2014 Pazartesi

Piyasa Rakamları	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
BIST-100	84,947	0.14	1.64
BIST-30	105,082	0.18	1.50
BIST-Sinai	78,566	0.23	2.26
BIST-Banka	156,871	0.06	1.19
İşlem Hacmi TL mn	1,683	11.83	-63.16
MSCI EM End.(US\$)	953	0.20	0.84
MSCI Türkiye End.(US\$)	531	0.20	1.47
MSCI Dünya End.(US\$)	1,729	0.21	0.72



Gösterge Tahvil	8.14	-1.33	-3.78
Eurobond - 2030	4.71	-0.33	-0.44
Sepet(%50 \$- %50 €)	2.5704	-0.39	-0.06
VIX Endeksi	14.50	0.90	-13.74
Altın \$/ ons	1,195	1.83	-0.11
Petrol \$/ Varil(Brent)	62	2.63	0.51
Bakır \$/ mt	6,330	-0.39	-0.21

Değerleme	Son 12 Ay	2014T	2015T
BIST F/ K	10.38	11.63	10.21
MSCI EM F/ K	12.31	12.28	11.03
BIST FD/ FAVÖK	10.98	9.81	8.16
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
IHLAS	3.45 ZOREN	-5.60 AFYON		195
ASELS	3.42 ISGYO	-3.36 GARAN		130
EGEEN	2.31 FINBN	-3.06 HALKB		88
KIPA	2.10 AFYON	-2.94 THYAO		75
LOGO	1.85 HURGZ	-2.25 ZOREN		64

Ajanda

Ülke	TSİ Dönem	Veri	Tahm.	Önc.
İtalya	11:00	Ara. Tüketici Güven Endeksi		100.20
ABD	17:30	Ara. Dallas Fed İmalat Aktivite End.	9.00	10.50

Dünya Endeksleri TSİ: 8:50 AM

Ülke	Endeks	Son	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
Japonya	NKY Index	17,730	-0.50	0.62
Çin	SHCOMP Index	3,158	0.03	0.99
Rusya	RTSI\$ Index	814	-1.79	0.34
Almanya	DAX Index	9,922	0.57	3.75
Fransa	CAC Index	4,296	-0.44	4.47
İngiltere	UKX Index	6,610	0.18	4.32
Brezilya	IBOV Index	50,145	-1.46	2.94
Amerika	INDU Index	18,054	0.13	1.55
Amerika	SPX Index	2,089	0.33	1.34
Portekiz	BVLX Index	2,172	-0.70	3.33
İrlanda	ISEQ Index	5,200	-0.53	3.19
İtalya	FTSEMIB Index	19,352	1.46	4.22
Yunanistan	ASE Index	853	-1.69	2.27
İspanya	IBEX Index	10,482	0.04	4.30

Hisse Senedi Piyasalarına Bakış

Haftanın son işlem gününde düşük işlem hacmiyle dar bir bantta hareket eden BIST 100 endeksi günü %0.14 artışla 84,947.31 puandan kapattı. Gün içerisinde en düşük 84,920.96, en yüksek 85,257.09 puanı gören BIST 100 endeksi haftalık bazda ise %1.64 değer kazandı. Haftalık bazda sanayi endeksi %2.26, Mali endeksi ise %1.61 yükseliş gösterdi.

Cuma günü açıklanan reel kesim güven endeksi Aralık ayında bir önceki aya göre 1.5 puan azalarak 101.2 seviyesine gerileyerek iki yılın en düşük değerini aldı. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise bir önceki aya göre 0.2 puan artarak 108.8 puan oldu. Ayrıca 2014 yılı Aralık ayında imalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı, bir önceki aya göre 0.1 puan artarak %74.6 seviyesinde gerçekleşti. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre 0.4 puan artarak %74.4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu hafta içerisinde yarın Aralık ayı tüketici güven endeksi, Çarşamba günü ise Kasım ayı dış ticaret dengesi verileri açıklanacak.

Noel tatili nedeniyle haftanın son işlem gününde de Avrupa borsaları kapalı idi. ABD'de ise düşük işlem hacminin katkısı ile Dow Jones ve S&P 500 endeksleri rekor seviyelerde kapanırken, Nasdaq endeksi Mart 2000'den bu yana en yüksek seviyede günü tamamladı. Böylece ABD'de Dow Jones endeksi %0.13 artışla 18,063.00, S&P 500 endeksi %0.33 artışla 2,088.70, Nasdaq endeksi ise %0.70 artışla 4,806.8 puandan günü kapattı.

Yunanistan'da bugün gözler parlamentoda olacak. Devlet Başkanlığı seçiminin 3'ncü ve son turunun yapılacağı bugün, hükümetin desteklediği aday Stavros Dimas'ın seçilememesi halinde ülke Ocak sonu veya Şubat ayı başında erken seçime gidecek. 300 üyeli parlamentoda Dimas'a destek veren Yeni Demokrasi-Pasok koalisyon hükümetinin 155 üyesi bulunuyor ve Dimas'ın seçilebilmek için 180 oya ihtiyacı bulunuyor. Geçtiğimiz hafta yapılan 2. tur oylamada Dimas, bağımsız üyelerin desteği ile 168 oy aldı. Dimas'ın oy sayısını en azında 12 daha artırması gerekiyor.

Japonya hükümeti Cumartesi günü toplamda 29 milyar doları aşan teşvik paketini onay verdi. Bu teşvikin hanehalkı harcamalarını artırmak, ticari girişimleri canlandırmak için kullanılacağı belirtiliyor. Shinzo Abe liderliğindeki hükümet, ortaya konan bu teşvik paketinin büyümeyi 0.7 puan artıracığını öngörüyor. Öte yandan Çin Ticaret Bakanlığı'nın hazırladığı rapora göre 2014 yılının ilk 11 ayında dış ticarete büyüme, %7.5 olan hedefin çok altında %3.5 seviyesinde kaldı. Ticaret Bakanı Gao Hucheng yaptığı açıklamada, 2015 yılı için %7.5 olan büyüme hedefinin %6'ya çekildiğini belirtmesi dikkat çekti.

Bu sabah Asya borsaları Çin öncülüğünde son 3 haftanın en yüksek seviyesine tırmanırken, olumlu seyreden Japonya'da Nikkei endeksi, Tokyo'da Ebola şüphesi ile kazançlarını geri vererek günü %0.50 düşüşle 17,729.84 puandan kapattı. ABD vadeli ise şu sıralar hafif artıda seyrediyor. Avrupa borsalarının yeni güne yükselişlerle başlamaları beklenirken, BIST-100 endeksi ise yeni güne hafif alıcılı başlayabilir.

BIST-100 Teknik Analiz



BIST 100 Endeksi 2014 yılının son haftasını oldukça düşük bir işlem hacmiyle tamamladı. Kapanışın son üç günden farklı bir yanı yok. Teknik açıdan trend kanalı üzerinde 85000 puan civarında kapanış yapıldı. Endeks 86500 puana doğru sıkışmaya devam ediyor. Önümüzdeki hafta destek yada dirençten birinin kırılmasını bekleyeceğiz.

VIOP Teknik Analiz

BIST-30 Teknik Analiz

Endeks 30 kontratları geçtiğimiz haftanın son iş gününde de son derece düşük hacimli dar bantta ki seyrine devam etti ve bir önceki günlük kapanışına göre 250 puan yükselişle 105,500 uzlaşma fiyatından kapandı, endeks 30 kontratlarının yurtdışı piyasalardaki tatilin bitmesiyle bugünden itibaren tekrar normal düzenine girmesini bekliyoruz, geçtiğimiz haftanın son üç gününde hemen hemen aynı seviyelerden işlem görerek birbirine çok yakın kapanışlar yapan endeks kontratları için teknik görünüm bu sabaha başlarken de aynı; 104,600 ve 103,500 puan seviyeleri destek, 105,800 ve 106,700 puan seviyeleri ise direnç konumunda bulunuyor.

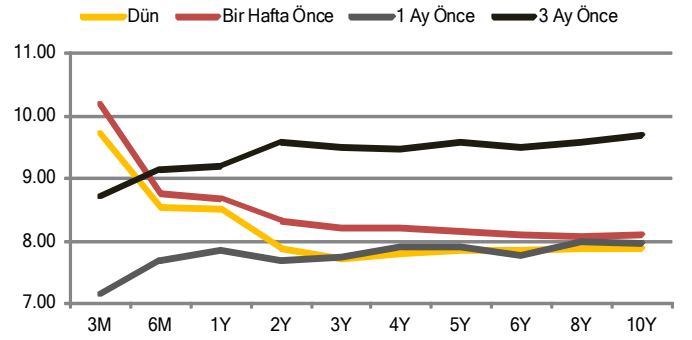


Kontrat	Önc.Uzl.	Uzlaşma	Değ(%)
F_XU0301214	105.250	105.500	0.24
F_TRYUSD1214	2.3223	2.3208	-0.06
F_TRYEUR1214	2.8401	2.8290	-0.39
F_XAUTRY1214	87.880	89.090	1.38

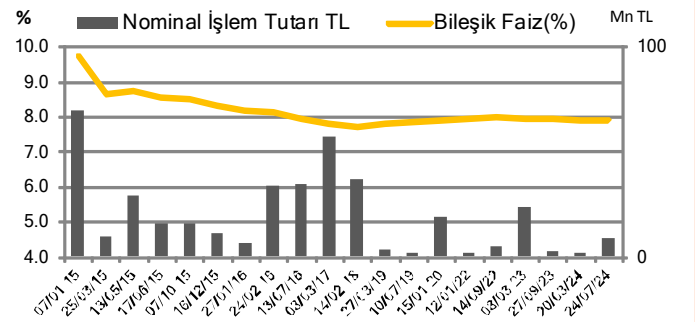
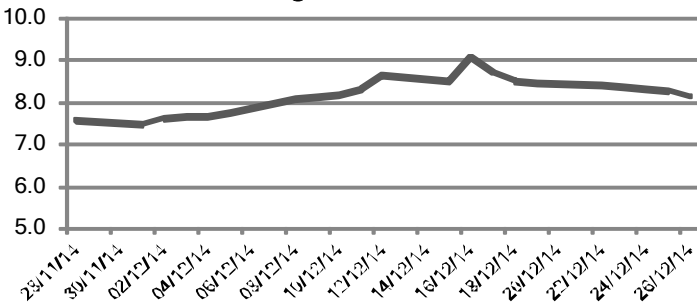
Sabit Getirili Piyasalar

Haftanın son iş gününde yılın son günlerine yaklaşırken piyasadaki hacimlerin de azalmasıyla kur yatay seyir izlerken faizler hacimsiz piyasada sınırlı geriledi. Cuma sabahı güne 2.32 seviyesinden başlayan dolar/TL, akşam saatlerinde 2.3170 seviyesindeydi. Borçlanma Araçları piyasasında gösterge tahvilin ortalama bileşik faizi dün spot piyasada yüzde 7.89 seviyesinden gerçekleşirken, valörlüde ise işlem gerçekleşmedi.

Getiri Eğrisi



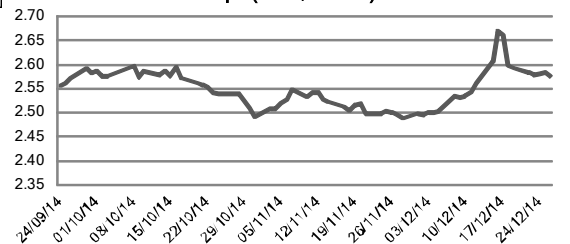
Gösterge Tahvil Getirisi



Döviz Piyasaları

Döviz	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)	Aylık Δ(%)
US\$/TRY	2.3224	0.02	-0.17	4.35
EUR/TRY	2.8306	-0.40	-0.88	2.05
Sepet(0.50 \$- 0.50 €)	2.5765	-0.21	-0.56	3.07
Eur/US\$	1.2179	-0.36	-0.32	-2.08

Sepet(0.50 \$- 0.50 €)



Şirket Haberleri

ANSGR		Anadolu Sigorta		
Kapanış, TL		1.43		Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu'nun Şirket nezdinde yürüttüğü Banka ve Sigorta Muameleleri Vergi İnceleme raporuna istinaden 2009 dönemi için tarafımıza 2,1 milyon TL vergi aslı, 3,1 milyon TL vergi cezası 26.12.2014 tarihinde tebliğ edilmiştir.
Piyasa Değeri, Mn TL		715.00		
Halka Açıklık(%)		36.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		0.28		
Değerleme		Cari	2014T	
F/K		10.84	9.43	
PD/DD		0.75	0.72	
AKGRT		Aksigorta		
Kapanış, TL		2.55		Şirketin %70 oranında paya sahip olduğu bağlı ortaklığı olan Gersan Elektromekanik ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. ile Elektrosis Elektronik Sistemler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birlikte %51-%49 oranında ortak girişimi olarak, Emaar Libadiye Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. tarafından yapılacak olan Emaar Square Projesinin "SC-3-03 AVM & Otopark Elektrik İşleri" için yapılan ihaleye 26.12.2014 tarihinde teklif vermiş olup, toplam proje teklif bedeli yaklaşık 25.000.000 USD'dir. Söz konusu işlerin 1 yıl içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.
Piyasa Değeri, Mn TL		780.30		
Halka Açıklık(%)		17.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		0.73		
Değerleme		Cari	2014T	
F/K		15.63	14.33	
PD/DD		1.54	1.33	
GEREL		Gersan Elektrik		
Kapanış, TL		1.38		Şirketin %70 oranında paya sahip olduğu bağlı ortaklığı olan Gersan Elektromekanik ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. ile Elektrosis Elektronik Sistemler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birlikte %51-%49 oranında ortak girişimi olarak, Emaar Libadiye Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. tarafından yapılacak olan Emaar Square Projesinin "SC-3-03 AVM & Otopark Elektrik İşleri" için yapılan ihaleye 26.12.2014 tarihinde teklif vermiş olup, toplam proje teklif bedeli yaklaşık 25.000.000 USD'dir. Söz konusu işlerin 1 yıl içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.
Piyasa Değeri, Mn TL		41.40		
Halka Açıklık(%)		40.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		0.53		
Değerleme		Cari	2014T	
F/K		12.75		
PD/DD		0.84		
TRCAS		Turcas Petrol		
Kapanış, TL		2.57		Şirket, EPDK tarafından kesilen 5,5 mn TL'lik cezayı erken ödeme indirimiyle 4.162.500 TL olarak ödemiş ve dava açılmıştır. Mahkeme dava konusu işlem nedeniyle doğan cezanın iptaline karar verdi.
Piyasa Değeri, Mn TL		578.25		
Halka Açıklık(%)		23.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		3.32		
Değerleme		Cari	2014T	
F/K		-		
PD/DD		0.82		
VAKBN		Vakıflar Bankası		
Kapanış, TL		4.89		Vakıfbank Genel Müdürü Halil Aydoğan, bankanın bin şubeye ulaşma hedefi doğrultusunda, 2015 yılında 750-800 personel alımı yapmayı planladıklarını açıkladı.
Piyasa Değeri, Mn TL		12,225.00		
Halka Açıklık(%)		25.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		259.70		
Değerleme		Cari	2014T	
F/K		8.18	7.80	
PD/DD		0.89	0.86	
ZOREN		Zorlu Enerji		
Kapanış, TL		2.36		Şirketin %42,15 oranında ortak 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 sözleşmesi yenilenmiştir. Bu kapsamda kredi tutan 1.080 milyon İsrail Şekel'ine çıkarılmış, faiz oranı ise önceki sözleşmeye göre aşağı yönlü revize edilmiştir. Santrallerin 2015 yılının 2. yansında devreye alınması planlanmaktadır.
Piyasa Değeri, Mn TL		1,180.00		
Halka Açıklık(%)		15.00		
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL		60.41		
Değerleme		Cari	2014T	
F/K		-		
PD/DD		1.96	1.73	

Ekonomi ve Sektör Haberleri

- 2014 yılı Aralık ayında Reel Kesim Güven Endeksi, bir önceki aya göre 1,5 puan azalarak 101,2 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise (RKGE-MA) bir önceki aya göre 0,2 puan artarak 108,8 puan oldu.
- Kasım ayında 96,8 olan hizmet sektörü güven endeksi, Aralık ayında 97,5 değerine yükseldi. Mevsim etkilerinden arındırılmış perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,9 arttı
- 2014 yılı Aralık ayında imalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı, bir önceki aya göre 0,1 puan artarak yüzde 74,6 seviyesinde gerçekleşti. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre 0,4 puan artarak yüzde 74,4 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, büyümenin yıl sonu itibariyle yüzde 3,3 seviyesinde olacağını söyledi. Zeybekci düzenlediği basın toplantısında, "Büyüme yılsonu itibariyle revize edilen Orta Vadeli Program'a uygun olarak gerçekleşecek, yüzde 3,3'ler seviyesinde büyüme rakamına ulaşacağız" dedi. Zeybekci, Türkiye'nin bu sene cari açığın milli gelire oranına hedef olan 6,4'ün çok altında revize ederek yüzde 5'ler seviyesinde kapatacağını belirtti. Zeybekci, bunun ülke için çok önemli başarı olduğunu söyledi.
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, vergi dairelerinin hizmet odaklı bir anlayışla şubelere dönüşeceğini belirterek, bankacılık modelini esas alan çalışmaların başladığını bildirdi. Bakan Şimşek, bir ilde onlarca vergi dairesinin bulunduğu, buralardaki büyük hizmetlerin tek çatı altında toplanacağını söyledi. Kaynak: cnbce.com
- 2023'te dünyanın en büyük 10 ekonomisi arasına girmeyi hedefleyen Türkiye'ye İngiltere Merkezli araştırma şirketi CEBR'den kötü haber geldi. Bu yıl TL'nin dolar karşısındaki değer kaybı nedeniyle milli gelirinin 767 milyar dolar olacağı öngörülen CBR Dünya Ekonomi Ligi raporuna göre, Türkiye 2014'te iki basamak birden düşerek 19'uncu büyük ekonomi olacak. Türkiye'nin 2024'te ancak 16'ncı sıraya yükselebileceği de raporda yer alıyor. Kaynak: Hürriyet

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.