



Borsa İstanbul

Eğer MB kararları normal bir zamanda alınsaydı, borsa üzerindeki etkisinin çok net negatif olacağını söyleyebilirdik ama kararlar, çok önemli makro dengesizlikleri ortadan kaldıracak güçte olduğu için, olumsuz etkilenmesini beklediğimiz bankacılık sektörü dahi bugün iyi primler yapabilir. Yatırımcılar açılışa aceleci olmamalı ve seansın ilk 1 saatinin geçmesini ve fiyatların dengeye oturmasını beklemeliler. Perakende ticaret sektörü bu kararlardan en az olumsuz etkilenecek sektör olarak karşımıza çıkabilir.

Tahvil ve Bono Piyasası

Dün gösterge faiz 11.06 seviyesine kadar yükseldi. MB'nın olağanüstü PPK açıklaması sonrasında gösterge faiz 10.70 seviyesine kadar indi ve 10.87'den kapanmıştı. Bugünden itibaren bono piyasasında likidite hızla artabilir ve yoğun işlemler olabilir. Gösterge faizin ise 10 ile 11 aralığında dengeye gelmesini bekleyebiliriz.

VIOP

Uzak Doğu borsalarından Japonya'da % 2,27 değer kazancı mevcut. ABD' de Dow Jones en yakın vadeli kontratları güne 76 puanlık değer artışı ile devam ediyor. Şubat vadeli endeks kontratında 186.349 adet işlem olurken 4.200 adet pozisyon açıldı ve açık pozisyon sayısı 252.016'ya yükseldi. Şubat vadeli dolar kontratında ise 90.790 adet işlem olurken 8.888 adet pozisyon kapandı ve açık pozisyon sayısı 165.620'ye indi. Şubat vade endeks kontratlarının güne 1500 - 2000 puan yükselişle başlamasını bekliyoruz.

FX Piyasaları

Dün aşağı yönlü hareket eden kurda kapanış 2.2549 seviyesinden gerçekleşti. Gün içi en yüksek 2.2878 ve en düşük 2.2490 seviyesini gördü. PPK toplantı sonuçları açıklandıktan sonra sert düşüş görüldü. Açılış 2.1969 seviyesinden gerçekleşti. Paritede direnç 2.2878 ve destek 2.1637. Al sat stratejisi olarak; Short pozisyon için 2.1637 aşağı kırılınca 2.1890'a stop koyularak 2.1450 hedefi. Long pozisyon için 2.1860 yukarı kırılınca 2.1640'a stop koyularak 2.22040 hedefi belirlenebilir. ABD'den gelecek faiz oranı ve FOMC beyanatları takip edilmesi gereken veriler arasında.

Günlük Veriler

	Kapanış	Günlük Değ. %	Yıllık Değ. %
Hisse Senedi Piyasaları			
BIST-100	63.544	-1,59%	-6,28%
BIST-30	77.048	-2,01%	-6,55%
BIST Mali	113.196	-2,60%	-7,16%
BIST Sanayi	70.932	-2,53%	-6,82%
BIST 100 İşlem Hacmi (Mln TL)	3.110	0,00%	0,00%
BIST-30 Vadeli	78,25	-1,70%	-4,92%
Sabit Getirili Menkul Kıymet			
Gösterge Faiz (2 yıllık)	11,06%	1,75%	9,50%
Bono Faizi (10 yıllık)	10,27%	-1,53%	-0,87%
Gecelik Faiz	7,09%	-3,67%	2,75%
CDS TR (5 yıllık)	256,00	-3,27%	4,61%
Pariteler			
USD/TRY	2,2625	-1,20%	6,89%
EUR/TRY	3,0909	-1,31%	3,59%
Döviz Sepeti	2,68	-0,05%	4,89%

Türkiye

Merkez Bankası fiyat istikrarını sağlamak amacıyla güçlü bir parasal sıkılaştırma yoluna gitti. Merkez Bankası koridorun üst bandını(marjinal fonlama oranı) %7.75'ten %12'ye çekerken, açık piyasa işlemleri çerçevesinde piyasa yapıcısı bankalara repo işlemleri yoluyla tanınan borçlanma imkanı faiz oranını %6.75'ten %11.5'e, Merkez Bankası borçlanma faiz oranını ise %3.5'ten, %8'e yükseltti.

Ayrıca TCMB, politika faizi oranını (bir hafta vadeli repo faizi) %4.5'ten %10'a çekerken, önümüzdeki dönemde Merkez Bankası fonlamasının marjinal fonlama oranı yerine politika faizi oranından sağlanacağını açıkladı.

Küresel Piyasalar

Dün TCMB'nin sert faiz artışı sadece iç piyasamızda değil küresel piyasalarda da yankı buldu. Asya hisse senedi endeksleri dün Türkiye'de alınan faiz artışı kararı sonrası 5 günlük düşüşün ardından yükselişe geçti. Buna rağmen, bugün piyasaların tam anlamıyla akşam saat 21:00'da açıklanacak FOMC kararlarına odaklandığını söyleyebiliriz. Genel beklenti kademeli azaltımın devam edeceği ve bunun 10 milyar dolar tutarında olacağı yönünde. İngiltere ise, 2013'ün son çeyreğinde %0.7 oranında büyüyerek 2007'den beri en yüksek seviyeye ulaştı. Stoxx Europe 600 Endeksi, günü %0.7'lik primle tamamladı.

Borsa İstanbul

Merkez Bankası dün gece, borç alma faizini yüzde 3.50'den yüzde 8'e, 1 haftalık repo faizini yüzde 4.50'den yüzde 10'a ve borç verme faizini de yüzde 7.75'ten yüzde 12'ye yükseltti. Faizlerdeki yükseliş beklenilmediği kadar yüksek boyutta oldu ve tüm piyasa analistleri ve dış piyasa uzmanları ile dış dünyada büyük övgü aldı.

Bu kararlar artık Dolar/TL kurunun önümüzdeki 6 aylık süre içindeki en önemli direncinin 2.39 olduğunu söyleyebiliriz. Bu sabah sadece Dolar/TL kuru değil, diğer gelişmekte olan ülke paraları ve özellikle de kırılğan beşli çok olumlu etkileniyor. Önceki gün Hindistan, ardından Türkiye'nin beklenmedik boyuttaki faiz artırımı, FED'in parasal genişlemeyi azaltması riskine rağmen, gelişmiş ülkelere yeniden gelişmekte olan ülkelere para akışını sağlayabilir. Hali hazırda Avrupa ve ABD borsalarının çok yüksek getiriler elde ettiği düşünülürse, birden olmasa da yeniden GOP'lar ilgi odağı olmaya başlayabilir.

Merkez Bankası kararını eğer belirli maddelerle özetleyecek olursak MB şunları söyledi;

1. Ben bağımsız ve özerk bir kurumum ve buna söz söyletmem
2. Kurları istikrarlı ve kararlı kılmak adına çok kararlıyım
3. Enflasyonist beklentilerdeki bozulmayı tersine çevireceğim ve bana verilmiş olan fiyat istikrarını sağlama görevini birincil öncelik olarak uygulamaya devam edeceğim.
4. Merkez Bankası'nı bundan sonra kimse test etmeye kalkmasın

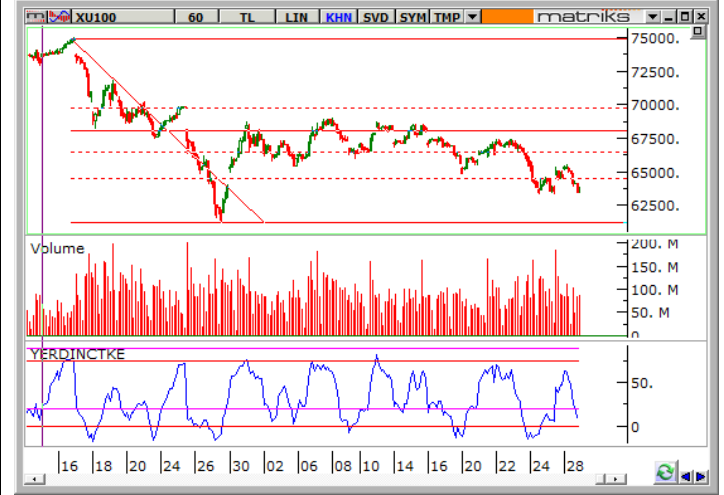
Bu kararların olası etkilerini kısaca belirletecek olursak, cari açık hızla azalacaktır. Bankaların karlılığı azalacaktır. Büyüme baskılanacaktır, fakat zaten faiz artırılmasa bile kurdaki yüksek volatilité ve belirsizlik harcamaları baskı altına alacak ve toplam talebin bıçak gibi kesilmesine neden olacaktır. Tasarrufların bu aşamadan sonra hızlı bir şekilde artması ve döviz tevdiat hesaplarında çözülme olması beklenir. Bu kararlardan en olumsuz etkilenecek sektör, bankacılık kesimi, inşaat sektörü, otomotiv ve dayanıklı tüketim malları sektörleri olacaktır. Döviz borcu veya açığı yüksek borsaya kote firmaların hisseleri hızlı değer kazanabilir. Holding hisseleri bulunduğu sektöre göre endeks üzerinde getiri sağlayabilir.

Eğer MB kararları normal bir zamanda alınsaydı, borsa üzerindeki etkisinin çok net negatif olacağını söyledim ama kararlar, çok önemli makro dengesizlikleri ortadan kaldıracak güçte olduğu için, olumsuz etkilenmesini beklediğimiz bankacılık sektörü dahi bugün iyi primler yapabilir. Yatırımcılar açılışa aceleci olmamalı ve seansın ilk 1 saatinin geçmesini ve fiyatların dengeye oturmasını beklemeliler. Perakende ticaret sektörü bu kararlardan en az olumsuz etkilenecek sektör olarak karşımıza çıkabilir. Borsada bugün sert bir yükseliş olmasını bekleyebiliriz ama FED kararının da beklenmesi gerektiği vurgulanmalı.

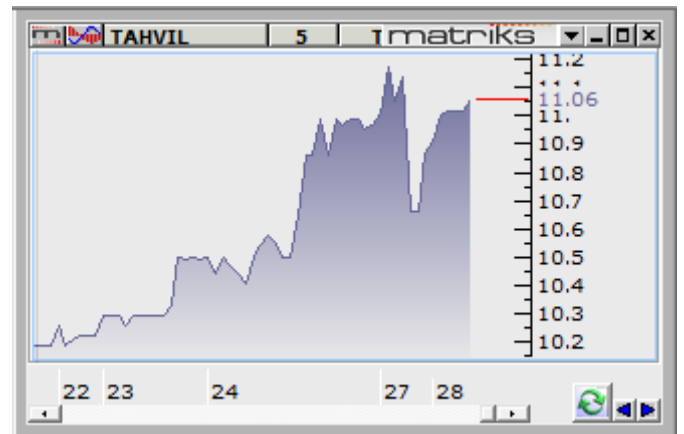
Tahvil ve Bono Piyasası

Dün gösterge faiz 11.06 seviyesine kadar yükseldi. MB'nın olağanüstü PPK açıklaması sonrasında gösterge faiz 10.70 seviyesine kadar indi ve 10.87'den kapanmıştı. Bugünden itibaren bono piyasasında likidite hızla artabilir ve yoğun işlemler olabilir. Gösterge faizin ise 10 ile 11 aralığında dengeye gelmesini bekleyebiliriz.

Eğer MB kararları normal bir zamanda alınsaydı, borsa üzerindeki etkisinin çok net negatif olacağını söyleyebiliriz ama kararlar, çok önemli makro dengesizlikleri ortadan kaldıracak güçte olduğu için, olumsuz etkilenmesini beklediğimiz bankacılık sektörü dahi bugün iyi primler yapabilir. Yatırımcılar açılışa aceleci olmamalı ve seansın ilk 1 saatinin geçmesini ve fiyatların dengeye oturmasını beklemeliler. Perakende ticaret sektörü bu kararlardan en az olumsuz etkilenecek sektör olarak karşımıza çıkabilir.



	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.	İşlem Hacmi (Mln TL)
BIST-100	63,544	-1.59%	-6.5%	3,110
MSCI GOP	934	0.26%	-5.95%	-
BIST-30	77,048	-2.01%	-6.8%	2,852
BANKA END	113,196	-2.60%	-7.1%	1,822
SANAYİ END	70,932	-2.53%	-8.2%	-
Göst. Faiz	11.06%	1.75%	8.8%	-



Dr. Yaşar Erdinç



Borsalarda Dün

ABD hisse senetleri piyasalarından Nasdaq % 0,35, S&P500 % 0,61 değer kazandı. Dow Jones ise günü % 0,57 değer kazancı ile 15.928 puandan tamamladı. Avrupa borsalarından Almanya % 0,62, İngiltere % 0,33 değer kazandı. BIST 100 Endeksi önceki seansta 63.498 – 65.546 puan aralığında hareket etti ve günü % 1,59 değer azalışı ile 63.543 puandan tamamladı.

Şubat vadeli endeks kontratında 186.349 adet işlem olurken 4.200 adet pozisyon açıldı ve açık pozisyon sayısı 252.016'ya yükseldi. Endeks opsiyonlarında ağırlıklı olarak satım (Call) endeks opsiyonları işlem gördü. Şubat vadeli 86.000 kullanım fiyatlı call opsiyonunda 30 adet işlem olurken, açık pozisyon sayısı 62'ye yükseldi.

Döviz Piyasasında Dün

Şubat vadeli dolar kontratında ise 90.790 adet işlem olurken 8.888 adet pozisyon kapandı ve açık pozisyon sayısı 165.620'ye indi.

Piyasalarda Bugün

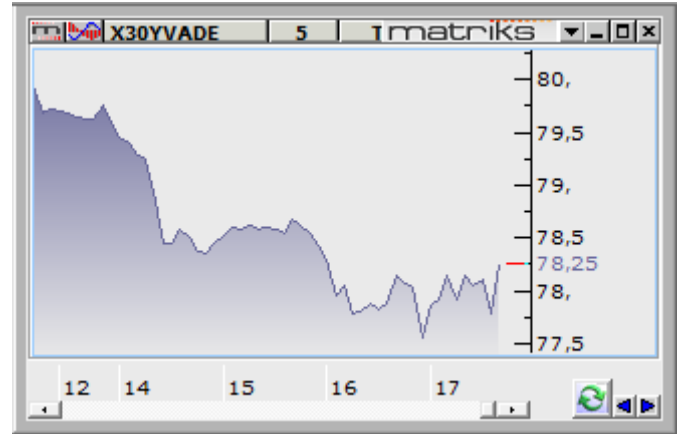
En yakın vadeli NYMEX kontratında petrol fiyatı 97.27 USD, Altın'ın onsu 1.255 USD, Dolar kuru 2,1810 ve Euro/USD paritesi ise 1,3661 seviyesinde.

Serbest piyasa Dolar/TL kurunda satışların gelmesi durumunda destek olarak 2,1745, 2,1650, 2,1580 seviyeleri mevcut. Alımlarda ise 2,2000, 2,2130, 2,2340 seviyeleri direnç olacaktır. Şubat vadeli dolar kontratı 2,1950 - 2,2050 bandında işlem görebilir.

Uzak Doğu borsalarından Japonya'da % 2,27 değer kazancı mevcut. ABD' de Dow Jones en yakın vadeli kontratları güne 76 puanlık değer artışı ile devam ediyor.

Şubat vadeli endeks kontratında yukarı yönlü hareketlerde 80,250, 81,300, 82,000 direnç, aşağı yönlü hareketlerde ise 78,000, 77,400, 76.800 destek konumundadır. Şubat vade endeks kontratlarının güne 1500 - 2000 puan yükselişe başlamasını bekliyoruz.

Uzak Doğu borsalarından Japonya'da % 2,27 değer kazancı mevcut. ABD' de Dow Jones en yakın vadeli kontratları güne 76 puanlık değer artışı ile devam ediyor. Şubat vadeli endeks kontratında 186.349 adet işlem olurken 4.200 adet pozisyon açıldı ve açık pozisyon sayısı 252.016'ya yükseldi. Şubat vadeli dolar kontratında ise 90.790 adet işlem olurken 8.888 adet pozisyon kapandı ve açık pozisyon sayısı 165.620'ye indi. Şubat vade endeks kontratlarının güne 1500 - 2000 puan yükselişe başlamasını bekliyoruz.



Tolga Er

Dolar /TL

Dün aşağı yönlü hareket eden kurda kapanış 2.2549 seviyesinden gerçekleşti. Gün içi en yüksek 2.2878 ve en düşük 2.2490 seviyesini gördü. PPK toplantı sonuçları açıklandıktan sonra sert düşüş görüldü. Açılış 2.1969 seviyesinden gerçekleşti. Paritede direnç 2.2878 ve destek 2.1637. Al sat stratejisi olarak; Short pozisyon için 2.1637 aşağı kırılınca 2.1890'a stop koyularak 2.1450 hedefi. Long pozisyon için 2.1860 yukarı kırılınca 2.1640'a stop koyularak 2.22040 hedefi belirlenebilir. ABD'den gelecek faiz oranı ve FOMC beyanatları takip edilmesi gereken veriler arasında.

Euro/Dolar

Kapanışın 1.3669 seviyesinden gerçekleştiği parite gün içinde en yüksek 1.3689 seviyesini görürken, en düşük 1.3629 seviyesini gördü. Teknik olarak güçlü direnç 1.3740 güçlü destek 1.3629 olarak görünüyor. 1.3629 aşağı kırılınca 1.3670'e stop koyarak 1.3590 hedefi için short ve 1.3690 yukarı kırılınca 1.3650'ye stop koyularak 1.3747 hedefi için long pozisyon açılabilir. Günlük grafikte 5 günlük üssel hareketli ortalamasının altında seyreden paritede RSI ortalaması üzerinde yukarı yönlü hareket ediyor. Parite daralan bollinger bandının orta bandı üzerinde hareket ediyor. Özel krediler ve M3 para kaynağı verileri takip edilmeli.

USD/JPY

En son 102.96 seviyesinden kapanan paritede gün içi en yüksek değer 103.26 olurken, en düşük değer 102.48 olarak gerçekleşti. Günlük grafikte yukarı yönlü hareketlerin görüldüğü paritede teknik olarak en güçlü destek 101.77 seviyesinde, en güçlü direnci ise 103.60 seviyesinde bulunuyor. Günlük grafikte parite 5 günlük üssel hareketli ortalamasının üstünde seyrediyor. 102.60 aşağı kırılması halinde 102.90'a stop koyularak 101.77 hedefi için short ve 103.60 yukarı kırılması halinde 103.20'ye stop koyarak 104.60 hedefi için long pozisyon açılabilir. Günlük grafikte trend ve momentum indikatörleri yukarı yönü destekliyor.

Altın (onz)

Kapanışın 1256.30 seviyesinden gerçekleştiği Onz Altın gün içinde 1261.40 ve 1248.90 arasında dalgalandı. 21 günlük üssel hareketli ortalaması üzerinde seyreden altın için en güçlü direnç 1260.40 ve en güçlü destek 1248.90 olarak görülüyor. Short pozisyon için 1248.90 seviyesi aşağı kırılınca 1250.40 stop olmak üzere 1235.80 hedefi seçilebilir. Long pozisyon için 1260.40 yukarı kırılınca 1257.90 stop olmak üzere 1271.20 hedef olarak seçilebilir. Ana trend yönü aşağı olan altında RSI ortalaması altında aşağı yönlü hareket ediyor. CCI ortalamasını ve üst referansını aşağı kırmış. FOMC beyanati takip edilmeli.



A. Erkan Tanacioğlu



Merkez Bankası'ndan beklenmedik faiz artışı geldi.

Merkez Bankası dün gece aldığı kararla fiyat istikrarını sağlamak amacıyla güçlü bir parasal sıkılaştırma yoluna gitti. Merkez Bankası koridorun üst bandını(marjinal fonlama oranı) %7.75'ten %12'ye çekerken, açık piyasa işlemleri çerçevesinde piyasa yapıcısı bankalara repo işlemleri yoluyla tanınan borçlanma imkanı faiz oranını %6.75'ten %11.5'e, Merkez Bankası borçlanma faiz oranını ise %3.5'ten, %8'e yükseltti. Ayrıca TCMB, politika faizi oranını (bir hafta vadeli repo faizi) %4.5'ten %10'a çekerken, önümüzdeki dönemde Merkez Bankası fonlamasının marjinal fonlama oranı yerine politika faizi oranından sağlanacağını açıkladı. Geç Likidite Penceresi uygulaması çerçevesinde, borç verme faiz oranı ise %10.25'den %15'e yükseltildi.

Operasyonel çerçeveyi sadeleştirmeye karar verdiğini açıklayan Merkez Bankası, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruşun devam edeceğini vurguladı. Bununla birlikte TCMB, mevcut faiz oranlarından yapılacak fonlama miktarına ilişkin bilgi vermedi. Kararla ilgili açıklamalarda bulunan BGC Partners, TCMB'nin gerektiği gibi güçlü bir faiz artışına gittiğini, bu durumun ilk çeyrek büyümesini olumsuz etkileyeceğini belirtti.

TCMB tarafından hükümete gönderilen açık mektup yayınlandı.

Açık mektupta, 2013 yılsonunda enflasyonun belirlenen hedefin belirgin şekilde üstünde gerçekleştiği; bu gelişmede Türk lirasındaki değer kaybının ve gıda fiyatlarının etkili olduğu ifade edilmiştir. Bu çerçevede, önümüzdeki yılın ikinci yarısından itibaren enflasyonun kademeli olarak hedefe doğru düşmesinin beklenildiği belirtilmiştir.

TCMB Başkanı Erdem Başçı, 2014 yılı 1. Çeyrek Enflasyon Raporu'nu düzenlediği basın toplantısıyla açıkladı.

TL'de yaşanan değer kayıplarının ve gıda fiyatlarındaki artışın enflasyon üzerindeki etkilerine dikkat çeken Başçı, enflasyonun kısa vadede %5 hedefinin belirgin şekilde üzerinde seyredeceğini, alınan tedbirlerle birlikte enflasyonun yılın ikinci yarısından itibaren belirgin şekilde düşüş göstereceğini açıkladı. 2014 yıl sonu enflasyon tahminlerinin %6.6 olduğunu ifade eden Başçı, önümüzdeki süreçte fiyat istikrarını sağlamak adına üzerlerine düşeni yapacaklarını belirtti. Başçı, büyüme tarafında ciddi bir risk görmediklerini ifade ederken, kredi büyümesindeki artışın önüne geçilmesi gerekliliğine vurgu yaptı.

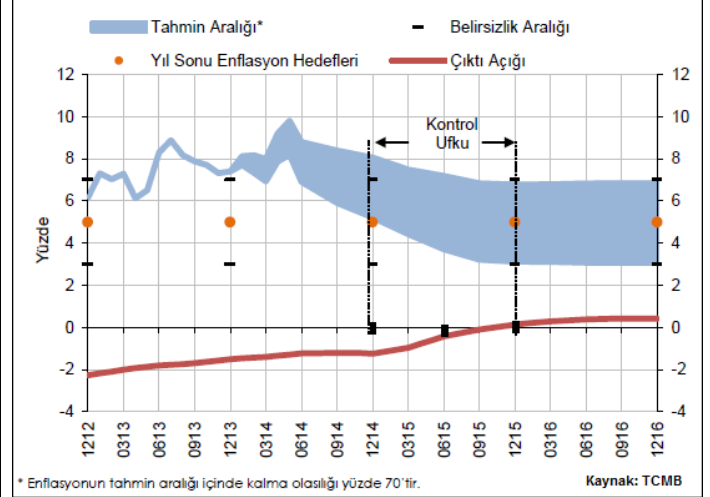
Diğer Başlıklar;

- Hazine dün düzenlediği 2 ve 10 yıl vadeli tahvil ihalesinde toplamda 3.46 milyar lira borçlandı.

Merkez Bankası fiyat istikrarını sağlamak amacıyla güçlü bir parasal sıkılaştırma yoluna gitti. Merkez Bankası koridorun üst bandını(marjinal fonlama oranı) %7.75'ten %12'ye çekerken, açık piyasa işlemleri çerçevesinde piyasa yapıcısı bankalara repo işlemleri yoluyla tanınan borçlanma imkanı faiz oranını %6.75'ten %11.5'e, Merkez Bankası borçlanma faiz oranını ise %3.5'ten, %8'e yükseltti.

Ayrıca TCMB, politika faizi oranını (bir hafta vadeli repo faizi) %4.5'ten %10'a çekerken, önümüzdeki dönemde Merkez Bankası fonlamasının marjinal fonlama oranı yerine politika faizi oranından sağlanacağını açıkladı.

Enflasyon ve Çıktı Açığı Tahminleri



* Enflasyonun tahmin aralığı içinde kalma olasılığı yüzde 70'tir.

Kaynak: TCMB

TCMB Enflasyon Tahminleri ve Beklentiler

	TCMB Tahmini	TCMB Beklentisi Anketi*	Enflasyon Hedefi**
2014 Yıl sonu	6,6	7,4	5,0
12 Ay Sonrası	6,4	7,1	5,0
24 Ay Sonrası	5,0	6,5	5,0

* Ocak ayı anket verileri.
** 2014-2016 dönemi yıl sonu enflasyon hedefleri kullanılarak doğrusal interpolasyon yöntemi ile oluşturulmuştur.
Kaynak: TCMB.



Amerika

Dün açıklanan dayanıklı tüketim malı siparişleri beklentilerin oldukça altında kalarak tüm piyasayı şaşırttı. Beklentiler Aralık ayında dayanıklı tüketim malı siparişlerinin %1.6 artış kaydedeceği yönündeyken, %4.3'lük daralma beklenmedik bir gelişme oldu. Ancak tüketici güvenininin 78.1'den 80.7'ye çıkması ve açıklanan şirketlerin karlı bilançolarıyla moraller düzeldi. Dow Jones, S&P ve Nasdaq günü artıda kapattı. Buna rağmen piyasaların tam anlamıyla akşam saat 21:00'da açıklanacak FOMC kararlarına odaklandığını söyleyebiliriz. Genel beklenti kademeli azaltımın devam edeceği ve bunun 10 milyar dolar tutarında olacağı yönünde. 15 milyar doların üzerinde bir azaltımın gerçekleşmesi, özellikle gelişmekte olan ülke borsalarını negatif etkilemesi beklenebilir.

Bunun yanı sıra Barack Obama, ABD Kongresi ile birlikte yılda bir kez düzenlenen State of the Union konuşmasında, ekonomik hareketliliği artırma vaadinde bulundu.

Asya

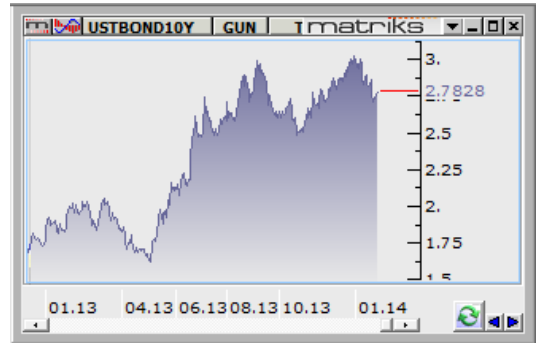
Dün TCMB'nin sert faiz artışı sadece iç piyasamızda değil küresel piyasalarda da yankı buldu. Asya hisse senedi endeksleri dün Türkiye'de alınan faiz artışı kararı sonrası 5 günlük düşüşün ardından yükselişe geçti. USD/JPY tekrar 103 seviyesinin üzerine çıktı. Zayıflayan Yen Japon ihracatını destekliyor. FOMC kararları öncesi temkinli olmasını beklediğimiz Asya borsalarının (Çin, Japonya, G. Kore, Hindistan, Hong Kong ve Endonezya) tamamı artıda. G.Kore'de endüstriyel üretim aylık bazda %3.4 artış kaydederek beklentilerin üzerine çıktı (beklenti:%0.6). Hindistan'da ise enflasyon hedeflemesine yönelik adımlar atılmaya devam ediyor.

Avrupa

Stoxx Europe 600 Endeksi, günü %0.7'lik primle tamamladı. İngiltere, 2013'ün son çeyreğinde %0.7 oranında büyüyerek 2007'den beri en yüksek seviyeye ulaştı. Hızlanan büyüme, düşen işsizlik ve enflasyonun hedeflenen seviyeye gerilemesi sonrasında; BOE'nin faiz yükselteceği beklentisi oluşsa da böyle bir adım atılmayacağı açıklandı. Fransa'da işsizlik geçen yıl %10.9'a yükselerek yeni bir rekor kırdı. Bundesbank, kötü duruma düşme eşiğinde olan Euro Bölgesi ülkelerinden, başkalarından yardım istemeden önce kendi vatandaşlarının zenginliklerine yönelmelerini istedi. Almanya Maliye Bakanı Schauble, Avrupa Birliği'ni "sonu gelmeyen yönetmelikler" hazırlayarak yatırımcıları kaçırmakla itham etti. TSİ 09:00'da İngiltere Ocak ayı Nationwide Konut Fiyatları endeksi (Beklenti: %0.6) ve Almanya Şubat ayı GfK Tüketici Güveni Endeksi (Beklenti: 7.6); 11:00'da Euro Bölgesi yıllık M3 Para Arzı (Beklenti: %1.7) ile İtalya Ocak ayı İş Dünyası Güven Endeksi (Beklenti: 98.6) açıklanacak.

Dün TCMB'nin sert faiz artışı sadece iç piyasamızda değil küresel piyasalarda da yankı buldu. Asya hisse senedi endeksleri dün Türkiye'de alınan faiz artışı kararı sonrası 5 günlük düşüşün ardından yükselişe geçti. Buna rağmen, bugün piyasaların tam anlamıyla akşam saat 21:00'da açıklanacak FOMC kararlarına odaklandığını söyleyebiliriz. Genel beklenti kademeli azaltımın devam edeceği ve bunun 10 milyar dolar tutarında olacağı yönünde. İngiltere ise, 2013'ün son çeyreğinde %0.7 oranında büyüyerek 2007'den beri en yüksek seviyeye ulaştı. Stoxx Europe 600 Endeksi, günü %0.7'lik primle tamamladı.

	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.
DOW JONES	15,929	0.57%	-3.34%
SP500	1,793	0.61%	-2.66%
NASDAQ	4,098	0.35%	-1.41%
DX	80.64	0.09%	0.35%
ÇİN	2,051	0.60%	-2.40%
JAPONYA	15,384	2.70%	-4.91%
G. KORE	1,941	1.26%	-3.05%
HONG KONG	1,012	1.03%	-5.30%
ALMANYA	9,407	0.62%	-1.90%
İNGİLTERE	6,572	0.33%	-2.64%





Bizim Mağazaları (BIZIM): Şirket, basında çıkan şirketin UCZ Mağazacılık'ı satın aldığı yönündeki haberlerin gerçeği yansıtamadığını açıklamıştır.

Koza Altın İşletmeleri (KOZAL): Şirket 2014 yılı faaliyet planlaması ile ilgili, Gümüşhane Mastra tesisinin faaliyetinin şubat ayı sonunda durdurulması, kısa vadedeki bütçe performansının etkilenmemesi için arama faaliyetlerinin bütçenin %70 oranında azaltılması ve orta ve uzun vadeli hedeflere ulaşma planları çerçevesinde, madencilik mevzuatının oturmuş olduğu ülkeler başta olmak üzere yurt dışından gelmiş ve gelecek fırsatları değerlendirmeye hız verilmesi kararlarını almıştır.

Türk Telekom (TTKOM): Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu, Türk Telekom'u arama kartlarında yer alacak bilgiler konusunda uyarırken genişbant kampanyaların uygulama süresinin uzatılmasını onayladı.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB, TSGYO): Banka, TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları ile ilgili olarak 0,70 fiyat aralığından 100.000 adet alış işlemi gerçekleştirmiştir.

Sinpaş Gmyo (SNGYO): Sinpaş Yapı'nın Sancaktepe konut projesi ile ilgili "çevresel etki değerlendirmesi gerekli değildir" kararı verildi.

Finansbank (FINBN): Bankanın 4.000.000.000 TL olan TL tahvil/bono ihraç limitinin, 5.000.000.000 TL'ye yükseltilmesi hususu BDDK tarafından uygun bulunmuştur.

Ar Tarım Organik Gıda (ARTOG): Kamuoyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanan açıklamaya göre; Tümer Tarım Hayvancılık İç ve Dış Ticaret A.Ş. kurul kaydında olan ancak borsada işlem görmeyen statüde 4 milyon TL nominal tutarlı Ar Tarım Organik Gıda A.Ş. pay senetlerinin borsada satışa konu edilebilmesi amacıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvurdu.

Galatasaray Sportif (GSRAY): Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş ile 2013-2014 sezonu ikinci yarısı için 350.000 TL, diğer her bir futbol sezonu için 3.200.000 TL olmak üzere toplamda 13.150.000 TL'lik sponsorluk anlaşması imzalanmıştır.

Plasp Kimya (PLASP): Şirket, Tuzla'da toplam 1.400 m2'lik fabrika binasını 7.500 TL aylık bedelle kiralamıştır.

Gen Yatırım Holding, LATEK HOLDİNG (ICGYH, LTHOL): Şirket %100 sermayesine sahip olduğu Polisac Metal Makina Petrol Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.'yi 4.632.000 TL bedelle Latek Holding'e satmıştır. Şirket 10.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin bedelli olarak 16.000.000 TL'ye artırılması için Yönetim Kurulu'nda karar almıştır.

Netaş Telekom (NETAS): Netaş, Şgk'nin kimlik doğrulama sistemi için özel yazılım üretti.

Doğtaş Kelebek Mobilya (DGKLB): Şirket 209.069.767 TL olan kayıtlı sermaye tavanının 350.000.000 TL'a artırılması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.

Ceren Bakçay

**27 Ocak Pazartesi**

01:50/Japonya/Dış Ticaret Dengesi/Aralık/(Bek: - 1,24 trl yen Önc: - 1,29 trl yen Rev: - 1,29 trl yen Ger: -1,30 trl yen)
01:50/Japonya/İhracat (yıllık)/Aralık/(Bek: + % 18.0 Önc: + % 18.4 Ger: %15.2)
01:50/Japonya/İthalat (yıllık)/Aralık/(Bek: + % 26.2 Önc: + % 21.1 Ger: %24.7)
11:00/Almanya/İFO İş Dünyası Güven Endeksi/Ocak/(Bek: 110.0 Önc: 109.5 Ger: 110.6)
11:00/Almanya/İFO Cari Durum Endeksi/Ocak/(Bek: 112.2 Önc: 111.6 Ger: 112.4)
11:00/Almanya/İFO Beklentiler Endeksi/Ocak/(Bek: 108.0 Önc: 107.4 Ger: 108.9)
16:00/Euro Bölgesi/Eurogroup Toplantısı
17:00/ABD/Birinci El Konut Satışları/Aralık/(Bek: 458,000 Önc: 464,000 Ger: 414,000)
17:00/ABD/Birinci El Konut Satışları/Aralık/(Bek: - % 1.3 Önc: - % 2.1 Ger: -%7)
17:30/ABD/Dallas Fed İmalat Sanayi Aktivite Endeksi/Ocak/(Bek: 3.1 Önc: 3.1 Ger: 3.8)

28 Ocak Salı

11:30/İngiltere/GSYİH (çeyrek)/4Ç/(Bek: + % 0.7 Önc: + % 0.8 Ger: +%0.7)
11:30/İngiltere/GSYİH (yıllık)/4Ç/(Bek: + % 2.8 Önc: + % 1.9 Ger: +%2.8)
15:30/ABD/Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri/Aralık/(Bek: + % 1.7 Önc: + % 3.5 Rev: + % 3.4 Ger: - %4.3)
16:00/ABD/S&P-CaseShiller 20 Kentte Konut Fiyatları (aylık)/Kasım/(Bek: + % 0.90 Önc: + % 1.05 Ger: -%0.1)
17:00/ABD/Tüketici Güveni Endeksi/Ocak/(Bek: 77.5 Önc: 78.1 Ger: 80.7)
17:00/ABD/Richmond Fed İmalat Sanayi Endeksi/Ocak/(Bek: 12 Önc: 13 Ger: 12)
ABD/Fed FOMC Toplantısı Başlıyor.

29 Ocak Çarşamba

09:00/İngiltere/Nationwide Konut Fiyatları (aylık)/Ocak/(Bek: + % 0.4 Önc: + % 1.4)
09:00/Almanya/GfK Tüketici Güveni Endeksi/Şubat/(Bek: 7.6 Önc: 7.6)
14:00/ABD/MBA Mortgage Başvuruları/24 Ocak/(Önc: + % 4.7)
21:00/ABD/Fed QE3 Miktarı/Ocak/(Bek: 65 mlr \$ Önc: 75 mlr \$)
21:00/ABD/Fed Hazine Tahvilleri Alım Miktarı/Ocak/(Bek: 35 mlr \$ Önc: 40 mlr \$)
21:00/ABD/Fed Mortgage Destekli Tahvil Alım Miktarı/Ocak/(Bek: 30 mlr \$ Önc: 35 mlr \$)
21:00/ABD/Fed Faiz Kararı/29 Ocak/(Bek: % 0.25 Önc: % 0.25)

30 Ocak Perşembe

01:50/Japonya/Perakende Satışlar (aylık)/Aralık/(Bek: + % 0.3 Önc: + % 1.9 Rev: + % 2.0)
03:45/Çin/HSBC-Markit İmalat PMI/Ocak/(Bek: 49.6 Önc: 50.5)
10:55/Almanya/İşsiz Sayısında Değişim/Ocak/(Bek: - 2,000 Önc: - 15,000)
10:55/Almanya/İşsizlik Oranı/Ocak/(Bek: % 6.9 Önc: %6.9)
12:00/Euro Bölgesi/Sanayi Kesimi Güven Endeksi/Ocak/(Bek: - 3.0 Önc: - 3.4)
12:00/Euro Bölgesi/İş Dünyası Bek Göstergesi/Ocak/(Bek: 0.35 Önc: 0.27)
12:00/Euro Bölgesi/Ekonomik Güven Endeksi/Ocak/(Bek: 100.9 Önc: 100.0)
12:00/Euro Bölgesi/Tüketici Güveni Endeksi/Ocak/(Önc: - 11.7)
12:00/Euro Bölgesi/Hizmet Sektörü Güven Endeksi/Ocak/(Bek: 0.7 Önc: 0.2)
15:00/Almanya/TÜFE (aylık)/Ocak/(Bek: - % 0.4 Önc: + % 0.4)
15:00/Almanya/TÜFE (yıllık)/Ocak/(Bek: + % 1.5 Önc: + % 1.4)
15:00/Almanya/AB Uyumlu TÜFE (aylık)/Ocak/(Bek: - % 0.5 Önc: + % 0.5)
15:00/Almanya/AB Uyumlu TÜFE (yıllık)/Ocak/(Bek: + % 1.4 Önc: + % 1.2)
15:30/ABD/GSYİH Yıllıklandırılmış (çeyrek)/4Ç/(Bek: + % 3.2 Önc: + % 4.1)
15:30/ABD/GSYİH Fiyat Endeksi/4Ç/(Bek: + % 1.0 Önc: + % 2.0)
15:30/ABD/Çekirdek Kişisel Tüketim Fiyat Endeksi (çeyrek)/4Ç/(Önc: + % 1.4)
15:30/ABD/Kişisel Tüketim/4Ç/(Bek: + % 3.9 Önc: + % 2.0)
15:30/ABD/Haftalık İşsizlik Başvuruları/25 Ocak/(Bek: 330,000 Önc: 326,000)
15:30/ABD/Devam Eden İşsizlik Başvuruları/18 Ocak/(Önc: 3,056,000)
16:45/ABD/Bloomberg Tüketici Konforu Endeksi/26 Ocak/(Önc: - 31.0)

17:00/ABD/Bekleyen Konut Satışları (aylık)/Aralık/(Bek: + % 0.2 Önc: + % 0.2)
17:00/ABD/Bekleyen Konut Satışları (yıllık)/Aralık/(Önc: - % 4.0)

31 Ocak Cuma

01:15/Japonya/Markit-JMMA İmalat Sanayi PMI/Ocak/(Önc: 55.2)
01:30/Japonya/İşsizlik Oranı/Aralık/(Bek: + % 3.9 Önc: % 4.0)
01:30/Japonya/TÜFE (yıllık)/Aralık/(Bek: + % 1.5 Önc: + % 1.5)
01:50/Japonya/Sanayi Üretimi (aylık)/Aralık/(Bek: + % 1.3 Önc: - % 0.1)
02:05/İngiltere/GfK Tüketici Güveni Endeksi/Ocak/(Bek: - 12 Önc: - 13)
06:00/Japonya/Araç Üretimi (yıllık)/Aralık/(Önc: + % 10.2)
12:00/Euro Bölgesi/İşsizlik Oranı/Aralık/(Bek: % 12.1 Önc: % 12.1)
12:00/Euro Bölgesi/TÜFE Tahmini (yıllık)/Ocak/(Bek: + % 0.9 Önc: + % 0.8)
12:00/Euro Bölgesi/Çekirdek TÜFE (yıllık)/Ocak/(Bek: + % 0.9)
15:30/ABD/Kişisel Gelir/Aralık/(Bek: + % 0.2 Önc: + % 0.2)
15:30/ABD/Kişisel Harcamalar/Aralık/(Bek: + % 0.2 Önc: + % 0.5)
16:45/ABD/Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI)/Ocak/(Bek: 59.0 Önc: 59.1 Rev: 60.8)
16:55/ABD/Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni Endeksi/Ocak/(Bek: 81.0 Önc: 80.4)

Türkiye Gündemi

27.01.2014/13:00/2018 ve 2023 vadeli tahvillerin yeniden ihracı
27.01.2014/10:00/Sektörel Güven Endeksleri/Aralık
27.01.2014/14:30/Reel Sektör Güven Endeksi/Ocak/(Önc: 102.1 Ger:101.4)
27.01.2014/14:30/Kapasite Kullanım Oranı/Ocak/(Önc: %76 Ger: %73.9)
27.01.2014/17:00/Doğalgaz Piyasası İstatistikleri
28.01.2014/10:00/TCMB Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi/Aralık
28.01.2014/10:00/Tüketici Güven Endeksi/Ocak/(Önc: 75 Ger: 72.4)
28.01.2014/10:00/TCMB Enflasyon Raporu/Ocak/
28.01.2014/13:00/2015 ve 2023 vadeli tahvillerin yeniden ihracı
28.01.2014/14:00/TCMB PPK Toplantısı Tutanakları/Ocak/
29.01.2014/09:00/Hazine İç Borç İtfası (9.45 mlr TL)
31.01.2014/09:00/İthalat/Aralık/(Önc: 21.4 mlr \$)
31.01.2014/09:00/İhracat/Aralık/(Önc: 14.25 mlr \$)
31.01.2014/09:00/Dış Ticaret Dengesi/Aralık/(Önc: -7.15 mlr \$)
31.01.2014/09:00/Turizm Gelirleri/4Ç/Aralık/(Önc: 6.12 mlr \$)
31.01.2014/17:00/Hazine İç Borçlanma Programı/Şubat-Nisan/

Kemal Ozan Sayın



Gedik Yatırım Menkul Değerler

Murat Tanrıöver Genel Müdür Yardımcısı	Yaşar Erdinç Genel Müdür Danışmanı
---	---------------------------------------

Nuri Sevgen Gökhan Mısırlıoğlu Hikmet Erdinç	Vadeli İşlemler Müdürü Müdür Müdür Yardımcısı	nsevgen@gedik.com gmisirlioglu@gedik.com herdinc@gedik.com	0 216 453 00 00 0 212 356 16 74 0 212 356 16 72
--	---	--	---

Araştırma

Ozan Sayın Emin Tay Ceren Bakçay Kadriye Kavas Ali Erkan Tanacıoğlu Erol Gürcan Tolga Er	Metal Ana Sanayii, GYO, Ulaştırma, Tekstil&Deri Gıda, Teknoloji Perakendeciliği, Otomotiv, Holdingler Gıda&İçecek, Boya&Kimyasallar, Cam, Holdingler Petrol&Petrokimya, Gübre, Enerji, Madencilik FX Piyasaları, Dayanıklı Tüketim Malları, Lastik, Çimento Bankalar, Bilişim&Teknoloji, İletişim, Turizm, Ambalaj VİOP Müşteri Temsilcisi	osayin@gedik.com etay@gedik.com cbakcay@gedik.com kkavas@gedik.com atanacioglu@gedik.com egurcan@gedik.com tolgae@gedik.com	0 212 356 16 52 *118 0 212 356 16 52 *115 0 212 356 16 52 *116 0 212 356 16 52 *114 0 212 356 16 52 *113 0 212 356 16 52 *117 0 216 453 00 00
--	--	--	---

Ekonomi ve Strateji

İbrahim Aksoy	Baş Ekonomist	iaksoy@gedik.com	0 212 281 73 80
---------------	---------------	--	-----------------

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

**Genel Müdürlük**

Cumhuriyet Mah.E-5 Yanyol No:29 34876
Yakacık/Kartal/İSTANBUL
Tel: (216) 453 00 00 E-Posta: bilgi@gedik.com

İstanbul**Altiyol**

Hacı Mehmet Sok. 24 E Dalyan Konut Sitesi D:6 34726
Fenerbahçe/Kadıköy
Tel: (216) 360 59 60 E-Posta: altiyol@gedik.com

Bakırköy

Cevizlik Mah. Muhasebeci Sok. Neşe Han No:1 Kat:3 Bakırköy
Tel: (212) 660 85 25 E-Posta: bakirkoy@gedik.com

Caddebostan

Bağdat Cad. Murat Apt. K: 2 Daire:10 Erenköy/Kadıköy
Tel: (216) 411 62 53 E-Posta: ykadikoy@gedik.com

Etiler

Aytar Cad. Metro İşhanı No: 10, D:7, K: 3 Levent / Beşiktaş
Tel: (212) 270 41 00 E-Posta: etiler@gedik.com

Gaziosmanpaşa

Merkez Mah. Cami Karşısı No:88 Kat:3 Gaziosmanpaşa
Tel: (212) 497 10 10 E-Posta: gop@gedik.com

Kapalıçarşı

Kürkçüler Sk . No:25 Eminönü / Kapalıçarşı
Tel: (212) 513 40 01 E-Posta: kcarsi@gedik.com

Maltepe

Gedik İş Hanı Bağdat Cad. No: 162 K: 2 Maltepe
Tel: (216) 399 00 42 E-Posta: maltepe@gedik.com

Perpa

Gülbahar Mah. Avni Dilligil Sk. Çelik İş Merkezi B Blok No 9/11
Mecidiyeköy
Tel: (212) 356 16 52 E-Posta: perpa@gedik.com

Şaşkınbakkal

Bağdat Cd. No: 377/5 Esen Ap. Şaşkınbakkal
Tel: (216) 411 13 67 E-Posta: sbakkal@gedik.com

Tophane

Necatibey Cad. Alipasa Degirmen Sok. No:24 80040
Tophane/Karaköy
Tel: (212) 251 60 06 E-Posta: tophane@gedik.com

Ümraniye

Atatürk Mah. Alemdağ Cad. No: 122/2 Ümraniye
Tel: (216) 461 33 90 E-Posta: umraniye@gedik.com

Ankara**Çankaya**

Simon Bolivar Cad. No: 8/6 Çankaya
Tel: (312) 438 27 00 E-Posta: cankaya@gedik.com

Kızılay

Sümer Birinci Sok. No:13/3 Demirtepe
Tel: (312) 232 09 49 E-Posta: ankara@gedik.com

Ulus

Ulus Şehir Çarşısı No: 170 Ulus
Tel: (312) 311 49 59 E-Posta: ulus@gedik.com

Antalya

Tahıl Pazarı Mah.404 Sok.Hafız Ahmet Bedesteni No:5/29-30
Tel: (242) 248 35 20 E-Posta: antalya@gedik.com

Bursa

Şehreküstü Mah. Aydı Plaza İş Merkezi No: 17 Fomara
Tel: (224) 220 51 50 E-Posta: bursa@gedik.com

Denizli

Saraylar Mah.İkinci Ticari Yol Sk.No: 56 Kat:4
Tel: (258) 263 80 15 E-Posta: denizli@gedik.com

Düzce

Şerefiye Mah. Cengiz Topel Sk. Taşhan Apt. No : 58-59
Tel: (380) 524 08 00 E-Posta: duzce@gedik.com

Elazığ

Yeni Mah. Gazi Cd. No : 28/3
Tel: (424) 233 28 01/237 09 98 E-Posta: elazig@gedik.com

Eskişehir

Köprübaşı Şen Sok. Onur İşhanı No:1 Kat:4
Tel: (222) 230 09 08 E-Posta: eskisehir@gedik.com

Kocaeli

Hacı Halil Mah. Hükümet Cad. No: 95 Gebze
Tel: (262) 642 34 00 E-Posta: gebze@gedik.com

İzmir

Cumhuriyet Bulvarı No:131 Cevher Apt. Kat:2 D:3/4 Alsancak
Tel: (232) 465 10 20 E-Posta: izmir@gedik.com

Konya

Nalçacı Cad. Acentacılar Sitesi No:81 Selçuklu
Tel: (332) 238 59 60 E-Posta: konya@gedik.com

Manisa

Anafartalar Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. Kamil Mentеш Apt.
No:34/1
Tel: (236) 239 42 98 E-Posta: manisa@gedik.com

Uşak

İsmetpaşa Cad. No: 63 K:2 Mavi Plaza
Tel: (276) 227 27 44 E-Posta: usak@gedik.com