

3 Agosto 2015

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AFYON	8.01	-19.1%	3,654,499
EUHOL	1.93	-8.1%	838,204
DGATE	14.85	-5.1%	3,796,747
CEMAS	0.60	-4.8%	6,649,290
ETYAT	0.48	-4.0%	261,929

Endeksi teknik olarak değerlendirdiğimizde ise kısa vadeli göstergelerde toparlanmanın belirginleştiğini görüyoruz. Ayrıca son haftalarda etkili olan düşüş trend direncinin kırılması ve kısa vadeli ortalamaların üzerinde haftanın tamamlanması teknik açıdan diğer olumlu unsurlardır. Haftaya hafif satıcılar başlamasını beklediğimiz endekste 79.250'nin üzerinde mevcut pozisyonların korunabileceğini ve pozisyonların artırılabilirliği düşünüyoruz. Yükseliş hareketinin devamı halinde 81.000 ara direnç konumunda olacaktır.

10:00 Türkiye ÜFE-Aylık Tem. (Önck: %0,25)	15:30 ABD Kişisel Giderler-Aylık Haz. (Bekl: %0,2)
10:00 Türkiye TÜFE-Aylık Tem. (Bekl: %0,05)	16:45 ABD İmalat PMI Tem. (Bekl: 53,8)
10:00 Türkiye İmalat PMI Tem. (Önck: 49)	17:00 ABD İSM İmalat PMI Tem. (Bekl: 53,5)
10:55 Almanya İmalat PMI Tem. (Bekl: 51,5)	17:00 ABD İnşaat Harcamaları-Aylık Haz. (Bekl:%0,6)
11:00 Euro Bölgesi İmalat PMI Tem. (Bekl: 52,2)	ABD Fed/Powell konuşacak.
15:30 ABD Çekirdek PCE Endeksi-Aylık Haz. (Bekl: %2)	Türkiye VAKBN ve TKNSA finansalları açıklanacak.
15:30 ABD Kişisel Gelirler-Aylık Haz. (Bekl: %0,4)	

- Yunanistan piyasaları beş haftalık aradan sonra bugün tekrar açılıyor. ***BloombergHT.**
- Çin'de haftasonu açıklanan resmi imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) beş ayın en düşük seviyesine indi. Özel sektörün açıkladığı nihai PMI verisi ise tahmin edilenden daha fazla daralmıştı. Çinli liderler, ekonomik zayıflama işaretlerinin 2015 büyüme hedefini ulaşılmaz hale getirmemesini sağlamak amacıyla yeni mali harcamalar yapmaya hazırlanıyor. ***BloombergHT.**
- Rusya Merkez Bankası gösterge faizi 50 baz puan düşürerek yüzde 11'e çekti. ***BloombergHT.**
- IMF Ukrayna'ya 1.7 milyar USD'lik yardım dilimini serbest bıraktı.
- CHP ve AKP temsilcileri bugün son kez bir araya gelecek.
- Yaklaşık 2 milyon 300 bin memur ile 2 milyon memur emeklisinin maaşına 2016-2017 yılları için yapılacak zam oranı, Pazartesi başlayacak toplu görüşme süreciyle belirlenecek. ***BloombergHT.**
- Zeybekci, "Dış ticaretteki gelişmeler beklentilerimizle birebir uyumlu. Yıl sonuna kadar ay ay ihracat ve ithalatımızın nasıl gelişeceğini biliyoruz" dedi. İlk 6 aylık ihracatında yüzde 8.2 gerileme olduğunu hatırlatan Zeybekci, ithalatın ise yüzde 10.9 azaldığını belirtti. ***Sabah.**

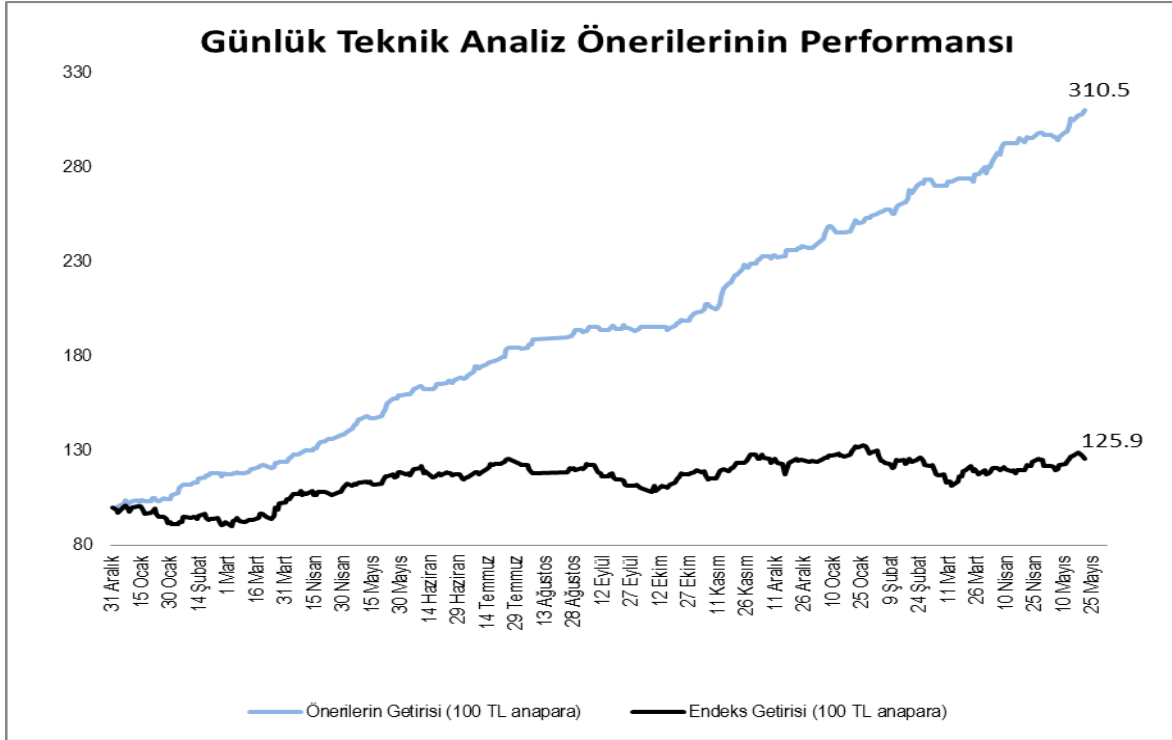
Şirket ve Sektör Haberleri

3 Ağustos 2015

- Rusya Enerji Bakanı Novak, Türkiye ile doğalgaz fiyatında yüzde 10,25'lik indirim için anlaştıklarını söyledi.***BloombergHT**. Putin ve Erdoğan sonbaharda bir araya gelerek Türk Akımı projesini görüşecek.***CNBCe**.
- Türkiye'nin turizm geliri, yılın ikinci çeyreğinde, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 13,8 azalarak, 7 milyar 733 milyon 677 bin dolar oldu.***BloombergHT**.
- Dünyanın en büyük çelik üreticisi ArcelorMittal küresel talep tahminini düşürdü.***CNBCe**.
- CEP telefonlarına gelmesi beklenen ek gümrük vergisinden sonra şimdi de yolcu beraberinde yurtdışında getirilen telefonlardan alınan harçlara da (IMEI kaydı) zam gündeme geldi.***Hürriyet**.
- 2015 yılının 7 ayında yüzde 50'ye yakın büyüyen otomotiv sektörünün temsilcileri, yıl sonunda her şeye rağmen yine rekor gelebileceğini ancak 1 milyon adetlik satış beklentisinden adım adım uzaklaşıldığını belirtiyor. 2015 yılı sonunda en iyi olasılıkla 900 bin, en kötü senaryoyla 850 bin adetlik satış bekleniyor.***Hürriyet**.
- İkinci Ulusal Pazar'da işlem gören CMENT, KENT, VERUS ve POLHO bugünden itibaren Ulusal Pazar'da işlem görecektir.
- **AKSGY**: Akbatı AVM ile Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan arasında 1 yıl süreyle enerji tedarik sözleşmesi yapılmıştır.
- **ATPET**: Namık Atalay 30 Haziran'da 3.40 TL fiyattan 1 mn adet hisse olarak %8.4 oranında paya sahip olmuştur.
- **AVISA**: 82.2 mn TL bedelsiz sermaye artışıyla sermayesinin 118 mn TL'ye çıkarılması için 31 Temmuz'da SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **AYEN**: 20 MW kurulu güçte olacak Akbük II RES projesi için 15 yıl vadeli 17.6 mn Euro tutarında yatırım kredisi alınmıştır. Arnavutluk'taki 110 MW kurulu güçteki proje için alınan 128 mn Euro kredi 30 mn Euro artırılmıştır.
- **BMEKS**: 100 mn TL ihraç tavanı kapsamında yurtiçinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya 50 mn TL nominal bedelli tahvil ve 15 mn TL bono ihracı gerçekleşmiştir.
- **DEVA**: Bir ortak 200 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **DOAS**: İştiraki Volkswagen Doğu Finansman'ın Man Finansman'ın tamamını almasına yönelik müzakereler sürmektedir.
- **GARAN**: Fitch, uzun vadeli yabancı para ve uzun vadeli yerel para ihraççı temerrüt notlarını "BBB-" seviyesinden "BBB" seviyesine yükseltirken görünümü Durağan olarak belirledi.
- **GENYH**: Bir ortak 400 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **GOLTS**: Devam etmekte olan 5.Çimento değirmeni, atık ısıdan elektrik enerjisi üretimi ve elektro filtre montaj ve yatırımları kapsamında yapılacak montaj ve bağlantı işlerinin kalan kısmının tamamlanması için 18 Mayıs'ta toplam klinker üretim kapasitesinin %35'ini karşılayan 1'inci fırındaki duruşun azami 20 gün daha devam edilmesine karar verilmiştir. Klinker stoku tam kapasite çimento üretmeye yetecek seviyededir.
- **GSRAY**: 01.06.2014-31.05.2015 faaliyet dönemlerine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 31 Ağustos'ta yapılacaktır.
- **KARSN**: Bir ortak 225 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **MERKO**: Finansbank'tan kullanılacak nakdi ve/veya gayrinakdi krediler nedeniyle 30 mn TL bedelle ipotek tesis edilmesine karar verilmiştir.
- **OSTIM**: %44.21 oranındaki iştiraki Günhan Ostim Alüminyum Döküm Dövme Makine İmalat'ta diğer ortaklardan pay devirleri ve 600 bin TL tahsisli sermaye artışının kullanımı ardından pay oranı %66.53'e çıkarak bağlı ortaklık haline gelmiştir.
- **PGSUS**: İç hat yolcu sayısı 2015 yılı ilk altı aylık döneminde yıl bazında %10.2 artarken doluluk oranı 0.8 puan gerileyerek %81.3 olmuştur. Dış hat yolcu sayısı yıl bazında %9.6 artarken doluluk oranı 2.4 puan gerileyerek %73 olmuştur.
- **PINSU**: Madran kaynağına ilişkin ihalesi kesinleşerek kullanım hakkı 5 yıl uzatılmıştır.
- **SAFGY**: Ali Raif Dinçkök 31 Temmuz'da 1.4957 TL fiyattan 115.3 mn adet hisse olarak ortaklık oranını %22.45'e çıkarmıştır. AKSGY 116.6 mn adet hisseyi 1.4957 TL fiyattan alarak ortaklık oranını %19.71'e çıkarmıştır. 6 yıl vadeli 48 mn USD kredi kullanılmasına karar verilmiştir.
- **SAYAS**: %15.73 bedelsiz sermaye artışı için hak kullanımı 4 Ağustos'ta gerçekleşecektir.
- **SNGYO**: Bomonti Projesi 994/57 parsel kapsamında 2'inci tadilata esas yapı ruhsatı toplam 1261 adet ünite için alınmıştır.
- **TCELL**: Turkcell ve Huawei 5Gde araştırma ve teknik denemelerde işbirliğine gidiyor.***Hürriyet**.
- **TKNSA**: Bugün 2Ç2015 finansallarını açıklaması bekleniyor. Piyasa beklentisi 7 mn TL zarar yönünde.
- **TRCAS**: Bağlı ortaklığı Turcas Gaz Toptan Satış'ı kolaylaştırılmış usulde devralarak birleşmek için SPK'ya 31 Temmuz'da başvuru yapmıştır.
- **TUCLK**: Valeo için üretmekte olduğu Volkswagen MDB parçasının üretim adetleri 30.07.2015 tarihi itibarıyla günlük 2800 adetten 4800 adede çıkarılmıştır.
- **USAK**: 251 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **VAKBN**: Bugün 2Ç2015 finansallarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 405 mn TL ve YF beklentisi 412 mn TL.
- **VERUS**: Bağlı ortaklığı Verusaturk GSYO'nun bir kısım paylarının halka arzı sonrası fiyat istikrarı sağlayıcı işlemler de bulunulması hususunda karar alınmıştır.
- **YKGYO**: Ankara-Çankaya Projesi yapı ruhsat iptal davasıyla ilgili Ankara Büyükşehir Belediyesi'nin karar düzeltme başvurusunun Danıştay 6. Dairesi tarafından Şirket lehine olacak şekilde reddi sonrasında Ankara 9. İdare Mahkemesi'nin de Şirket lehine karar vermesi ardından Ankara Büyükşehir Belediyesi'nin temyiz başvurusunda yeni bir gelişme olmamıştır.
- **ZOREN**: %50 bedelli sermaye artışı için SPK'ya 31 Temmuz'da başvuru yapılmıştır.

Makro Haberler

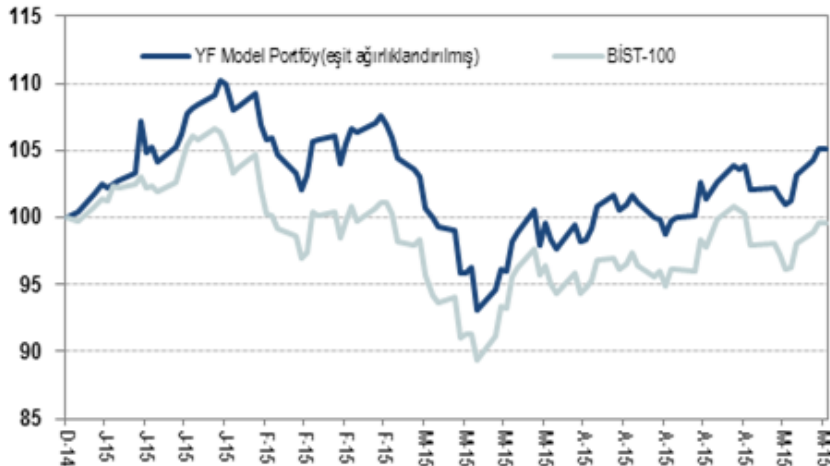
- Dış ticaret açığı Haziran ayında 6,21 milyar dolar ile beklentinin altında gerçekleşti. İhracat haziranda yıllık bazda %6,9 azalarak 11,9 mlr \$, ithalat %12,5 azalarak 18,2 mlr \$ olarak gerçekleşti.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	15.70	15.80	↓ -0.63%	19.60	24.8%
BIMAS	47.00	47.25	↓ -0.53%	51.90	10.4%
ENKAI	5.02	4.98	↑ 0.80%	6.32	25.9%
GARAN	8.20	7.86	↑ 4.33%	10.40	26.8%
TCELL	12.70	12.45	↑ 2.01%	15.20	19.7%
THYAO	9.03	8.83	↑ 2.27%	10.60	17.4%
TRKCM	2.05	1.99	↑ 3.02%	3.00	46.3%

* 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.

Levent Durusoy	Koordinatör	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
Hakan Tezcan	Koordinatör	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 16

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 35
Can Uz	Başekonomist	can.uz@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37

İşlem Aracılığı Bölümü

Dr. Nuri Sevgen	Müdür	nuri.sevgen@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
-----------------	-------	-----------------------	---------------------

Strateji Birimi

Göksel Tekiner	Müdür Yrd.	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