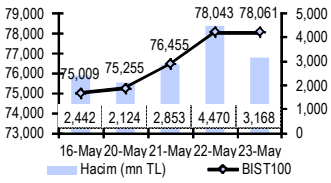




Günlük Bülten

27 Mayıs 2014

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

26 Mayıs 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Haziran	Ök Tüketici Güveni	8.5	8.5
Türkiye	Nisan	Konut Satışları		
		ABD Memorial Day Tatili		

27 Mayıs 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Mayıs	Tüketici Güveni	85	85
Türkiye	Mayıs	Tüketici Güveni	79	78.5
İtalya	Mayıs	Tüketici Güveni	105	105.4
ABD	Nisan	Dayanıklı Mal Siparişleri	0.40%	2.60%
ABD	Mart	Konut Fiyat Endeksi	0.28%	0.60%
ABD	Mart	Case-Shiller Konut Endeksi	12%	12.90%
ABD	Mayıs	Markit Hizmet PMI	57.6	55
ABD	Mayıs	Tüketici Güveni	83	82.3
ABD	Mayıs	Richmond FED İmalat		7
ABD	Mayıs	Dallas FED İmalat		11.7

28 Mayıs 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Mayıs	Bölge Kurumları		
Fransa	Nisan	Tüketici Harcamaları	0.20%	0.40%
Fransa	Nisan	UFE	-0.30%	-0.40%
İspanya	Nisan	Perakende Satışlar-Yıllık	-0.20%	-0.50%
Türkiye	1C2014	Yapı İzinleri		
Almanya	Mayıs	İşsizlik Oranı	6.70%	6.70%
İtalya	Mayıs	İşletme Güveni	99.8	99.9
AB	Nisan	Özel Sektör Kredileri		
AB	Mayıs	Tüketici Güveni	-7.1	-8.6
AB	Mayıs	İşletme Güveni	0.35	0.27

29 Mayıs 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Brezilya		BOB Faiz Kararı	10.75%	11.00%
İspanya	1C2014	GSYH-Yıllık	0.60%	-0.20%
ABD	1C2014	GSYH-Yıllık	-0.20%	0.10%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	316 bin	326 bin
ABD	Nisan	Beklenen Konut Satışları	1.60%	3.40%
		FED/Panabio-Mester Kurumları		

30 Mayıs 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	6.50%	7.40%
Almanya	Nisan	Perakende Satışlar-Yıllık	1.90%	-1.90%
Türkiye	Nisan	İhracat	14.35 mrd \$	
Türkiye	Nisan	İthalat	20.2 mrd \$	
Türkiye	Nisan	Diğer Ticaret Açığı	5.85 mrd \$	5.2 mrd \$
İspanya	Mayıs	Can Açık	2.8 mrd \$	
İtalya	Nisan	UFE-Yıllık	-1.30%	-1.60%
İtalya	Nisan	TUFE-Yıllık	0.50%	0.60%
ABD	Nisan	Kişisel Gelirler	0.30%	0.50%
ABD	Nisan	Kişisel Harcamalar	0.33%	0.90%
ABD	Mayıs	Chicago PMI		63
ABD	Mayıs	Mohican Tüketici Güveni		84.1
		FED/Lacker-Williams-Plosser Kurumları		

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LOGO	14.80	17.9%	10,857,146
VKING	0.79	12.9%	5,934,653
PIMAS	2.39	9.6%	7,667,821
CLEBI	18.20	8.7%	23,973,761
MEMSA	0.16	6.7%	8,543

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KATMR	2.40	-5.1%	4,533,141
MRTGG	0.21	-4.5%	44,175
ERBOS	28.65	-3.9%	1,808,066
RHEAG	0.79	-3.7%	890,072
KERVN	0.58	-3.3%	2,610,416

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün %0.69 oranında değer kazandı ve 2014 yılı rekorunu son üç günde üç kez yenileyerek 78.603 puanda kapandı. İşlem hacmi ise İngiltere ve ABD piyasalarının kapalı olduğu günde 2.299mn TL ile haftalık ortalamasının %22 altında kaldı. Banka Endeksi %1.8 oranında kuvvetli yükselirken, Sanayi Endeksi sadece %0.15 oranında arttı.

Geçtiğimiz hafta işlem gördüğü dört günün tamamında yükselen endeks, yeni haftaya da yükselerek başladı. Bunda Hazine'nin dün gerçekleştirdiği 14 ay vadeli tahvil ihalesindeki getirinin, beklentilerin 20 baz puan kadar altında kalması etkili oldu. Yeniden ihracı yapılan 15 Temmuz 2015 itfali kuponsuz tahvilin bileşik faizi %8.72 ile %8.96 olan beklentilerin altında gerçekleşti. Gösterge 2-yıllık tahvilin faizi de düşük hacimli olmasına rağmen, 8 baz puan gerileyerek %8.68 oldu.

Başbakan Tayyip Erdoğan'ın dünkü açıklamaları, TCMB'nin faiz indirimine devam edebileceği beklentisini kuvvetlendirirken, ECB Başkanı Draghi'nin açıklamaları da ECB'den yeni gevşeme adımları geleceği beklentisini güçlendirdi. Draghi, döviz kuru ve kredi dinamiklerini yakından izlediklerini ve fiyatların aşağı yönlü bir sarmala girdiğine yönelik ipuçları görmesi halinde bankanın adım atmaya hazır olduğunu söyledi. EURUSD paritesi dün 1.3615 ile son üç ayın en düşük seviyesine gerilerken, 1.3640'tan geçen 200-günlük (basit) HO'sının da altını gördü. Bugün yeniden söz konusu HO'sının üzerinde 1.3655 seviyesinden işlem görüyor. Draghi'nin bugün saat 16.30'daki konuşmasının da yakında izleneceğini düşünüyoruz.

ABD ve İngiltere piyasalarının bugün yeniden işlem görmeye başlaması ile birlikte piyasalarda işlem hacimlerinin artması bekleniyor. Gün boyunca ABD'den yoğun veri akışının olması nedeniyle oynaklığın da artacağını tahmin ediyoruz. Bu çerçevede özellikle saat 15.30'da açıklanacak olan ABD Dayanıklı Tüketim Siparişleri verisinin önemli olacağı kanaatindeyiz. Mart ayında %2.60 büyümeye kaydeden verinin Nisan ayında %0.5 daraldığı tahmin ediliyor. Verinin beklentilerden daha fazla daraldığı açıklanırsa, tarihi zirvelerinde işlem gören ABD ve Almanya borsalarında kâr satışları için fırsat yaratacağı fikrindeyiz. Günün devamında ise saat 16.45'teki ABD hizmetler PMI verisi ile saat 17.00'deki Tüketici Güveni verisinin de piyasalardaki oynaklığı artıracaklarını düşünüyoruz. Yurt içinde ise dün 14 ay vadeli ihaleye gelen yoğun talebin ardından, bugün yapılacak 10 yıl vadeli tahvilin yeniden ihracındaki talep ve faiz oranının yakından takip edileceğini düşünüyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

9.45 Fransa Tüketici Güveni/Mayıs (B:85)
10.00 Türkiye Tüketici Güveni/Mayıs (B:79)
11.00 İtalya Tüketici Güveni/Mayıs (B:105)
15.30 ABD Day Mal Sip./Nisan (B:%0.40)

16.00 ABD Konut Fiyat End/Mart (B:%0.40)
16.00 ABD 'Case-Shiller Knt End/Mart. (B:%0.12)
16.45 ABD Markit Hizmet PMI Mayıs (B:57.6)
17.00 ABD Tüketici Güveni Mayıs (B:83)
17.00 ABD Richmond FED İmalat (Önceki: 7)
17.00 ABD Dallas FED İmalat Mayıs (Önceki: 11,7)

Öne Çıkan Haberler

- Merkez Bankası'nın 24 Haziran'da yapacağı kritik toplantıdan piyasalar ölçülü ve kademeli faiz indirimi beklerken hükümet tarafından "faiz indir" baskısı var. (**Milliyet**)
- Yarın yürürlüğe girecek tüketiciyi koruma kanunu vatandaşın mal ve hizmet alımındaki mağduriyetini giderecek çok önemli maddeler içeriyor. (**HaberTürk**)
- Yeni tüketici yasası yanıltıcı reklam, hileli sözleşme ile kalitesiz ürünlere dur diyor, garanti süresini uzatıyor, ücret ve komisyonlara da sınırlama getiriyor. (**Sabah**)
- Ekonomi yönetimi Ziraat Bankası, Halkbank ve Vakıfbank'ın da katılım bankası kurması yönünde karar aldı. (**Hürriyet**)
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek spor kulüplerinin borç batağında olduğunu belirtti. "Vergide artık müsamaha yok. Kendilerine çeki düzen vermeleri gerek." (**Sabah**)
- AKP'nin anketine göre partinin cumhurbaşkanı adayı ilk turda yüzde 53 ile 57 arasında oy alır. İlk sırada Başbakan Tayyip Erdoğan, ikinci sırada Cumhurbaşkanı Abdullah Gül var. (**Milliyet**)
- TÜİK verileri: Nisan ayında toplam konut satışları %12.3 düşüle 83,610'a geriledi. Kredili satışlar Nisan'da %42.5 düşüş gösterdi. (**HaberTürk**)



Şirket ve Sektör Haberleri

27 Mayıs 2014

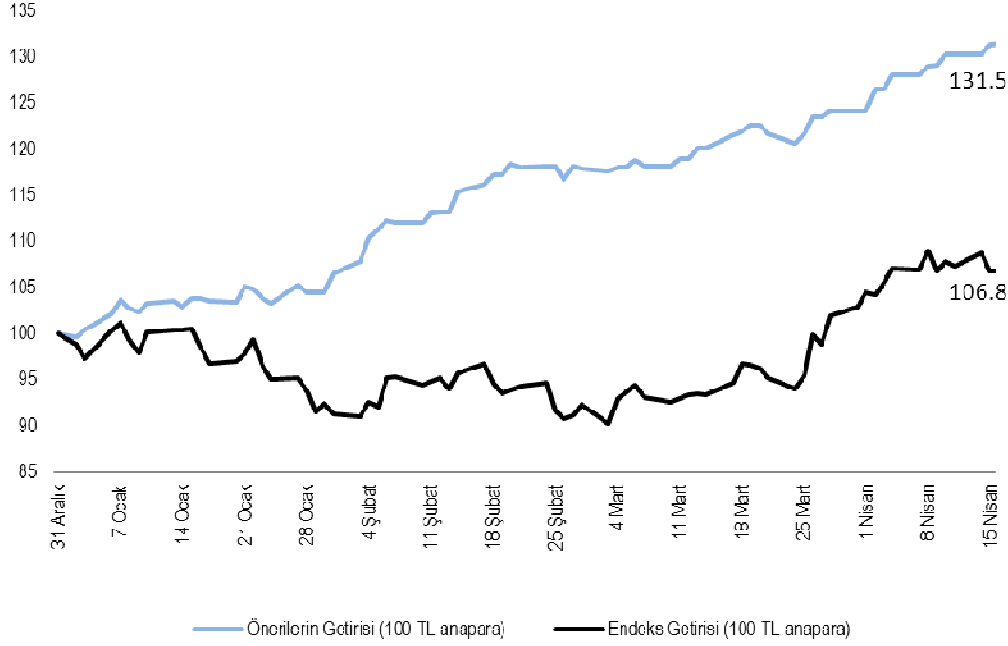
- **Bankacılık:** Tüketiciciyi Koruma Kanunu yarın yürürlüğe giriyor. Yeni yasaya göre bankalar, tüketicilere yıllık üyelik aidatı ve benzeri isim altında ücret tahsil etmedikleri bir kredi kartı sunmak zorunda olacak. Yürürlüğe girecek düzenlemeyle beraber, bankalar tüketicilerden sadece BDDK'nın belirlediği ücret ve komisyonları alabilecek. Ayrıca, tüketiciler, zorunlu sigorta uygulamalarında bankanın belirlediği değil, istedikleri sigorta şirketinden poliçe yaptırabilecekler. Şu aşamada BDDK'nın hangi ücret ve komisyon kalemine hangi oranda bir üst limit getireceği netlik kazanmadı ancak, yarın yürürlüğe girecek bu kanunun bankalar üzerinde kısa vadede sınırlı negatif etki yaratabileceğini düşünüyoruz.
- **Otomotiv:** Başbakan Erdoğan'ın Ford Otosan'ın Yeniköy fabrikası açılışında otomotiv sektörüne yönelik vergi desteği müjdesinin detayları belli olmaya başladı. Hükümetin sadece yerli oto değil hibrit araç üretimi için de teşvik şartlarını gözden geçirdiği, ayrıca yüzde 85'e kadar ihracat taahhüdü ile yerlilik oranı yüksek yatırımlar için vergi indirimi verebileceği belirtiliyor.
- **ANACM :** Sermaye tavanı içerisinde 415.000.000 Türk Lirası olan şirketin çıkarılmış sermayesinin 444.000.000 Türk Lirasına yükseltilmesine, mevcut çıkarılmış sermayenin % 6,9880 oranına isabet eden payların bedelsiz olarak hissedarlara payları oranında dağıtılmasına, karar verilmiştir.
- **BSOKE :** 2013 karından ortaklara ödenecek nakit temettünün dağıtımına **28/05/2014'ten** itibaren başlanacak.
- **BTCİM :** 2013 yılı faaliyetleri sonucunda dağıtılmasına karar verilen nakit kar paylarının ödenmesine **02.06.2014** tarihinden itibaren başlanacaktır.
- **DYHOL [DOHOL] :** Şirketlerin birleşilmesi işlemi kapsamında belirlenen ve daha önce açıklanan "değiştirme oranı" ve "birleşme oranı"nda önemli etkisi olmayan "küsürat" düzeltilmesi yapıldığı bildirildi.
- **ECILC:** Sermayesinin, **10 Mayıs 2014** tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği şekilde azaltılmasına karar verildi.
- **KRATL :** Genel Kurul'da kabul edilen 0,80-1,60 TL fiyat aralığından hisse geri alım programına 29 Mayıs'ta başlanacak.
- **KRSTL :** Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü'nden 6.000.000 adet 1.5 LT'lik Didi marka soğuk çay ihalesi kazanıldı.
- **NTHOL :** Milli Piyango İdaresi Özelleştirme İhalesine grup şirketimiz Net Şans Oyunları Yatırım A.Ş. ile Hitay Yatırım Holding A.Ş. Ortak Girişim Grubu (OGG) olarak Net Şans - Hitay OGG adı altında katılmaya karar vermişlerdir. Ortak Girişim Grubu'nun % 90 oranında ortağı Net Şans Oyunları Yatırım A.Ş., % 10 oranında ortağı ise Hitay Yatırım Holding A.Ş.'dir.
- **PETKM :** Şirketin İl Özel İdaresi aleyhine, Buhar Enerji Ltd. Şti.'nin Şirketin de faaliyet gösterdiği bölgede elde ettiği jeotermal kaynaklar ve mineralli sular işletme ruhsatının iptaline ilişkin açılan davada, dava konusu ruhsatın iptal edilmesi için açılan davada İdare Mahkemesinin şirket aleyhine verdiği karar Danıştay 8. Dairesi tarafından bozuldu.
- **SISE :** Şirketin mevcut çıkarılmış sermayesinin Brüt %4,51 (Net:%3,84) oranına tekabül eden 71.000.000 Türk Lirası tutarındaki nakit temettünün dağıtımına **30 Mayıs 2014** tarihinde başlanacaktır.
- **TKFEN :** Bağlı ortak Tekfen İnşaat, %40 iştiraki Azfen JV, Saipem ile birlikte %50-50 olarak, Şah Deniz Faz 2 yatırımının bir parçası olan gaz boru hattı projesini toplam 735 milyon ABD Doları sözleşme bedeli ile üstlenmiştir.
- **TRKCM :** Mevcut çıkarılmış sermayenin; Brüt %4,0845 (Net: %0.0347183) oranına tekabül eden 29.000.000 Türk Lirası tutarındaki nakit temettünün dağıtımına **30 Mayıs 2014** tarihinde başlanacaktır.
- **VANGD :** 20.000.000 TL. olan ödenmiş sermayesinin, tamamı nakit karşılanmak suretiyle 25.000.000 TL çıkartılmasında (**%25 bedelli**) rüşhan hakkı kullanım fiyatı 1 TL, hak kullanım tarihleri **05/06/2014-19/06/2014**

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

27 Mayıs 2014

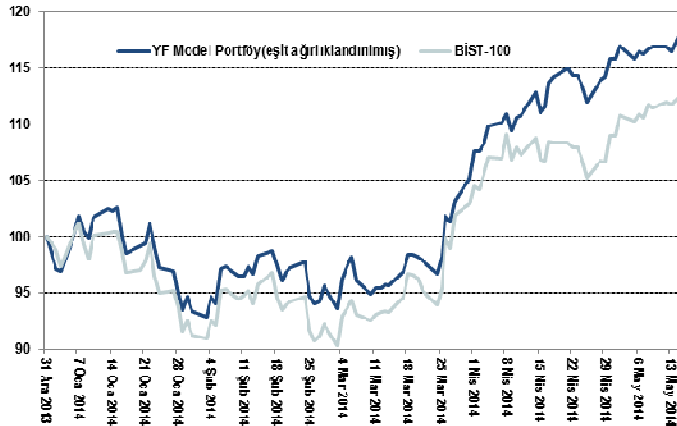
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKBNK	8.09	8.02	↑ 0.87%	GG		Gözden Geçiriliyor
CIMSA	13.25	13.20	↑ 0.38%	13.75	3.77%	
ENKAI	5.65	5.55	↑ 1.80%	7.92	40.18%	
HALKB	15.50	15.45	↑ 0.32%	15.80	1.94%	
KRDMD	1.62	1.62	→ 0.00%	2.06	27.16%	
SAHOL	9.94	10.05	↓ -1.09%	10.45	5.13%	
SISE	2.75	2.78	↓ -1.08%	2.80	1.82%	
TCELL	12.70	12.65	↑ 0.40%	14.20	11.81%	
TOASO	12.90	12.90	→ 0.00%	12.80	-0.78%	

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.





27 Mayıs 2014

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

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayımlanamaz. 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. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, 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. 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.

Emre Birkan	Genel Müdür Yardımcısı	emre.birkan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 06
-------------	------------------------	-----------------------	---------------------

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 35
Levent Durusoy	Baş Ekonomist	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan	Stratejist	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 59
Göksel Tekiner	Müdür Yardımcısı	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 44
Hüseyin Sert	Uzman Yrd.	huseyin.sert@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 70
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

Yurtiçi Satış 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	Ankara – Çankaya	+90 (312) 438 14 37
Ankara – Kızılay	+90 (312) 417 30 46	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Ataşehir	+90 (216) 386 74 00	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04
Bursa	+90 (224) 224 47 47	Fındıklı	+90 (212) 334 98 00
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00
Konya	+90 (332) 237 76 77	Samsun	+90 (362) 431 46 71
İzmit	+90 (262) 325 40 30		