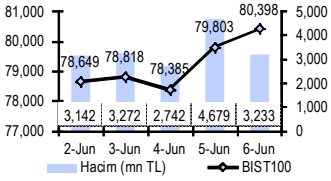


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

09 Haziran 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
Japonya	1Ç2014	GSYH-Yıllık	5.60%	0.30%
Türkiye	Nisan	Sanayi Üretimi-Yıllık	3.90%	4.20%
AB	Haziran	Sanayi Yatırım Güveni	13	12.8
Türkiye	Nisan	BDDK Bankacılık Sektör Bilançosu		
		FED/Bullard-Rosengren Konuşması		

10 Haziran 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
Çin	Mayıs	TUFE-Yıllık	2.40%	1.80%
Çin	Mayıs	UFE-Yıllık	-1.50%	-2%
Fransa	Nisan	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.40%	-0.70%
Türkiye	1Ç2014	GSYH-Yıllık	4%	4.40%
İtalya	Nisan	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.60%	-0.40%
İngiltere	Nisan	Sanayi Üretimi-Yıllık	2.70%	2.30%
İtalya	1Ç2014	GSYH-Yıllık	-0.50%	-0.90%
AED	Nisan	Toplam Satışlar Stoku	0.60%	1.10%

11 Haziran 2014 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
Türkiye	Nisan	Dış Ticaret Endeksi		
İngiltere	Nisan	İşsizlik Oranı	6.70%	6.80%

12 Haziran 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
Fransa	Mayıs	TUFE-Yıllık	0.70%	0.80%
Fransa	Nisan	Cari Açık	1.9 mrd	1.5 mrd
Türkiye	Nisan	Cari Açık	4.7 mrd	3.2 mrd
AB	Nisan	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.90%	-0.10%
AED	Halbiki	İşsizlik Başvuruları	311 bin	312 bin
ABD	Mayıs	Perakende Satışlar	0.40%	0.10%
ABD	Nisan	İşletme Stokları	0.40%	0.40%

13 Haziran 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
Japonya		Bölge Faiz Kararı	0.10%	0.10%
Çin	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	8.80%	8.70%
Çin	Mayıs	Perakende Satışlar-Yıllık	12.10%	11.90%
Almanya	Mayıs	TUFE-Yıllık	0.90%	1.30%
İspanya	Mayıs	TUFE-Yıllık	0.20%	0.40%
Türkiye	Nisan	Sanayi Ciro Endeksi		
İtalya	Mayıs	TUFE-Yıllık	0.50%	0.60%
AB	Nisan	Dış Ticaret Fazlası	12 mrd	17.1 mrd
ABD	Mayıs	UFE-Yıllık	2.40%	2.10%
ABD	Haziran	Michigan Tüketici Güveni	81	81.9

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AKPAZ	2.04	9.1%	33,274,535
SAFGY	1.22	8.9%	23,512,165
ARMDA	2.17	8.5%	9,428,386
AKENR	1.26	7.7%	23,923,727
MAKTK	1.16	7.4%	11,450,226

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CLKHO	0.64	-11.1%	281,907
ERICO	1.08	-10.7%	15,835
ARTOG	1.01	-9.8%	188,939
GNPWR	0.37	-5.1%	54,218
GARFA	2.40	-4.8%	589,328

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz haftanın ilk yarısında 80.000 seviyesini aşamayan ve dalgalı bir seyir ile değer kaybeden BIST100 Endeksi, haftanın ikinci yarısında ise ECB'nin piyasa beklentilerinin üzerinde ekonomileri destekleyici kararlar almasından olumlu etkilenecek değer kazandı. BIST100 Endeksi haftayı %1.40 oranında yükselerek 80.000 seviyesinin üzerinde, 80.397 puanda tamamlarken, Bankacılık sektörü hisseleri %0.5, sanayi sektörü hisseleri de %1.5 değer kazandı.

Avrupa'daki düşük enflasyon ile mücadele etmek ve büyüme sorunu yaşayan ekonomileri desteklemek için geniş kapsamlı önlemler açıklayan ECB, ana faiz oranlarını tarihi düşük seviyelere indirirken, mevduat faizini de eksi %0.10'a düşürdü. ECB Başkanı Draghi'nin KOBİ'leri desteklemek için 2-4 yıllık hedefli-LTRO paketinin yanı sıra varlığa dayalı menkul kıymet alımları için de hazırlık yaptıklarını açıklaması, küresel risk iştahını artırdı. Gelişen ülkelerde borsalar haftayı USD bazında ortalama %1.3 artıda tamamlarken, tahvil faiz oranlarının da hızla gerilediği gözlemlendi. Yurt içinde gösterge 2 ve 10 yıllık tahvil faiz oranları sırasıyla 34 ve 36 baz puan birden düşerek %8.15 ve %8.81 seviyelerine kapandı. Avrupa'da ise İspanya ve İtalya 10-yıllık tahvil faiz oranları %2.8 ve %2.7 ile tarihi en düşük seviyelere geriledi. Diğer yandan ABD 10-yıllık tahvil faiz oranları ise güçlü ABD verileri sonrasında haftayı 12 baz puan yükselerek %2.59 seviyesinde tamamladı.

Avrupa'da faiz oranlarının gerilemesinde bankaların ECB tarafından açıklanan hedefli-LTRO paketini, daha önce 2011 sonu ve 2012 başlarındaki iki LTRO uygulamasında olduğu gibi, KOBİ'lere kredi açmak yönünde değil yine ülke tahvillerini satın almak yönünde kullanacakları beklentisi etkili oldu. Ayrıca EURUSD paritesinin önce 4 ayın en düşüğü olan 1.3505'e kadar gerilemesi ve aynı gün tekrar yükselerek haftayı başladığı seviyeye yakın 1.3643'te tamamlaması, ECB'nin açıkladığı kararların ekonomilere yeterince destek olamayacağı beklentisini yansıttı. ECB'nin varlığa dayalı menkul kıymet alımı hazırlığı içinde olması güçlü bir parasal genişleme mesajı olarak algılandı da likiditesi oldukça düşük olan bu piyasada etkili olması beklenmiyor.

Bugün Asya borsaları, ABD'de Cuma günü açıklanan TDİ verisinin ekonomide iyileşmeye işaret etmesi ile Çin'de ve Japonya'da açıklanan güçlü ekonomik verilerin desteğinde %0.50 civarında değer kazanarak, yaklaşık üç yılın en yüksek seviyesinde işlem görüyor. ABD vadeli %0.05 hafif ekside seyreliyor. Avrupa borsalarının ise %0.25 alıcılı açılması bekleniyor. Hafta boyunca yurt içinde bugün sanayi üretimi, yarın 1Ç14 büyümesi ve bir sonraki de cari açık verileri olmak üzere önemli ekonomik veriler açıklanacak.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Sanayi Üretimi-Yıllık Nis. (B:3.9%)
11.30 AB Sentix Yat. Güveni Haz. (B:13)

14.00 TR BDDK Bankacılık Sektör Bilançosu Nis.
FED/Bullard-Rosengren Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- FED/Powell faiz oranlarının artırılmasından önce istihdam piyasalarındaki gevşekliğin daha fazla azalması gerektiğini, ücret artışlarının çok zayıf kaldığını ve istihdam piyasasındaki atıl kapasiteye dikkat çekti.
- ABD NABE anketinde iş dünyası ekonomistleri ikinci çeyrekte güçlü büyüme bekliyor ancak yılsonu büyüme beklentilerini aşağı çektiler.
- ECB/Coeure faiz oranlarının yıllarca ABD ve İngiltere faizlerinden farklı olmaya devam edeceğini belirtti.
- Avrupa Birliği ülkeleri, merkezleri AB dışında bulunan şirketlerin, söz konusu Avrupa vatandaşlarının kişisel verileri olduğunda AB veri koruma yasalarına uyması gerektiği konusunda anlaşmaya vardı. ***EurActiv**.
- Japonya ilk çeyrek büyümesini yatırım harcamalarının daha yüksek olması nedeniyle yukarı revize etti.
- Japonya'da Mayıs ayı tüketici güveni Nisan'a göre yükseldi.
- Çin'de ihracat Mayıs ayında analistlerin beklentilerinden fazla artarken dünyanın en büyük ikinci ekonomisindeki yavaşlamaya da minder desteği verdi, ithalattaki beklenmeyen yavaşlama ise büyümeye dair riskler dikkat çekti. ***BloombergHT**.
- Piyasa değerleri giderek düşen Çin bankaları, yükselen sorunlu kredi oranlarının yarattığı riskler ile aslında "göründükleri kadar ucuz değiller". ***BloombergHT**.
- Çin Bankacılık Düzenleme Komisyonu, reel ekonomiye verilen desteği artırmak adına kredileri genişletme ve borçlanma maliyetlerini düşürme sözü verdi. ***BloombergHT**.
- Dünya Bankası Cuma günü yaptığı açıklamada, Çin'in bu yılki ekonomik büyüme hedefi olan yüzde 7.5'i büyük olasılıkla tutturacağını fakat borç sorunlarını kökten çözmek için vergi ve finansal sektör reformlarında da ısrarla devam etmeleri gerektiğini belirtti. ***BloombergHT**.
- ABD ve İran bugün ve yarın nükleer konusunda görüşmeler yapacak.
- Bulgaristan Rusya'nın Güney Akım gaz projesini durdurdu.
- Meksika merkez bankası ekonomiyi canlandırmak için faiz oranlarını yarım puan düşürerek %3'e indirdi.
- ECB politika faizini indirme kararı almasının ardından Londra merkezli çalışan ekonomistler, önümüzdeki dönemde Türkiye'ye olan sermaye akışının hızlanabileceği görüşünde birleşti. ***Milliyet**.



Şirket ve Sektör Haberleri

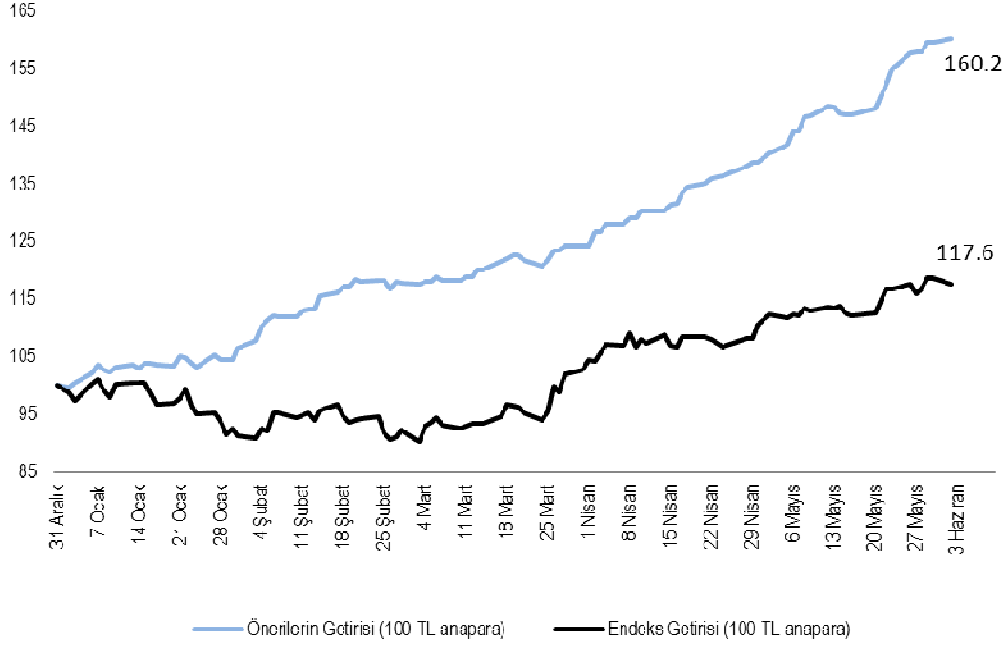
9 Haziran 2014

- Otomotiv pazarı 2014 yılı ocak-mayıs döneminde 2013 yılının aynı dönemine göre yüzde 25 oranında azalarak, 241 bin adet düzeyinde gerçekleşti. Aynı dönemde otomobil pazarındaki düşüş yüzde 24 düzeyinde oldu ve pazar 178 bin adede geriledi. ***BloombergHT.**
- Avrupa araç pazarında bu yılın başından itibaren başlayan büyüme sinyalleri otomotivde ihracatçıya yarıyor. İç pazardan umduğunu bulamayan otomotiv ana ve yan sanayi ihracatla ayakta dururken ilk 5 ayda toplam otomotiv ihracatı yüzde 11 artarak 9.7 milyar dolara çıktı. ***Dünya.**
- Borusan Otomotiv CEO'su Eşref Biryıldız, "Geçen yılın ilk 5 ayı iyi, kalan 7 ayı kötüydü. Bu yıl tam tersi olacak. Gidişat pazarının geçen yıla aynı olmasını işaret ediyor" dedi. ***Hürriyet.**
- Türkiye'de en çok Alman markalar satılıyor. Her 100 araçtan 27'si Alman menşeli. Almanlar ilk 5 ayda 60 bin, Fransızlar ise 43 bin adet araç satışı gerçekleştirdi. ***Sabah.**
- İstanbul'un 3. havalimanının temeli atıldı, Başbakan Erdoğan temel atma töreninde havalimanının 76,5 milyon metrekaarelik bir alan üzerine inşa edileceğini belirtti. ***BloombergHT.**
- Barzani'nin 'Türkiye ile 50 yıllık enerji anlaşması imzaladık' açıklaması tartışma yarattı. Ak Parti Enerji Komisyonu Eski Başkanı Mücahit Fındıklı, anlaşmanın uluslararası hukuka uygun olduğunu belirtti. ***BloombergHT.**
- TÜMESKOM) Başkanı Burhan Er "Son günlerde ülke genelinde etkisini gösteren olumsuz hava nedeniyle sebze ve meyve fiyatlarında 2 gün içerisinde yüzde 20-30 arasında artış olacak" dedi. Ulusal Süt Konseyi'nde biraraya gelen üreticiler, çiğ süt fiyatına litre başına 10 kuruş zam yapma kararı aldı. 1 Temmuz'dan itibaren devreye girecek zamlarla raflarda süt fiyatının yüzde 10 artması bekleniyor. ***Milliyet.**
- Torba tasarısı ile 10 milyon vatandaşın bugüne kadar ödemekte zorlandığı borçları yapılandırılacak. Böylece trafik cezasından vergi borcuna, Bağkur priminden Genel Sağlık Sigortası primine kadar vatandaşın devlete ödeyemediği tüm borçlar kapsam içine alınacak. Bu borçların bir çoğunun faizleri silinerek kalan miktar 18 eşit taksit olmak üzere, 36 ayda ödenecek. Vatandaşlar 18 taksit yaptırırlarsa her iki ayda bir ödeyecekleri için borcun bitmesi 36 ayı bulacak. ***Milliyet.**
- SGK İlaç ve Eczane Daire Başkanı Uzman Eczacı Salih Tolga Doğru, "En az üç yıl olmak üzere bütçeye yük getiren ilaçlarla ilgili olarak firmalarıyla direkt olarak sözleşme masasına oturacağız" dedi. ***Sabah.**
- AKBNK:** 5 Haziran'da Şevket Sabancı 7.97-8.05 TL fiyat aralığından 5.2 mn adet hisse satmıştır.
- AKENR:** 940 MW kurulu güçteki Egemer-Erzin DÇS tam kapasiteyle 5 Haziran'da üretime geçmiştir. Şirketin toplam kurulu gücü 1548.5 MW olmuştur.
- AKPAZ:** büyüme hedeflerine katkı sağlamak amacıyla hisse satışı, stratejik ve finansal ortaklık kurulması vb. gibi seçenekler de dâhil olmak üzere opsiyonların değerlendirilmesi için finansal danışmanlık yetkisi verilmiştir.
- ASYAB:** iştirak ve bağlı ortaklıkları ile ilgili potansiyel satış fırsatlarının belirlenmesi, alıcı gruplarla görüşmelerin yapılması, bu görüşmelere bağlı işlemlerin gerçekleştirilmesi için genel müdürlüğe yetki verilmiştir.
- ATSYH/KRSAN:** ATSYH KRSAN'daki 4900 adet hissesini 4.75 TL bedelle satarak paylarının tamamını satmıştır.
- CARFA:** 2016'da market sayısını 1000'e çıkarmayı hedefleyen şirket, bunu 150-400 metrekaarelik küçük mağazalarla gerçekleştirmeyi planlıyor. CarrefourSA Genel Müdürü Mehmet Nane, bu yıl 100 şube daha açmayı hedeflediklerini belirterek, 2014'ü 3 milyar liralık ciroyla kapatacaklarını söyledi. ***Sabah.**
- DAGHL:** Koç Çelik'e devrolma yoluyla birleşme sonrasında işlem görmesinin olumlu bulunmaması sonrası Borsa Yönetim Kurulu belirtilen gerekçelerin ortadan kalkması durumunda taahhütlerle birlikte 6 aylık bilançoyla başvurulması durumunda yeniden değerlendirileceğini bildirmiştir.
- DEVA:** Çerkezköy 1 Üretim Tesislerine ilave olarak 1.700 m2 kapalı alana sahip, astım ve koah hastalıklarının tedavisinde kullanılacak ürünlerin üretileceği "İnhaler Ürünler Üretim Tesisleri'nin açılışı, 14 Haziran 2014 tarihinde yapılacaktır.
- EKGYO:** Ankara Etimesgut ASKGP işi ihalesinin ikinci oturumu 11 Haziran saat 14.30'da yapılacaktır.
- GARAN:** Hedef 2 milyar TL tarımsal kredi hacmine ulaşmak. ***Dünya.**
- GARAN:** Özen, Garanti Bankası'nın İspanyol ortağı BBVA'nın 2016 sonunda Garanti Bankası'nın Doğu Holding'de olan yüzde 24.2'lik hissesini satın alma opsiyonunu kullanıp kullanmayacağına ilişkin soru üzerine "Ben bankanın sahiplik işleriyle ilgilenmiyorum ama Ferit Bey'in Garanti'yi tamamen bırakacağını sanmıyorum" dedi. ***Haber Türk.**
- GOZDE:** Medya, madencilik ve enerji piyasasında faaliyet gösteren Ciner Grubu, Eti Soda'nın yüzde 74'üne sahip bulunuyor. Geri kalan yüzde 26 hisse ise kamunun kontrolünde bulunuyor. Ciner Grubu'na ait olan hisselerle Ülker Grubuna ait Gözde Girişim'in de ilgileniyor. Yıldız Holding'ten bir yetkili, "Görüşmeler oldu. Ancak olumlu ya da olumsuz bir sonuca ulaştığını söyleyemeyiz" diye konuştu. ***Sabah.**
- KIPA:** Şirketin hakim ortağı Tesco Stores'dan 5 yıl vadeli 3 aylık TRLibor+3.75% faizle 123 mn TL kredi alınmasına karar verilmiştir.
- KRATL:** Hisse geri alım programı kapsamında 1.22 TL fiyattan 14 bin adet hisse alınmıştır.
- SKBNK:** 1 milyar TL ödenmiş sermayesinin %12.5 bedelli sermaye artışıyla 1.125 milyar TL'ye çıkarılmasında hak kullanımı bugün başlayıp 23 Haziran'da bitecektir.
- SKBNK:** Basında yer alan pay satışıyla ilgili olarak ana hissedarının hisse satışına yönelik görüşmesinin olmadığı açıklanmıştır. Banka ortaklarından Samruk Kazyna'nın sahibi olduğu BTA Bank hisselerinin Kazkommertsbank'a devretme görüşmeleri daha önceden duyurulmuştu.
- TEBNK:** Tarımsal kredilerde %5 olan pazar payını artırmayı ve sektör lideri olmayı amaçlıyor. ***Dünya.**
- TTKOM:** Türk Telekom, devraldığı bakır kabloların ve gayrimenkullerin satışından elde ettiği geliri yatırımlarında kullanıyor. Telekomcular Derneği ise bakır kablolarının satış fiyatı ile yerine tesis edilen fiberoptik kabloların maliyet bedeli arasındaki farkın Hazine'ye devredilmesi gerektiğini belirtiyor. Zira bakır kabloların fiyatı fiberoptikten oldukça pahalı. ***Zaman.**

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

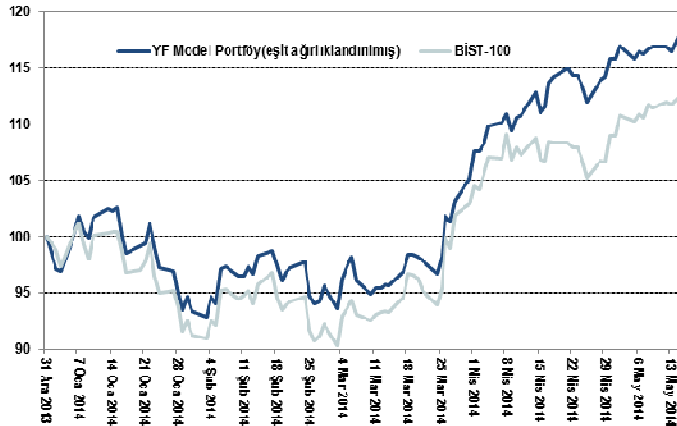
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
BOLUC	3.29	3.23	↑ 1.86%	4.02	22.19%
ENKAI	6.10	5.92	↑ 3.04%	7.20	18.03%
HALKB	16.30	16.10	↑ 1.24%	15.80	-3.07%
KRDMD	1.76	1.70	↑ 3.53%	2.15	22.16%
SAHOL	10.15	10.16	↓ -0.10%	11.60	14.29%
TCELL	13.15	12.65	↑ 3.95%	15.50	17.87%
TOASO	13.05	13.05	→ 0.00%	14.50	11.11%
VAKBN	5.20	5.09	↑ 2.16%	5.90	13.46%

* 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

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		