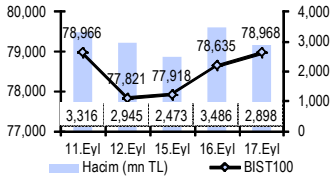




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

15 Eylül 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEBİ
Türkiye	Haziran	İşsizlik Oranı	8.80%	8.80%
Türkiye	Ağustos	Merkezi Yönetim Bütçesi	19.5 mtr €	16.8 mtr €
AB	Temmuz	Dış Ticaret Fazlası	1.20%	1.50%
Rusya	Ağustos	Sanayi Üretimi Yıllık	15	14.7
ABD	Ağustos	NY Empire İmalat	0.30%	0.40%
ABD	Ağustos	Sanayi Üretimi	79.30%	79.20%
ABD	Ağustos	Kapasite Kullanım Oranı		
16 Eylül 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEBİ
Japonya	2C2014	BoJ/Kuroda Konuşması		
Türkiye	Temmuz	İnşaat Çıro ve Üretim Endeksleri		
Türkiye	Temmuz	Çoğ Saklar Yurtiçi Kredi Boru		
İngiltere	Ağustos	TÜFE Yıllık	1.60%	1.60%
İngiltere	Ağustos	UFE Yıllık	-0.20%	-0.10%
Almanya	Eylül	ZEW Endeksi	5.6	8.6
AB	Eylül	ZEW Endeksi	31.67	23.7
Rusya	Ağustos	UFE Yıllık	8.32%	9%
ABD	Ağustos	UFE Yıllık	1.80%	1.70%
ABD	Temmuz	Net Sermaye Akışı	-8 mtr \$	-153.5 mtr \$
Brezilya	Eylül	İş Dünyası Güveni	46.45	46.5
17 Eylül 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEBİ
Türkiye	Temmuz	Kısa Vadeli Dış Borç		
G.Afrika	Ağustos	TÜFE Yıllık	6.37%	6.30%
İtalya	Haziran	Dış Ticaret Fazlası	2.9 mtr €	3.68 mtr €
İngiltere	Ağustos	İşsizlik Oranı	6.30%	6.40%
AB	Temmuz	İnşaat Üretimi Yıllık	1.50%	-2.30%
AB	Ağustos	TÜFE Yıllık	0.30%	0.40%
G.Afrika	Temmuz	Perakende Satış Yıllık	1.80%	0%
ABD	Ağustos	TÜFE Yıllık	1.9%	2%
ABD	Eylül	NAHB Konut Endeksi	48.35	55
ABD	Eylül	FED Faiz Kararı	0.25%	0.25%
ABD	Eylül	Vanki Alımı	15 mtr \$	25 mtr \$
ABD	Eylül	FED Ekonomi Tahminleri		
ABD	Eylül	FED Basın Konferansı		
18 Eylül 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEBİ
Japonya	Ağustos	BoJ/Kuroda Konuşması		
İngiltere	Ağustos	Perakende Satış Yıllık	4.00%	2.60%
ABD	Ağustos	İnşaat İzinleri	1.060 mn	1.052 mn
ABD	Ağustos	Konut Başlangıçları	1.050 mn	1.093 mn
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	302 bin	315 bin
G.Afrika	Eylül	Faiz Kararı	5.75%	5.75%
ABD	Eylül	Philly FED İmalat	23.3	28
19 Eylül 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEBİ
Almanya	Ağustos	UFE Yıllık	-0.70%	-0.80%
AB	Temmuz	Cari Fazla	24.1 mtr €	20.8 mtr €
Brezilya	Eylül	Ay Ortası TÜFE Yıllık		6.49%
Rusya	Ağustos	Perakende Satış Yıllık	2.16%	1.10%
ABD	Ağustos	CB Öncü Göstergeler	0.40%	0.90%

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi açılışta %0.98 oranında yükselerek 79.405 seviyesini test ettiği gün %0.42 artıda 78.968 puanda tamamladı. Hafta başından itibaren üstte performans gösteren Banka Endeksi dün %0.16 oranında gerilerken, hafta başından itibaren altta performans gösteren Sanayi Endeksi ise %0.77 oranında yükseldi. geriledi. İşlem hacmi ise haftalık ortalamasına yakın 2.864mnTL seviyesinde gerçekleşti.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) sonuçları dün TSİ 21.00'de açıklanan FOMC toplantı metninde her ne kadar "considerable time - makul bir süre" ifadesi korunmuş olsa da üyelerin faiz oranı tahminlerini yükselttiği gözlemlendi. Fed tahvil alım programı sona erdikten sonra "makul bir süre" daha faizleri düşük seviyede tutacağı vaadini yinelemekle beraber, Fed yetkilileri faiz oranı tahminlerini 2015 yılı sonu için %1.375'e 25 baz puan yükseltti. 2016 yılı sonu tahminlerini de %2.875'e 37.5 baz puan yükselten üyeler, büyüme tahminlerini ise aşağı yönlü revize etti ve 2014 yılı için %2.1-%2.3 aralığı yerine %2.0-%2.3 aralığına düşürdü. Duyuru metninde aynı zamanda istihdam piyasasında "ciddi ölçüde durgunluk – significant under utilization" olduğu ifadeleri de yer aldı. Yellen ise Fed üyelerinin nokta tahminlerdeki artışın ılımlı olduğunu not ederken San Francisco Fed araştırmasının da aksini savundu ve piyasa fiyatlamaları ile Fed projeksiyonları arasında bir boşluk olduğunun net olmadığını iddia etti.

Baktığımızda Fed kararlarının, bono ve döviz piyasalarında "şahin", hisse senetleri piyasasında ise "güvercin" olarak fiyatlandığını görüyoruz. EURUSD paritesi bugün %0.74 aşağıda 1.2868 seviyesinde, USDTRY ise %0.76 yukarıda 2.2242 seviyesinde işlem görüyor. ABD 10y tahvil faizlerinde ise işlemler 2 baz puan yukarıda %2.62 seviyesinden geçiyor.

Bugün Asya'da Fed kararı sonrası doların yen karşısında altı yılın zirvesini görmesi sonrasında Japonya borsası %1.26 yukarıda seyrediyor. Ancak Japonya hariç Asya Pasifik borsaları %0.9 ekside seyrediyor. Bugün ECB'nin ilk TLTRO ihalesi ile İskoçya'nın bağımsızlık referandumunun takip edileceği Avrupa borsalarının ise %0.25 alıcılı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.30 BoJ/Kuroda Konuşması	15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (Bekl:305 bin)
11.30 İngiltere Perak. Sat Yıllık Ağu. (Bekl:4.1%)	15.45 FED/Yellen Konuşması
15.30 ABD İnşaat İzinleri Ağu. (Bekl:1.045 mn)	16.00 G. Afrika Faiz Kararı (Bekl:5.75%)
15.30 ABD Konut Başlangıcı Ağu. (Bekl:1.040 mn)	17.00 ABD Philly FED İmalat Eyl. (Bekl:23)
	FED/Fisher Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- Yellen, istihdamda istenilen düzeye yaklaşıldığını kaydederken, 'kayda değer süre' tanımının ekonomik koşullara göre değişebileceğini belirtti. ***BloombergHT.**
- Fed yetkilileri federal fon oranları tahminini 2015 yılı sonu için yüzde 1.375'e yükseltti. ABD ekonomisine ilişkin tahminlerini güncelleyen Fed, ekonominin bu yıl yüzde 2 ile yüzde 2,2 arasında büyümesini beklediğini belirtti. Bankanın Haziran ayındaki tahminlerinde ise bu oran yüzde 2,1 ile yüzde 2,3 arasındaydı. ***BloombergHT.**
- ABD'de TÜFE ağustosta yüzde 0.2 azalarak, geçen yılın nisan ayından bu yana ilk kez düştü. Yıllık enflasyon ağustosta yüzde 1.7'ye indi. ***Dünya.**
- ECB TLTRO ilk tur ihalesini bugün yapacak. Reuters anketine göre Euro bölgesi bankalarından 275 ile 400 milyar Euro talep gelmesi bekleniyor.
- Euro bölgesinde enflasyon ağustosta nihai yüzde 0.4 ile beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti. ***Dünya.**
- Fitch raporunda, "Euro Bölgesi'nde enflasyonun eylül 2012'deki yüzde 2,6'dan ağustos 2014'de yüzde 0,3'e gerilemesi durumu, deflasyon görünümü üzerinde anlamlı ve artan bir risk" denildi. ***Dünya.**
- Avrupa'da bankaların durumunun inceleneceği testlerin sonuçları 26 Ekim'de açıklanacak. ***Dünya.**
- İskoçya, kaderini belirleyecek bağımsızlık oylaması için bugün sandık başına gidiyor. ***CNBCE.**
- Katalonya Özerk Yönetim Parlamentosu, "9 Kasım'daki bağımsızlık referandumunun teşvik edilmesi" yönünde karar aldı. ***BloombergHT.**
- G.Kore hükümeti önümüzdeki yıl harcamaları artırarak büyümenin canlandırılmasını hedefliyor.
- P5+1 ülkeleri ile İran arasındaki müzakereler yarın New York'ta uzmanlar seviyesinde başlıyor. ***BloombergHT.**
- Birleşmiş Milletler'in adadaki temsilcisi, Kıbrıs'taki Türk ve Rum liderlerin barış görüşmelerini hızlandırma kararı aldığını ve artık 'yapılandırılmış müzakere' aşamasına geçildiğini söyledi. ***EurActiv.**
- Dışişleri Bakanlığı, 14 Eylül'de Kırım Özerk Cumhuriyeti'nde yapılan "seçimlerin" Türkiye açısından bir geçerliliği bulunmadığını bildirdi. ***Dünya.**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FRZMA	1.58	9.7%	7,853,913
ETILR	4.90	7.7%	193,340
DITAS	7.21	6.7%	1,133,928
ITTFH	2.50	5.5%	4,128,883
İPEKE	1.85	5.1%	15,181,984

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ASYAB	0.64	-20.0%	11,117,657
MNCAS	5.55	-16.8%	1,280,202
TUCLK	2.50	-7.1%	11,803,437
TACTR	16.00	-5.0%	532,220
TGSAS	5.12	-4.5%	3,634,725

**Şirket ve Sektör Haberleri****18 Eylül 2014**

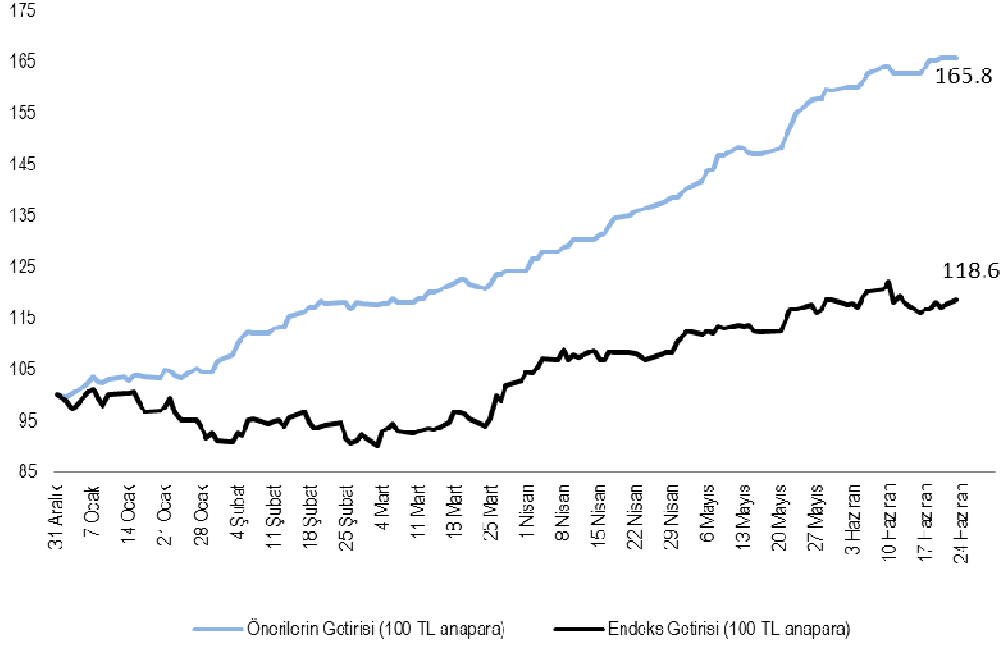
- Cari açığı azaltmak ve yerli üretimi teşvik etmek amacıyla ayakkabı ithalatında gümrük tarifeleri ve vergileri artırılırken, Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekçi, ayakkabı sektörünü ilk aşamada el-ev aletleri, elektronik eşyalar ve mobilya sektörlerinin izleyeceğini söyledi.***Hürriyet**.
- Avrupa Birliği pazarındaki iyileşme sayesinde ihracatta önemli başarılar elde eden otomotiv sektörü, siyasi gerginlik ve iç çatışmalarla gündeme gelen Ortadoğu ve Kuzey Afrika ülkelerinde de bütün olumsuzluklara rağmen yılın ilk 8 ayında dış satımını önemli ölçüde artırdı.***Hürriyet**.
- Türkiye'de petrol çıkaran ABD'li şirket TransAtlantic Petroleum'un Başkan Yardımcısı Lee Muncy, Türkiye'nin hidrokarbon rezervinin bilinenenden çok daha yüksek olabileceğini, bugüne kadar açılan kuyu sayısının çok az olduğunu söyledi.***Milliyet**.
- İsrail'in doğalgazını Avrupa'ya satmak için Yunanistan'ı rota göstermesine rağmen, uzmanlar, en fizibil yolun Türkiye olduğunu belirtiyor.***Sabah**.
- **AKSEL**: Akaryakıt istasyon işletmeciliği yapan Marmara Petroller'in %62.5'ine tekabül eden 12,500 adet hisse 12,500 TL bedelle alınmıştır.
- **AKSEL**: Bağlı ortaklığı Ansa Enerji'nin bağlı ortaklığı KA Petrol Otelcilik 4 adet akaryakıt istasyonu olan Borsa Petrol'ün %55'ine tekabül eden 137,500 adet hisseyi 137,500 TL bedelle almıştır.
- **AKSEN**: Aksa Enerji Genel Müdürü Cüneyt Uygun, Göynük'teki 270 MW'lik linyite dayalı kömür santralının yılsonunda devreye gireceğini söyledi. "Bu modeli sevdim" diyen Uygun, aynı modelle üç yeni kömür santrali daha kurmak üzere çalıştıklarını açıkladı.***Dünya**.
- **ALARK**: Grup şirketi Alsim Alarko Sanayi'nin Kazakhmys Projects ile yaptığı bakır tesisleri yapım sözleşmeleriyle ilgili değişikliklerde henüz farklı bir gelişme olmamıştır.
- **ANSGR**: 2014 yılı sekiz aylık döneminde toplam 2.02 milyar TL prim üretilmiştir.
- **ASYAB**: Bankalar Kanunu'nun 'kısıtlayıcı önlemler' içeren 70'inci maddesi kapsamında bulunan bankanın son 10 gündür yükümlülüklerini yerine getirip getirmediği murakıp raporları ışığında değerlendirilecek.***Sabah**.
- **ATPET**: Çin'li firma 98 Holdings ile yıllık 500 ton (1 mn USD tutarlı) motor yağları, endüstriyel yağlar ve gres yağları satış ve distribütörlük anlaşması imzalanmıştır.
- **BIMAS**: Ahmet Afif Topbaş 17 Eylül'de 49.7 TL fiyattan 2,054 adet hisse satmıştır.
- **ERBOS**: A grubu payların imtiyaz bedelinin pay sahiplerine ödenmesiyle imtiyaz hakkının kaldırılmasıyla ilgili SPK başvurusu hakkında bir gelişme olmadığı açıklanmıştır. Bedelsiz sermaye artırımı yapılmasına yönelik almış olduğu bir karar veya çalışma bulunmamaktadır.
- **FINBN**: Bloomberg haberine göre National Bank of Greece bankanın %40'ını ikincil halka arzla satmayı planlıyor.
- **GSRAY**: Huawei Telekomünikasyon ile Türkiye Ligi ve Türkiye Kupası iç ve dış saha maçlarında 2014 - 2015 sezonu geçerli olmak üzere 4.13 mn USD tutarlı forma sponsorluğu yapılmıştır.
- **IEYHO/ISYHO**: IEYHO'nun ISYHO'yu devralarak birleşme kapsamında tanınan ayrılma hakkı kullanım süresi 17 Eylül'de sona ermiştir. 485 bin adet ISYHO hissesi için ayrılma hakkı bedeli ödenmiştir. 918 bin adet IEYHO hissesi için ayrılma hakkı bedeli ödenmiştir.
- **KOZAL**: Bergama Bölgesindeki ÇED haberinin Kapıkaya maden ocağıyla ilgili olduğu faaliyetteki Ovacık madeniyle ilgili olmadığı açıklanmıştır.
- **KRONT**: Oz Telekom İletişim temlik edilmiş alacaklardan 50.000 USD tahsil etmiş olup KRONT'a söz konusu anlaşma gereği olarak 40.000 USD transfer etmiştir.
- **KRSAN**: Trabzon Yomra'daki arazide yapılacak 5 bloklu inşaat için kalan 3 blok için inşaat ruhsatı alınmıştır. 5 blok için inşaat ruhsatı alınmasıyla yüklenici firma inşaat çalışmalarına başlamıştır. Şirket 14,250 m2 net emsal inşaat alanı alacaktır. Bu kapsamda 12,386 m2 net emsal inşaat alanına sahip B bloğu şirkete kalacaktır. Kalan 1,864 m2 için yüklenici ile görüşülecektir.
- **ORGE**: ABD'de yerleşik bir firma ile yapılan elektrik taahhüt mutabakat zaptı karşı tarafın yerli bir şirketle çalışmak istemesi nedeniyle feshedilmiştir.
- **OZBAL**: Yurtiçinden spiral kaynaklı çelik boru işine yönelik 21.1 mn TL tutarlı sipariş alınmıştır.
- **OZKGY**: İstanbul Bayrampaşa'da geliştirmekte olduğu Hayat Tepe projesinde yer alan konutların hak sahiplerine teslimine 17 Eylül'de başlanmıştır.
- **PENGDD**: Şirket arazilerinin içinde yer aldığı adanın imar değişikliği nedeniyle söz konusu arazilerin geliştirilebilmesi için üretim tesisinin taşınmasına uygun arsa arayışı devam etmektedir.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



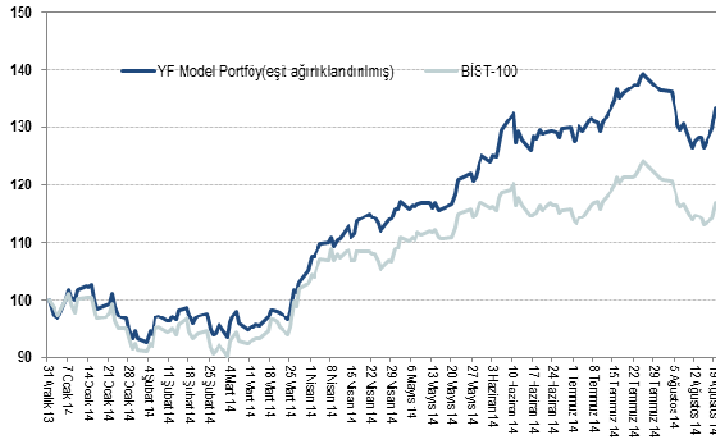
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.33	5.33	↔ 0.00%	7.20	35.1%
HALKB	15.20	15.25	↓ -0.33%	19.20	26.3%
KRDMD	2.19	2.19	↔ 0.00%	2.72	24.2%
SAHOL	9.97	9.81	↑ 1.63%	11.60	16.3%
TCELL	12.45	12.50	↓ -0.40%	15.50	24.5%
TKFEN	5.35	5.34	↑ 0.19%	7.40	38.3%
TOASO	13.10	13.05	↑ 0.38%	14.50	10.7%
VAKBN	4.73	4.72	↑ 0.21%	5.90	24.7%

* 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 dayanılarak 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 korunmamasından, 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

Mehmet Barış Ürkün Yönetmen baris.urkun@yf.com.tr +90 (212) 334 98 70

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	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	Çiftelavuzlar	+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