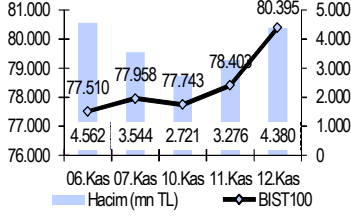


Günlük Bülten

13 Kasım 2014



Haftalık Ajanda

10 Kasım 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Ekim	TÜFE Yıllık	1.60%	1.60%
Çin	Ekim	ÜFE Yıllık	-2%	-1.80%
Türkiye	Eylül	Sanayi Üretimi Yıllık	2.10%	5.20%
İtalya	Eylül	Sanayi Üretimi Yıllık	1.37%	-0.70%
AB	Kasım	Sanayi Üretimi Güveni	-14.94	-13.7
Rusya	Eylül	Dış Ticaret Fazlası	17.5 mrd \$	15.8 mrd \$
		FED/Rosengren Konuşması		
11 Kasım 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Eylül	Cari Fazla	843 mrd Y.	287 mrd Y.
G. Afrika	Eylül	Sanayi Üretimi Yıllık	-4.41%	-1.20%
		FED/Plosser Konuşması		
12 Kasım 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Eylül	BoJ/Miyao Konuşması		
ABD		FED/Kocherlakota Konuşması		
ABD		FED/Plosser Konuşması		
Türkiye	Eylül	Dış Ticaret Endeksleri		
İngiltere		BoE Enflasyon Raporu		
İngiltere	Eylül	İşsizlik Oranı	6%	6%
AB	Eylül	Sanayi Üretimi Yıllık	0.27%	-1.90%
Polonya	Eylül	Sanayi Üretimi	0.43%	-1.30%
G. Afrika	Eylül	Perakende Satış Yıllık	1.83%	2.10%
Hindistan	Eylül	Sanayi Üretimi Yıllık	0.07%	0.40%
13 Kasım 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
G. Kore		Faiz Kararı	2.5%	2%
Japonya	Ekim	Sanayi Üretimi Yıllık	0.6%	-3.3%
Çin	Ekim	Sanayi Üretimi Yıllık	8.0%	8.0%
Çin	Ekim	Perakende Satış Yıllık	11.60%	11.60%
ABD		FED/Kocherlakota Konuşması		
Endonezya	Kasım	BIR Faiz Kararı	7.50%	7.50%
Almanya	Ekim	TÜFE Yıllık	0.80%	0.80%
Fransa	Ekim	TÜFE Yıllık	0.38%	0.30%
Fransa	Eylül	Cari Açık	3.7 mrd €	4.5 mrd €
Türkiye	Eylül	Cari Açık	2.9 mrd \$	2.77 mrd \$
İspanya	Ekim	TÜFE Yıllık	-0.10%	-0.20%
İtalya	Ekim	TÜFE Yıllık	0.10%	-0.20%
Rusya	3Q2014	GSYH Yıllık Öncü	0.96%	0.80%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	270 bin	278 bin
ABD	Eylül	JOLTS İş İlanları	4.85 mn	4.835 mn
		FED/Plosser Konuşması		
14 Kasım 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	3Q2014	GSYH Yıllık Öncü	0.80%	0.10%
Almanya	3Q2014	GSYH Yıllık Öncü	1%	0.80%
Türkiye	Eylül	Sanayi Ciro Endeksi		
İtalya	3Q2014	GSYH Yıllık Öncü	0.07%	-0.30%
AB	Ekim	TÜFE Yıllık	0.30%	0.40%
AB	3Q2014	GSYH Yıllık Öncü	0.70%	0.80%
Brezilya	Eylül	Perakende Satış Yıllık	0.37%	-1.10%
Polonya	3Q2014	GSYH Yıllık Öncü	2.80%	3.30%
Rusya	Ekim	Sanayi Üretimi Yıllık	2.60%	2.80%
Rusya	Ekim	Perakende Satış Yıllık	1.00%	1.70%
ABD	Ekim	Perakende Satış	0.20%	-0.30%
ABD		FED/Bullard Konuşması		
ABD	Kasım	Michigan Tüketici Güveni I	87.5	86.9
ABD	Eylül	İşletme Stokları	0.30%	0.20%

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	3Q2014	GSYH Yıllık Öncü	0.80%	0.10%
Almanya	3Q2014	GSYH Yıllık Öncü	1%	0.80%
Türkiye	Eylül	Sanayi Ciro Endeksi		
İtalya	3Q2014	GSYH Yıllık Öncü	0.07%	-0.30%
AB	Ekim	TÜFE Yıllık	0.30%	0.40%
AB	3Q2014	GSYH Yıllık Öncü	0.70%	0.80%
Brezilya	Eylül	Perakende Satış Yıllık	0.37%	-1.10%
Polonya	3Q2014	GSYH Yıllık Öncü	2.80%	3.30%
Rusya	Ekim	Sanayi Üretimi Yıllık	2.60%	2.80%
Rusya	Ekim	Perakende Satış Yıllık	1.00%	1.70%
ABD	Ekim	Perakende Satış	0.20%	-0.30%
ABD		FED/Bullard Konuşması		
ABD	Kasım	Michigan Tüketici Güveni I	87.5	86.9
ABD	Eylül	İşletme Stokları	0.30%	0.20%

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KOZAA	1,78	14,1%	34.896.607
VANGD	1,07	13,8%	4.150.426
IPEKE	1,67	12,8%	40.474.889
KOZAL	13,45	10,7%	76.273.221
ECBYO	1,15	9,5%	2.029.386

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATPET	6,77	-6,0%	2.175.652
IEYHO	0,38	-5,0%	2.946.103
DENGE	4,33	-4,2%	819.623
AVGYO	0,69	-4,2%	3.269.215
YYAPI	0,77	-3,8%	2.653.114

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün açılıştan itibaren güçlü seyrettiği günü %2.54 değer kazanarak günün en yükseği olan 80.394 seviyesinde tamamladı. İşlem hacmi de haftalık ortalamasının %10-%15 ve önceki günün de %34 üzerinde 4.342mn TL seviyesinde gerçekleşti. Banka Endeksi %4.32 oranında sert yükselirken Sanayi Endeksi %0.86 oranında sınırlı bir artış gösterdi. İstatistiksel olarak baktığımızda günün en yükseğinden veya ona oldukça yakın kapanış olan günlerin ertesinde BIST100 Endeksinin %50'den daha az bir olasılıkla yükseldiği görülüyor.

Petrol fiyatlarının düşmeye devam etmesinin yanı sıra enflasyonun önümüzdeki dönemde gerileyeceği beklentileri ile gösterge 2-yıllık tahvilin faizi dün 10 baz puan gevşeyerek Temmuz sonundan bu yana en düşük olan %8.36 seviyesinde kapandı. Faiz oranlarının gerilemesinde enflasyonun baz etkisine bağlı olarak önümüzdeki ay düşük geleceği beklentisi ile yıl sonuna kadar düzenlenecek ihale sayısının az olması nedeniyle gelen alımlar etkili oldu.

Petrol fiyatlarının son dört yılın en düşük seviyesine inmesi ABD'de de enflasyonun düşük kalma olasılığını artırarak Fed'in faiz artırımı takviminin ötelenebileceği beklentisini güçlendiriyor. Bu beklentinin dün gelişen ülke (EM) borsalarının gelişmiş ülke (DM) borsalarına göre daha iyi performans sergilemesinde etkili olduğunu düşünüyoruz. Betası yüksek olan Türkiye borsası ise dün MSCI endeksleri içinde USD bazında %3.4 oranındaki yükselişi ile en fazla değer kazanan olurken, Brezilya ve Rusya borsaları da sırasıyla %1.66 ve %1.77 oranında yükseldi. EM borsaları ortalama %0.24 artarken, DM borsaları %0.10 düştü. Değer kayıpları Portekiz'de %3.3, Yunanistan'da %2.9, İspanya'da %1.4 ve Almanya'da %1.2 oldu. Avrupa borsaları ortalama %0.73 düştü.

Bugün Asya borsaları, Çin'de sanayi üretimi verisinin %8.0 olan beklentilerin altında %7.7 seviyesinde açıklanmasının etkisiyle karışık bir görünüm sergiliyor. ABD'de üst üste 5 günlük rekor kapanışların ardından dün yatay bir seyr gözlenmişti, bugün ABD vadeliilerinin yeniden %0.25 artıda olması dikkat çekiyor. Avrupa borsalarının ise %0.25 alıcılı açılması bekleniyor.

Bugün saat 10.00'da yurt içinde Cari Açık verisi takip edilecek.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya TÜFE Yıllık Eki. (Bekl:-0.2%)	10.00 İspanya TÜFE Yıllık Eki. (Bekl:-0.2%)
09.45 FR TÜFE Yıllık Eki. (Bekl:0.3%)	11.00 IT TÜFE Yıllık Eki. (Bekl:0.1%)
09.45 FR Cari Açık Eyl. (Bekl:3.7 mrd €)	13.00 Rusya GSYH Yıllık Öncü 3Q14 (Bekl:0.3%)
10.00 TR Cari Açık Eyl. (Bekl:2.6 mrd \$)	15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (Bekl:280 bin)
	FED/Kocherlakota-Dudley-Plosser-Yellen

Öne Çıkan Haberler

- Minneapolis Fed Başkanı Narayana Kocherlakota, enflasyon görünümünü gerekçe göstererek Merkez Bankası'nın 2015'te faiz artırımının uygun olmayacağını söyledi. ***BloombergHT**
- Philadelphia Fed Başkanı Plosser, faiz artırımını öncesinde işgücü piyasasının tamamıyla iyileşmesini beklemek 'risk bir strateji' dedi. ***BloombergHT**
- Brent petrolü Eylül 2010'dan bu yana ilk kez 80 doların altına indi. ***BloombergHT**
- Çin'de sanayi üretiminde artış yıllık bazda %7.7 ile beklentilerin altında kalırken perakende satışları yıllık bazda %11.5 ile yine beklentileri karşılayamadı.
- Yen, Japonya Başbakanı Shinzo Abe'in erken genel seçime gitme kararı aldığına yönelik haberler ile 7 yılın en düşük seviyesine yöneldi. ***BloombergHT**
- Çin liderlerinin 2015 yılı için ekonomik büyüme hedeflerini düşürmeyi tartıştıkları ve bu yılki hedef olan yüzde 7.5'lik hedefin altında bir seviye belirlenmesi ihtiyacı gördükleri belirtiliyor. ***BloombergHT**
- NATO, Rus birliklerinin bu hafta tank, top ve hava desteğiyle Ukrayna'ya girdiğini bildirdi. ***BBC Türkçe**
- Güney Kore Merkez Bankası aldığı karar ile gösterge faiz oranında değişiklik yapmayarak 4 yılın en düşük seviyesinden sabit tuttu. ***BloombergHT**
- İngiltere Merkez Bankası (BoE), gelecek yıl için ekonomik büyüme tahminini yüzde 3,1'den yüzde 2,9'a düşürdü. ***Milliyet**



Şirket ve Sektör Haberleri

13 Kasım 2014

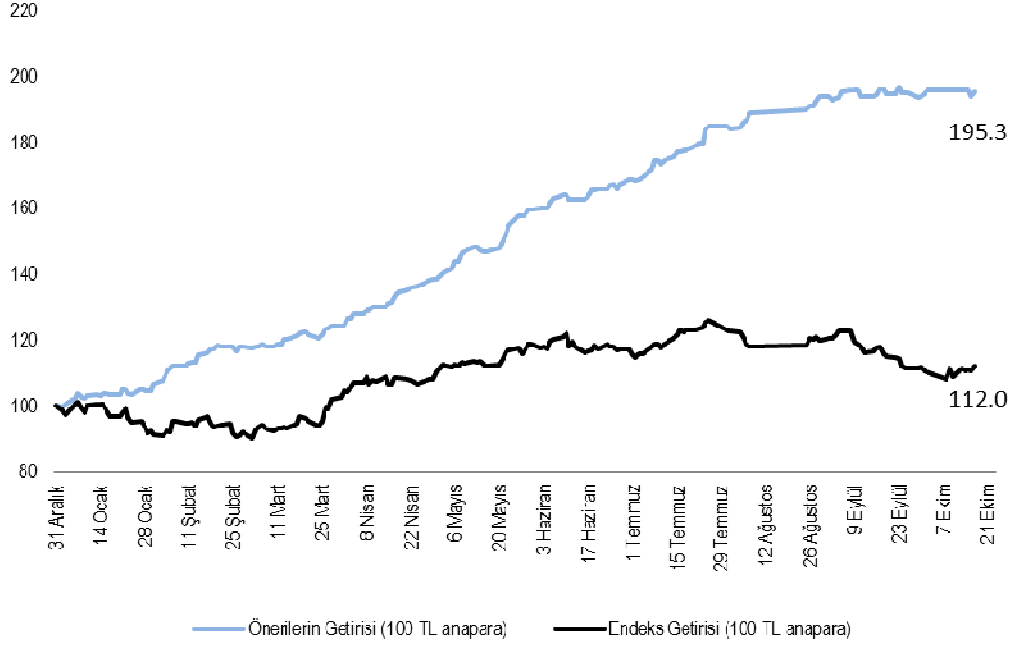
- TÜRK Hava Yolları, uçuşlardan ve alışverişlerden kazılan miller için online alışveriş sitesi shopandmiles.com'u kurdu. ***Hürriyet**
- Türk otomotiv sektörünün ihracatı, yılın 10 ayında yüzde 6,8 artarken Avrupa Birliği pazarında büyüme hızı yüzde 14,21 oldu. ***Hürriyet**
- Turkcell Teknoloji Zirvesi'nde konuşan Ciliz, 2015'te 4G Türkiye'ye geleceğini ifade etti. ***Milliyet**
- İGDAŞ'ın özelleştirilmesiyle İstanbul'da doğalgaz zamlanacak. ***Zaman**
- Türkiye'nin 2001'de 3 bin 235 km olan ihracat menzili, 2011'de 2 bin 846 km'ye düştü. ***Zaman**
- Tahincioğlu Gayrimenkul Y.Kr. Başkanı Özcan Tahincioğlu, kâr oranları düşen şirketlerin yakında zam yapmak zorunda kalacağını ifade etti.
- Mondy Tire Kutsan, PepsiCo için geliştirdiği stand için yetkinlik ödülü kazandı *** Dünya**
- **VKFYO:** Vakıf Yatırım Ortaklığı %33.33 bedelli sermaye artırımında ağırlıklı ortalama fiyatın 0.90 TL. olduğunu açıklamıştır.
- **PSDTC:** Pergamon Status Dış Ticaret A.Ş., PSDTC.E işlem koduyla 12.11.2014 tarihinden itibaren 2. Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlayacağını açıklamıştır.
- **ETILR:** Nolina Gıda'dan olan alacaklarının yeniden yapılandırılmasına ilişkin 11.11.2014 tarihli protokolün imzalanıp ilk senedin tahsilatının gerçekleştirildiğini açıklamıştır.
- **VARYP:** 30.000.000 TL tutarındaki tahvilin 5.kupon ödeme dönemine ilişkin 351.300 TL'lik faiz ödemesinin Yapıldığını açıklamıştır.
- **ASELS:** Macedonia Public Enterprise ile Makedonya Koridor-10 Elektronik Ücret Toplama Sistemi Projesi için toplam bedeli 15.9 milyon Euro tutarında bir sözleşme imzalandığını açıklamıştır.
- **MUTLU:** Metair Akü'nün yaptığı değerlendirme sonrası hakim ortak olarak ortaklıktan çıkartma hakkını kullanmak isteğine karar verdiğini açıklamıştır.
- **ERGLI:** Kredi Derecelendirme Kuruluşu JCR-Eurasia Rating Şirket'in Uzun Vadeli Ulusal notunu BBB + (Trk) , Kısa Vadeli Ulusal Notunu A-3 (Trk) ve Ortaklardan Bağımsızlık Notu'nu BC olarak teyit edildiğini bildirmiştir.
- **PSDTC:** 6 - 7 Kasım 2014 tarihlerinde gerçekleştirilen halka arz işleminde toplam 1.480.000 TL nominal değerli payların tamamının satışıNIN 7,50 TL satış fiyatından gerçekleştirildiği bildirilmiştir.
- **AKGUV:** Antalya Döşemealtı Belediyesi Destek Hizmetleri Müdürlüğü'nün açmış olduğu ihaleyi 12 ay süreli 50 personel ile yürütmek üzere 1.485.025 TL + KDV bedelle aldığını açıklamıştır.
- **ATAC:** Borsa İstanbul tarafından hisselerinin sürekli olarak işlem görmekten men edilmesine karar verildiğini açıklamıştır.
- **GSDHO:** GSD Dış Ticaret A.Ş. ile birleşmeye ilişkin yapılması gereken sermaye artırımını içeren esas sözleşme değişikliğine Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından onay verildiğini açıklamıştır.
- **AKGUV:** %51 oranında ortak olduğu Akdeniz Teknoloji Güvenlik ve Savunma Sistemleri San. ve Tic. A.Ş'nin İstanbul Adalet Sarayı ihalesini 1.2 milyon TL. kazandığını açıklamıştır.
- **DERIM:** JCR-Eurasia Rating tarafından yapılan değerlendirmede Şirket'in yatırım yapılabilir kategoride olduğu ve Uzun Vadeli Ulusal Not ve görünümünün 'BBB (Trk)/Stabil', Uluslararası Yabancı Para Not ve görünümünün ise ülke tavanı olan 'BBB-/Stabil' olarak belirlenmiştir.
- **AVISA:** Şirket'in payları 13.11.2014 tarihinden itibaren BIST Halka Arz, BIST Tüm, BIST Tüm-100, BIST Ulusal, BIST Sigorta ve BIST Mali endeksleri kapsamına dahil edilecek olup, endekslerin hesaplanmasında şirketin paylarının sayısı 35.779.197, fiili dolaşımdaki pay oranı ise %20 olarak dikkate alınacaktır.
- **IDAS:** Vadesi geçmiş vergi ve SGK borçlarından "6552 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına Dair Kanun" kapsamına giren toplam anapara tutarı 9.05 milyon TL. lik borçların yeniden yapılandırılarak taksitli bağlanması için Resmi Kurumlara gerekli başvuruların yapıldığını ve 1.65 milyon TL'lik anapara tutarı için ödeme planı gerçekleştirildiğini açıklamıştır.
- **AVIVA:** Aviva Sigorta'nın hisse devir işleminin Hazine Müsteşarlığı tarafından 11/11/2014 tarihinde onaylandığını açıklamıştır.
- **OYAYO:** 8.5 milyon TL. tutarında tahsisli bedelli sermaye artırım kararı alındığını açıklamıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

13 Kasım 2014

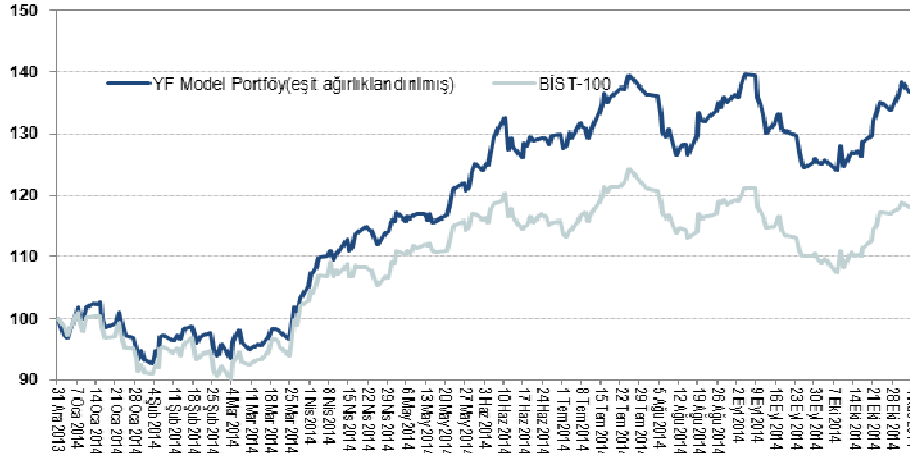
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.29	5.26	↑ 0.57%	7.20	36.1%
HALKB	13.80	13.65	↑ 1.10%	17.80	29.0%
KRDMD	2.18	2.21	↓ -1.36%	2.72	24.8%
SAHOL	9.82	9.70	↑ 1.24%	11.60	18.1%
TCELL	12.75	12.70	↑ 0.39%	15.50	21.6%
TKFEN	5.55	5.43	↑ 2.21%	7.40	33.3%
TOASO	14.70	15.00	↓ -2.00%	14.50	-1.4%
VAKBN	4.46	4.42	↑ 0.90%	5.90	32.3%

* 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.

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