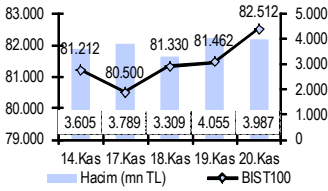


Günlük Bülten

21 Kasım 2014

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

17 Kasım 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	3Q2014	GSYH Yıllık	2.10%	-7.10%
Türkiye	Ağustos	İşsizlik Oranı		9.80%
Türkiye	Ekim	Bölge Dengesi		-9.2 mtl. TL
ABD	Kasım	New York Empire İmalat Endi.	10	6.17
ABD	Ekim	Sanayi Üretimi (Aylık)	0.30%	1.00%
ABD	Ekim	Kapasite Kullanım Oranı	79.30%	79.30%
Rusya	Ekim	İşsizlik Oranı	5.00%	4.90%

18 Kasım 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	Ekim	TÜFE (Yıllık)	1.10%	1.20%
Almanya	Kasım	ZEW Endeksi	1	-3.6
AB	Kasım	ZEW Endeksi	1.01	4.1
ABD	Ekim	UFE (Yıllık)	1.50%	1.60%
ABD	Kasım	NAHB Konut Piyasası Endeksi	55	54
ABD		Fed Koheratörler Konuşması		

19 Kasım 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Ekim	M.B. Faiz Oranı Kararı		0.10%
G.Afrika	Ekim	TÜFE (Yıllık)		5.90%
AB	Eylül	Cari Fada	9.4 mtl. €	15.1 mtl. €
İngiltere	Kasım	MB Toplantı Tutanakları		
ABD	Ekim	İnşaat İzinleri	1,040 mn.	1,018 mn.
ABD	Ekim	Konut Başlangıçları	1,025 mn.	1,017 mn.
ABD	Ekim	FOMC Toplantı Tutanakları		

20 Kasım 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Ekim	İhraçat (Yıllık)		6.9%
Japonya	Ekim	Ticaret Dengesi		-958 mtl. Yen
Japonya	Kasım	İmalat PMI	53.29	52.40
Çin	Kasım	İmalat PMI		50.4
Almanya	Ekim	UFE (Yıllık)	-0.9%	-1.0%
Fransa	Kasım	Merkezi İmalat PMI (Ortalama)	48.5	48.3
Fransa	Kasım	Merkezi İmalat PMI (Ortalama)	48.8	48.5
Almanya	Kasım	Merkezi İmalat PMI (Ortalama)	54.5	54.4
Almanya	Kasım	Merkezi İmalat PMI (Ortalama)	51.5	51.4
AB	Kasım	Merkezi İmalat PMI (Ortalama)	52.5	52.3
AB	Kasım	Merkezi İmalat PMI (Ortalama)	51.0	50.6
İngiltere	Ekim	Para Hareketi Satışları (Aylık)	0.02%	-0.3%
Türkiye	Kasım	TCMB PPK Faiz Kararı	8.25%	8.25%
ABD	Ekim	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	1.70%	1.70%
ABD	Ekim	TÜFE (Yıllık)	1.60%	1.70%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	270 bin	290 bin
ABD	Kasım	Merkezi İmalat PMI (Ortalama)	57	56.9
ABD	Ekim	İkinci El Konut Satışları	5.15 mn.	5.17 mn.
ABD	Kasım	Philadelphia FED İmalat	21	20.7
AB	Kasım	Tüketici Güveni (Ortalama)	-10.6	-11.1
ABD		Fed Mester Konuşması		

21 Kasım 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
AB		Mario Draghi Konuşması		
Kanada	Ekim	TÜFE (Yıllık)	2.00%	2.00%
ABD	Kasım	Kansas Fed İmalat Endeksi		3

En Çok Yükselen Hisseler				
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)	
PKART	2,91	16,9%	5.355.169	
BOSSA	3,07	10,8%	3.852.671	
BAYRD	6,35	9,7%	657.163	
VANGD	1,49	7,2%	10.989.913	
BRYAT	15,80	7,1%	3.025.567	

En Çok Düşen Hisseler				
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)	
USAS	0,80	-13,0%	20.452.025	
ATLAS	0,72	-8,9%	1.968.679	
KRSTL	1,57	-7,1%	5.104.038	
BMELK	1,52	-6,2%	352.378	
LATEK	0,19	-5,0%	33.827	

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün nispeten sakin seyrettiği günü seans sonuna doğru gelen alımlarla %1.29 yukarıda 82.511 seviyesinde tamamladı. Banka ve Sanayi endeksleri sırasıyla %1.14 ve %0.62 değer kazanırken, işlem hacmi de 3.954mn TL ile önceki güne yakın ve haftalık ortalamasının üzerinde gerçekleşti. Endeks ağırlığı en yüksek GARAN hisseleri bir önceki gün gördüğü 9.13 seviyesinin ardından dün kapanışa kadar eksiye seyretti ve son dakika alımlarıyla %0.11 primle 8.90 liradan kapandı.

Yurt içi piyasalarda bir önceki gün TCMB'den olası bir faiz indirimi beklentisi nedeniyle ters yönde hareket eden ve yükselen dolar kuru, dün TCMB'nin beklentilere paralel şekilde tüm faiz oranlarını sabit tutmasının ardından, %0.58 gerileyerek 2.22 seviyesinin altında 2.2193'ten kapandı. Diğer yandan önümüzdeki dönemde TCMB'nin politika faizi ve/veya koridorun üst bandında bir indirimle gidebileceği beklentisi ile tahvil faizleri geriledi. Gösterge yeni 2-yıllık tahvilin faizi 2 baz puan gerileyerek %8.02 olurken, 10-yıllık tahvilin faizi de 23 baz puan birden gerileyerek %8.24 seviyesine indi.

ABD'de borsalar, ekonominin güçlendiğine işaret eden verilerin ve teknoloji devi Intel şirketinin açıkladığı olumlu beklentilerin ardından dün ortalama %0.25 değer kazanarak rekor yüksek seviyelerden kapandı. Philadelphia Fed endeksi Kasım'da 40.8 ile tahminlerin iki katından fazla artış kaydederken, ikinci el konut satışları da Ekim'de 5.26 milyon adet ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

Bugün Asya piyasaları, dün Wall-Street'teki rekor kapanışların ardından ve Japonya Maliye Bakanı'nın Yen'de gözlenen son dönemdeki zayıflamanın endişe verici olduğunu açıklamasının ardından dalgalı bir seyir izledi. Endeksler önce yükseldi sonra düştü ve an itibarıyla da hafif artıda seyrediyor. ABD vadeli %0.10 artıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.10 artıda açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 Mario Draghi Konuşması
15:30 Kanada, TÜFE (Yıllık) –Ekim- (Bekl. %2)
18:00 ABD, Kansas Fed İmalat Endeksi

Öne Çıkan Haberler

- Başbakan Ahmet Davutoğlu süreçle ilgili nihai adımların 2015 seçimi öncesi atılmasını hedeflediklerini söyledi, HDP'den destek geldi. Davutoğlu, Bağdat dönüşü bu konuda gelişmeler olabilir, dedi. (Milliyet)
- ABD Enerji Bakanı Ernest Moniz: Türkiye ve ABD beraber hareket ederek IŞİD'in petrol ağını çöktürmeye başladı. (Hürriyet)
- Bugün Türkiye'ye gelecek olan ABD Başkan Yardımcısı Joe Biden ile Davutoğlu ile Suriye ve Irak'taki gelişmeler ve IŞİD konusunu masaya yatıracaklar. (Hürriyet)
- Davutoğlu: Çözüm sürecinde silahsızlanma da dahil, şiddetin terk edilmesi ve siyasi hayatın yaşama geçirilmesi için net bir tavır sergilenecek. Başta IŞİD olmak üzere Irak'ta tehdit eden yapılar Türkiye için de tehdit. Irak'ta istihbarat işbirliği konusunda daha yakın çalışacağız. (Sabah)
- ABD Enerji Bakanı Moniz: Kıbrıs'ta petrol ve gaz üretiminden elde edilecek gelirin eşit paylaşımından yanayız. (Sabah)
- Joe Biden: Gündelik haberlere bakmayın. Türk-Amerikan ilişkileri köklü bir geçmişe sahiptir. Geleceğin Suriye'sinde Esad'a yer olmadığı konusunda hemfikiriz. (HaberTürk)
- İflas erteleme istemiş olan Şeker Piliç'in hisseleri fona geçiyor. (Dünya)



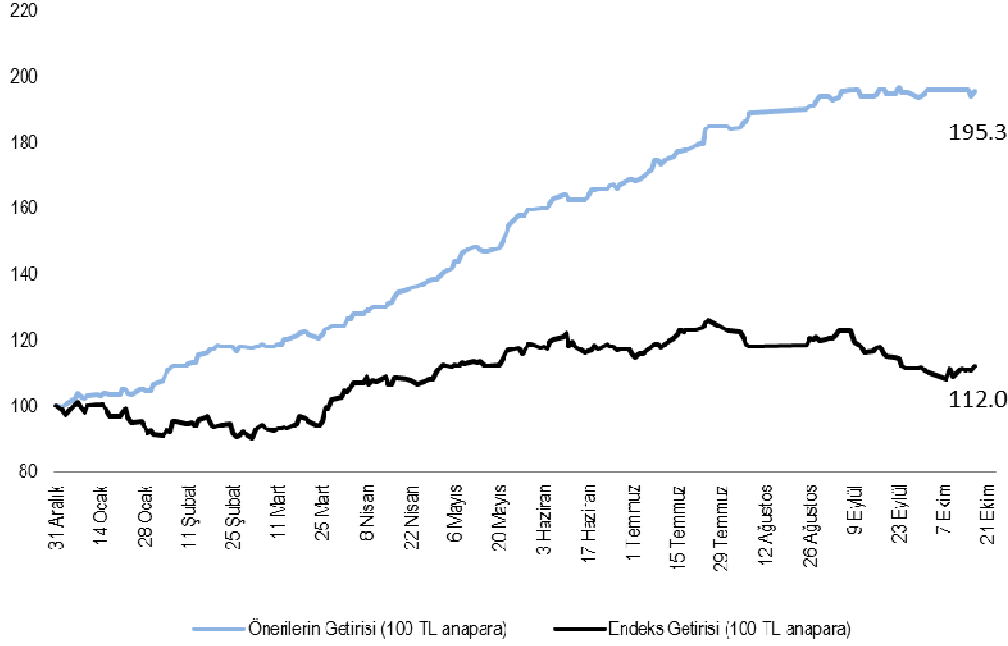
- **ASYAB:** 80 adet şubesi diğer şubeler ile birleştirilerek kapatılırken personel sayısı 2013 yılsonuna göre 1708 kişi azalmıştır.
- **FVORI:** Kemer İcra Müdürlüğü'nün 128 bin TL alacağından dolayı iflas davası açılmıştır. Söz konusu tutarın faaliyet ve devamlılığı etkileme ihtimali olmadığı açıklanmıştır.
- **MAKTK:** GOZDE tarafından yapılan gönüllü pay alım teklifi tamamlanmış olup sürecin sonunda pay oranı %83.14 olmuştur.
- **AKENR:** 904 MWe kurulu güçteki Erzincan Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali'nde üretime, teknik sebeplerle ara verilmiştir.
- **NTHOL:** Yönetim kurulu başkanı 19 Kasım'da 3.28-3.33 TL fiyat aralığından 120 bin adet hisse almıştır.
- **SILVR:** Hisse geri alım programı kapsamında 20 Kasım'da 0.95 TL fiyattan 30 bin adet hisse alınmıştır.
- **VERUS:** %50 İştiraki Standard Enerji Üretim Şırnak-Pervari Bölgesi M48 c2 nolu paftada petrol arama ruhsatı almak amacıyla başvuru yapmıştır.
- **FINBN:** 113 mn TL nominal değerli, 151 gün vadeli tahvil halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış suretiyle tamamlanmıştır.
- **TMSN:** Döküm ihtiyacının %14'ünü tek vardiya ile karşılayan Tümosan Döküm 2013 yılında yapılan yatırımlar sonucu iki vardiya ile döküm ihtiyacının %30'unu karşılayabilecek duruma gelmiştir. Ancak savunma sanayiinde Ağustos ayı içerisinde şirket lehine yaşanan gelişmeler ve ithal ikamesi parçaların dökümü için gerekli yetenek ve kapasitenin yaratılması ihtiyacı önümüzdeki süreçte Tümosan Döküm'ün gizlilikte dahil olmak üzere daha işlevsel bir yapı ve daha yüksek kapasitede üretim yapma yeteneğine sahip olmasını gerektirmektedir. Bu kapsamda yapılacak yatırımlara diğer ortakların destek veremeyecek olmaları nedeniyle kalan %30'luk payın da satın alınmasına karar verilmiştir.
- **ODAS:** EPİAŞ'da C Grubu pay sahibi olabilecek şirketlere yönelik başvurular değerlendirilmiş olup ODAŞ Elektrik Üretim listede yer almaktadır.
- **AKSEN:** EPİAŞ'da C Grubu pay sahibi olabilecek şirketlere yönelik başvurular değerlendirilmiş olup Aksa Enerji listede yer almaktadır.
- **SKPLC:** Şirketin çoğunluk hisselerinin AUCKLAND INVESTMENT GROUP'a satış sözleşmesi 20 Kasım'da imzalanmıştır.
- **JANTS:** Aydın Umurlu OSB'de fabrika alanına bitişik olan 8.861,75 m2 fabrika ve arsa alanı 2.15 mn TL bedelle üretim, stok, sevkiyat alanına ilave edilmesi için alınmıştır.
- **ANHYT:** 2014 yılı ilk 10 ayında toplam 284.78 mn TL prim üretilmiştir.
- **CRDFA:** Yurt içinde 200 mn TL nominal değerine kadar borçlanma aracının halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle ihracına karar verilmiştir.
- **BAYRD:** Şirket esas sözleşmesinin Unvan başlıklı 2'nci, Amaç ve Konu başlıklı 3'üncü, Şirketin Merkezi başlıklı 4'üncü maddelerinin değiştirilmesinin ve 5.4236 TL ayrılma hakkının görüşüleceği olağan üstü genel kurul toplantısı 16 Aralık'ta yapılacaktır.
- **AKGUV:** Estram Hafif Raylı Sistemler Ulaşım şirketinin özel güvenlik hizmet alım ihalesi 1.17 mn TL bedelle alınmıştır.
- **TUPRS:** Rekabet Kurulu'nun 17/01/2014 tarih 14-03/60-24 sayılı kararının iptali istemiyle 23/06/2014 tarihinde açtığı Danıştay 13. Dairesinde görülmekte olan 2014/2458 Esas sayılı dava devam etmektedir.
- **KATMR:** Yurt dışı kaynaklı 4.4 milyon usd tutarında Hidrolik sıkıştırılmalı çöp ekimani siparişi almıştır.
- **BOSSA:** 19 Kasım'da Akkardan Sanayi 2.69-2.76 TL fiyat aralığından 112 bin adet hisse almıştır.
- **RHEAG:** Rhea Portföy Yönetimi AŞ'ye, bu şirketin 2014 yılı ilk altı aylık dönemine ait tarafımıza vermiş olduğu portföy yönetim hizmetine ilişkin, toplam KDV dahil 787 bin TL tutarında "Portföy Yönetim Ücreti" ödemesi yapmıştır.
- **ANSA:** Uğur Ceylan 29 Eylül'de 1.10 TL fiyattan 1.63 mn adet B grubu ve 18 Kasım'da 1 TL fiyattan 50 bin adet A grubu hisse almıştır. Zorunlu pay alım teklifi gerekmediğine ilişkin olarak başvuru yapacağını açıklamıştır.
- **GEDZA:** Mal Alımı için yapılacak ihale sonuçlanmış olup 766 bin TL bedelle Dalso SRL firmasına ihale edilmiştir.
- **IHYAY:** IHLAS 20 Kasım'da 0.29 TL fiyattan 4.5 mn adet hisse alıp satmıştır.
- **LOGO:** SPK Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.2.8 maddesine uygun şekilde; sermayesinin %25'ini aşan bir bedel karşılığı olarak toplam sorumluluk limiti 5 mn ABD Doları olan Yönetici Sorumluluk Sigortası poliçesi 21.10.2014 tarihinde, 1 yıl süreyle geçerli olacak şekilde imzalanmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

21 Kasım 2014

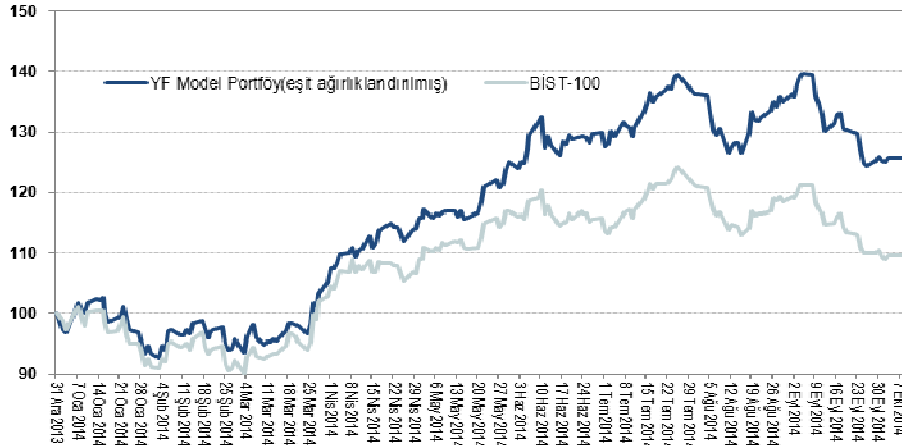
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



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 hazırladığı 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
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