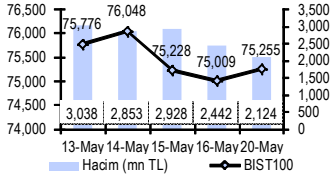


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZGECİ
AB	Mart	İnşaat Üretimi-Yıllık	3.80%	6.70%

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZGECİ
Almanya	Nisan	ÜFE-Yıllık	-0.70%	-0.90%
Türkiye	Nisan	Y.Dg.ÜFE		
İtalya	Mart	Sarıya Siparişleri-Yıllık		2.80%
İtalya	Mart	Sarıya Satışları-Yıllık		1.20%
İngiltere	Nisan	TÜFE-Yıllık	1.70%	1.60%
İngiltere	Nisan	ÜFE-Yıllık	0.80%	0.50%
Türkiye	Nisan	Merkez Yönetim Borcu		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZGECİ
Japonya	Boj Faiz Kararı		0.10%	0.10%
AB	Mart	Cari Fazla	14 mrd €	20 mrd €
İngiltere	Nisan	Perakende Satışları-Yıllık	5.10%	4.20%
AB	Mayıs	Tüketici Güveni	-8	-8.6
ABD		FED Yellen Konuşması		
ABD		FED George-Kocherlakota Konuşmaları		
ABD		FED FOMC Tutanakları		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZGECİ
Çin	Mayıs	Merkez İmalat PMI		48.1
Fransa	Mayıs	İşletme Dünyası Güveni	100	100
Fransa	Mayıs	Merkez İmalat PMI	51	51.2
Almanya	Mayıs	Merkez İmalat PMI	53.9	54.1
AB	Mayıs	Merkez İmalat PMI	54	53.4
İngiltere	1Q2014	GSYİH-Yıllık	3.10%	3.10%
Türkiye	Mayıs	TÜMB PPK Toplantısı	10%	10%
ABD	Nisan	Chicago FED Endeksi	0.12	0.2
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	319 bin	297 bin
ABD	Mayıs	Merkez İmalat PMI	56	55.4
ABD	Nisan	CB Öncü Göstergeleri	0.30%	0.80%
ABD	Nisan	İkinci El Konut Satışları	4.67 mn	4.59 mn

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZGECİ
Almanya	1Q2014	GSYİH-Yıllık	2.20%	1.30%
Türkiye	Mayıs	Sektörel Güven Endeksi		
Almanya	Mayıs	İFO Güveni	111.5	111.2
İtalya	Mart	Perakende Satışları-Yıllık	-0.80%	-1%
Türkiye	Mayıs	İkinci Yönelim Anketi		
Türkiye	Mayıs	Reel Kesim Güveni	113.5	112.7
Türkiye	Mayıs	Kapasite Kullanım Oranı	73.60%	74.40%
ABD	Nisan	Yeni Konut Satışları	430 bin	384 bin

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KNFRT	12.40	13.2%	2,988,908
ATAC	0.28	12.0%	65,074
UTPYA	1.66	10.7%	738,997
ERSU	1.08	9.1%	2,321,603
KERVN	0.72	7.5%	1,848,280

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EUROM	2.01	-16.6%	1,116,414
USAS	0.92	-14.0%	23,555,391
DZGYO	1.84	-9.8%	483,556
BRKO	0.44	-6.4%	641,844
TRGYO	3.20	-5.9%	5,993,403

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi bir günlük resmi tatilin ardından dün %0.33 oranında değer kazanarak 75.255 puanda kapandı. İşlem hacmi ise 2.1 milyar TL ile haftalık ortalamasının %20 altında kaldı. Açılışta %0.40 yükselerek 75.310 seviyesinden güne başlayan endeks, ilk seansta 75.000 seviyesinin üzerinde kalmakta zorlandı ve 74.655'e kadar %0.47 oranında geriledi. Öğlen arasında ise gösterge 2-yıllık tahvilin yeniden ihracının beklentilerin altında faiz oranı ile sonuçlanması, ikinci seans açılışında endeksi destekledi.

TL'nin dün, diğer gelişen ülke para birimlerine paralel olarak USD karşısında %0.78 oranında değer kaybetmesi, Borsa İstanbul'a şimdilik olumsuz yansımamış görünüyor. Ancak dün aralarında G.Afrika, Brezilya, Endonezya ve Hindistan para birimlerinde gözlenen %0.5-%1.0 arasındaki değer kayıplarının risk iştahının azalmakta olduğuna dair bir işaret olarak dikkate alınması gerektiğine inanıyoruz.

Ayrıca dün ABD borsalarının ortalama %0.66 Avrupa borsalarının ise %0.24 oranında gerilemesinin bugün açılışta Borsa İstanbul üzerinde baskı oluşturacağını düşünüyoruz.

Avrupa Parlamentosu seçimlerinde entegrasyon karşıtı partilerin güçleneceğine ve reform ihtiyacı içindeki ülkelerde iç reform yollarını tıkayacağına dair endişeler dün Avrupa borsalarının gerilemesinde etkili oldu. ABD'de ise perakende şirketlerinin beklentilerin altında kalan kâr rakamları, piyasalarda satışlara neden oldu. Bugün Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) sermaye harcamaları konusunda daha olumlu bir değerlendirmede bulunmasının ardından Dolar, yen karşısında değer kaybetti. BOJ iki günlük toplantının ardından politika değişikliğine gitmedi ve ülke ekonomisiyle ilgili genel olarak olumlu bir değerlendirme sundu.

Asya borsaları bugün, Wall Street'te dün görülen kayıpların ardından satıcılar seyreliyor. ABD vadeli %0.10 artıda işlem görüyor, Avrupa borsalarının ise %0.20 ekside açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

11.00 AB Cari Fazla Mart (B: 20 mrd €)	18.00 FED/Yellen Konuşması
11.30 İngiltere Perak. Sat.-Yıllık Nis (B: 5.2%)	21.00 FED FOMC Tutanakları
17.00 AB Tüketici Güv. May. (B: -8.2)	FED/George-Kocherlakota Konuşmaları

Öne Çıkan Haberler

- FED/Plosser ekonominin güç kazanması halinde faiz oranlarının beklenden önce artırılacağına söyledi. İlk çeyrekteki zayıf sonuçlara rağmen bu yıl %3 büyüme beklendiğini belirtti. Bankaların ekonomideki toparlanmayla birlikte rezervlerini kredi olarak kullanması durumunda enflasyonu tetikleyecek unsur olacağını söyledi. Ücretlerdeki artış ve istihdamdaki güçlenme faiz artırımına yaklaştığını ifade etti.
- FED/Dudley faiz artırımına ne zaman gidileceği konusunun ekonominin performansına bağlı olduğunu beklentilerin altında büyüme ve enflasyonun zamanı öteleyebileceğini belirtti. Para politikasında sıkılaştırmaya başlanması halinde görece yavaş bir süreç olacağını söyledi.
- Avrupa Komisyonu, Amerikan JPMorgan, İngiliz HSBC ve Fransız Credit Agricole'u bankalar arası kredi faizlerinde manipülasyon yapmakla suçluyor.*Euronews.
- Samaras, "Şu anki yolumuzdan şaşmayıp eski hatalarımızı tekrarlamazsak 6-7 yıl içinde Yunanistan'da krizden eser kalmayacak. Kriz sadece kötü bir anı olarak kalacak" açıklamasında bulundu.*BloombergHT.
- BoJ para politikasında değişiklik gitmedi ve ekonomi değerlendirmelerini değiştirmede.
- Moody's Çin gayrimenkul sektörünün görünümünü Durağan'dan Negatif'e revize etti.
- Hindistan altın ithalatı üzerindeki kısıtlamaları gevşetmesiyle, altın tüketiminin yılın ikinci yarısında artması bekleniyor.*BloombergHT.
- ABD Başkan Yardımcısı Joe Biden, 52 yıl aradan sonra Kıbrıs'ı ziyaret eden en üst düzey ABD yetkilisi olarak bugün adaya gelecek.*Dünya.
- AA Finans'ın, Merkez Bankası'nın 22 Mayıs'ta gerçekleştireceği PPK toplantısına ilişkin piyasa beklenti anketinde, ekonomistlerin 14'ü faiz oranlarında herhangi bir değişiklik öngörmezken 6 ekonomist ise farklı faiz türlerinde 25 ila 100 baz puan arasında indirim yapılabileceğini belirtiyor.*Milliyet.
- Merkezi yönetim brüt borç stoku, nisan sonu itibarıyla 595,3 milyar lira olarak gerçekleşti.*BloombergHT.
- Hazine, düzenlediği 3 tahvil ihalesinde piyasaya yaklaşık 7 milyar lira borçlandı.*BloombergHT.
- Türkiye'nin bu yıl yüzde 4, hatta daha fazla büyüyeceğini söyleyen Ekonomi Bakanı Zeybekçi, üçüncü çeyrekte itibaren IMF, OECD, Dünya Bankası gibi kuruluşların büyüme tahminlerini yukarı çekeceklerini belirtti.*Dünya.



Şirket ve Sektör Haberleri

21 Mayıs 2014

- 9 Mayıs 2014 tarihli haftalık BDDK verilerine göre, bankacılık sektörü kredileri haftalık bazda %0,4 daralmış ve toplam kredi miktarı 1,093milyar TL olmuştur. Bu haftaki verilere göre, yılbaşından bu güne kredi büyümesi %2,6 olurken, yıllık büyüme de %26,0 olmuştur. Kredi kartları bu hafta da %2,1 daralmıştır, ayrıca ticari kredilerde bu hafta %0,6 daralmıştır. Zayıf kredi büyümesi bu haftada devam etmektedir.
- Maliye Bakanı Şimşek, Hazine garanti planının biraz abartıldığını belirterek 3. Köprü, Avrasya Tüneli ve Gebze-İzmir Karayolu olmak üzere sadece 3 projenin Hazine garantisinde olduğunu söyledi.***BloombergHT**.
- Bakan Mehdi Eker süt piyasalarına da müdahale imkânının geldiğini bildirdi. Eker, üreticilerinin ürünlerinin daha iyi değerlendirilmesi amacıyla sözleşmeli süt üretimi için mevzuat hazırlanacağını belirtti.***Dünya**.
- Süt ürünleri ihracatı 2013 yılında rekor üretime ulaşan buğdayın bu yıl 17.3 milyon tona gerilemesi bekleniyor.***Dünya**.
- Geçen yıl 22 milyon tonla rekor üretime ulaşan buğdayın bu yıl 17.3 milyon tona gerilemesi bekleniyor.***Dünya**.
- Savunma Sanayii Müsteşarlığı, Pratt&Whitney (P&W) ile F-35 uçaklarının F-135 motorları için nihai montaj hattı ve bakım onarım tesislerinin Türkiye'de kurulmasına yönelik bir niyet mektubu imzaladı.***Dünya**.
- Alman kamyon üreticisi MAN, Almanya'daki tek otobüs fabrikasını da kapatarak üretimini Türkiye'ye kaydırarak.***Dünya**.
- 1.1 milyar TL'lik FAVÖK ve BTK tanımına göre 20 milyon abone sayısına ulaşan Vodafone Türkiye, toplam mobil gelir pazar payını yüzde 33.4'e çıkardı.***Dünya**.
- Almanya Başbakan Yardımcısı ve Ekonomi Bakanı Gabriel, Türkiye ve Rusya dahil birçok ülkeye gözetleme teknolojileri alanındaki ihracatın durdurulacağını söyledi.***Dünya**.
- **AKBNK**: Rekabet kurumunun idari para cezasına ilişkin açılan dava devam etmektedir.
- **AKPAZ**: Deutsche Extrakt Kaffee firmasının Almanya ve Belçika'daki tesislerinde, Akyürek Tüketim'e ait markalara hazır kahve üretimi yapılacaktır.
- **BIMAS**: Ahmet Afif Topbaş 20 Mayıs'ta 46.35 TL fiyattan 30 bin adet hisse almıştır. Yönetim kurulu başkanı 47 TL fiyattan 520 bin adet hisse satmıştır.
- **BIMAS**: Bugün ilk temettü ödemesi için hisse başına 50 kuruş nakit ödenecek. İkinci temettü ödemesi 15 Ekim'de hisse başına 30 kuruş olacak.
- **CEMAS**: Bağlı ortaklığı Özışık İnşaatın %51 paya sahip olduğu iş ortaklığının Mardin Ceylanpınar Ovaları Sulama yapım işi ihalesine verdiği 145.5 mn TL teklifi uygun bulunmuştur.
- **ENKAI**: Bugün %12.5 oranında hisse olarak temettü dağıtarak sermaye artışının hak kullanımı gerçekleşecektir.
- **ISGSY**: Bağlı ortaklığı Toksöz Sporun 9.75 mn TL sermaye artışında şirket payına düşen 5.5 mn TL ile katılım işlemi tamamlanmıştır.
- **IZMDC**: DAGI 20 Mayıs'ta 2.90 TL fiyattan 1.9 mn adet hisse satmıştır.
- **KARSN**: HMC ile yeni hafif ticari araç serisinin üretim ve tedarikine yönelik anlaşmanın devamı mahiyetinde 3.5 - 5 ton arasında azami yüklü ağırlığa sahip panel van, hafif kamyon ve minibüs versiyonları ile aynı ürün grubundaki hafif ticari araç serisine ilişkin olarak, Karsan Pazarlama distribütörlük anlaşması yapmıştır.
- **KERVN**: 28 Kasım 2012'de %51 paya sahip olduğu Yenibosna Fabrikasının satış suretiyle paydaşlığın giderilmesi istemli davada taşınmazın satılmasına ilişkin gerekçeli karar açıklanmıştır.
- **KRSTL**: Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü Satınalma Dairesi Başkanlığı'nın açmış olduğu 6 mn adet 1.5 LT pet ambalajlı Didi Marka soğuk çay ihalesine teklif verilmiştir.
- **MEPET**: Efes Tur 20 Mayıs'ta 4.46-4.50 TL fiyattan 250 bin adet hisse almıştır.
- **SAMAT**: Ders Kitapları Baskı ihalesi 7.8 mn TL bedelle şirket uhdesinde kalmıştır.
- **SKTAS**: Bağlı ortaklığı Moova Gıdanın rekabet koşulları ve oluşan faaliyet zararı nedeniyle ilave kaynak ihtiyacını asgariye indirmek için üretimin durdurulmasına karar verilmiştir. Moova Gıdaya ortak arayışına yönelik çalışmalar devam ederken hisse ve/veya aktif satışı için çalışmalar devam etmektedir.
- **THYAO**: Şu ana kadar 258 yeni uçak siparişi olduğunu anımsatan Topçu yeni uçakların destinasyon sayısının artması THY'nin de yüzde 20 oranında büyümesini sağlayacağını kaydetti. 2023 hedeflerinin 420 uçağın üzerine çıkmak ve 100 milyon yolcu taşımak olduğunu bildirdi.***Milliyet**.
- **USAS**: ISYHO 16 Mayıs'ta 1.07-1.21 TL fiyat aralığından 5.97 mn adet hisse satmıştır.
- **VKGYO**: 106.2 mn TL ödenmiş sermayesinin 212.4 mn TL'ye çıkarılmasında 42.3 mn adet hissese ilişkin rüçhan hakkı kullanılmamıştır.
- **VKGYO**: Marmara Metal 16 Mayıs'ta 3.39 TL fiyattan 8.14 mn adet hisse satmıştır.
- **ZOREN**: %25 iştiraki Dorad Energy'nin İsrail'de kurduğu 840 MW kurulu güçteki DÇS ticari faaliyete geçmiştir.

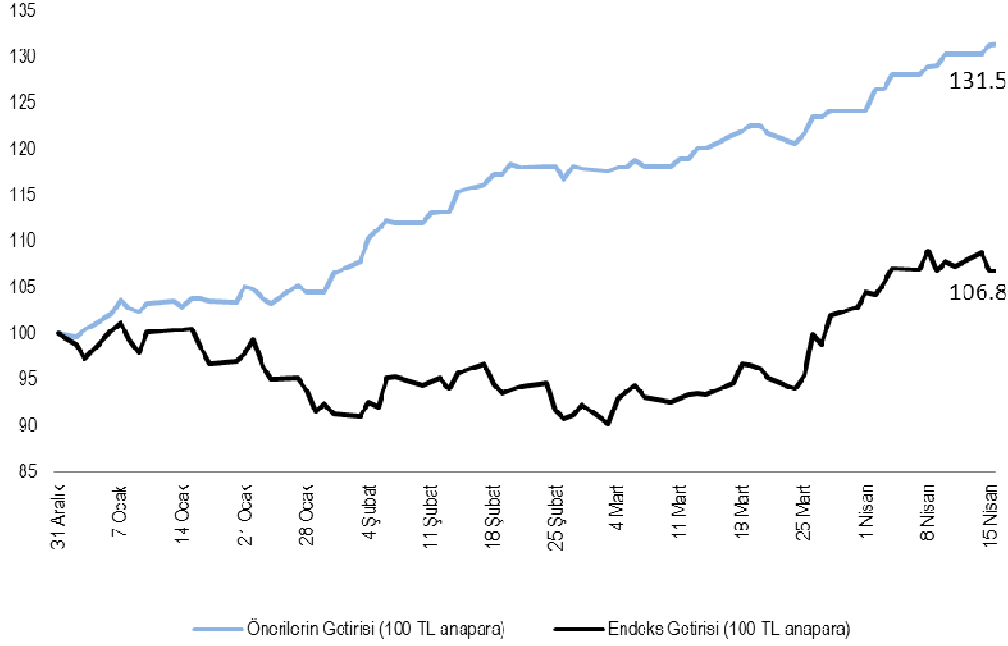
Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



21 Mayıs 2014

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

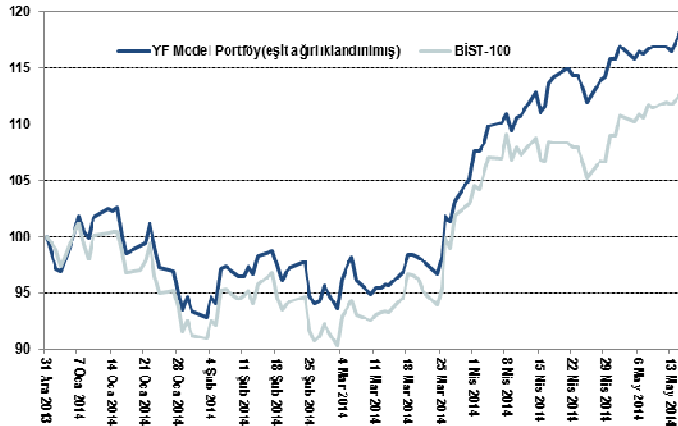


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.60	7.54	↑ 0.80%	GG	
CIMSA	13.10	12.90	↑ 1.55%	13.75	4.96%
ENKAI	6.10	6.06	↑ 0.66%	7.92	29.84%
HALKB	14.60	14.20	↑ 2.82%	15.80	8.22%
KRDMD	1.60	1.55	↑ 3.23%	2.06	28.75%
SAHOL	9.46	9.40	↑ 0.64%	10.45	10.47%
SISE	2.68	2.68	→ 0.00%	2.80	4.48%
TECELL	12.25	12.40	↓ -1.21%	14.20	15.92%
TOASO	12.45	12.70	↓ -1.97%	12.80	2.81%

Gözden Geçiriliyor

* 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 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 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		