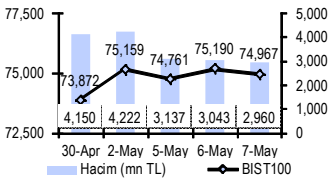




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Nisan	Market İmtat PMI	48.3	48
Türkiye	Nisan	TÜFE	0.88%	1.13%
Türkiye	Nisan	UFE	0.40%	0.74%
AB	Mayıs	Sanayi Yatırım Güveni	14.2	14.1
AB	Mart	UFE	-0.20%	-0.20%
Türkiye	Subat	Konut Fiyat Endeksi		
ABD	Nisan	Market Hizmet PMI		55.3
ABD	Nisan	ISM Hizmet PMI	54.1	53.1

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İspanya	Nisan	Market Hizmet PMI	54.5	54
İtalya	Nisan	Market Hizmet PMI	50.2	49.5
Fransa	Nisan	Market Hizmet PMI	50.3	51.5
Almanya	Nisan	Market Hizmet PMI	55	53
AB	Nisan	Market Hizmet PMI	53.1	52.2
AB	Mart	Perakende Satışlar	-0.40%	0.40%
Türkiye	Nisan	Reel Etkili Döviz Kuru		
ABD	Mart	Dağıtım Açığı	40.5 milyar \$	42.3 milyar \$
		FED/Stein Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Nisan	Market Hizmet PMI	50.9	51.9
Almanya	Mart	Fabrika Siparişleri	0.40%	0.60%
Fransa	Mart	Sanayi Üretimi	0.30%	0.10%
Fransa	Mart	Dağıtım Açığı	4.9 mrd €	3.4 mrd €
Türkiye	Mart	Perakende Satışlar-Yıllık	8.00%	7.00%
ABD	1Ç2014	Tarım Dışı İstihdam	0.30%	1.80%
		FED/Yellen Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Nisan	Dağıtım Açığı	11 mrd \$	7.7 mrd \$
Almanya	Mart	Sanayi Üretimi	0.60%	0.40%
Türkiye	Mart	Sanayi Üretimi Anndırılma-Yıllık	2.80%	4.90%
Türkiye	Mart	BDDK Bankacılık Bilançosu		
İngiltere	Mayıs	BoE Faiz Kararı	0.50%	0.50%
ABD		FED/Evans Konuşması		
ABD		FED/Tarullo Konuşması		
AB	Mayıs	ECB Faiz Kararı	0.25%	0.25%
AB		ECB Draghi Konuşması		
ABD	Hababak	İşsizlik Başvuruları	324 bin	344 bin
Türkiye	Nisan	Hazine Nakit Gereklikleri		
		FED/Posner-Bullard Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Nisan	TÜFE-Yıllık	2.10%	2.40%
Çin	Nisan	UFE	-1.80%	-2.30%
Almanya	Mart	Dağıtım Fazlası	16.5 mrd €	15.7 mrd €
Almanya	Mart	Cari Fazla	17.6 mrd €	13.9 mrd €
İtalya	Mart	Sanayi Üretimi	0.30%	-0.50%
İngiltere	Mart	Sanayi Üretimi-Yıllık	2.90%	2.70%
İngiltere	Mart	Dağıtım Açığı	2.1 mrd £	2.06 mrd £
ABD	Mart	Toplam Satışlar	0.50%	0.50%
		FED/Kocherlakota Konuşması		

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MWAS	12.35	13.3%	141,990
EUROM	1.95	12.7%	8,472,650
KRDMA	2.75	12.2%	53,993,933
VESTL	2.12	9.8%	34,593,653
KRSTL	1.36	7.9%	5,690,221

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GARFA	2.56	-19.2%	22,340
AKSEL	3.45	-18.6%	583,496
GNPWR	0.56	-11.1%	123,394
PRKAB	1.30	-8.5%	2,031,642
OSTIM	4.24	-5.4%	18,621,604

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün ilk seansı "sıfır" değişimle tamamlamasının ardından ikinci seansta %0.30 değer kaybetti ve 75.000 seviyesinin hemen altında 74.967 puanda kapandı. Son iki günde **%0.53** yükselen Banka Endeksi dün **%0.85** değer kaybederken, son iki günde **%0.33** düşen Sanayi Endeksi ise dün **%0.55** değer kazandı.

Küresel piyasalardaki dün negatif yöndeki eğilim, **Rusya** Devlet Başkanı **Putin'den** gelen **Ukrayna** gerilimini hafifleten açıklamalar sonrasında pozitifte döndü. **Putin'in** Ukrayna'nın doğusundaki ayrılıkçılara **11 Mayıs'taki referandumu** ertelemeleri çağrısında bulunması ve ardından da Rusya'nın Ukrayna sınırından askeri kuvvetlerini **çektiğini** açıklamasıyla **DAX Endeksi** 45dk. içinde %0.9 değer kazanarak tepki verirken, Rusya borsası da günü %3.4 artıda tamamladı. Her gün yeni bir sürpriz ile gerileyen **dolar/TL** ise dün Putin açıklamaları sonrasında **10. işlem gününde** de geriledi ve **2014 yılının en düşük** seviyesinde kapandı.

Ukrayna gerilimi nedeniyle **Rusya'daki** pozisyonlarını azaltan **fonların** dün bir miktar alıma geçmesi sonucu, bir süredir **altta performans** gösteren **Rus hisse** senetleri piyasası dün oldukça **üstte performans** göstererek kapandı. Söz konusu dönemde Rusya'dan çıkan fonların adresi konumunda olan **Türkiye piyasaları** ise dün **altta performans** gösterdi. **BIST100 Endeksi** bugün de **75.000 seviyesinin** üzerinde kalmakta zorlanırsa **74.400 seviyesine** doğru gevşeme eğilimi güçlenebilir. Endeksin son iki haftadır dönüşümlü olarak destek ve destek işlevi gören **74.400 seviyesinin teknik açıdan "kritik" önemde olduğunu düşünmeye devam ediyoruz**. Söz konusu desteğinde tutunmaya devam ettiği sürece tepki yükselişi denemelerinin devam edeceğini, kırılması halinde ise satışların derinleşebileceğini tahmin ediyoruz.

Küresel piyasalarda Putin açıklamaları sonrasında artan **risk iştahı**, Fed Başkanı **Janet Yellen'in** ekonomiye sağlanan desteğin süreceği yönündeki açıklamalarının ardından güçlendi. **Yellen Fed'in** para politikasını yüksek **derecede gevşek** tutmaya devam edeceğini söyledi, ancak **jeopolitik riskler** ve **konut** piyasasından gelen **zayıf** verilerin ABD ekonomisi için risk oluşturduğunu belirtti. Bugün de **Çin'de beklentilerin** üzerindeki açıklanan dış ticaret verilerinin desteğinde Asya piyasalarının ortalama **%0.50-%0.75 arasında** değer kazandığını gözliyoruz. **ABD vadeliileri** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.25 civarında alıcılı açılması bekleniyor

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Sanayi Üretimi Mart (B:2.4%)	15.30 ECB/Draghi Konuşması
14.00 BDDK Bankacılık Bilançosu	15.30 ABD işsizlik Başvuruları (B:325 bin)
14.00 İngiltere BoE Faiz Kararı (B:0.5%)	16.30 FED/Yellen Konuşması
14.25 FED/Evans Konuşması	FED/Bullard Konuşmaları
14.30 FED/Tarullo Konuşması	TKFEN 1Ç2014 Bilançosu
14.45 AB ECB Faiz Kararı Mayıs (B:0.25%)	

Öne Çıkan Haberler

- Fed Başkanı Janet Yellen, ekonomik büyümeyi desteklemeye devam etmeleri gerektiğini ve faiz artırımını için bir zaman belirlemediklerini belirtti. ***BloombergHT.**
- ABD'de tarım dışı verimlilik birinci çeyrekte yüzde 1.7 ile beklentilerin üzerinde düşüş kaydetti. Enflasyonun ve kâr baskılarının bir göstergesi olan ve Fed'in yakından takip ettiği birim işgücü maliyeti ise yüzde 4.2 ile beklentilerin üzerinde arttı. ***Dünya.**
- Uluslararası finans kuruluşlarının ekonomi uzmanları, ECB'nin yapılacak toplantısında faiz oranlarında değişiklik yapmayacağı ve tahvil satın alım programı konusunda adım atmayacağı görüşünde birleşti. ***Milliyet.**
- Putin, Rus askeri birliklerinin Ukrayna sınırından tamamen çekildiğini söyledi. ***Dünya.**
- İran Petrol Bakan Yardımcısı Ali Majedi, Avrupa ülkelerine boru hattı ile veya sıvılaştırılmış doğalgaz (LNG) olarak doğalgaz temin etmeye hazır olduklarını açıkladı. ***BloombergHT.**
- Libya'da asiler görüşmeyi reddetti, ülkenin doğusundaki önemli petrol limanları aylardır kapalı.
- Başçı, "Daha dayanıklı büyüme için enflasyonu düşürmemiz gerek" açıklamasında bulundu. Başçı, yüzde 5'lik bir büyüme gerçekleştirmek için daha fazla fiziksel yatırıma ihtiyaç olduğunu kaydederek, "Bunu nasıl yapacaksınız? Mutlaka iç tasarrufların artırılması lazım." ***BloombergHT.**
- ABD'li Bakan Yardımcısı Arun M. Kumar AB ile yapılacak STA'da Türkiye'nin görüşmeler dışında bırakılmayacağını söyledi. ***Dünya.**
- Çanakçı, Türkiye'nin büyüme hedefinde bir değişikliğe gidilmediğini belirterek kısa vadeli göstergelerin de bu yılın ilk üç aylık döneminde büyüme ivmesinin arttığını gösterdiğini söyledi. ***Dünya.**



Şirket ve Sektör Haberleri

8 Mayıs 2014

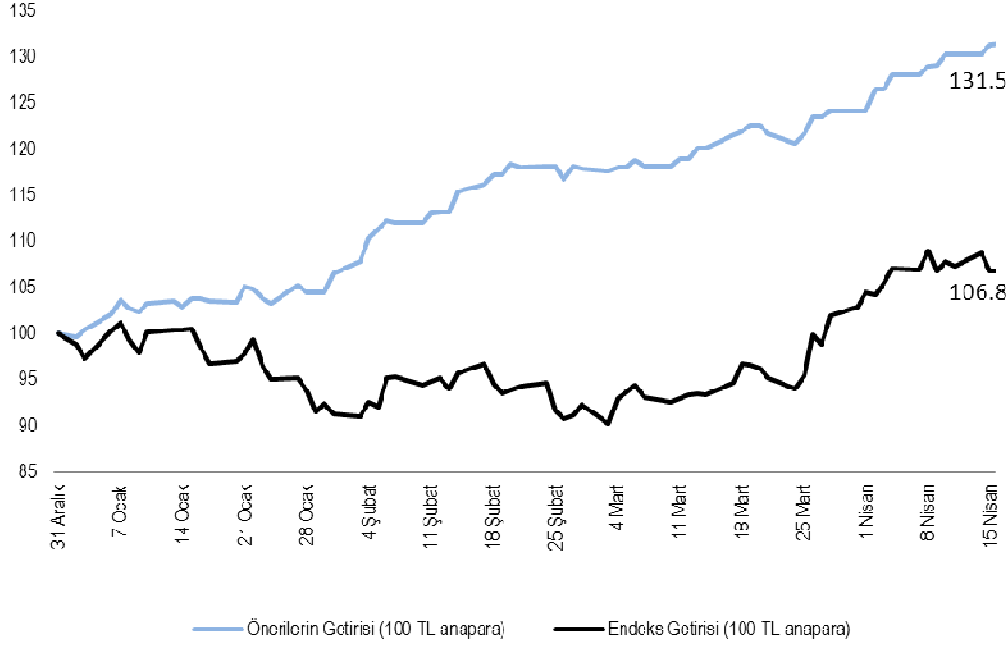
- Türkiye'nin de üretim ortağı olduğu, "geleceğin nakliye uçağı" olarak nitelendirilen ve uzun uçuş özelliğiyle ön plana çıkan A400M göreve hazır. ***Dünya.**
- Çin, uzun menzilli füze projesinde şartname hükümlerini henüz tam olarak yerine getiremezken Rusya'nın teklifini revize ettiği belirtildi. Başka bir yetkili, Rusya'nın sunduğu teklifte fiyatın halen cazip olmadığını belirterek, "Türkiye'nin beklentileri ve diğer tekliflerle halen çok ciddi bir fark var" dedi. ***Sabah.**
- Türkiye'nin, kendi bölgesindeki F-35 savaş uçağı kullanacak ülkelerin bakım ve modernizasyon merkezi olması kararlaştırıldı. ***Hürriyet.**
- Binek araç pazarında en yüksek pazar payına sahip olan marka Renault, 2009 yılında bu liderliğini Hyundai'ye bırakmakla birlikte devam eden yıllarda yine pazar liderliğini sürdürmüştür. Hafif ticari araçlar pazarında ise 2002 yılından bu yana yüzde 25'in üzerindeki pazar payıyla Ford pazarın lideridir. Fiat ise 2003-2008 döneminde yüzde 20'ye yaklaşan pazar payıyla pazarda ikinci büyük oyuncu olmayı sürdürmüş, 2009 yılından itibaren ise pazar payını yüzde 20'nin üzerine çıkarmıştır. Motorlu araçlar pazarı satış adedi bazında bir bütün olarak ele alındığında hem binek hem hafif hem de ağır ticari araç üreticisi ve dağıtıcısı olan Ford'un yüzde 15 seviyesindeki pazar payıyla 2003 yılından bu yana pazarın lideri olduğu anlaşılmaktadır. ***Hürriyet.**
- Yıldız, Kuzey Irak'tan gelen ham petrolün sevk edilmediğini belirtti. Yıldız, "Bu petrol Irak'ın. Satışını yapacak ve uluslararası piyasaya sunacak olan da onlar. Satacakları zaman biz de sevkıyatı yaparız. Ceyhan'da depolanan petrol 2.2 milyon varil civarına çıktı. 3-4 gün içerisinde, tanklarda ayırdığımız miktar dolacak. Gelişmeleri izliyoruz" dedi. ***Sabah.**
- Yazıcı, Perakende Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun Tasarısı'nın müzakere aşamasını bitirdiklerini belirterek, "Perakende Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun Tasarısı uzun süredir gündemimizdeydi. Bugün Başbakanlığa sevk ediyoruz, az önce onayladım" dedi. ***Sabah.**
- Ankara 16. Tüketici Mahkemesi, Passolig uygulamasına ilişkin, "Tüketici kitlesinin mağduriyetine sebep olmamak amacıyla" uygulamanın durdurulmasına karar verdi. ***Radikal.**
- **ANHYT:** 350 mn TL ödenmiş sermayesinin 30 mn TL bedelsiz sermaye artışıyla 380 mn TL'ye çıkarılması için SPK'ya başvuru yapmıştır.
- **ATEKS:** AHL Serbest Bölge şubesinin kapatılmasına karar verilmiştir.
- **BMEKS:** Son dönemlerde Türkiye'deki yabancı teknoloji marketlerini satın alarak dikkat çeken Bimeks, bu kez satın alınacak taraf. 2011 yılındaki Türkiye'den çıkma kararı alan ABD'li teknoloji zinciri Best Buy'ın, Bimeks'i satın almak için harekete geçtiği öne sürülüyor. ***Hürriyet.**
- **ENKAL:** Bugün ya da yarın 1Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 356.5 mn TL, YF beklentisi 344 mn TL'dir.
- **ISYHO:** Bağlı ortaklığı Özışık İnşaat'ın %51 paya sahip olduğu iş ortaklığı Mardin Ceylanpınar Ovaları Cazibe Sulaması 2. Kısım Şebeke Yapım İşi ihalesine 6 Mayıs'ta teklif vermiştir. İhalede iş ortaklığı 145.5 mn TL ile en düşük teklifi vermiştir.
- **KARNS:** 2 yıl vadeli 100 mn TL bedelli tahvil ihracına SPK onay vermiştir.
- **KERVN:** Basında yer alan savcılık soruşturmasıyla ilgili şirkete ulaşan bir suç duyurusunun olmadığı açıklanmıştır.
- **PETKM/TRCAS:** SOCAR'ın 2011'de temelini attığı 5.7 milyar dolarlık Star Rafinerisi'nin 2 yıldır süren 3.5 milyar dolarlık finansman paketi tamamlandı. 18 yıl vadeye yayılan finansmana 5 ülkenin Eximbank'ı, 15 yabancı ticari banka katılırken, Garanti Bankası pakette yer alan tek yerli banka oldu. ***Hürriyet.**
- **TAVHL:** Yolcu sayısındaki artış Nisan'da %14.4 olurken iç hatlarda %14 ve dış hatlarda %14.7 artış görüldü.
- **TKFEN:** Bugün 1Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 72 mn TL, YF beklentisi 67 mn TL'dir.
- **TTRAK:** İthal ürünler hariç Nisan'da 3741 adet satış yapıldı. Yıl bazında %19.2 artan toplam satışlarda, yurtiçi satışlar %38.9 yükselirken ihracat %12 düştü. İlk dört ayda yıl bazında %12 artışla satılan adet 13,680 oldu.
- **ULKER:** İmalat faaliyetindeki Biskot Bisküvi'nin %30 oranındaki sermayesine tekabül eden 19.44 mn adet hisse 10.3 TL fiyattan 200 mn TL bedelle satın alınarak şirketteki hisse oranı %73.5 olmuştur. Biskot Bisküvi sahip olduğu 10 mn adet Rekor Gıda hissesini 4 mn TL karşılığında Yıldız Holding'e devretmiştir.
- **ULKER:** İştiraki Ülker Çikolata sahip olduğu 1.25 mn adet İstanbul Gıda hissesini 2.6 mn TL bedelle ve 124,500 adet Birleşik Dış Ticaret hissesini 398 bin TL bedelle Yıldız Holding'e devretmeye karar vermiştir.
- **ULKER:** Sahip olduğu 875,500 adet Birleşik Dış Ticaret hissesini 2.24 TL fiyattan 2.8 mn TL bedelle Yıldız Holding'e satma kararı vermiştir. Satış karı 1.3 mn TL'dir. Ayrıca sahip olduğu 12.57 mn adet İstanbul Gıda hissesini 2.066 TL fiyattan 26 mn TL bedelle Yıldız Holding'e satmıştır. Satış karı 3.8 mn TL'dir.
- **VESTL:** Vestel İcra Kurulu Başkanı Turan Erdoğan, "Bu yılın ilk dört ayında televizyon satışlarımız adet bazında yüzde 55, ciro bazında ise yüzde 82 oranında arttı" dedi. Vestel markalı akıllı telefonların bu yıl içinde piyasaya sunulacağını söyleyen Erdoğan tablet pazarına da yeni girmelerine rağmen ayda 15 bin adetlik satışa ulaştıklarını belirtti. ***Milliyet.**

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

8 Mayıs 2014

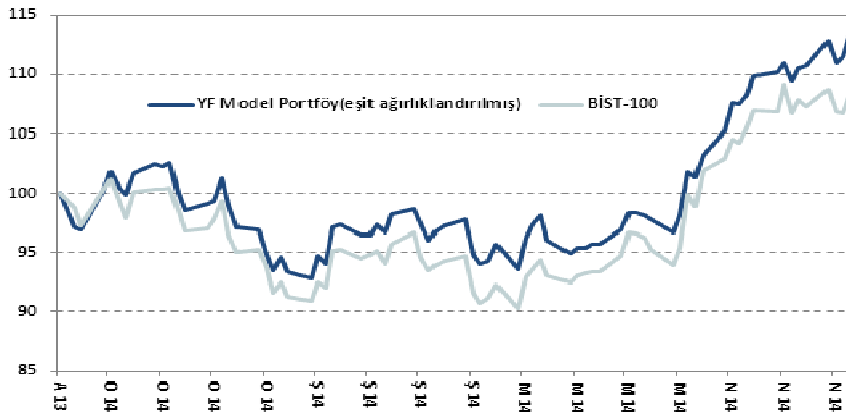
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.45	7.55	↓ -1.32%	7.10	↓ -4.70%
CIMSA	12.60	12.75	↓ -1.18%	13.75	↑ 9.13%
ENKAI	6.43	6.45	↓ -0.31%	8.00	↑ 24.42%
KRDMD	1.55	1.53	↑ 1.31%	1.46	↓ -5.81%
SAHOL	9.25	9.30	↓ -0.54%	10.45	↑ 12.97%
SISE	2.65	2.65	→ 0.00%	2.75	↑ 3.77%
TCELL	12.25	12.05	↑ 1.66%	14.20	↑ 15.92%
TOASO	12.55	12.50	↑ 0.40%	13.45	↑ 7.17%
TRGYO	3.46	3.51	↓ -1.42%	3.60	↑ 4.05%
UYUM	2.34	2.35	↓ -0.43%	2.60	↑ 11.11%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.



**8 Mayıs 2014****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
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

Türev Ürünleri Bölümü

Oya Altıngözlü Pekel	Müdür	oya.pekel@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
----------------------	-------	---------------------	---------------------

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		