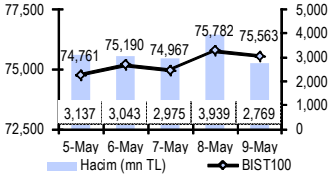




## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

12 Mayıs 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Mayıs	FED/Plosser Konuşması		
ABD	Nisan	Aylık Bütçe	95 mlr \$	-37 mlr \$

13 Mayıs 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Mart	Sanayi Üretimi-Yıllık	8.90%	8.80%
Çin	Mart	Perakende Satış-Yıllık	12.20%	12.20%
Fransa	Mart	Cari Açık	2.1 mlr €	1.4 mlr €
Türkiye	Mart	Cari Açık	3.2 mlr \$	3.2 mlr \$
İtalya	Nisan	TÜFE-Yıllık	0.60%	0.40%
Almanya	Mayıs	ZEW Endeksi	41.5	43.2
AB	Mayıs	ZEW Endeksi	61	61.2
ABD	Nisan	Perakende Satış	0.36%	1.10%
ABD	Mart	İşletme Stokları	0.61%	0.40%
		FED/Lacker Konuşması		

14 Mayıs 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Nisan	TÜFE-Yıllık	1.30%	1%
Fransa	Nisan	TÜFE-Yıllık	0.90%	0.70%
İspanya	Nisan	TÜFE-Yıllık	0.90%	0.20%
Türkiye	Mart	Sanayi Ciro Endeksi		
Türkiye	Mart	Dış Ticaret Endeksleri		
AB	Mart	Sanayi Üretimi-Yıllık	1.10%	1.70%
ABD	Nisan	ÜFE-Yıllık	0.71%	1.40%

15 Mayıs 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	1Ç2014	GSYH-Yıllık	4.50%	0.70%
Japonya		Bölge Kuruda Konuşması		
Fransa	1Ç2014	GSYH-Yıllık	0.36%	0.80%
Almanya	1Ç2014	GSYH-Yıllık	2.30%	1.30%
Türkiye	Subat	İşsizlik Oranı		10.10%
Türkiye	Nisan	Merkezi Bütçe Sonuçları		
İtalya	1Ç2014	GSYH-Yıllık	-0.10%	-0.90%
AB	Nisan	TÜFE-Yıllık	0.70%	0.50%
AB	1Ç2014	GSYH-Yıllık	1%	0.50%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	321 bin	319 bin
ABD	Nisan	TÜFE-Yıllık	1.30%	1.50%
ABD	Mayıs	NY İmalat	4.75	1.29
ABD	Nisan	Sanayi Üretimi	0.33%	0.70%
ABD	Nisan	Kapasite Kullanım Oranı	78.30%	79.20%
ABD	Mayıs	NAHB Konut Endeksi	53.75	47
ABD	Nisan	Philadelphia FED İmalat	10.51	16.6
		FED/Yellen-Dudley Konuşması		

16 Mayıs 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Mart	Sanayi Üretimi-Yıllık	7%	
Fransa	1Ç2014	Tarım Dışı İstihdam		0.10%
Türkiye	Mayıs	Özel Sektör Yurt dışı Borcu		2,62 mlr €
İtalya	Mart	Dış Ticaret Fazlası	2.3 mlr €	13.6 mlr €
AB	Mart	Dış Ticaret Fazlası	17 mlr €	990 bin
ABD	Nisan	İnşaat İzinleri	988 bin	996 bin
ABD	Nisan	Konut Başlangıçları	941 bin	946 bin
ABD	Mayıs	Michigan Tüketici Güveni	83	84.1
		FED/Bullard Konuşması		

En Çok Yükselen Hisseler				
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)	
LOGO	10.35	17.1%	6,075,471	
FVORI	0.22	10.0%	9,719	
BSOKE	2.10	8.2%	2,385,176	
VERUS	13.45	8.0%	2,575,985	
DERIM	6.28	7.9%	1,652,714	

En Çok Düşen Hisseler				
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)	
AKSEL	2.59	-14.5%	4,000,549	
GNPWR	0.45	-10.0%	493,230	
GARFA	2.48	-8.5%	388,449	
EUROM	2.13	-6.6%	8,741,210	
PIMAS	2.43	-4.3%	2,030,504	

## Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz hafta iki gün yükselen, üç gün ise düşen ve dar bir aralıkta dalgalı seyir izleyen BIST100 Endeksi, haftayı %0.54 artıda 75.562 puanda tamamlamayı başardı. Ukrayna'da devam eden gerginlik, ABD ve Avrupa merkez bankalarının genişlemeci para politikalarını devam ettirecekleri yönündeki açıklamaları, hafta boyunca küresel piyasaları dalgalandırdı.

EURUSD paritesi, ECB Başkanı Draghi'nin bir sonraki toplantıda faiz indirimine kapı aralayan açıklamaları sonucu haftayı %0.83 değer kaybederek 1.3759 seviyesinde tamamlarken, başta Türkiye olmak üzere, gelişmekte olan ülke para birimleri değer kazandı. TÜFE verisinin de Nisan ayında beklentilerin üzerinde gelerek TCMB'nin sıkı duruşunu sürdüreceği ve faiz indirimine kısa sürede gitmeyeceği beklentilerini oluşturmasıyla dolar kuru %1.33 geriledi. Böylece endeksin USD bazındaki haftalık getirisi %1.9 olurken, EUR bazındaki değer artışı ise %2.7'ye ulaştı.

Endeksin 76.106 seviyesinde başlayan kâr satışlarının 75.350-500 destek bandına kadar devam ettiği ve yabancı ilgisi nedeniyle derinleşmediği gözlemlendi. Söz konusu destek bandını koruduğu sürece endeksin yakın vadeli yukarı yönlü denemelerinin devam edeceğini, kırılması halinde ise ilk adımda 74.400 seviyesinin görülebileceğini tahmin ediyoruz.

Döviz sepeti geçtiğimiz hafta %1.8 düşerek 2.4676'ya gerilerken, gösterge 2-yıllık tahvilin faizi 5 baz puan gevşeyerek %9.07'den kapandı. Hafta içinde Aralık ortasından bu yana en düşük olan %8.95 seviyesini gören 2-yıllık tahvile karşın, 10-yıllık tahvilin faizi %9.09 seviyesinden %9.36'ya 27 baz puan yükseldi. Döviz sepeti tarihi bir rekorla üst üste 12. işlem gününü de ekside tamamlarken, gösterge 2-yıllık tahvilin faizi de tarihi rekor kırarak 7 hafta boyunca üst üste düşüş kaydetti. Her iki enstrümanın da son dönemde istatistiksel olarak sürdürülmesi oldukça zor bir performans sergilemiş olmaları nedeniyle, yeni haftada tepki yükselişi ile hareket edebileceklerini tahmin ediyoruz. BIST100 Endeksinin de, alternatif piyasalardaki olası böyle bir tepki yükselişi karşısında dirençli kalmakta zorlanacağını ve başlayan kâr satışlarının devam edebileceğini düşünüyoruz.

Cuma günü borsa kapanışı sonrasında bilançosunu açıklayan endeks ağırlığı 3. en yüksek BİMAS'ın net kârı beklentilerin hafif altında kalırken, endeks ağırlığı 6. en yüksek ISCTR'nin net kârı ise beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ancak ISCTR'nin açıklanan net kârının, BDDK'nın geçtiğimiz hafta açıkladığı 1Ç14 bankacılık sektörü sonuçlarının ardından daha yüksek gelebileceği yönünde tahminler yapılmaktaydı.

## Bugün Açıklanacak Veriler

19.00 FED/Plosser Konuşması  
21.00 ABD Aylık Bütçe Nisan (B:95 mlr \$)

## Öne Çıkan Haberler

- FED/Lockhart ekonominin ikinci çeyrekte yükselişe geçeceğini ve büyümenin %3'e ulaşabileceğini ancak sürdürülebilir olup olmadığının birkaç ay alabileceğini söyledi.
- Yellen asgari ücret artışının istihdam üzerinde negatif etkilere olabileceğini belirtti.\***CNBC**.
- ABD'de enflasyonun yükselmesine dair işaretlerin bu hafta açıklanacak veriler ile belli olacağı düşünülüyor.\***CNBC**.
- Avrupa Merkez Bankası yetkilileri, toparlanmayı desteklemek için Haziran ayında önlemler alacaklarını açıkladı.\***Euronews**.
- Çin'de artan döviz rezervleri enflasyonun uzun vadede ateşleyebilir.\***CNBC**.
- "Kredi balonunun başındayız" diyen Roubini Fox Business Network'e konuştu. Roubini'ye göre, ciddi bir çöküşün eşliğinde değil, ancak hazırlıklı olmakta fayda var.\***Dünya**.
- Ukrayna'nın doğusunda bağımsızlık referandumu kabul edildi. Bu durum Rusya ile birleşmeye gidişatı işaret ediyor.\***CNBC**.
- Merkezi Amerika'da bulunan dünyanın en büyük özel güvenlik şirketi "Academi"nin, 400 paralı askeri Ukrayna'nın doğusundaki operasyonlara gönderdiği öne sürüldü.\***Dünya**.
- Son iki yıldır sönük bir dönem geçiren emtia, jeopolitik riskler ve yatırımcının portföyünü çeşitlendirme çabalarıyla yeniden gözde oldu.\***Dünya**.
- Kıbrıs-Istanbul-Londra uçuşlarını başlatan Atlasjet Yönetim Kurulu Başkanı Murat Ersoy, "2015'te Kıbrıs sorununun çözülmesini bekliyorum. Aynı tarihte de KKTC direkt uçuşlara açılacaktır" dedi.\***Dünya**.
- Çavuşoğlu, "Gerçekçi olmak gerekir. Bir yıl sonra AB üyesi olmak istiyoruz dersek bu gerçekçi bir yaklaşım değildir ama bir yıl içinde karşılıklı çok önemli adımlar atabiliriz." dedi.\***EurActiv**.
- Başbakan Recep Tayyip Erdoğan, TBB Başkanı Feyzioğlu'na ve Gülen Cemaati'ne ağır sözlerde bulundu. Erdoğan, konuşmasında muhalefetin 'çatı aday' sistemini de eleştirdi.\***Dünya**.

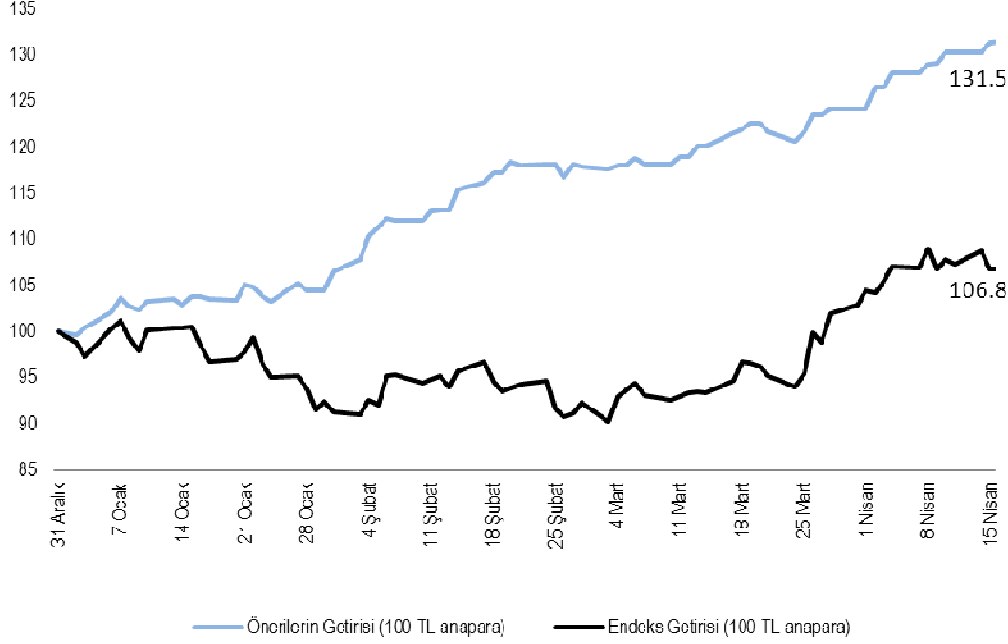
**Şirket ve Sektör Haberleri****12 Mayıs 2014**

- Hazırlanan taslağa göre ön ödemeli konut satışında devir veya teslim süresine 36 ay sınırı getiriliyor. Tüketici teslim tarihine kadar gerekçe göstermeden sözleşmeden dönebilecek. Satıcı, konut sayısı 30'un üzerinde olan projeler için bina tamamlama sigortası yaptıracak. Proje tanıtımlarında fiyat bilgisine yer verilmesi halinde net alanın da gösterilmesi zorunlu olacak.\***Hürriyet**.
- Türkiye'de son yıllarda banka ve kredi kartı kullanımı hızla artarken Türkiye toplam kart sayısında Avrupa liderliğine oynuyor.\***BloombergHT**.
- Türkiye'nin üretim ortağı olduğu "geleceğin nakliye uçağı" olarak nitelendirilen A400M'in, 2030 yılına kadar ülke ekonomisine 1,1 milyar euro kazandırması bekleniyor.\***BloombergHT**.
- Türkiye'de güneş enerjisinden lisanslı elektrik üretimi için ilk ihale 12 Mayıs Pazartesi günü gerçekleştirilecek.\***BloombergHT**.
- Bakan Zeybekçi, bazı yatırım konularının "öncelikli yatırımlar" kapsamına alındığını, böylece söz konusu yatırımların yerine bakılmaksızın 5. bölgede geçerli bölgesel desteklerden yararlandırılmasının sağlandığını bildirdi.\***Dünya**.
- Dünya Kanatlı Konseyi Başkanı Jim Summer, Türkiye'nin üretim kalitesi ve özellikle ambalajlama teknolojisi ile gözlem altında olduğunu ifade etti.\***Hürriyet**.
- Ekonomi yönetimi cari açığı azaltıcı tedbirler üzerinde çalışırken, Maliye Bakanı Mehmet Şimşek de ithal otodan dert yandı. Bakan Şimşek, geçen yıl otomobil satışlarının yüzde 19.48 arttığını anımsatarak, "Bunun yüzde 80'i ithal. Bu durum ülkemiz ekonomisinin en önemli sorunlarından biri olan cari açık üzerinde önemli bir baskı oluşturuyor" dedi.\***Sabah**.
- Enerjide petrol ruhsatı alıp, yatırım yapmayan ve başkalarına pazarlayan çantacılar Bakanlık 'dur' dedi. Yeni kanunla yüzde 2 teminat alınacak ve iki yıl yatırım yapmayan şirketin parası yanacak.\***Sabah**.
- **AKGVV**: Şirket hisselerinin geri alınımının yapılabilmesi için genel kurulda onaya sunulmasına karar verilmiştir.
- **ALBRK**: Kuveyt Türk ile eşit pay sahipliği şeklinde kurduğu bireysel emeklilik şirketi hayat grubu sigortacılık branşları ile bireysel emeklilik ruhsatları konularında izin almıştır.
- **ALYAG**: Gürtaş Tarım ile devralma yoluyla birleşme başvurusu tebliğin 12'inci maddesine istinaden işlemde kaldırılmıştır.
- **ASELS**: 30 Nisan'da ASELSAN ile MİKES'in kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ve gerekli işlemler için alınan Yönetim Kurulu kararının Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı'na gönderilmesine karar vermiştir. ASELSAN, MİKES'in %96,365 oranında payına sahip olup; MİKES, ASELSAN'ın mali tablolarında konsolidasyona tabi bağlı ortaklığıdır. Tüm radar, elektronik harp ve istihbarat sistemlerine ilişkin faaliyetlerinin 2014 yılı içerisinde tamamlanacak Gölbaşı yerleşkesinde toplanması ve MİKES'in mevcut faaliyet alanlarının da ağırlıklı olarak radar, elektronik harp ve istihbarat faaliyet alanları ile benzer ve tamamlayıcı olması nedenleriyle devralma şeklinde birleşmenin önemli ölçüde sinerji ve verimlilik artışı sağlayacağı değerlendirilmektedir.
- **AVGYO**: Sermaye artırımında kullanılmayan rüçhan haklarının Galip Öztürk tarafından payların satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç iş günü içerisinde, halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerinin tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağına dair taahhütname alınmasına karar verilmiştir.
- **BOSSA**: Akkardan Sanayi 8 Mayıs'ta 2.04-2.07 TL fiyat aralığından 182 bin adet hisse almıştır.
- **ECLIC**: Bağlı ortaklığı EİP Eczacıbaşı İlaç Pazarlamanın 2011-2013 döneminde oluşan oluşan faaliyet zararının tamamı ödenmiş 42.000.000 TL tutarındaki sermayesini azaltarak, Şirket'in özvarlığının azalmasına neden olduğuna ve azalan bu özvarlığın düzeltilmesinin zorunlu hale geldiğinden hareketle mevcut sermayesinin 40.4 mn TL azaltılarak 1.6 mn TL'ye indirilmesine karar verilmiştir.
- **EKGYO**: Kocaeli Derince ASKGP işi ihalesi 12.06.2014 Perşembe günü saat 14.30' da yapılacaktır.
- **FENER**: Stad isim hakkının pazarlanması ve Ana Sponsorluk/Forma Reklam sözleşmesi konularında açıklama gerektirecek bir gelişme bulunmamaktadır.
- **FROTO**: Türkiye'de sıfırdan inşa edilen en son otomotiv fabrikası olan Ford'un Yeniköy fabrikasında üretilen yeni Courier, yaklaşık 500 milyon euroluk yatırımla yollara çıkıyor. Courier, 46 ülkeye ihraç edilirken, her yıl yaklaşık 110 bin adet üretilecek. Ford Otosan Sanayi AŞ, ocak-nisan döneminde 61 bin 974 araçla üretimde üçüncü oldu.\***Dünya**.
- **ISCTR**: 1982, 1991, 1995, 1997, 1998, 1999, 2000 ve 2001 tarihli Genel Kurullarında alınan sermaye artırımlarına ilişkin kararlarının butlanının tespiti istemiyle, Banka aleyhine dava açılmıştır.
- **OLMIP**: Ana ortağın gönüllü pay alım çağrısı 12 Mayıs-9 Haziran arasında 7.10 TL fiyat üzerinden yapılacaktır.
- **PTOFS**: Migros A.Ş. ile bir kısım istasyonlarda yer alan marketlere ilişkin yapılacak planlamaların oluşturulabilmesi için yapılan başvuru Rekabet Kurulu tarafından olumlu karşılanmıştır.
- **TOASO**: Şirket yatırım öngörüsü olan 520 milyon Amerikan Dolar tutarındaki proje ile ilgili teşvik belgesi alınan ve 2015 yılı ikinci yarısında üretimi planlanan yeni bir sedan otomobil yatırımına başlama kararının mevcut Linea modeli ile bağlantısı olmadığını belirtmiştir.
- **TRGYO**: Mall of İstanbul AVM'nin açılışı yol çalışmalarının henüz tamamlanmamış olması nedeniyle 23.05.2014 tarihinde gerçekleşecektir.
- **TSKB**: 1.3 milyar TL ödenmiş sermayesinin %15.4 oranında hisse olarak temettü dağıtımıyla 1.5 milyar TL'ye çıkarılmasında hak kullanımı 14 Mayıs'ta yapılacaktır.
- **TUPRS**: Sapanca Gölü'nden su çektiği için şikayetlere konu olan Tüpraş'ın, su tahsisinin olmadığı ortaya çıktı.\***Sabah**.
- **YKGYO**: Vadesi gelen 3.000.000 TL kredi kapatılarak yerine 3 ay vadeli TL 2.500.000 spot kredinin %12.20 faizle kullanımına karar verilmiştir.

**Makro Haberler**

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

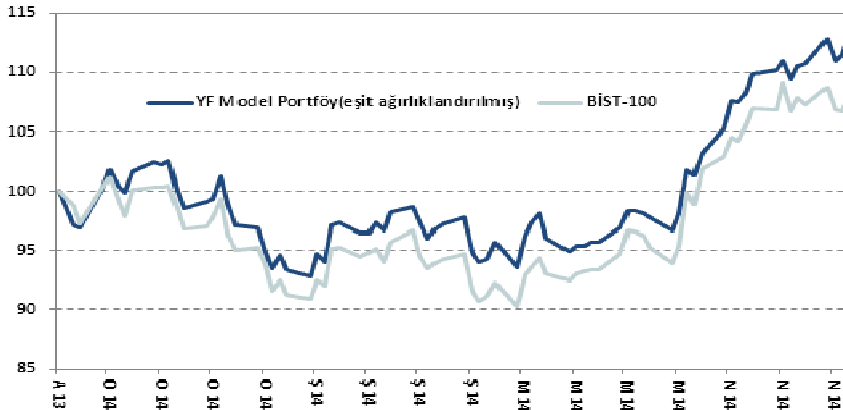
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.54	7.56	↓ -0.26%	7.10	-5.84%
CIMSA	12.35	12.40	↓ -0.40%	13.75	11.34%
ENKAI	6.28	6.38	↓ -1.57%	8.00	27.39%
KRDMD	1.65	1.56	↑ 5.77%	1.46	-11.52%
SAHOL	9.29	9.46	↓ -1.80%	10.45	12.49%
SISE	2.68	2.70	↓ -0.74%	2.75	2.61%
TCELL	12.25	12.20	↑ 0.41%	14.20	15.92%
TOASO	12.40	12.55	↓ -1.20%	13.45	8.47%
TRGYO	3.55	3.46	↑ 2.60%	3.60	1.41%
UYUM	2.32	2.33	↓ -0.43%	2.60	12.07%

\* 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		