

Haftalık Ajanda

12 Mayıs 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD		FED/Pösser 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 Şirketleri	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	Mayıs	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		Bağkurda 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	Mart	Özel Sektör Yurt dışı Borcu		
İtalya	Mart	Dış Ticaret Fazlası	2.3 mlr €	2.62 mlr €
AB	Mart	Dış Ticaret Fazlası	17 mlr €	13.6 mlr €
ABD	Nisan	İnşaat İzinleri	988 bin	990 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)
MERKO	1.08	18.7%	2,072,797
EGEEN	85.00	13.9%	32,652,219
GENTS	1.61	12.6%	4,735,800
MNDRS	0.66	11.9%	15,724,813
TMPOL	10.19	7.9%	403,858

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ODAS	5.13	-12.8%	11,764,789
ATAC	0.24	-11.1%	41,785
AKSEL	2.09	-9.5%	3,725,130
GARFA	2.19	-7.6%	233,951
GUBRF	4.01	-7.4%	32,211,877

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksinde dün alıcılı açılış sonrasında 76.425 seviyesine kadar yükseliş yaşanırken, sonrasında gelen satışlar ile 75.519 seviyesine kadar gerileyen endeks günü %0.21 oranında sınırlı değer kaybı ile 75.776'dan tamamladı. Sanayi hisselerinde daha pozitif bir hava etkili olurken, sanayi endeksi %0.51 oranında değer kazandı. Ancak banka hisselerinde satıcıların daha baskın olduğu görüldü ve bankacılık endeksi günü %0.68 oranında düşüş ile kapandı.

Dünya JP Morgan'ın Türkiye tavsiyesini "ağırlığını azalt"tan, "nötr"e değiştirmesi ve Halk Bankasını en çok tercih edilen hisseler arasına alması sonrasında pozitif başlangıç yapıldı. Ayrıca dün açıklanan Mart ayı Cari açık 3,2 milyar dolar ile yıllık bazda %43 düşüş kaydederek piyasa beklentilerine paralel gelirken, Mart'taki sert düşüşle birlikte 12 aylık birikimli açık son 6 ayın en düşüğüne gerileyerek 60 milyar dolar oldu. Bu gelişmeler sonrasında gösterge faizde 10 baz puanlık gerileme yaşandı ve %9.15 seviyesinden kapanış gerçekleşti. Dolar/TL'de ise geçtiğimiz 2 günde yaşanan zayıf tepki hareketi sonrasında dün gevşeme eğilimi etkili oldu ve kur %0.7 oranında düşüş ile 2,0675'den kapandı.

Yurtdışı piyasalarda ise Almanya'da açıklanan ZEW ekonomik eğilim endeksi %33,1 ile beklentilerin altında kalırken, Alman Merkez Bankası Bundesbank'dan gelen açıklamalar günün önemli gelişmesi oldu. ECB'nin yapmayı düşündüğü parasal genişlemeye destek vereceği yönündeki açıklama Euro/Dolar kurunda 1,37 seviyesine kadar geri çekilme yaşanırken, bu gelişme küresel borsalarda pozitif havanın devamını destekledi

Bugün de önemli veriler bizi bekliyor. Avrupa'da açıklanacak olan Tüfe rakamları ile saat 12'de gelecek olan AB sanayi üretim verisi yakından takip edilecek. Ayrıca 15.30'da açıklanacak olan ABD ÜFE rakamı ise diğer önemli veri olacak. Bu veriler sonrasında piyasalarda hareketliliğin arttığını görebiliriz.

Endeks teknik olarak baktığımızda ise teknik göstergelerde güç kaybı sürüyor. Güne hafif alıcılı beklediğimiz endekste 75.500-75.300 bandını gün içi işlemlerde ilk destekler olarak takip edeceğiz. 75.300'ün üzerinde mevcut kısa vadeli pozisyonların korunabilir. Ancak bu seviyenin altında gevşeme eğilimi artabileceğinden pozisyonları azaltmak yararlı olacaktır. Olası geri çekilmelerde ise 74.400-74.500 bandı alt destek konumunda olacaktır. 76.500 seviyesi ise kısa vadeli direnç konumunu koruyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya TÜFE-Yıllık Nisan (B:1.3%)
09.00 FR TÜFE-Yıllık Nisan (B:0.9%)
10.00 İspanya TÜFE-Yıllık Nisan (B:0.4%)
10.00 TR Sanayi Ciro Endeksi Mart

10.00 TR Dış Ticaret Endeksi Mart
12.00 AB Sanayi Üretimi-Yıllık Mart (B: 1%)
15.30 ABD ÜFE-Yıllık Nisan (B: 1.7%)

Öne Çıkan Haberler

- Amerikalılar resesyon sonrası finansmanlarını iyileştirme konusunda ilerleme sağlarken toplam borçluluk artıyor. Ancak kredi kartı kullanımından ve yeni konut kredilerinden kaçınma gözleniyor.
- ABD'de perakende satışlar Nisan'da, müşterilerin son dört yılın en dik artışının sonrasında biraz nefes alması ile, beklentinin altında arttı.***BloombergHT**.
- Almanya'da yatırımcı güveni, Mayıs'ta beklentilerden fazla gerileyerek, üst üste beşinci ayda da düşüş yaşadı.***BloombergHT**.
- Gazprom tepe yöneticisi Alexey Miller, Kiev'in 3 Haziran sabah saat 10.00'a kadar borcunu ödemediği taktirde Ukrayna'ya giden gazın kesileceğini duyurdu.***Euronews**.
- Soma'da maden ocağında çıkan yangında 201 işçi hayatını kaybetti.***BloombergHT**.
- JP Morgan Türkiye için tavsiyesini yükseltti, Halkbank hisselerini CEEMEA strateji listesine aldı.***Dünya**.
- Dışişleri Bakanı Davutoğlu, AIHM'in Kıbrıs tazminatı kararını, uygulanan yöntem ve devletlerarası hukuk bağlamında Türkiye'nin tanımadığı bir devleti muhatap alması noktasında kesinlikle bağlayıcı da görmüyoruz, bu ödemeyi de bu anlamda yapmayı gerekli görmüyoruz" dedi.***BloombergHT**.

**Şirket ve Sektör Haberleri****14 Mayıs 2014**

- BDDK taksit yasağını delen uygulamaları da yasakladı: Hediye çekleri ve benzeri şekilde herhangi bir somut mal veya hizmeti içermeyen ürünlerin alımlarında taksit uygulanamayacak.***Dünya.**
- Yayan, çelik sektörünün 2013 yılında 5.8 milyar dolar tutarında 7.2 milyon tona ulaşan yassı ürün ithalatından ve ithalatta son yıllarda gözlenen hızlı artış eğiliminden rahatsız olduğunu ifade etti. Yayan, ilk aşamada söz konusu tutarın 4 milyar dolarlık bölümünün Türkiye’de üretilebileceğini kaydetti. Yayan, sektör temsilcilerinin, bu durumun önüne geçilmesi noktasında, dumping soruşturması açılmasına yönelik çalışmalarını sürdürdüğünü açıkladı.***Dünya.**
- Yıldız, Ceyhan’da biriken Kuzey Irak petrolünün 2.5 milyon varile ulaştığını ve tankların kapasitesinin dolduğunu belirterek, “Aldığımız duyumlarda bu petrolün satıldığını bize söylediler” dedi.***Hürriyet.**
- TÜRK savunma ve havacılık sektörünün 2013 cirosu, bir önceki yıla göre yaklaşık yüzde 6 artarak 5 milyar doları aştı. Savunma Sanayii Müsteşarlığının (SSM) 2013 Faaliyet Raporu’ndan derlediği bilgilere göre, son yıllarda Türk savunma sanayi ürünlerine yönelik artan yabancı ilgisi, ciro ve ihracat rakamlarında kendini gösterdi.***Hürriyet.**
- Türkiye tarihinde ilk defa devlet ve özel sektör işbirliğiyle Sudan’dan 99 yıllığına tarım arazisi kiraladı.Yapılan anlaşmayla ülkede bulunan 780 bin dönümlük arazide yetişecek ananas, Mango, avakado, pepino jambu, kanola, pamuk ve yağlı tohum gibi ürünler artık Türkiye’ye daha ucuza girecek.***Milliyet.**
- **AVGYO:** Avrasya Terminal 12 Mayıs’ta 0.85-0.89 TL fiyat aralığından 2 mn adet hisse almıştır.
- **BIMAS:** Ahmet Topbaş 14-30 Mayıs arasında hisse alış veya satış işlemi yapabileceğini açıklamıştır.
- **CEMAS:** SPK tarafından verilen 270 bin TL idari para cezasına yönelik yürütmeyi durdurma talebi reddedilmiş olup davanın esasına ilişkin yargılama devam etmektedir.
- **ENKAI:** İç kaynaklardan %1.125 bedelsiz ve temettü olarak %11.375 oranında hisse ile 3.2 milyar TL ödenmiş sermayesinin 3.6 milyar TL’ye çıkarılması için hak kullanımı 21 Mayıs’ta yapılacaktır.
- **ERICO:** Finansal tablolarının açıklanmamış olması nedeniyle geçici olarak işleme kapatılmıştır.
- **FENIS:** 167 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK’ya başvuru yapılmıştır.
- **FINBN:** NBG Yunanistan Merkez Bankasına yılsonuna doğru sunacağı iş planında Finansbank’ta azınlık hisse satışı taahhüdünde bulunacak.
- **GSRAY:** Galatasaray Spor Kulübü ile DenizBank arasında borçların yeniden yapılandırması anlaşması imzalandı. Kulübün 129 milyon dolarlık borcu 89 ay vadeye bölünerek yeniden yapılandırıldı.***Dünya.**
- **IZMDC:** Yönetim kurulu başkanı, başkan yardımcısı ve icra kurul üyesi 13 Mayıs’ta 3.05 TL fiyattan 3 mn adet hisse almıştır. Koç Haddecilik 3 mn adet hisseyi satmıştır.
- **MEPET:** 55 mn TL ödenmiş sermayesinin %37 bedelsiz sermaye artışıyla 75.35 mn TL’ye çıkarılması için hak kullanımı 16 Mayıs’ta yapılacaktır.
- **MEPET:** Avrasya Terminal 12 Mayıs’ta 4.73-5 TL fiyat aralığından 200 bin adet hisse almıştır.
- **SAHOL:** Sabancı ve Marubeni Gruplarına ait iştirakler, Temsa İş Makinaları’nda %51-%49 hisse ortaklığına girdi. Japon- Türk ortaklığına dönüşen Temsa İş Makinaları ciroyu ikiye katlamayı hedefliyor.***Dünya.**
- **SELEC:** Bugün hisse başına 5.5 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **TCELL:** İngiltere’de Privy Council, Çukurova’nın temyiz talebini reddetti. Privy Council, Sonera ve Çukurova arasındaki davada Sonera’nın lehine karar verdi. Çukurova’nın aleyhine verilmiş 1 milyar dolarlık tazminat kararını onadı.***BloombergHT.**
- **THYAO:** Ocak-Nisan 2013 döneminde 13,9 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2014 yılının aynı döneminde %19,3 artışla 16,6 milyon’a ulaşmıştır. Yolcu sayısındaki artış iç hatlarda %25,8, dış hatlarda %15,0 oranındadır. Yolcu doluluk oranı 0.1 puan düşüşle %78,2 olarak gerçekleşmiştir. Kargo-Posta, Ocak-Nisan 2013 döneminde 169.581 ton iken, 2014 yılının aynı döneminde %25,7 artışla 213.128 ton’a yükselmiştir.
- **TMSN:** Ereğli Tekstil halka arz teşviği kapsamında geri alınan payların yurtdışı yatırımcılara satışı için 26 Eylül 2013’te yapılan yetkilendirme sözleşmesi feshedilerek söz konusu paylardan geriye kalan 7.3 mn adet hissenin satışı için yeni sözleşme yapılmıştır.
- **TRCAS:** TURCAS Petrol CEO’su Batu Aksoy, İsrail gazını Türkiye’ye getirebilmek için öncelikle alıcı tarafta bir konsorsiyum kurmaya çalıştıklarını ve ilgili firmalara kapılarının açık olduğunu söyledi.***Hürriyet.**
- **TSKB:** Bugün %15.38 bedelsiz sermaye artışı gerçekleştirilecek.
- **ULKER:** Aydın, “Kahramanmaraş fabrikamıza 75 milyon lira yatırım yaparak, toplam yatırımımızı 325 milyon liraya çıkardık. Bu fabrikada yılda 40 milyon litre dondurma üreteceğiz” dedi. Türkiye’de her gün 3 milyon adet Ülker Golf tüketildiğini belirten Aydın, bu yıl 13 ülkeye 20 milyon dolarlık ihracat yapacaklarını, Suudi Arabistan, Suriye ve Ürdün’deki fabrikaların yanı sıra Mısır’da da fabrika kuracaklarını söyledi.***Milliyet.**
- **VKGYO:** Marmara Metal’in 2014/122 dosya numaralı 13.03.2014 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında alınan sermaye artırımına yönelik kararının yürütülmesinin geri bırakılması talebi red edilmiştir.
- **ZOREN:** %25 oranında iştiraki olan Dorad Energy Limited Şirketi’nin Ashkelon, İsrail’de inşa ettiği 840 MW kurulu güce sahip kombine çevrim doğalgaz santrali için üretim lisansı alınmış olup, santralin önümüzdeki günlerde ticari faaliyete başlaması beklenmektedir.

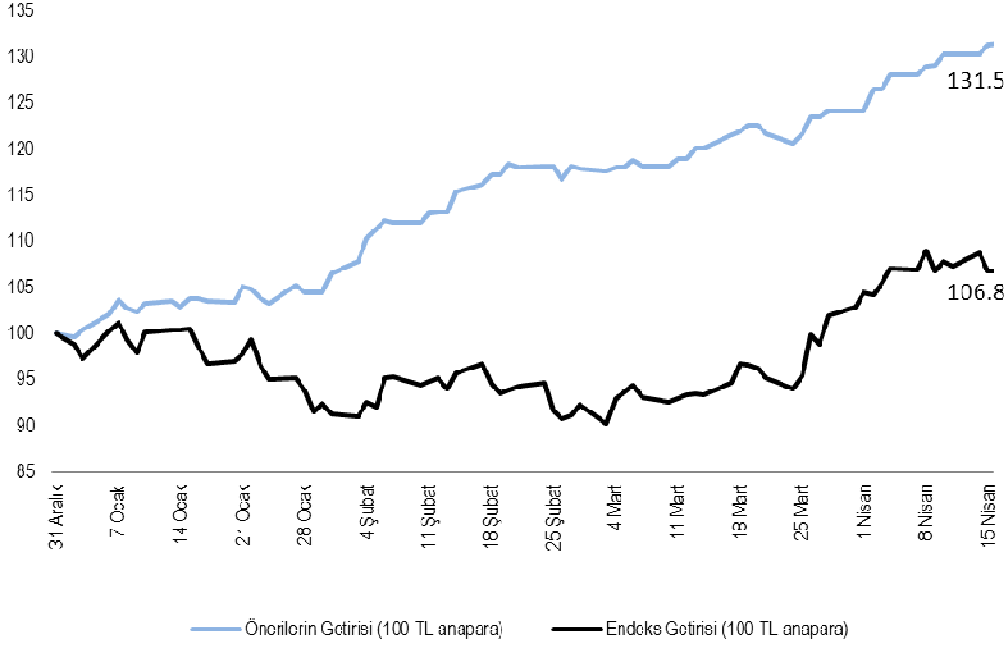
Makro Haberler

- Mart ayı Cari açık 3,2 milyar dolarla yıllık bazda %43 düşüş kaydederek piyasa beklentilerine paralel gelirken, 2014 1. çeyrek cari açık ise geçen yılın aynı dönemine göre %31 düşüşle 11,5 milyar dolar oldu. Mart’taki sert düşüşle birlikte 12 aylık birikimli açık son 6 ayın en düşüğüne gerileyerek 60 milyar dolar oldu. 1,2 milyar dolarla Ağustos 2012’den beri en yüksek değerine ulaşan net altın ihracatıyla birlikte dış ticaret tarafındaki açık Mart ayında 3,3 milyar dolar oldu ve 2010 başından beri en düşük seviyesine geriledi. Geçen sene Nisan-Temmuz dönemindeki altın ithalatının yarattığı yüksek baz etkisiyle, önümüzdeki dönemde cari açıktaki düşüşün daha da sert olmasını bekliyor ve 48,2 milyar dolar olan sene sonu tahminimizi koruyoruz. Ek olarak, 12 aylık birikimli net hata ve noksan kaleminin şu ana kadarki en yüksek seviyesine ulaşarak 12,7 milyar dolara yükseldiğini göz önünde bulundurarak finansman kalitesi tarafındaki kaygılarımızın sürdürdüğünü belirtelim.



14 Mayıs 2014

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

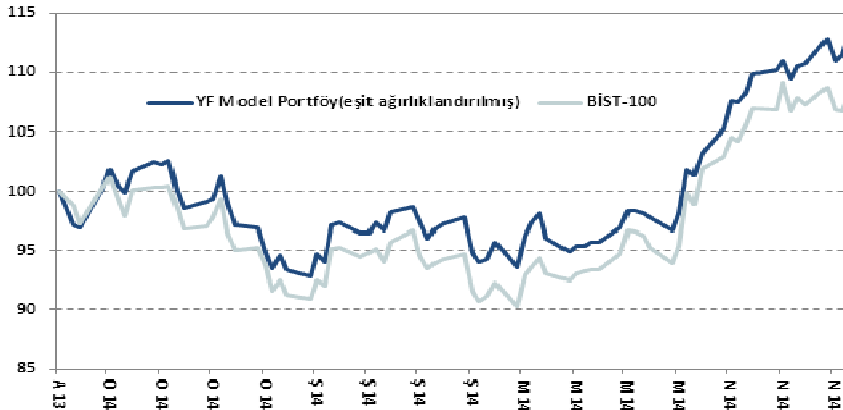


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.62	7.68	↓ -0.78%	GG	
CIMSA	12.55	12.50	↑ 0.40%	13.75	9.56%
ENKAI	6.10	6.28	↓ -2.87%	7.92	29.84%
HALKB	14.40	14.40	→ 0.00%	15.80	9.72%
KRDMD	1.56	1.59	↓ -1.89%	2.06	32.05%
SAHOL	9.35	9.33	↑ 0.21%	10.45	11.76%
SISE	2.73	2.73	→ 0.00%	2.80	2.56%
TCELL	12.45	12.40	↑ 0.40%	14.20	14.06%
TOASO	12.50	12.20	↑ 2.46%	12.80	2.40%
TRGYO	3.45	3.57	↓ -3.36%	3.60	4.35%
UYUM	2.24	2.26	↓ -0.88%	2.60	16.07%

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		