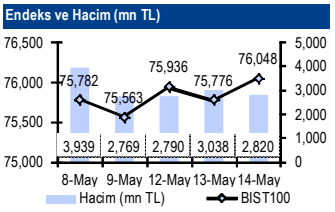
YATIRIM
FİNANSMAN

Günlük Bülten

15 Mayıs 2014



Haftalık Ajanda

12 Mayıs 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD		FED/Plosser Konuşması		
ABD	Nisan	Aylık Bütçe	95 mlr $	-37 mlr $

13 Mayıs 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	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	BEKLENTİ	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	UFE-Yıllık	0.71%	1.40%

15 Mayıs 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	1Ç2014	GSYH-Yıllık	4.50%	0.70%
Japonya		BoJ/Kuroda Konuşması		
Fransa	1Ç2014	GSYH-Yıllık	0.36%	0.80%
Almanya	1Ç2014	GSYH-Yıllık	2.30%	1.30%
Türkiye	Şubat	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	Philedelphia FED İmalat	10.51	16.6
		FED/Yellen-Dudley Konuşması		

16 Mayıs 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Mart	Sanayi Üretimi-Yıllık	7%	7%
Fransa	1Ç2014	Tarım Dışı İstihdam		0.10%
Türkiye	Mart	Özel Sektör Yurtdışı 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)
AKSEL	2.47	18.2%	3,760,581
KERVN	0.62	14.8%	3,300,684
MERKO	1.20	11.1%	2,238,293
USAS	1.24	9.7%	20,798,592
VKGYO	3.73	7.5%	100,202,820

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHMAD	1.75	-14.2%	53,667,292
MEMSA	0.15	-6.3%	22,189
BOSSA	2.12	-4.9%	2,292,086
GNPWR	0.45	-4.3%	106,541
AKENR	1.13	-4.2%	9,426,280

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün %0.36 değer kazanarak 76.047 puanda kapandı ve son 4 işlem günü boyunca her gün aşmayı başardığı halde üzerinde kapanamadığı 76.000 seviyesinin hemen üzerinde 5. işlem günde kapanmayı başardı. Ancak gerek 76.000 seviyesinin anlamlı ölçüde üzerinde bir kapanış olmaması gerekse işlem hacminin haftalık ortalaması olan 3.000mn TL'nin altında 2.819mn TL seviyesinde gerçekleşmesi nedeniyle, yükselişin yeterince güçlü olmadığı kanaatindeyiz.

ECB'den parasal genişleme adımı beklentilerinin son dönemde daha yüksek sesle ifade edilmesinin beraberinde risk iştahını kuvvetlendirdiğini gözlüyoruz. Bu temelde uluslararası yatırım bankası JPMorgan dün yayınladığı raporda, ECB'nin olası parasal genişleme adımından en büyük faydayı Türkiye'nin sağlayacağından yola çıkarak tavsiyesini "ağırlığını azalt"tan "nötr"e yükseltti. Aynı kurum BIST100 Endeksinin 67.331 puanda kapandığı 08 Ocak 2014 tarihinde ise Türkiye tavsiyesini "nötr"den "ağırlığını azalt" seviyesine düşürmüştü.

Biz kısa vadede Borsa İstanbul açısından döviz sepetinin seyrinin önemli olacağını düşünüyoruz. Hatırlanacağı üzere döviz sepeti, üst üste 12. işlem gününü de Cuma günü ekside tamamlamasının ardından, yeni haftaya 200-günlük (basit) HO'sının geçtiği 2.4725-50 bandına kadar yükselerek başlamıştı. Bu seviyenin direnç işlevi görmesinin ardından ise önceki gün 2.4515 seviyesine kadar sert gerileyen döviz sepeti, dün yeniden hareketlendi. Günü %0.47 oranında yükselerek 2.4630'dan tamamlayan döviz sepeti, eğer 2.4750 seviyesinden geçen 200-günlük HO'sını aşacak olursa BIST'te kâr satışlarının devam edeceğini tahmin ediyoruz. Döviz sepetinin 2.4750 seviyesini aşamaması halinde ise BIST'teki geri çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirileceği fikrindeyiz.

ABD ve Avrupa borsalarının dün tarihi zirvelerinden geri çekilerek günü tamamlamalarının ardından bugün Asya'da karışık bir tablo göze çarpıyor. ABD vadelileri yatay seyrediyor. Avrupa borsalarının ise karışık açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR İşsizlik Oranı Şubat (B:
11.00 TR Merkezi Bütçe Sonuçları Nisan
11.00 İtalya GSYH-Yıllık 1Ç2014 (B:-0.1%)
12.00 AB TÜFE-Yıllık Nisan (B: 0.7%)
12.00 AB GSYH-Yıllık 1Ç2014 (B: 1.1%)
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (B: 320 bin)
15.30 ABD TÜFE-Yıllık Nisan (B: 2%)
15.30 ABD NY İmalat Mayıs (B: 6)
16.15 ABD Sanayi Üretimi Nisan (B: 0%)
16.15 ABD KKO Nisan (B: 79.2%)
17.00 ABD NAHB Konut End. Mayıs (B: 49)
17.00 ABD Philly İmalat Nisan (B: 14)
FED/Yellen-Dudley Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de üretici fiyatları bir yıldan uzun bir sürenin en dik artışını kaydetti.***BloombergHT.***
- FED/Yellen, işgücü ücretlerindeki artışın yavaş seyrettiğini söylerken, ekonomistler tam tersini düşünüyor.***BloombergHT.***
- Politika yapıcılar, Avrupa Merkez Bankası'nın gelecek ayki toplantısında büyümeyi desteklemek için tedbir alabileceğini kaydediyor.***BloombergHT.***
- Martta sanayi üretimi yıllık bazda ise Euro Bölgesi'nde yüzde 0,1 azalırken, AB'de yüzde 0,5 yükseldi.***Dünya.***
- BOE Başkanı Mark Carney, ülke ekonomisinin daha sıkı politikaya ihtiyaç duyacak noktaya yaklaştığını onaylayarak, faiz oranlarını artırmak için gelecek yılı bekleyecekleri sinyalini verdi.***BloombergHT.***
- BOJ/Kuroda: Orta ve uzun vadeli enflasyon beklentilerinde artış görülüyor. %2 hedefine 2015'te ulaşılabilir. Gevşek para politikası ekonomi üzerinde etkili oldu.
- Çin Merkez Bankası, soğuyan emlak fiyatları ve ekonomiden dolayı bankaların mortgage kredilerini hızlandırmalarını istedi.***BloombergHT.***
- Geçtiğimiz hafta sonu referanduma giden Donetsk kenti yakınlarında isyancılar, Ukrayna askerlerinin konvoyuna pusu kurdu, yedi asker öldürüldü, sekizi yaralandı.***BloombergHT.***
- EBRD, Türkiye'ye dair bu yılki GSYH büyüme tahminini yüzde 3.3'ten yüzde 2.5'e indirdi.***Dünya.***
- Martta geçen yılın aynı ayına göre ihracat birim değer endeksi de ithalat birim değer endeksi de yüzde 1,5 azaldı. Sanayi ciro endeksi, martta ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 18,2 yükseldi.***Dünya.***
- Soma'da can veren maden işçilerinin sayısı bakan Yıldız'ın açıklamasına gör 282'ye yükseldi.

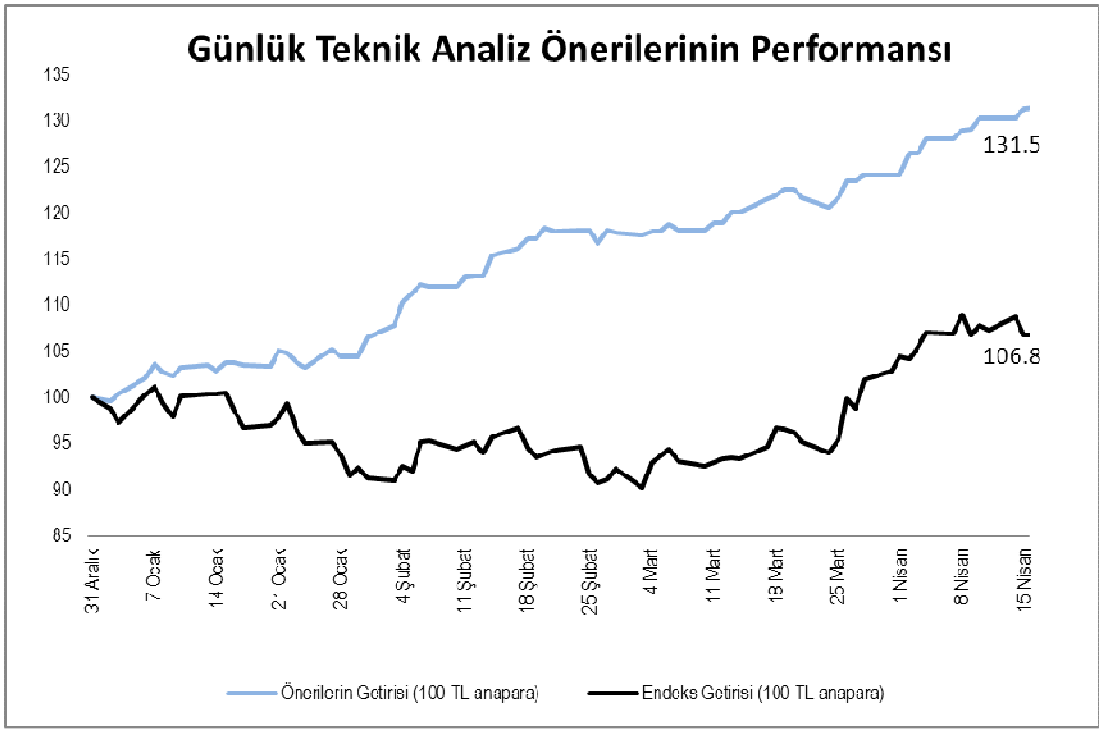
Şirket ve Sektör Haberleri

15 Mayıs 2014

- MSCI Global Standart endeksine Türkiye'den ekleme ya da çıkarma olmazken MSCI Global Small Cap Endeksine AKSEN eklendi, BAGFS, ECZYT, GOLTS, IHLAS, IHMAD, ISFIN, ISYAT, SAFGY, TATGD ve VESBE çıkarıldı.
- Yerli yatırımcıların yurtdışındaki doğrudan yatırımlarındaki artış sürüyor. Özellikle son 3 yılda Türklerin yurtdışındaki yatırımları çift haneli büyüme gösterirken, 2013 sonunda 30 milyar doları aştı.***Dünya.**
- Buğday hasadının başladığı Çukurova yöresindeki rekoltede kuraklıktan dolayı yüzde 50-60 kayıp tespit edildi.***Dünya.**
- Bakan Fikri Işık, hibrit ve elektrikli otomobil konusunda çalışmalarını yoğunlaştırdıklarını ve buradan bir Türk markasının çıkmasını hedeflediklerini belirterek, "TÜBİTAK çok önemli çalışmaları artık sonuçlandırma aşamasına getirdi. Onunla ilgili önümüzdeki bir kaç gün içinde gereken açıklamayı yapacağız" dedi.***Dünya.**
- ÖİB, İstanbul İstinye'deki 158 bin 498 metrekarelik arsanın satışı ihalesi için Emlak Konut GYO, Dap Yapı ve Tahincioğlu Gayrimenkul'ün teklif verdiğini duyurdu.***Sabah.**
- ÖİB 16 Mayıs Cuma günü gerçekleştirmeyi planladığı Muğla Yatağan Termik Santrali ihalesinin açık artırma oturumu Soma'da meydana gelen maden kazası sebebiyle ileri bir tarihe ertelendi. Yatağan'ın yanı sıra Soma Termik Santrali de özelleştirme kapsamında yer alıyor. Soma Santrali için henüz ihale sürecine başlanmadı. İhale için nihai teklifler 30 Nisan'da alınmıştı.***Sabah.**
- **AKFEN**: Bugün hisse başına 4.12 kuruş nakit temettü dağıtacaktır.
- **AKSEL**: TTK 376'ıncı madde ve SPK'nın 2014/11 sayılı bülteni kapsamında sermaye kaybının %54 olduğu tespit edilmiştir. Bu koşulda tasarruf ve yeni yatırım imkanlarının araştırılmasına dair iyileştirici önlemler alınmasına karar verilmiştir. 10 Haziran'da genel kurul toplantısı yapılacaktır. Bu koşullarda daha önce karar verilen %62.5 bedelsiz sermaye artışının iptaline karar verilmiştir.
- **ALYAG**: Esas sözleşmede amaç ve konu başlığına balık, balık unu ve yağı üretimi ticareti ile ilgili ifadelerin eklenmesine karar verilmiştir.
- **ANSGR**: Anadolu Sigorta Genel Müdürü Musa Ülken, otomotiv sektöründe yaşanan daralmadan oto sigortaları üretiminin olumsuz etkilenebileceğini söyledi. Ülken, döviz kurundaki değişikliğin hasar maliyetlerini artıracağına da dikkat çekti.***Sabah.**
- **BIMAS**: Ahmet Topbaş 48.4 TL fiyattan 10 bin adet hisse almıştır.
- **BIZIM**: Smallcap World Fund 20.01 TL fiyattan 28,845 adet hisse satmıştır.
- **BOLUC/EREGL**: BOLCU 3.16-3.17 TL fiyat aralığından 2.3 mn adet EREGL hissesi satmıştır. BOLUC'nin sahip olduğu EREGL hissesi 757 bin adettir.
- **CLEBI**: Tanzanya Darusalem yer hizmetleri ihalesine yerel bir firma ile teklif verdi. Julius Nyerere Havalimanında 2013 yılında yaklaşık 39bin uçuşa ve 2,4 milyon yolcuya hizmet verilmiş olup hâlihazırda 1 lisans sahibi şirketin hizmet verdiği yer hizmetleri işi, söz konusu ihale sonrası 2 lisans sahibi şirket tarafından yürütülmeye başlanacaktır.
- **DENGE**: Denge Holding Yelen-Gülpınar Enerji Üretim'in %70 oranındaki paylarını satın aldı.***Star.**
- **EKGYO**: Teklif vereceği 158,500 m2 alanlı İstinye arazisine ilişkin ihalenin 2'inci oturumu bugün yapılacaktır.
- **EMKEL**: Bedelli sermaye artışıyla elde edilen 5.17 mn TL fon kredi, borç, vergi-SGK ödemeleri ile yatırım için kullanılmıştır.
- **GENTS**: Ülke dışında şirket kiralama ve/veya satın alma gerçekleştirmesi için Yurtdışı merkezli bir şirket kurmaya karar verilmiştir.
- **KILER**: Kiler Holding 1.48-1.49 TL fiyat aralığından 1 mn adet hisse almıştır.
- **KOMHL**: Kommersan Mermer fabrika binası, arsası ve ekipmanları ile 8.5 mn TL bedelle satılmıştır.
- **KOZAL**: Kaymaz işletmesinin Karakaya Köyü bölgesinde bulunan açık ocak faaliyetinin Sivrihisar Kaymakamlığı tarafından durdurulması işlemi hakkında Eskişehir İdare Mahkemesince yürütmenin durdurulması kararı verilmiştir.
- **KRATL**: günde 8 saat yılda 300 işgünü üzerinden hesaplanan üretim kapasitesi yılda 6160 kg'dan 13653 kg'a yükseltilmiştir.
- **KRDMA**: Yönetim kurulu başkanı 2.65 TL fiyattan 300 bin adet hisse almıştır.
- **KRSAN**: 31 Ocak 2014 tarihli %306 bedelli sermaye artış kararının iptal edilmesine, ATSYH'nin ve grup şirketlerinin KRSAN'dan alacaklarının uzun vadeye yayılmasına, ATSYH'nin yönetim kurulu üyeliğinden ayrılmasına karar verilmiştir.
- **LATEK**: Denizbank'a olan kredi borcu oluşacak olan faiz ve vergi borçları dahil toplam 2.785.255 USD Akbank'a olan kredi borcu oluşacak olan faiz ve vergi borçları hariç toplam 4.809.566,21 TL olarak 1 yıl ödemesiz, 5 yıl süre ile uzun vadeli olarak yeniden yapılandırılmıştır.
- **PRKME**: 44.57 MW kurulu güçte olacak Asmaca HES için ÇED süreci başladı.
- **RYSAS**: 4 mn Euro bedelli 53 adet çekicinin alımı için anlaşma yapılmıştır.
- **SAFGY**: öz sermaye ve kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinden fazlasının karşılıksız kalmış gibi gözükmesinin sebebi, Sağlam GYO'nun SAF Gayrimenkulü devralarak birleşme tarihinden bu yana kayıtlarında taşınmaya devam eden negatif 806.601.669 TL tutarındaki "Sermaye Birleşme Denkleştirme Hesabı"dır.
- **SARKY**: 3 ortak 3.08-3.11 TL fiyattan 35,602 adet hisse almıştır.

Makro Haberler

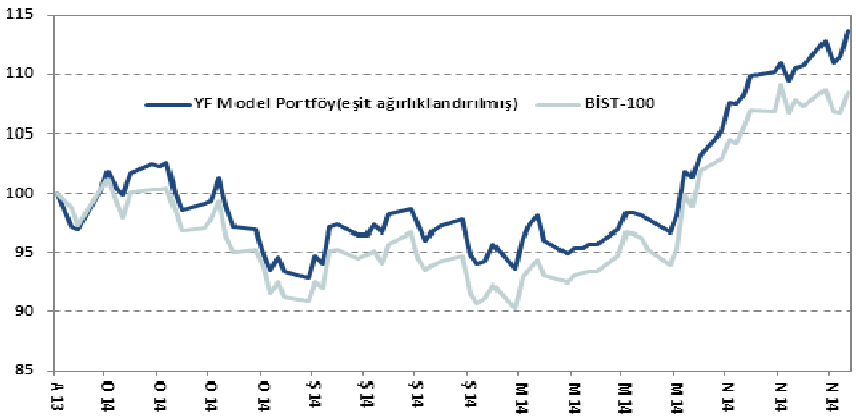
- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)	
AKBNK	7.66	7.62	0.52%	GG		Gözden Geçiriliyor
CIMSA	12.65	12.55	0.80%	13.75	8.70%	
ENKAI	6.20	6.10	1.64%	7.92	27.74%	
HALKB	14.45	14.40	0.35%	15.80	9.34%	
KRDMD	1.57	1.56	0.64%	2.06	31.21%	
SAHOL	9.40	9.35	0.53%	10.45	11.17%	
SISE	2.71	2.73	-0.73%	2.80	3.32%	
TCELL	12.45	12.45	0.00%	14.20	14.06%	
TOASO	12.90	12.50	3.20%	12.80	-0.78%	
TRGYO	3.40	3.45	-1.45%	3.60	5.88%	
UYUM	2.22	2.24	-0.89%	2.60	17.12%	

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



YATIRIM
FİNANSMAN

15 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 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. 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	Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00
Konya	+90 (332) 237 76 77	Samsun	+90 (362) 431 46 71
İzmit	+90 (262) 325 40 30		