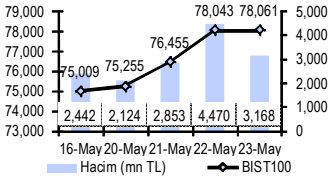




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

26 Mayıs 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Haziran	Çık Tüketici Güveni	8.5	8.5
Türkiye	Nisan	Konut Satışları		
		ABD Memorial Day Tatili		

27 Mayıs 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Mayıs	Tüketici Güveni	85	85
Türkiye	Mayıs	Tüketici Güveni	79	78.5
İtalya	Mayıs	Tüketici Güveni	105	105.4
ABD	Nisan	Dayanıklı Mal Siparişleri	0.40%	2.60%
ABD	Nisan	Konut Fiyat Endeksi	0.28%	0.60%
ABD	Nisan	Case-Shiller Konut Endeksi	12%	12.90%
ABD	Mayıs	Markit Hizmet PMI	57.6	55
ABD	Mayıs	Tüketici Güveni	83	82.3
ABD	Mayıs	Richmond FED İrrelat		7
ABD	Mayıs	Dallas FED İrrelat		11.7

28 Mayıs 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Mayıs	Bölge Kurda Kuruluşması		
Fransa	Nisan	Tüketici Harcamaları	0.20%	0.40%
Fransa	Nisan	UFE	-0.30%	-0.40%
İspanya	Nisan	Perakende Satışlar-Yıllık	-0.20%	-0.50%
Türkiye	1C2014	Yapı İzinleri		
Almanya	Mayıs	İşsizlik Oranı	6.70%	6.70%
İtalya	Mayıs	İşletme Güveni	99.8	99.9
AB	Nisan	Özel Sektör Kredileri		
AB	Mayıs	Tüketici Güveni	-7.1	-8.6
AB	Mayıs	İşletme Güveni	0.35	0.27

29 Mayıs 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Brezilya	Mayıs	BCB Faiz Kararı	10.75%	11.00%
İspanya	1C2014	GSYH-Yıllık	0.60%	-0.20%
ABD	1C2014	GSYH-Yıllık	-0.20%	0.10%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	316 bin	326 bin
ABD	Nisan	Beklenen Konut Satışları	1.60%	3.40%
		FED/Panalo-Mester Konuşmaları		

30 Mayıs 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	6.50%	7.40%
Almanya	Nisan	Perakende Satışlar-Yıllık	1.90%	-1.90%
Türkiye	Nisan	İhracat	14.35 mrd \$	
Türkiye	Nisan	İthalat	20.2 mrd \$	
Türkiye	Nisan	Diğ Ticaret Açığı	5.85 mrd \$	5.2 mrd \$
İspanya	Mayıs	Can Açık		2.8 mrd \$
İtalya	Nisan	UFE-Yıllık	-1.30%	-1.60%
İtalya	Nisan	TUFE-Yıllık	0.50%	0.60%
ABD	Nisan	Kişisel Gelirler	0.30%	0.50%
ABD	Nisan	Kişisel Harcamalar	0.33%	0.90%
ABD	Mayıs	Chicago PMI		63
ABD	Mayıs	Michigan Tüketici Güveni		84.1
		FED/Lacker-Williams-Posser Konuşması		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LOGO	14.80	17.9%	10,857,146
VKING	0.79	12.9%	5,934,653
PIMAS	2.39	9.6%	7,667,821
CLEBI	18.20	8.7%	23,973,761
MEMSA	0.16	6.7%	8,543

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KATMR	2.40	-5.1%	4,533,141
MRTGG	0.21	-4.5%	44,175
ERBOS	28.65	-3.9%	1,808,066
RHEAG	0.79	-3.7%	890,072
KERVN	0.58	-3.3%	2,610,416

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, Avrupa ve Ukrayna'da yapılacak seçimler öncesinde yatırımcıların kısmen riskten uzak durmayı tercih ettiği Cuma günü sınırlı ölçüde değişim gösterse de geçtiğimiz hafta işlem gördüğü 4 günün tamamında yükselmeyi başardı. Haftayı **%4.07** oranında değer kazanarak, 78.000 seviyesinin hemen üzerinde, **78.060** puanda tamamlayan endeks, **TCMB'nin 50 baz puanlık sürpriz** faiz indirimi kararından olumlu etkilendi. **Bankacılık** sektörü hisseleri %6.97 yükselirken, **sanayi** sektörü hisseleri de %2.25 değer kazandı.

Bir önceki hafta önde gelen MSCI gelişen ülke endeksleri içinde USD bazındaki **%1.1'lik** düşüşü ile tek değer kaybeden ülke **Türkiye** iken geçtiğimiz hafta **%5.0'lik USD** bazındaki yükselişi ile **Rusya'nın** ardından **en çok kazandıran** oldu. Gelişen ülke borsalarının USD bazında ortalama **%0.6** yükseldiği haftada **Endonezya** ve **Brezilya** borsaları ise **%3.0'e yakın** değer kaybederek dikkat çekti.

EURUSD paritesinin hafta bazında **%0.45** oranında değer kaybetmesine rağmen, içeride **Dolar kuru** 2.0818 seviyesine **%0.82 geriledi**. Bu nedenle **Döviz sepeti** haftayı 2.4602 seviyesinden **%1.0 düşerek** tamamladı. **Gösterge 2-yıllık** tahvilin faizi de %9.20'den %8.76 seviyesine 44 baz puan gevşedi. **Wall Street'te** Cuma günü **SP500 Endeksinin rekor** kapanışı ile birlikte **ABD borsaları** haftayı %1.24 artıda tamamlarken, **Avrupa borsaları** EUR bazında %0.44 yükselirken USD bazında yatay kapandı.

Bugün **Asya borsaları** ABD borsalarındaki rekor kapanışların ardından ve hafta sonunda Ukrayna'da yapılan devlet başkanlığı seçimlerini de dengeli siyaset izlemesi beklenen milyarlar dolar Petro Poroshenko'nun kazandığının belli olmasıyla **son bir yılın en yüksek** seviyesine ulaştı. **Ukrayna ve Avrupa Parlamentosu seçim sonuçlarına** yatırımcıların önemli bir tepki göstermemelerinin ardından **EURUSD paritesi** ise haftaya **yatay** seyrile başladı. **ABD borsaları** bugün **kapalı** olmasına rağmen **vadeliileri %0.10 artıda** işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise **İngiltere borsasının kapalı** olacağı bugün karışık açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Gfk Tük. Güv. Haz. (B:8.5)
10.00 TR Konut Satışı Nisan
ABD Piyasaları Kapalı

Öne Çıkan Haberler

- Kuzey Irak Yönetimi Kürt petrolünün satışına Irak merkezi yönetimi ve ABD'den gelen tepkilere sert yanıt verdi: Kendi petrolümüz konusunda karar verecek olan biziz. Petrol Ceyhan'dan Almanya ve İtalya piyasalarına ulaşacak. (**Milliyet**)
- Ford Motor Company Başkanı Bill Ford: Yeni Transit Courier mühendisliğinden parçasına kadar yerli. Zaten yerli otomobil üretiyoruz. (**Milliyet**)
- Otomotiv sanayiinin üretim kapasitesi 2014'te 1.683 milyon adede çıktı. Son iki yılda en büyük kapasite artışını Ford Otosan ve Hyundai Assan gerçekleştirdi. (**Sabah**)
- Almanya'nın Köln kentinde Başbakan Tayyip Erdoğan'a yönelik protestolarda açılan Nazi sembolü pankart için Alman polisi inceleme başlattı. (**Hürriyet**)
- Almanya Yeşiller Partisi'nin eş başkanı Cem Özdemir: Erdoğan'ın Köln ziyaretinde Başbakan Angela Merkel'in yuhalanması çok çirkin, bedelini ödeyeceğiz. (**Zaman**)
- Erdoğan Merkez Bankası'na "Faizi yükseltirken beş puan birden yükseltiyorsun, şimdi yarım puan indiriyorsun. Sen dalga mı geçiyorsun?" (**Sabah**)
- Türkiye'de limancılık sektörü çok hızlı büyüyor. Özel sektörün yatırım atağıyla elleçlenen yük miktarı 10 yılda ikiye katlandı. (**Dünya**)



Şirket ve Sektör Haberleri

26 Mayıs 2014

- **ADESE:** BEECHES Finance Corporation ile alım opsiyonundan doğan hak 1.480.000 adet ADESE pay senedi için 9 TL bedel ile süresi içinde kullanılmış olup, tahsilata ilişkin süreç devam etmektedir. Opsiyon işlemine konu olan toplam 4.615.701 adet pay senedinden geriye kalan 2.304.647 adedi Selva, 831.054 adedi ise Seha İnşaat hesaplarına geçmiştir.
- **ARTOG:** CLK Holding paylarının alınmasına karar verilmiştir. CLK Holding'in tahsisli sermaye artışı kapsamında Osis Sınai'den 23.75 mn adet hisse 28 mn TL bedelle alınacaktır. Böylece ARTOG CLKHO'nun %47.5'ine sahip olacaktır.
- **BRISA :** Japon lastik devi Bridgestone Aksaray'da 300 milyon dolarlık yeni fabrika yapacak.
- **EKGYO:** toplam 1.041.022.464 TL tutarındaki gayrimenkullerin T.C. Başbakanlık Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'ndan satın alınmasına ilişkin protokol imzalanmıştır.
- **KATMR:** %56.11 oranındaki şirket ortağı 2.32-2.33 TL fiyat aralığından 750 bin adet hisse satmıştır.
- **KCHOL:** %75,92 paya sahip olduğu bağlı ortaklığımız Tek Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş. tarafından verilen 664.000.000 ABD Doları tutarındaki teklif, en yüksek teklif olarak gerçekleşmiştir
- **METRO:** MEPET Hisselerinin satışı için Lukoil Eurasia Petrol A.Ş. ile yapılan görüşmeler bir sonuca ulaşmadan sonlandırılmıştır.
- **OYLUM:** 800 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **SODA:** %10 kar payı olarak hisse dağıtımıyla 457 mn TL ödenmiş sermayesinin 503 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **TEKTU:** Kalamış Yat limanı ihalesini kazandığı basında açıklanan Tek Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş.'nin şirkete herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır.
- **TRKCM:** %4 kar payı olarak hisse dağıtımıyla 710 mn TL ödenmiş sermayesinin 739 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **TUPRS:** Rekabet kurulu tarafından verilen cezanın dörtte üçü oranındaki kısmı olan 309.011.310,93 TL, ilgili karara karşı iptal davası açma hakkımız saklı kalmak kaydıyla ödenmiştir.

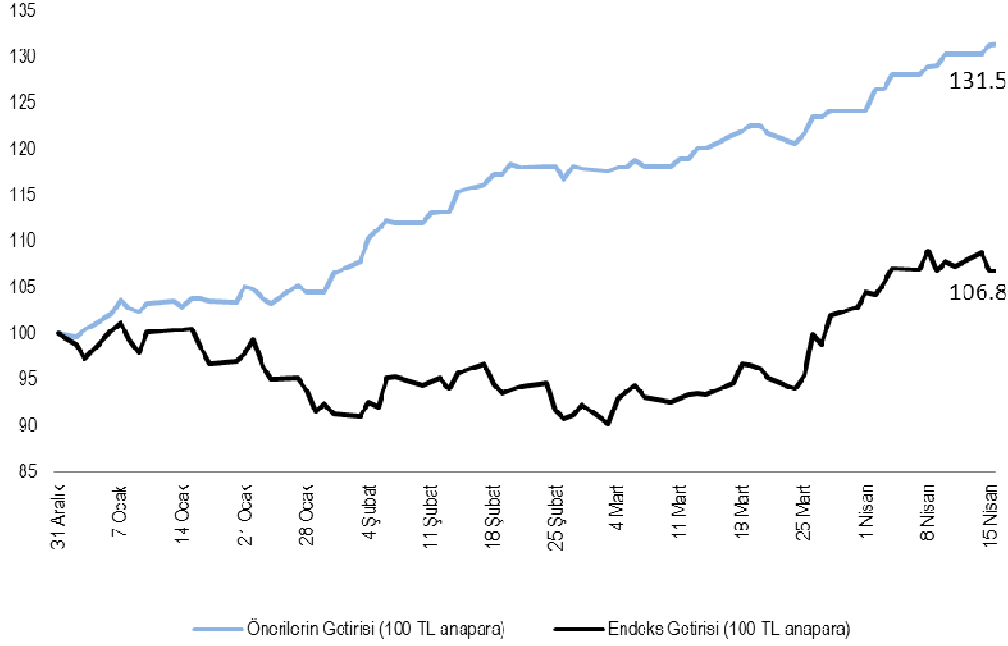
Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



26 Mayıs 2014

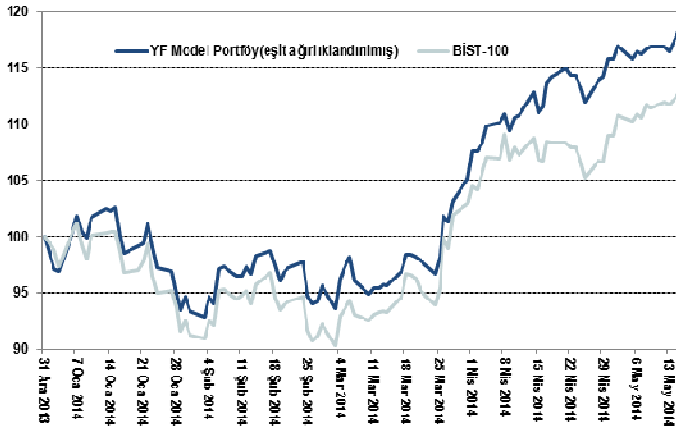
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKBNK	8.09	8.02	↑ 0.87%	GG		Gözden Geçiriliyor
CIMSA	13.25	13.20	↑ 0.38%	13.75	3.77%	
ENKAI	5.65	5.55	↑ 1.80%	7.92	40.18%	
HALKB	15.50	15.45	↑ 0.32%	15.80	1.94%	
KRDMD	1.62	1.62	→ 0.00%	2.06	27.16%	
SAHOL	9.94	10.05	↓ -1.09%	10.45	5.13%	
SISE	2.75	2.78	↓ -1.08%	2.80	1.82%	
TCELL	12.70	12.65	↑ 0.40%	14.20	11.81%	
TOASO	12.90	12.90	→ 0.00%	12.80	-0.78%	

* 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		