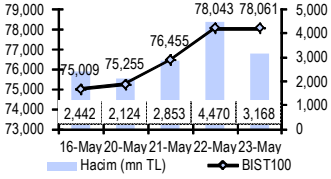




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|---------|---------|-------------------------|----------|--------|
| Almanya | Haziran | Çık Tüketici Güveni | 8.5 | 8.5 |
| Türkiye | Nisan | Konut Satışları | | |
| | | ABD Memorial Day Tatili | | |

| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|---------|-------|----------------------------|----------|--------|
| Fransa | Mayıs | Tüketici Güveni | 85 | 85 |
| Türkiye | Mayıs | Tüketici Güveni | 79 | 78.5 |
| İtalya | Nisan | 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 İmlalet | | 7 |
| ABD | Mayıs | Dallas FED İmlalet | | 11.7 |

| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|---------|--------|---------------------------|----------|--------|
| Japonya | Mayıs | BuJiKuroda Kurumlas | | |
| Fransa | Nisan | Tüketici Harcamaları | 0.20% | 0.40% |
| Fransa | Nisan | ÜFE | -0.30% | -0.40% |
| İspanya | Nisan | Perakende Satışlar-Yıllık | -0.20% | -0.50% |
| Türkiye | 1Ç2014 | 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 |

| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|----------|----------|-----------------------------|----------|---------|
| Brezilya | Mayıs | BCB Faiz Kararı | 10.75% | 11.00% |
| İspanya | 1Ç2014 | GSYH-Yıllık | 0.60% | -0.20% |
| ABD | 1Ç2014 | GSYH-Yıllık | -0.20% | 0.10% |
| ABD | Haftalık | İşsizlik Başvuruları | 316 bin | 326 bin |
| ABD | Nisan | Bekleyen Konut Satışları | 1.60% | 3.40% |
| | | FED/Pianolo-Mester Kurumlas | | |

| 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 | Canı Açık | | 2.8 mrd € |
| İtalya | Nisan | ÜFE-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 Kurumlas | | |

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

Son üç işlem gününde 2014 yılı rekorunu üç kez yenileyen BIST100 Endeksi, dün %1.36 oranında değer kaybetti ve 77.533 puanda kapandı. Banka Endeksi %2.08 oranında sert düşerken, Sanayi Endeksi bir önceki gün olduğu gibi sınırlı bir değişim gösterdi ve sadece %0.03 oranında geriledi. İşlem hacmi ise İngiltere ve ABD piyasalarının yeniden açılması ile birlikte 3.082mn TL ile haftalık ortalamasında gerçekleşti. Ukrayna'da, Rusya yanlısı yaklaşık 40 kişinin çıkan çatışmalarda öldüğü haberi ve ülkenin en büyük ikinci bankasının da 1Ç14 döneminde kârının %98 düştüğünü açıklaması, küresel risk iştahı üzerinde dün sabah saatlerinden itibaren olumsuz yönde etkili oldu. Rusya borsası %2.2 düşerken, para birimi Ruble de %0.74 değer kaybetti. Genel olarak bakıldığında tüm Gelişen Ülke (EM) para birimlerinin dün USD karşısında değer kaybettiği görüldü.

Türk Lirası ise dün USD karşısında %0.8 düştü ve tüm Gelişen Ülke ara birimleri içinde %1.0 değer kaybeden G.Afrika Rand'ından en çok gerileyen oldu. Başbakan Tayyip Erdoğan'ın Merkez Bankası'na yönelik eleştirilerinin TCMB'nin bağımsızlığına ilişkin piyasadaki endişeleri artırması, Türk Lirasındaki ve Borsa İstanbul'daki satış baskısını artırdı. Yüksek Betalı olmasının da etkisiyle Borsa İstanbul dün Gelişen Ülke borsaları içinde yerel para birimi bazında ve USD bazında en çok kaybettiren oldu.

Bugün düne göre daha sakin açılan piyasalarda Gelişen Ülke piyasalarına dönük olası bir tepkiden yüksek Betası nedeniyle görece en fazla Türk Lirasının ve Borsa İstanbul'un etkilenmesi beklenebilir. Ancak genel olarak baktığımızda piyasalarda uzun zamandır oyunun kuralı haline gelen "düşük oynaklık" eşittir "yüksek risk alma" denklemine şu dönemde yeniden gözden geçirildiğini gözlemliyoruz. Oynaklığın artmaya başlaması, finans literatüründe riskin arttığı anlamına geldiği için, varlık fiyatlarında giderek artacak bir oynaklık taşınan pozisyonların azaltılmasını gündeme getirebilir. Bu nedenle, fiyat değişimlerin daha yakından takip edilmesi gereken bir döneme girdiğimizi düşünüyoruz.

Yurt dışında özellikle ABD'de açıklanan ekonomik verilerin güçlü gelmesinin etkisiyle gelişmiş ülke borsaları yükseliş eğilimini korudu. Ortalama %0.4 değer kazanan ABD borsaları 4. işlem gününde de yükselirken, DAX Endeksi de %0.46 ile 5. işlem gününü de değer kazanarak tamamladı. ABD'de dün açıklanan dayanıklı mal siparişleri Nisan'da düşüş beklenmesine rağmen artarken, tüketici güven endeksi de yükseldi. Bugün Aşya borsalarında ABD ve Avrupa borsalarını takip eden hafif olumlu bir tablo göze çarpıyor. ABD vadeliileri %0.15 artıda seyrediyor. Avrupa borsalarının ise yatay açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

9,45 Fransa, Tüketici Harcamaları / Nisan (B: 0,20%)
9,45 Fransa, ÜFE / Nisan (B: -0,30%)
10,00 İspanya, Perakende Satışlar / Nisan(B: -0,20%)
10,00 Türkiye, Yapı İzinleri / 1.Ç2014
10,55 Almanya, İşsizlik Oranı/ Mayıs (B: 6,70%)
11,00 İtalya, İşletme Güveni/ Mayıs (B:99,8)

12,00 AB, Özel Sektör Kredileri / Nisan
12,00 AB, Tüketici Güveni / Mayıs (B:7,11)
12,00 AB, İşletme Güveni/ Mayıs (B:0,35)

Öne Çıkan Haberler

- Erdoğan'dan Merkez Bankası'na sert tepki: Yetti artık. Gereğini yaparız. Erdoğan'ın tepkisi piyasaları hareketlendirdi. (**Sabah**)
- Erdoğan MB Başkanı Başçı için "Artık yetti. Neymiş, bağımsızmış. Vakti dolduğu zaman tabii biz de gereğini yaparız" dedi. (**Hürriyet**)
- Standard & Poor's baş analisti Frank Gill: Eğer Merkez Bankası enflasyon hedefini gerçekleştirmek istiyorsa faiz indirimine gitmesi beni şaşırtır. (**Sabah**)
- Erdoğan: Merkez Bankası enflasyonu hiç tutturamadı. Babacan: İstanbul'da yapılan lüks konutlarda, alışveriş merkezlerinde... gerçekten oturacak kadar ürettik mi? (**HaberTürk**)
- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan: Kurumların kendi görev alanlarında tanımlanan şekilde taviz vermeden uygulamalarına devam etmeleri gerekiyor. Bu yapıldığı sürece önümüz açık. (**Hürriyet**)
- İsrail, Interpol'e, Mavi Marmara saldırısıyla ilgili dört yetkili için kırmızı bülten isteyen Türkiye'nin uluslararası tutuklama talebini reddetme çağrısı yaptı. (**HaberTürk**)
- Avrupa Parlamentosu seçimlerinde Fransa'da birinci parti olan aşırı sağcı Ulusal Cephe'nin lideri Marine Le Pen'e göre Fransa Türkiye'nin AB'ye girmesi konusunda veto hakkının arkasında durmalı. (**Dünya**)

**Şirket ve Sektör Haberleri****28 Mayıs 2014**

- **AKSGY:** Gerçekleştirilmekte olan gayrimenkul alımlarının finansmanı için Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'den 18 Ay vadeli 20.000.000 TL kredi kullanılmasına ve kredinin teminatı olarak gayrimenkul ipoteki verilmesine karar verildi.
- **ANACM:** Mevcut çıkarılmış sermayesinin; Brüt %6,98795 oranına tekabül eden 29.000.000 Türk Lirası tutarındaki nakit brüt temettünün dağıtımına 30 Mayıs 2014 tarihinde başlanacaktır
- **ASUZU:** Nominal paya ödenecek net nakit temettü 2,18450 TL, ödeme tarihi 30/05/2014
- **EREĞLİ TEKSTİL (TMSN) :** Bağlı ortaklığı Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. halka arz teşviği kapsamında geri alınan payların kurumsal yatırımcılara satışı hususunda imzalanan sözleşme kapsamında 7.285.492 TL nominal değerde payın 1.000.000 adeti kurumsal yatırımcılara satılmış olup, satışa hazır 6.285.492 adet pay kaldığı bildirildi.
- **FENER:** İsviçre Federal Mahkemesine CAS kararın iptali ve yürütmenin durdurulması talepli dava açıldı.
- **GENYH:** Şirketin Genpower Jeneratör ile birleşmesi işleminde ayrılma hakkı 17,16 TL olarak açıklandı.
- **GSRAY:** Sermayesinin %99,9988'ine sahip olunan Galatasaray Mağazacılık ve Perakendecilik A.Ş.'nin şirket portföyünde yer alan 8.649.900 TL nominal değerdeki paylardan, Galatasaray Mağazacılık ve Perakendecilik A.Ş. şirketinin sermayesinin %50,1'ini temsil eden 4.324.950 adet (B) Grubu ve 8.700 adet (A) Grubu olmak üzere toplam 4.333.650 adet hissenin Galatasaray Spor Kulübü Derneği'ne toplam 90.180.000 TL bedelle satılmasına karar verildi.
- **GEREL:** Avrupa'da aynı sektörde faaliyet gösteren bir firma ile çeşitli stratejik opsiyonların en verimli şekilde değerlendirilmesi ve işbirliği olanaklarının araştırılması amacıyla imzalanan gizlilik sözleşmesi kapsamındaki görüşmeler devam ediyor.
- **KIPA:** Tesco PLC'nin, farklı şirketlerle ortaklık opsiyonlarına yönelik görüşmeleri anlaşmaya varılmadan sona erdirildi.
- **RYGYO:** İstanbul İli Üsküdar İlçesi Bulgurlu Mahallesi'ndeki 987,85 m2 arsa üzerinde yer alan 816 m2'lik binadan oluşan gayrimenkulü, Elf Yapı Anonim Şirketi'nden peşin olarak 6.800.000-TL bedelle satın almıştır.
- **SODA:** Mevcut çıkarılmış sermayesinin;%10,06564 (Brüt) oranına tekabül eden 46.000.000 Türk Lirası tutarındaki nakit brüt temettünün dağıtımına 30 Mayıs 2014 tarihinde başlanacaktır.
- **TTKOM:** Nominal paya ödenecek net nakit temettü 0,2215176 TL, ödeme tarihi 28/05/2014
- **TCELL:** %55 iştiraki Inteltek ve %100 bağlı ortak Talih Kuşu'nun oluşturduğu Ortak Girişim Grubu tarafından Milli Piyango Özelleştirme ihalesine ön yeterlilik başvurusunda bulunuldu.
- **VAKBN:** 27.05.2014 tarihinde Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları ile ilgili olarak 3.44 fiyattan 20.000.000 adet alış işlemi gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte VKGYO sermayesindeki payları %38.70'e ulaşmıştır.
- **VKGYO:** 26-27.05.2014'te BIST Birincil Piyasa'da satışa sunduğu paylardan 33.227.251,421 adedin satışı gerçekleşti.

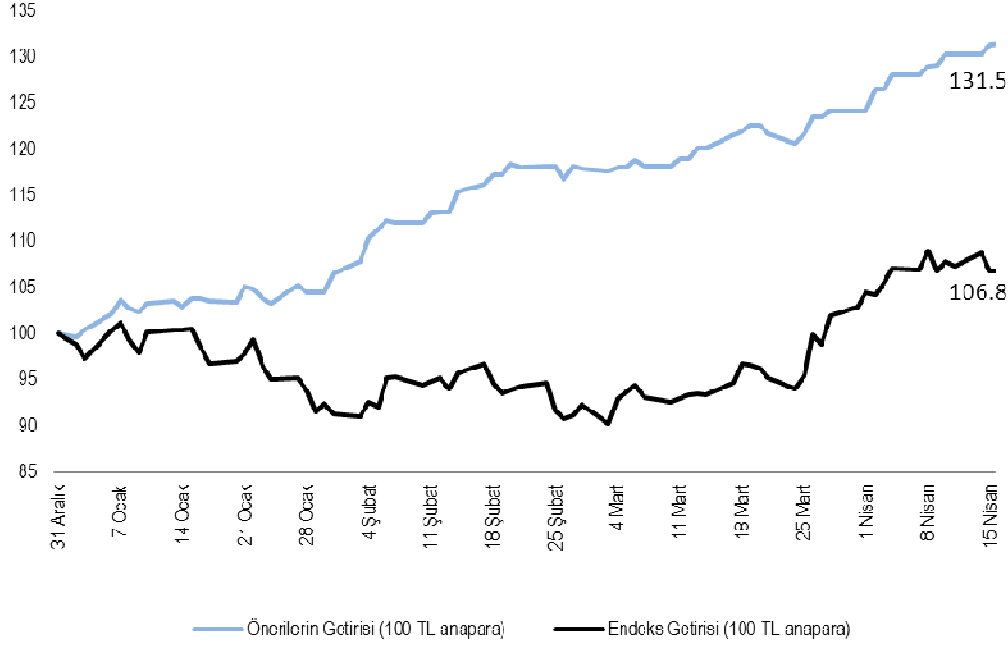
Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



28 Mayıs 2014

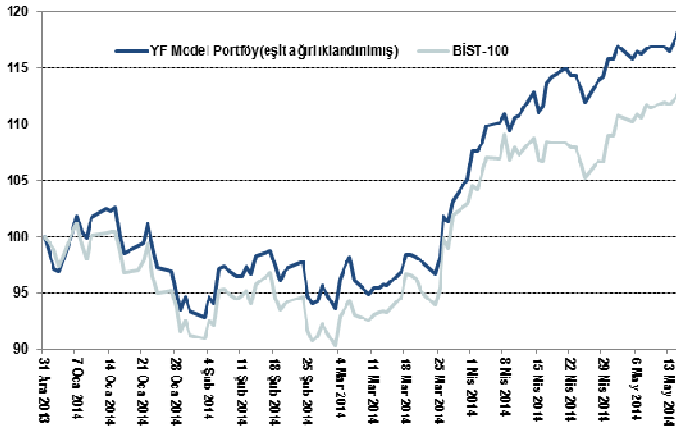
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



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 | | |