

## 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	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

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Mayıs	BoJ Kuruda Konuşması		
Fransa	Nisan	Tüketici Harcamaları	0.20%	0.40%
Fransa	Nisan	UFÉ	-0.30%	-0.40%
İspanya	Nisan	Perakende Satışlar-Yıllık	-0.20%	-0.50%
Türkiye	1Ç2014	Yapı İzlentisi	6.20%	6.70%
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	BOB 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	Beklenen Konut Satışları	1.60%	3.40%
		FED/Pianalto-Mester Konuşmaları		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Mayıs	Sarıya 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	UFÉ-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)
ERCO	1.94	13.9%	3,465,668
ATAC	0.30	11.1%	174,596
AVGYO	1.01	9.8%	2,768,032
GSDDE	1.60	9.6%	8,049,487
EUROM	2.32	9.4%	3,124,380

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ARMDA	2.43	-4.7%	2,221,057
TMPOL	10.00	-3.8%	6,756
LOGO	15.05	-3.2%	5,144,805
VESTL	2.46	-2.4%	13,208,415
IPEKE	2.64	-2.2%	8,511,448

## Piyasa Beklentisi

Bir önceki gün seans sonu satışlarıyla altında kaldığı 77.700 desteğini dün açılışta hafif geriledikten sonra aşan BIST100 Endeksi, giderek hızlanan alımlarla gün içinde 78.937 seviyesine kadar %1.8 oranında yükselmeyi başardı. Ancak kapanışa doğru gelen satışlarla günü 78.000 seviyesinin hemen altında 77.995 puanda ve %0.6 değer artışıyla tamamladı. En çok işlem gören ve endeks ağırlığı en yüksek olan GARAN hissesinin %0.47 ekside kapanması ise dikkat çekti. **Oynaklığın artmaya başlamasının riskin arttığı anlamına gelmesi nedeniyle, risklerin düşük tutulması gerektiğini düşünüyoruz.**

Endeks gün içinde önce 77.269'a geriledi, sonra 78.937'ye kadar yükseldi ve yeniden 77.995'e kadar gerileyerek kapandı. Gördüğü en düşük seviyeden itibaren yükselişi 1.668 puan olan endeksin, günün devamında yenide 942 puan düşmesi, oynaklığın artmasına neden oldu. İşlem hacmi de artan oynaklık sonucu 3.904mn TL'ye ulaşarak haftalık ortalamasının üzerine yükseldi. Döviz cephesinde ise bir önceki gün USD karşısında en çok değer kaybeden olan TL, dün yine değer kaybı ile başladığı günü, Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in açıklamaları sonrasında yatay tamamladı. Şimşek, TCMB'nin kredibilitesi ve bağımsızlığının ekonominin geleceği açısından "çok önemli ve kritik" olduğunu belirterek, Merkez Bankası'nın ülkenin menfaatini düşünerek en iyisini yapacağına inandığını söyledi. Tahvil tarafında ise gösterge 2-yıllık faiz 1 baz puan düşerek %8.63 olurken, 10-yıllık faiz 14 baz puan yükselerek %9.37 oldu.

ABD 10-yıllık faizleri ise son bir yılın en düşüğü olan 2.44 seviyesine 7 baz puan geriledi. Bugün de %2.43 seviyesinden işlem görüyor. ABD faiz oranlarının hızla gerilemesinde ECB'nin 05 Haziran toplantısında faiz indireceği beklentisinin yanı sıra sene başında faizlerin yükseleceği beklentisiyle açılan KISA pozisyonların kapatılmasının etkili olduğu yorumları yapılıyor.

Bugün Asya borsalarında, karışık/hafif değer kayıplarının olduğu bir tablo göze çarpıyor. ABD vadeliileri %10 artıda seyrediyor. Avrupa borsalarının ise yatay açılması bekleniyor.

Elliott analizleri açısından baktığımızda tercih ettiğimiz dalga sayımı, yükselişin son bacağına olduğumuz izlemine vermektedir. Analizlerimiz 61.000-62.000 seviyelerinden başlayan toplam yükselişin düzeltilmesinin başlamak üzere olduğunu ortaya koymaktadır. Bu durum Borsa İstanbul'da risk-getiri oranının önemli ölçüde arttığına işaret etmektedir. Dolayısıyla, kısa vadede sadece profesyonel yatırımcıların veya profesyonel yardım alanların getiri arayışı içinde olması gerektiğini düşünüyoruz.

## Bugün Açıklanacak Veriler

<b>10.00</b> İspanya GSYH-Yıllık 1Ç2014 (B:0.6%)	<b>17.00</b> ABD Bekleyen Kon. Sat. Nisan (B:1%)
<b>15.30</b> ABD GSYH-Yıllık 1Ç2014 (B:-0.2%)	FED/Pianalto-Mester Konuşmaları
<b>15.30</b> ABD İşsizlik Başvurusu (B: 318 bin)	

## Öne Çıkan Haberler

- Fed Başkanı Yellen'a göre konut sektöründeki yavaş toparlanma ekonomik görünüme yönelik önemli risklerden biri. **\*BloombergHT.**
- Obama, Suriye'ye komşu olan ülkelere desteğini arttıracığını kaydetti. Obama, Suriyeli muhaliflere yardımları hızlandırmak için de Kongre'yle çalışacaklarını bildirdi. **\*Dünya.**
- ECB temel riskin Euro bölgesine sermaye girişlerinin kararsız bir hal alması ve terse dönmesi olduğunu belirtti. Sermaye girişleri hükümetlerin borçlanma maliyetlerini azaltma konusunda önemli etkiye sahip.
- BOE/Weale faiz artırımlarına başlama zamanının gelmediğini ifade etti.
- İspanya'nın Barcelona kentinde, işgal edilip sosyal merkez olarak kullanılan bir binanın boşaltılması sonrasında başlayan ve şiddet içeren protesto olayları devam etti. **\*BloombergHT.**
- BoJ/Shirai yüzde 2 enflasyon hedefini önümüzdeki ilkbahara kadar tutturmasının zor olduğunu ve canlandırma adımlarının 2015 ötesine taşınacağı görüşüne değindi.
- Çin Başbakanı ekonomi üzerinde ılımlı ölçüde bir ince ayar uygulanabileceğini belirtti.
- Brezilya Merkez Bankası faiz oranlarını değiştirmede.
- Putin'in 5 Haziran'da Paris'te Fransa Cumhurbaşkanı François Hollande ile bir araya geleceği ve Ukrayna'yı görüşeceği açıklandı. **\*EurActiv.**
- Standard & Poor's'un Başanalisti Frank Gill, faiz indirimlerinin Merkez Bankası rezervlerini eritmesi durumunda kredi notunun olumsuz etkileneceğini vurguladı. **\*Hürriyet.**
- Erdem Başçı, 2 Haziran Pazartesi günü Bakanlar Kurulu'na rutin sunum yapacak. **\*BloombergHT.**
- Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, "MB piyasalara önderlik etmeli, takip etmemeli. Piyasa yüksek faizlerin kalıcılığı korkusundan kurtarılmalı" açıklamasında bulundu. **\*BloombergHT.**
- Dışişleri Bakanlığı'ndan yapılan yazılı açıklamada, Avrupa Parlamentosu seçimleriyle ilgili olarak, "Aşırı söylemler dile getiren partilerin sandalye sayılarını arttırmaları, endişeyle karşılanmıştır" ifadelerine yer verildi. **\*Dünya.**



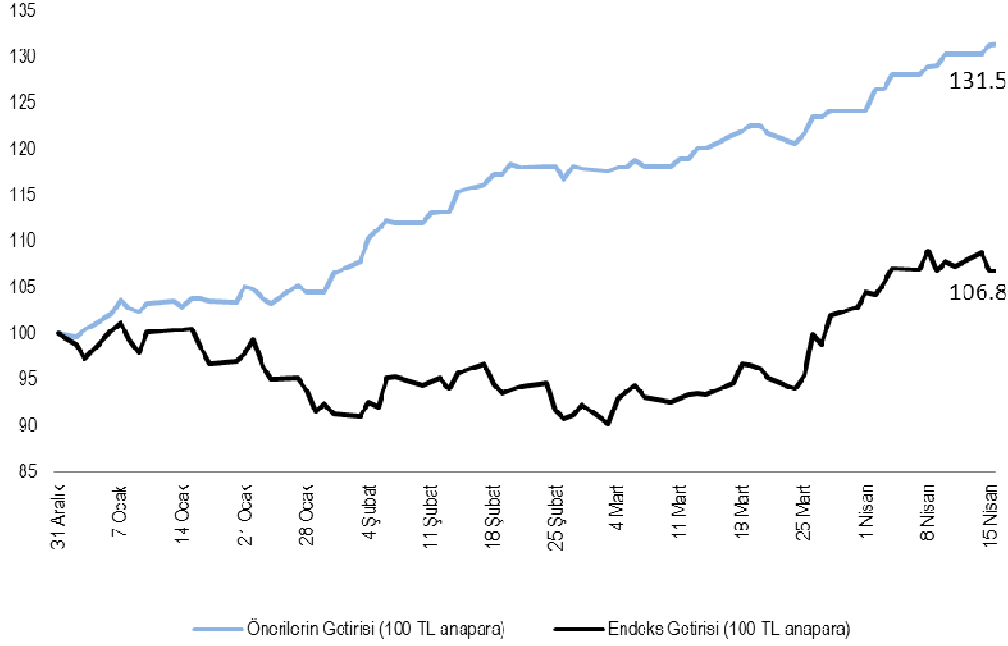
- Milli Savunma Bakanı İsmet Yılmaz, Türkiye'nin 2023 yılı için hedeflediği 500 milyar dolar ihracat hedefine ulaşması için savunma sanayii ürünleri gibi katma değeri yüksek ürünler üretmesi gerektiğini belirtti. **\*Dünya.**
- TCDD İşletmesi Genel Müdürlüğüne ait Derince Limanının 39 yıl süreyle "işletme hakkının verilmesi" yöntemiyle özelleştirme ihalesine katılmak üzere Yılport Holding, Kumport Liman, Safi Katı Yakıt tarafından olmak üzere 3 teklif sunuldu. **\*Dünya.**
- Milli Piyango'yu da kapsayan Şans Oyunları'nın 10 yıl süreyle lisans devri ihalesine ön yeterlilik başvurusu yapan gruplar arasında Çek Cumhuriyeti merkezli KKCG'nin yer aldığı konsorsiyum, Net Şans Oyunları Yatırım-Hitay Yatırım Holding ortak girişim grubu ve Turkcell'in bağlı ortaklığı Inteltek de yer aldı. **\*Hürriyet.**
- Avrupa Birliği'nde (AB) enerjide Rusya'ya bağımlılığın nasıl azaltılacağı tartışması Ukrayna kriziyle yoğunlaşırken, Türkiye üzerinden geçen Güney Koridoru en önemli alternatif olarak gösterildi. **\*Dünya.**
- AB ve EFTA ülkeleri toplamına göre otomotiv pazarı 2014 yılı Ocak-Nisan döneminde yüzde 7,2 arttı. AB ve EFTA ülkeleri toplamına göre otomotiv pazarı 2014 yılı Nisan ayında 2013 yılı aynı ayına göre yüzde 4,2 büyüdü. 2014 yılı Ocak-Nisan döneminde Türkiye, yüzde 25 daralma ile Avrupa otomotiv satışları sıralamasında 7'inci oldu. **\*Milliyet.**
- Bakan Lütfi Elvan, internet fiyatlarında indirimde gidileceğini açıkladı. **\*Sabah.**
- 3'üncü Havalimanı için geri sayım başladı. Projenin temelini 17 Haziran'da atılacağını söyleyen Maliye Bakanı Şimşek, "Bir an önce bitmesi için seferberlik ilan edilmesi gerekiyor" dedi. **\*Sabah.**
- Yasanın devamı olarak hazırlanan yönetmeliğe göre konut adedi 30'un üzerinde olan projeler için zorunlu tutulan bina tamamlama sigortasının yüzde 1-2 civarında ek maliyet getireceğini dile getiren şirketleri asıl zamma itecek olan neden ise 'kat irtifakı alma zorunluluğu' gözükmüyor. **\*Milliyet.**
- **ANACM/TRKCM:** Kristal-İş Sendikası 28.05.2014 tarihinde grev kararı almış olup grev uygulama tarihi 20.06.2014 olarak bildirilmiştir.
- **ARTOG:** SPK suç duyurularına ilişkin ortakların bilgilendirilmesine karar vermiştir.
- **BURCE:** Suudi Arabistan ülkesinde faaliyet gösteren 2 ayrı firmadan 2014 yılı içerisinde teslim edilecek ürün karşılığında toplam 4.200.000.- USD tutarlı sipariş almıştır.
- **CLKHO:** Tahsisli sermaye artışıyla 26.25 mn TL ödenmiş sermayesinin 50 mn TL'ye çıkarılması ve %55'ine sahip olduğu Çelik İplik Hisselerinin geriye kalan paylarının Osis Yatırımlar'dan 18 mn TL'ye alınmasıyla sermaye borcundan mahsup edilmesi talebi SPK tarafından olumsuz karşılanmıştır.
- **GSDHO:** 3 Haziran'daki genel kurulda TEKST hisselerinin satışı için olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhi düşen ortaklara 9-20 Haziran arasında hisse başına 1.06 TL ayrılma hakkı ödemesi yapılacaktır.
- **GSRAY:** Bağlı ortaklığı Galatasaray Mağazacılıkta sahip olduğu bir kısım hisse satışı önemli nitelikteki işlem kapsamına girmediği belirtilmiştir.
- **KERVN:** Şişli'de bulunan gayrimenkulün SBK Holding'e satılmasına karar verilmiş olup ekspertiz değerinin %50'si avans olarak geri kalanı 31 Ekim'e kadar tahsil edilmesi ve Bağlı ortaklığı Bahar Döşemeye ait 58.87 mn adet hisse üzerindeki rehin kaldırılarak SBK Holding lehine rehin verilmesi kararı alınmıştır.
- **KRGYO:** Körfez Tatil Beldesi 1.20-1.25 TL fiyat aralığından 35 bin adet hisse satmıştır.
- **KUTPO:** Ayrılma hakkı neticesinde geri alınan 324 bin adet hisselerin 2.82 TL fiyattan borsa dışında satılmasına karar verilmiştir.
- **SILVR:** Hisse geri alı programı kapsamında 0.96 TL fiyattan 50 bin adet hisse almıştır.
- **TCELL:** Genel kurul toplantısı bugün 10.00'da yapılacak. **Yorum:** Ortaklar arasındaki sorunlar devam ederken temettü ve hisse geri alımı konularında bir gelişmenin olmasını beklemiyoruz. Haziran'dan sonra ortaklar arasındaki sorunlara ilişkin adımların atılabileceğini düşünüyoruz. Bundan sonra temettü ve hisse geri alımı konularında ilerlemenin yılın kalanında olabilir.
- **TGSAS:** KDV İade işlemleri fiilen başlamış olup 27.05.2014 itibarıyla KDV iadeleri firmalara aktarılmaya başlanmıştır.
- **TTRAK:** Ankara fabrikasında üretilen 140 motora sahip "yerli dev", ilk kez Konya Tarım Fuarı'nda tanıtıldı. **\*Milliyet.**
- **TUPRS:** Tüpraş, Rekabet Kurulu tarafından, fiyatlandırma ve sözleşmelere ilişkin uygulamaları yoluyla hakim durumunu kötüye kullandığı gerekçesiyle verilen 412 milyon lira cezanın dörtte üçü olan 309 milyon lirasını ödedi. **\*Hürriyet.**

## Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



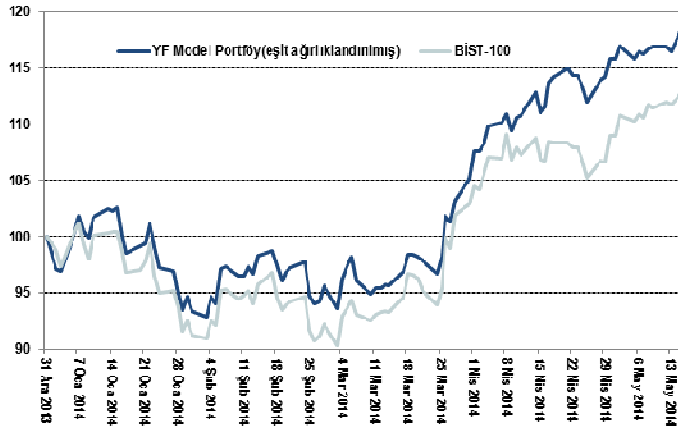
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKBNK	8.07	8.05	↑ 0.25%	GG		Gözden Geçiriliyor
CIMSA	13.05	13.15	↓ -0.76%	13.75	5.36%	
ENKAI	5.76	5.61	↑ 2.67%	7.92	37.50%	
HALKB	15.70	15.55	↑ 0.96%	15.80	0.64%	
KRDM	1.63	1.59	↑ 2.52%	2.06	26.38%	
SAHOL	9.94	9.83	↑ 1.12%	10.45	5.13%	
SISE	2.81	2.81	→ 0.00%	2.80	-0.36%	
TCELL	12.35	12.40	↓ -0.40%	14.20	14.98%	
TOASO	13.05	13.15	↓ -0.76%	12.80	-1.92%	

\* 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 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	Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00
Konya	+90 (332) 237 76 77	Samsun	+90 (362) 431 46 71
İzmit	+90 (262) 325 40 30		