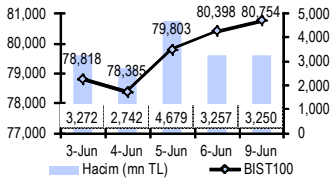




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

09 Haziran 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	1Ç2014	GSYH-Yıllık	5.60%	0.30%
Türkiye	Nisan	Sanayi Üretimi-Yıllık	3.90%	4.20%
AB	Haziran	Sanlık Yatırım Güveni	13	12.8
Türkiye	Nisan	BDDK Bankacılık Sektör Bilançosu		
		FED/Bullard-Posengren Konuşması		

10 Haziran 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Mayıs	TUFE-Yıllık	2.40%	1.80%
Çin	Mayıs	ÜFE-Yıllık	-1.50%	-2%
Fransa	Nisan	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.40%	-0.70%
Türkiye	1Ç2014	GSYH-Yıllık	4%	4.40%
İtalya	Nisan	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.60%	-0.40%
İngiltere	Nisan	Sanayi Üretimi-Yıllık	2.70%	2.30%
İtalya	1Ç2014	GSYH-Yıllık	-0.50%	-0.90%
AED	Nisan	Toplam Satışlar Stoku	0.60%	1.10%

11 Haziran 2014 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Nisan	Dış Ticaret Endeksi		
İngiltere	Nisan	İşsizlik Oranı	6.70%	6.80%

12 Haziran 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Mayıs	TUFE-Yıllık	0.70%	0.80%
Fransa	Nisan	Cari Açık	1.9 mrd \$	1.5 mrd \$
Türkiye	Nisan	Cari Açık	4.7 mrd \$	3.2 mrd \$
AB	Nisan	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.90%	-0.10%
AED	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	311 bin	312 bin
AED	Mayıs	Perakende Satışlar	0.40%	0.10%
AED	Nisan	İşletme Stokları	0.40%	0.40%

13 Haziran 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya		Boj Faiz Kararı	0.10%	0.10%
Çin	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	8.80%	8.70%
Çin	Mayıs	Perakende Satışları-Yıllık	12.10%	11.90%
Almanya	Mayıs	TUFE-Yıllık	0.90%	1.30%
İspanya	Mayıs	TUFE-Yıllık	0.20%	0.40%
Türkiye	Nisan	Sanayi Ciro Endeksi		
İtalya	Mayıs	TUFE-Yıllık	0.50%	0.60%
AB	Nisan	Dış Ticaret Fazlası	12 mrd €	17.1 mrd €
AED	Mayıs	ÜFE-Yıllık	2.40%	2.10%
AED	Haziran	Michigan Tüketici Güveni	81	81.9

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VKFO	1.13	15.3%	3,470,622
NTTUR	1.45	13.3%	12,067,547
OSTIM	4.47	10.9%	7,324,232
SANKO	4.37	10.9%	5,854,107
KRDMD	1.92	9.1%	185,024,803

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EURCOM	1.62	-13.4%	21,842,554
GSDDE	1.60	-7.5%	7,694,487
CLKHO	0.60	-6.3%	779,000
MAKTK	1.11	-4.3%	5,930,781
GARFA	2.30	-4.2%	1,312,914

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün TL bazında %0.44 değer kazanarak 80.753 seviyesinde kapandı; ancak TL'nin USD karşısında dün %0.44 oranında değer kaybetmesi nedeniyle, USD bazındaki değişimi "sıfır" oldu. Seans içinde 81.472 seviyesine kadar %1.34 oranında hızlı yükselen endeks, ikinci seansta ise %0.74 oranında geriledi. Endeksi dün negatif yönde etkileyen hisselerin ağırlıklı olarak nispeten defansif karakteristik taşıyan AEFES, BIMAS, TCELL, THYAO, TTKOM, TUPRS ve ULKER gibi hisseler olması dikkat çekti. Cuma günü üç haftanın en düşüğü olan 2.0750 seviyesine kadar gerileyen Dolar kuru, dün 2.0873'e yükselirken, 2013-Kasım başından itibaren en düşük olan %8.05 seviyesini gören 2-yıllık gösterge tahvilin faizi de 3 baz puan yükselişle %8.18 oldu.

Yurt içinde açıklanan Nisan ayı sanayi üretimi verisi beklentilerin üzerinde %4.6 oranında artarak ekonomik aktivitede ikinci çeyreğe ilişkin olumlu bir gösterge olurken, büyümede ihracat desteğinin sürdüğüne işaret etti. Sanayi üretiminin Nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre medyan bazında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmamış olarak %3.8 artacağı öngörülmüştü.

Yurt dışında ise Avrupa borsaları sınırlı da olsa değer kazanarak üst üste 10. yükseliş haftasına girerken, ABD borsaları da yine sınırlı bir yükselişle son 13 işlem gününün 11'ini artıda tamamlamayı başardı. Cuma günü Şubat-2007 başından itibaren en düşük seviyesine gerileyen oynaklık endeksi VIX ise %3.9 yükselerek 11.15 oldu.

Bugün Asya borsalarında dün değer kazanan borsaların değer kaybettiği, dün düşen borsaların ise yükseldiği karışık bir tablo göze çarpıyor. Çin'de açıklanan enflasyon verisinin ise piyasada önemli bir etki yaratmadığı gözleniyor. ABD vadeli %0.15 ekside seyrediyor. Avrupa borsalarının da hafif satıcılı açılması bekleniyor.

Bugün piyasaların odağında saat 10.00'da açıklanacak Türkiye 1Ç14 büyüme verisi yer alıyor. Gayri safi yurtiçi hasılanın (GSYH) 2014 yılının ilk çeyreğinde medyan bazında %4.3 büyümesi bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Sanayi Üretimi Nisan (B:0.4%)	11.30 İngiltere Sanayi Üre.-Yıllık Nis. (B:2.7%)
10.00 TR GSYH-Yıllık 1Ç2014 (B:4%)	12.00 İtalya GSYH-Yıllık 1Ç2014 (B:-0.5%)
11.00 İtalya Sanayi Üre.-Yıllık Nisan (B:0.6%)	17.00 ABD Toplam Satış Stoku Nisan (B: 0.6%)

Öne Çıkan Haberler

- FED/Rosengren, Fed'in çıkış politikasının volatilité yaratabileceğini söyledi. ABD için tam istihdamı tanımlayan işsizlik oranı yüzde 5,25 dedi. ABD'de işsizliğin 2016 yılında yüzde 5,2'ye düşmesi bekleniyor.***BloombergHT**.
- FED/Bullard enflasyonun hedefe doğru yükseldiğini, istihdamda ise tam toparlanma olmasa da iyileşme görüldüğünü kaydetti.***CNBCE**.
- ECB/Noyer düşük ve düşmekte olan enflasyonun kısa vadede ana sorun olduğunu ve ekonomik toparlanmayı tehdit edebileceğini söyledi.
- BoE/McCafferty güçlü verilerin erken faiz artırımına neden olabileceğini belirtti. Yaz-Sonbahar aylarındaki verilerin temel belirleyici unsur olacağını söyledi.
- Çin'de enflasyon Mayıs ayında 4 ayın en hızlı ivmesini kaydederken fabrika çıkış fiyatlarındaki düşüş ise ılımlı seyretti. Tüketici fiyatları endeksi bir yıl öncesine göre yüzde 2.5 artış kaydetti.***BloombergHT**.
- Standard & Poor's, üreticilerin durgunlaşan piyasada satış hedeflerine ulaşmak için fiyatları indirmesinin Çin'de konut fiyatlarını düşüreceği tahmininde bulundu.***BloombergHT**.
- Çin Merkez Bankası, tarım ağırlıklı kredi veren bankalar için zorunlu karşılık oranlarını 50 baz puan düşürdü.***Dünya**.
- AB'nin Güney Akım Projesi'ne yaklaşımı, üye ülkelerin ekonomik çıkarlarını sağlamak yerine Rusya'yı cezalandırma arzusundan yola çıktığını gösteriyor.***Rusya'nın Sesi**.
- MSCI'nın yıllık piyasa sınıflandırmasını yinelemesi beklenirken yeni sınıflandırmada Güne Kore ve Tayvan gelişmiş ülke sınıfına atarsa, Türkiye'nin gelişmekte olan ülkeler liginde ağırlığı artabilir.***BloombergHT**.
- Morgan Stanley, 2014 büyüme beklentisini yüzde 2.5'den 3'e çıkardı.***Sabah**.



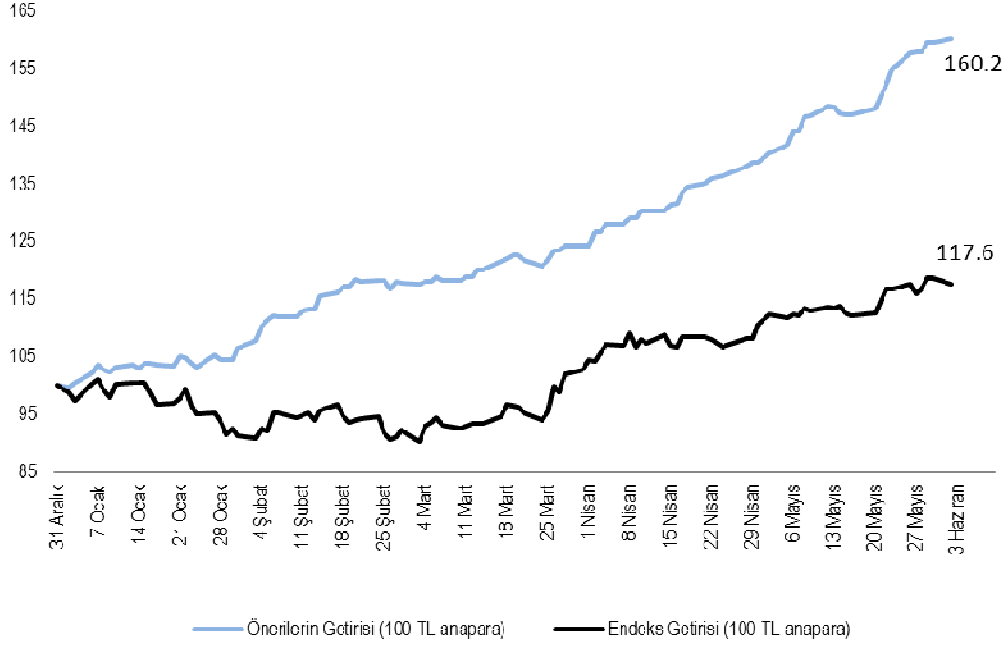
- **Bankacılık sektörünün aylık net karı bir önceki aya göre %46.1, geçen senenin Nisan ayına göre %23,3 daralarak 1,556mn TL olmuştur.** Nisan ayı 4 aylık net kar 7,626mn TL olmuştur. Bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre %16,0 aşağıdadır. **Yerli özel mevduat bankalarının net faiz marjı artan mevduat maliyetleri ile birlikte bu çeyrekte 120 baz puan daralırken kamu bankalarının net faiz marjı 140 baz puan daralmıştır.** Merkez Bankası'nın Ocak ayı sonunda aldığı faiz artış kararının etkisini Nisan ayından en sert şekilde gördüğümüzü düşünüyoruz. Önümüzdeki dönemde bankaların karında ve net faiz marjında toparlanma görmeyi bekliyoruz. **Sektörün net faiz geliri ve ücret komisyon gelirleri Nisan ayında önemli oranda gerilemiştir, önümüzdeki aylarda net faiz marjının ve net karın toparlanmasını bekliyoruz.** Sektörün Sermaye Yeterlilik Oranı Nisan ayında %16,1 olmuştur.
- TGSB Başkanı Negrin, "Dünya Bankası raporu önemli bilgi hatalarıyla dolu. Bize 'çıkmalısınız' dedikleri hazır giyimi, krizdeki Portekiz, İspanya ve İtalya için desteklenmesi gereken sektörler olarak açıklamalarını iyi niyetli değil" dedi.***Dünya.**
- EKGYO Genel Müdürü Murat Kurum, sektör genelinde satış sorunu olmadığını, bölgesel bazda sorunların yaşandığını dile getirdi.***Hürriyet.**
- Bu yıl 1.5 milyon İranlı turist bekleniyor ancak İran'dan Antalya'ya direkt uçuş yasağı. Turizmciler, 'ılımlı' Cumhurbaşkanı Ruhani'den bu yasağı kaldırmasını bekliyor.***Milliyet.**
- Kuzey Irak'tan dünyaya ilk 1 milyon varillik petrol ihracatının ardından ikinci sevkiyatta tamamlandı. İkinci sevkiyatta yaklaşık 1 milyon varillik ham petrolü taşıyan 'United Emblem' tankeri yüklemeyi gerçekleştirerek dün Ceyhan'dan ayrıldı. Yetkililer, "Bundan sonra da sevkiyatlar devam edecek" değerlendirmesi yaptı. Satışın Kuzey Irak Bölgesel Yönetimi (KRG) tarafından gerçekleştirildiğinin altı çizildi.***Sabah.**
- Danıştay, Trakya'da 1 nükleer, 5 termik santral yapımını içeren, tarım alanlarını "enerji üretim ve depolama alanı" ve "kentsel yerleşme alanı" adları altında yapılaşmaya açan Trakya Bölge Planı değişikliğini oybirliğiyle durdurdu.***Enerji Günlüğü.**
- **AKSEL:** Sermaye kaybının %54 olması nedeniyle iyileştirme çalışmalarına ek olarak bağlı ortaklığı Mataş Matbaacılığın değer tespitine karar verilmiştir.
- **BAGFS:** Avrupa'ya ihraç edilmek üzere toplam tutarı 5.64 mn USD olan 12.000 ton DAP kimyevi gübre siparişi alınmıştır.
- **BOSSA:** 5 Haziran'da Akkardan Sanayi 2.22-2.26 TL fiyat aralığından 286 bin adet hisse alarak ortaklık payı %90.91 olmuştur.
- **COSMO:** GLRYH 0.94 TL fiyattan 1 mn adet hisse satarak payı kalmamıştır.
- **DIRIT:** Bağlı ortaklıkları Diritaş ve Diri İplik sırasıyla 90 bin TL ve 27 bin TL DIRIT'e temettü ödemesi yapacaktır.
- **DOBUR/HURGZ:** Esenyurt'taki gayrimenkulün RE Teks Tekstil tarafından 10 mn USD bedel üzerinden alınması anlaşmasında alıcı şirket cayma hakkını kullanarak alımdan vazgeçmiştir. Peşinat olarak alınan 1 mn USD'nin 250 bin USD cezai şart olarak alınarak 750 bin USD iade edilecektir. Söz konusu gayrimenkulün satış çalışmaları devam edecektir.
- **EKGYO:** 124 bin m2 alanlı Ankara İsyasyon arazisi ihalesinin ilk oturumu bugün yapılacak.
- **FMIZP:** Basında yer alan ÇED süreci başlatılan iki proje Federal-Mogul Piston, Segman ve Gömlek ile ilgilidir. Federal Mogul Piston FMIZP'in %85 oranında sahibidir.
- **GSDDE:** GSDHO'nun bağlı ortaklığı GSD Dış Ticaret'in devralarak birleşmeye karar vermiştir. Ayrılma hakkı olarak 1.45 TL belirlenmiştir.
- **KRATL:** Hisse geri alım kapsamında 1.21-1.22 TL fiyat aralığından 8 bin adet hisse alınmıştır.
- **NETAS:** Texas Instruments ve Netaş Türkiye'de kurulacak yeni kamu güvenliği ağı konusunda işbirliğine gideceklerini açıkladılar.***Matrks.**
- **OTKAR:** Mayıs'ta 80 kamyon, 40 kamyonet, 64 otobüs, 146 midibüs ve 10 minibüs üreterek, 340 aracı banttan indirdi. Ocakta 289, Şubatta 312, Martta 341, Nisanda 274, Mayıs'ta 340 araç imal eden fabrika, Mayıs'taki üretimini önceki aya göre yüzde 24,08 yükseltti.***BloombergHT.**
- **TAVHL:** Ocak-Mayıs döneminde ise toplam yolcu sayısı yüzde 14 artışla 36.03 milyon oldu. TAV'ın işlettiği en büyük havalimanı olan Atatürk Havalimanı'nda Mayıs ayındaki artış miktarı yüzde 8 olurken yolcu sayısı da 4.9 milyon olarak gerçekleşti.***Dünya.**
- **TCCELL:** %55 iştiraki İnteltek ve %100 iştiraki Talih Kuşu OGG'nin Milli Piyango özelleştirme ihalesine teklif verilmemesine karar verilmiştir.
- **THYAO:** Boeing firmasından satın alınan 15 adet B737-8 MAX uçak opsiyonunun, 2020 yılında teslim alınmak üzere kesin sipariş çevrilmesine karar verilmiştir.
- **ULKER:** uzmanlar Nestle'nin ilgilenebileceği çikolata üreticileri arasında Ülker'in sahip olduğu Godiva'nın da bulunabileceğini belirtiyorlar.***Dünya.**

Makro Haberler

- Sanayi Üretimi Nisan ayında %4,6 ile beklentileri aşan bir büyüme hızına ulaştı. 1Ç14 için ortalama sanayi üretimi artış temposunun değişmeden %5,3 olarak korunduğuna da şahit oluyoruz. Öte yandan sanayi üretim endeksi içinde en yüksek ağırlığa sahip olan imalat sanayinin %4,1 ile üç temel bileşenden en yavaş büyüyenini olurken madencilik ve elektrik üretiminin sırası ile %9,3 ve %5,8 üretim artışı ile farklılaşan tempoları da dikkat çekici. %2,8'lik 2014 büyüme tahminimizin aşılacağını öngörüyoruz. Yarın açıklanacak 1Ç14 rakamı sonrasında son şeklini vereceğimiz tahminimiz %3-%3,5 aralığında yer alacak. Sıkılaştırmanın şu ana kadar ekonomik aktivite üzerinde önemli bir etkisinin görülmemesi ve daha önemlisi AMB'nin duyurduğu paket sonrası MB'dan gelecek yeni gevşeme adımları ile (50-100 baz puan) sıkılaştırmanın ömrünün öngörülerimize göre oldukça kısa kalacak olması bu değişiklikteki temel sebepler.



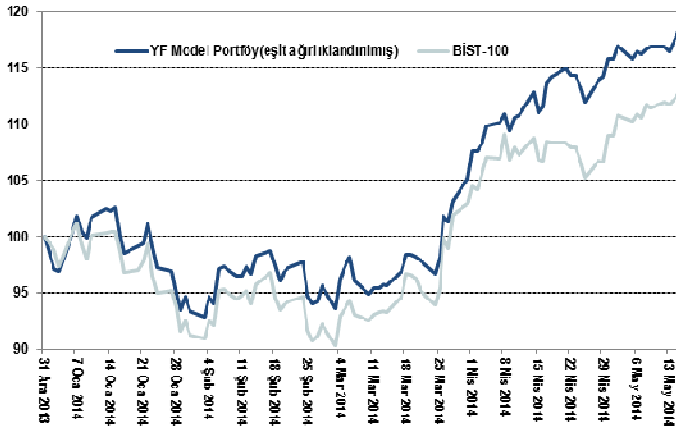
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
BOLUC	3.36	3.29	↑ 2.13%	4.02	19.64%
ENKAI	6.15	6.10	↑ 0.82%	7.20	17.07%
HALKB	16.55	16.30	↑ 1.53%	15.80	-4.53%
KRDMD	1.92	1.76	↑ 9.09%	2.15	11.98%
SAHOL	10.20	10.15	↑ 0.49%	11.60	13.73%
TCELL	12.95	13.15	↓ -1.52%	15.50	19.69%
TOASO	12.95	13.05	↓ -0.77%	14.50	11.97%
VAKBN	5.25	5.20	↑ 0.96%	5.90	12.38%

* 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		