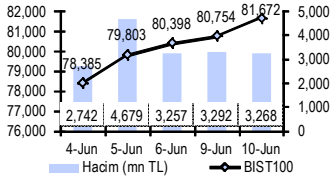


Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

09 Haziran 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	1Ç2014	GSYH-Yıllık	5.60%	0.30%
Türkiye	Nisan	Sanayi Üretim-Yıllık	3.90%	4.20%
AB	Haziran	Sarıks Yatırım Güveni	13	12.8
Türkiye	Nisan	BDDK Bankacılık Sektör Bilançosu		
		FED/Bullard-Pörsengren 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 Üretim-Yıllık	0.40%	-0.70%
Türkiye	1Ç2014	GSYH-Yıllık	4%	4.40%
İtalya	Nisan	Sanayi Üretim-Yıllık	0.60%	-0.40%
İngiltere	Nisan	Sanayi Üretim-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 Üretim-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		Böl Faiz Kararı	0.10%	0.10%
Çin	Mayıs	Sanayi Üretim-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 Ötro 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)
AKSEL	2.65	15.2%	3,272,739
ARTOG	1.10	10.0%	24,274
AKFEN	5.02	8.2%	3,942,818
MARTI	0.69	7.8%	2,373,128
CLKHO	0.64	6.7%	143,317

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NTTUR	1.30	-10.3%	16,164,185
ERICO	0.87	-10.3%	82,977
EUROM	1.54	-4.9%	14,404,240
FVORI	0.20	-4.8%	3,216
GARFA	2.20	-4.3%	747,297

## Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün %1.14 değer artışıyla 81.672 puanda kapandı ve 2014 yılı zirvesini geçtiğimiz Cuma gününden itibaren üçüncü kez yeniledi. Endeksi önceki gün negatif yönde etkileyen AEFES, BIMAS, TCELL, TTKOM, TUPRS ve ULKER gibi nispeten defansif özellikteki hisseler dün tam tersine bu kez pozitif yönde etkilendi.

TÜİK tarafından açıklanan 1Ç14 büyüme verisi %4.3 ile %4.3 olan Reuters beklentisine paralel gerçekleşti. Neredeyse 3 çeyrektir süregelen finansal sıkılaşma ve sene başındaki parasal sıkılaşma hamlesine rağmen büyüme verisinin 4 çeyrektir art arda %4.0-4.5 aralığında gelmesi, 1Ç14 dönemindeki dirençli seyrin 2Ç14'te de süreceğine işaret ediyor. Yurt içi finansal koşullarda süregelen gevşeme ve ECB'nin aldığı son kararların ardından TCMB'nin de ilâve adımlar atacağını tahmin ediyor ve 2014 büyüme tahminimizi %2.8'den %3.2'ye revize ediyoruz.

MSCI ülke endekslerinde 2014 yılı olağan yıllık piyasalar sınıflandırması dün gece TSİ saat 24.00'te açıklandı ve G.Kore ile Tayvan Gelişen Ülke (EM) sınıfında kalmaya devam etti. Her iki ülkenin de birkaç yıldır MSCI gözden geçirme listesinde olması nedeniyle Gelişmiş Ülke (DM) sınıfına geçeceği ve böylece EM sınıfındaki Türkiye'nin de ağırlığının artacağı yönünde spekülasyonlar yapılmaktaydı. MSCI tarafından dün yapılan açıklamada G.Kore ve Tayvan hisseleri EM sınıfında kalmaya devam etmekle kalmadı, olası DM sınıfına geçiş için değerlendirildiği gözden geçirme listesinden de çıkarıldı. Ayrıca Çin'in A-Shares olarak bilinen hisseleri de EM sınıfına dahil edilmedi.

Yurt dışında ise son 10 haftadır aralıksız yükselen Avrupa borsaları dün de ortalama %0.26 değer kazanırken, ABD borsaları yataya yakın ekside kapandı. EURUSD paritesi ECB'nin negatif faiz oranlarının devreye girmesiyle birlikte gördüğü 1.3670 seviyesinden itibaren değer kaybetmeye dün de devam etti ve 1.3546 seviyesine geriledi. Yatırımcıların euro borçlanıp dışarıda yüksek getirili varlıklar satın almak istemeleriyle (carry-trade) EURUSD paritesi 05 Haziran'daki ECB kararlarının ardından son 4 gündür aralıksız düşüyor. ABD 10-yıllık tahvil faizleri ise son 1 ayın en yükseği olan %2.64 seviyesine yükseldi.

Bugün Asya borsalarında dün olduğu gibi karışık bir tablo göze çarpıyor. ABD vadeli %0.10 ekside seyrediyor. Avrupa borsalarının da %0.10 satıcı açılması bekleniyor.

## Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Dış Ticaret Endeksleri Nisan  
11.30 İngiltere İşsizlik Oranı Nisan (B:6.7%)

## Öne Çıkan Haberler

- Roubini "ABD'de hisse senetlerinin size anlattıkları ile tahvillerin size anlattıkları arasında bir şizofreni var" dedi. \***BloombergHT**.
- ECB/Liikenen bankanın hala ihtiyaç duyulduğunda faydalanabileceği araçlara sahip olduğunu söyledi. Weidmann ise, bankanın geçen hafta açıkladığı kararların, faizlerin düşürülmesi için alanlarının ne kadar daraldığının bir göstergesi olduğunu söyledi. "Faiz indirimleri tatmin edici olmayan enflasyon görünümüne karşı bir girişimdi" ifadesini kullandı. \***Dünya**.
- ECB/Mersch uzun süre düşük kalan enflasyonun beklentilerdeki çapalanmışlığı bozabileceğini söyledi.
- Almanya Maliyet Bakanı düşük enflasyon göz önüne alındığında ECB kararlarının uygun olduğunu ve düşük faizin gerekli olan süreden daha fazla tutulması gerektiğini belirtti.
- IMF Avrupa Direktörü, Avrupa Birliği'nin bütçe kurallarını basitleştirmesi ve Euro Bölgesi ülkelerinin de öncelikli olarak borç yükünün GSYH'ya oranını takipte tutması gerektiğini söyledi. \***EurActiv**.
- Avrupa'nın endişeleri üzerine Rus gazını AB'ye taşıyacak Güney Akım Boru Hattı durduruldu, Bulgaristan 'biz vazgeçmedik' açıklaması yaptı. \***Dünya**.
- Çin merkez bankası faiz oranlarının serbestleşmesine ve mevduatlar için sigorta sistemi kurulmasına yönelik çalışmaların hızlandırılacağı açıkladı.
- Çin merkez bankasının, tarım sektörüne ve küçük ölçekli şirketlere daha fazla destek vermek amacıyla para politikasında yaptığı küçük çaplı değişikliklerin sayısını ve gücünü artıracığı bildirildi. \***Dünya**.
- MSCI endeksinde G. Kore ve Tayvan gelişmiş ülke endeksinde alınmazken izleme listesinden de çıkarıldı.
- Maliye Bakanı Şimşek, Türkiye'de sağlık turizmini artırmaya yönelik çalışmalar yapıldığını belirterek, "Vergi gelirlerinin yaklaşık yüzde 45'ini eğitim ve sağlığa harcayacağız" dedi. \***Dünya**.
- Dünya Bankası daralan global mali koşullar ve sermaye akımlarının azalması ışığında Türkiye'de büyüme görünümünün kötüleştiğini belirtti. Tüketici güveni ve iç talebin yüksek enflasyon ve TL'deki değer kaybı etkisiyle azalarak özel tüketim ve yatırımları kısıtlamasına rağmen ihracat talebinin direncini vurguladı.

**Şirket ve Sektör Haberleri****11 Haziran 2014**

- Türkiye, satın aldığı doğalgazın fiyatlarında indirim talep ederken, İran, Türkiye'nin İran aleyhine tahkime yaptığı başvuruyu geri çekmesini şart koştu.\***Dünya.**
- Yerli imkanlarla geliştirilen taarruz ve taktik keşif helikopteri T-129 ATAK, Türk Silahlı Kuvvetlerine törenle teslim edildi.\***Dünya.**
- Mobil abone sayısının 70 milyonu aştığı Türkiye'de, yılın ilk 3 ayında 47,2 milyar dakikalık cep telefonu görüşmesi gerçekleştirildi, 34 milyar 452 milyon SMS atıldı. Abone başına düşen 310 dakikalık mobil görüşme süresiyle Türkiye, Avrupa ülkeleri arasında kişi başına en fazla mobil görüşme yapan ülke oldu.\***Dünya.**
- Bu yılsonu itibarıyla plastik mamullerde üretimin değer bazında 35,9 milyar dolara ulaşabileceği belirtilen raporda, yılın ilk 4 ayı sonunda plastik mamullerde üretimin değer bazında 11 milyar 979 milyon dolar olduğu açıklandı. Plastik mamullerde yaratılan katma değer 4,8 milyar dolar, ihracat ise 1 milyar 584 milyon dolar oldu.\***Dünya.**
- **CEMTS:** Çelikhanede 16 Haziran - 05 Temmuz arasında yaklaşık 3 hafta gibi ve Haddehanelerde ise fırın tamirleri ve 2015'te yapılacak modernizasyon yatırımına hazırlık olsun diye bazı temel işleri için 27 Haziran - 12 Temmuz 2014 tarihleri arasında yaklaşık 3 hafta gibi üretime ara verilecektir.
- **CLEBI:** Suudi Arabistan'da havaalanı yer hizmetleri faaliyetleri ile ilgili havacılık otoriteleri tarafından açılacak ihaleler dahil olmak üzere bazı iş fırsatlarının değerlendirilmesini teminen girişimlerde bulunmaya başlamıştır. Bu kapsamda, Suudi Arabistan havacılık sektöründeki FLYNAS NATIONAL AIR SERVICES ile danışmanlık anlaşması imzalamıştır. FlyNas'a ilk aşamada Suudi Arabistan'daki havaalanı yer hizmetleri operasyonel süreçlerinin ilgili mevzuat kapsamında kurulması ve yer hizmetleri operasyonlarının yönetiminin geliştirilmesi konularında Riyad, Cidde, Damman ve Medine havaalanlarında 2016 yılı sonuna kadar danışmanlık hizmeti verecektir.
- **EKGYO:** Ankara Yenimahalle ASKGP işi ihalesinin ilk oturumuna bir teklif sunulmuş olup toplam telif tutarı 305 mn TL ve şirket payı 61 mn TL'dir.
- **ENKAI:** Enka Spor Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı 2 mn adet hissenin borsada işlem görebilmesi için MKK'ya başvuru yaptı.
- **FONFK:** Şirket hakim ortağı Yıldız Holding kottan çıkmak için ortaklık paylarının %95'in üzerine çıkması için 1.70 TL fiyattan gönüllü pay alım teklifi yapılmasına karar vermiştir.
- **GSRAY:** Galatasaray Kulübüne devredilen bir kısım loca, vip ve kombine koltukların 2026/27-2029/30 sezonlarını kapsayan dönemlerine ait pazarlama hakları ile gelirlerinin 61.5 mn TL bedelle geri alınmasına karar verilmiştir. Söz konusu devir bedeli önemli nitelikte işlem statüsüne girmemektedir.
- **KARTN:** 1 Nolu ve 2 nolu karton üretim hattında demontaj çalışmalarına bağlı olarak üretime 02 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ara verilmiş olup montaj çalışmaları başlamıştır. 1 nolu üretim hattının 15 Temmuz 2014 ve 2 Nolu üretim hattının ise 01 Ağustos 2014 tarihinde devreye alınarak üretime başlanması planlanmaktadır.
- **KLNMA:** Çorlu Halı Üretim Fabrikasının 13.55 mn TL bedelle satış işlemi iptal edilmiştir.
- **KRATL:** Hisse geri alımı kapsamında 1.20-1.21 TL fiyat aralığından 15,500 adet hisse almıştır.
- **TCELL:** Basında yer alan haberlere göre Çukurova Holding'in Alfa'ya yapacağı 1.565 milyar USD'lik ödeme için yerli bir şirketle görüşüyor. 24 Haziran'a kadar Çukurova'nın %13.8 oranındaki hisseleri geri alabilmesi için ödemeyi yapması gerekiyor. Çukurova'ya bu fonu Yıldız Holding'in sağlayacağına dair duyurular alınıyor. **Yorum:** Hisselerin Yıldız Holding tarafından alınması durumunda yönetimin el değiştirmesiyle çağrı zorunluluğu olacaktır. Olası hisse alımında işlemin GOZDE üzerinden yapılacağını düşünüyoruz.
- **TGSAS:** 25 Aralık 2013'te tebliğ edilen vergi cezasına karşı açılan dava şirket lehine sonuçlanmasının ardından vergi iade süreci başlamıştı. Davanın temyiz süreci devam etmektedir.
- **TGSAS:** Türkiye'nin en çok ihracat yapan 10'uncusu firması hazır giyim ve konfeksiyon sektörünün ihracat 1'incisi olması nedeniyle ödül almıştır.
- **YAPRK:** 01 Temmuz 2014 tarihinden geçerli olmak üzere çiğ inek sütü satış fiyatının brüt 1.15 TL olarak belirlenmiştir. Söz konusu fiyat, çiğ inek sütü satışı için taban fiyatı olup uygulanan primler dahil değildir.

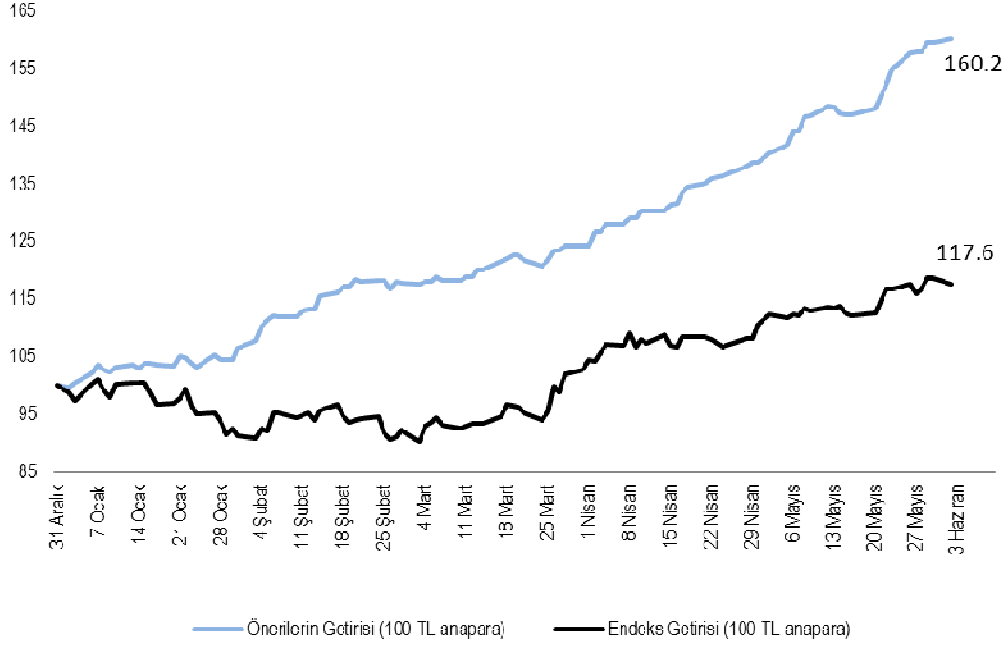
**Makro Haberler**

- **TÜİK'in açıkladığı 1. çeyrek büyüme verisi %4,3 ile %4 olan piyasa beklentisinin üstünde gelirken, bizim tahminimiz olan %4,4'e yakın gerçekleşti.** Büyüme verisi 4 çeyrektir art arda %4-4,5 aralığında gelirken, geçmiş veride herhangi bir revizyon olmamasıyla birlikte 2013 büyümesi %4'te kaldı. Neredeyse 3 çeyrektir süregelen finansal sıkılaşma ve sene başındaki parasal sıkılaşma adımına rağmen arındırılmış verideki büyümenin neredeyse iki katına çıkması dikkat çekti. 1. çeyrekte gözlemlenen direncin 2. çeyrekte de süreceğinin sinyalleriyle ve finansal koşullarda süregelen gevşemenin AMB'nin adımlarından sonra TCMB'den gelecek ilave adımlarla daha da destekleneceğini göz önünde bulundurarak **2014 büyüme tahminimizi %3,2'ye çekiyoruz.**



11 Haziran 2014

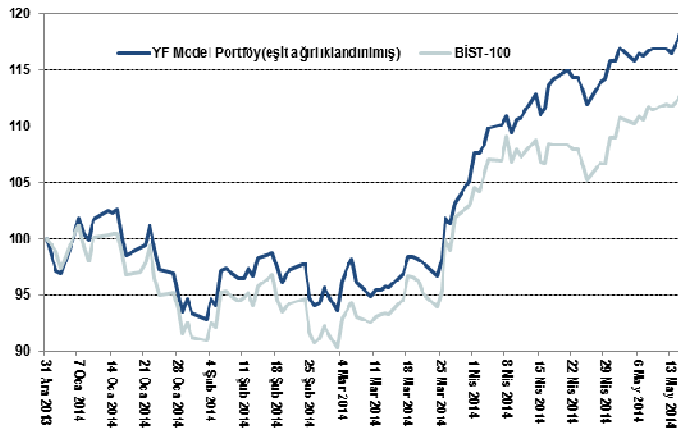
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
BOLUC	3.36	3.36	↔ 0.00%	4.02	19.64%
ENKAI	6.06	6.15	↓ -1.46%	7.20	18.81%
HALKB	16.70	16.55	↑ 0.91%	19.20	14.97%
KRDMD	1.87	1.92	↓ -2.60%	2.15	14.97%
SAHOL	10.45	10.20	↑ 2.45%	11.60	11.00%
TCELL	13.20	12.95	↑ 1.93%	15.50	17.42%
TOASO	13.30	12.95	↑ 2.70%	14.50	9.02%
VAKBN	5.34	5.25	↑ 1.71%	5.90	10.49%

\* 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		