

## 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	FEDK Bankacılık Sektör Bilançosu		
		FED/Bullard-Posengren Konuşması		

10 Haziran 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Mayıs	TÜFE-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	TÜFE-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	TÜFE-Yıllık	0.90%	1.30%
İspanya	Mayıs	TÜFE-Yıllık	0.20%	0.40%
Türkiye	Nisan	Sanayi Ciro Endeksi		
İtalya	Mayıs	TÜFE-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)
CLEBI	23.00	12.7%	19,638,835
MVCAS	36.00	11.1%	265,399
NTTUR	1.32	10.0%	21,763,849
ERICO	0.86	8.9%	127,984
DZGYO	2.05	8.5%	438,090

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ARTOG	1.08	-10.7%	121,289
SANEL	6.04	-3.2%	2,242,365
GNPWR	0.35	-2.8%	73,038
ATAGY	1.40	-2.8%	8,483
LATEK	0.39	-2.5%	79,433

## Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi bir önceki gün %3.25 değer kaybetmesinin ardından dün %1.03 oranında tepki verdi ve 79.834 puanda kapandı. Gün içinde önce 77.855 seviyesine %1.47 düşen, sonra düştüğü yerden toplam %2.77 oranında sert yükselerek 80.011 seviyesini gören endeksin, yüksek ölçekli oynaklık neticesinde işlem hacmi de 4.861mn TL ile tarihinin 4. en yükseği oldu.

İŞİD militanlarının bir önceki gün Türk konsolosluğunu basarak 49 kişiyi rehin almasının ardından artan bölgesel jeopolitik gerginlik, dün çözüm sağlanabileceği yönündeki haber akışı ile piyasaları dalgalandırdı. Bir önceki gün 81.000 ve 80.000 desteklerini aynı gün içinde kıran ve 79.000 desteğinde tutunan Borsa İstanbul, dün verdiği tepki ile 80.000 seviyesini tekrar test etmiş oldu. Dolar kurunun dün piyasalar kapandıktan sonra yaklaşık %0.50 değer kazanarak bugün 2.1180 seviyesinde işlem görüyor olması nedeniyle, endeksin 80.000 seviyesinin direnç işlevi görmeye devam edeceğini tahmin ediyoruz. Söz konusu seviye aşılamadığı sürece de düşüş eğiliminin devam etme olasılığının yüksek olacağı fikrindeyiz. Diğer yandan ECB'nin piyasa dostu kararları öncesinde endeksin kapandığı seviye olan 78.000-78.500 bandını ise kısa vadeli destek bölgesi olarak izlemeye devam ediyoruz.

Yurt dışı piyasalarda dün Irak'taki tansiyonun artmasının petrol arz endişelerini tetiklemesiyle Brent türü ham petrol fiyatları %2.3 yükselerek 113\$ ile son 9 ayın zirve seviyesine tırmanırken, Altın fiyatları da %1.0 değer kazanarak 1.265\$ oldu. ABD borsaları %0.7 düştü; Avrupa borsaları ise global büyüme endişeleriyle 6.5 yılın zirvelerinde yatay kapandı. ABD Başkanı Barack Obama'nın İŞİD militanlarına ABD'nin olası askeri müdahalesi konusunda uyarıda bulunması da petrol fiyatlarının yükselişinde etkili oldu. Petrol fiyatları haftayı %4'e yakın yükselişle tamamlamaya hazırlanıyor.

Bugün Asya borsalarında Çin ve Japonya'nın %1.0'e yakın yükseldiği G.Kore borsasının ise %1.2 düştüğü karışık bir seyir hakim. ABD vadelieleri %0.15 artıda seyrediyor. Avrupa borsalarının ise %0.25 satıcılı açılması bekleniyor.

## Bugün Açıklanacak Veriler

09.00	Almanya TÜFE-Yıllık Mayıs (Bekl:0.9%)	12.00	AB Dış Tic. Fazlası Nisan (Bekl:13.9 mrd €)
10.00	İspanya TÜFE-Yıllık Mayıs (Bekl:0.2%)	15.30	ABD ÜFE-Yıllık Mayıs (Bekl:2.4%)
10.00	TR Sanayi Ciro Endeksleri Nisan	16.55	ABD Michigan Tük. Güveni Haz. (Bekl:83)

## Öne Çıkan Haberler

- FED bankaların finansman koşullarını güçlendirme şartlarını sağlayamadıkları takdirde hisse geri alımlarını ve temettü dağıtımlarını sınırlamak istiyor.
- ABD'de perakende satışlar Mayıs ayında beklentinin altında kaldı. İşsizlik başvuruları geçtiğimiz hafta beklentinin üzerinde artış gösterdi.\***BloombergHT**.
- ECB/Jazbec ihtiyaç olması halinde büyük ölçekli varlık alımlarını desteklediğini belirtti.
- Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Nisan'da aylık ve yıllık bazda beklentilerin üzerinde artış gösterdi.\***BloombergHT**.
- BoE başkanı faiz artışının yatırımcıların beklentisinden daha erken olabileceğini söyledi.\***CNBC**.
- Fitch İngiltere'nin kredi notunu AA+ olarak teyit etti, görünüm Durağan.
- Portekiz yardım paketi için 2.6 milyar Euro olan son dilimi reddederek yeni bir yardım talep etmeyeceğini duyurdu. Anayasa Mahkemesi tarafından sunulan son kemer sıkma politikalarının ülkede kabul görmemesiyle son yardım paketi askıya alınmıştı.\***Euronews**.
- S&P, Çin'in "AA-" olan uzun dönem kredi notunu teyit etti, not görünümünü ise durağanda bıraktı.\***BloombergHT**.
- G. Kore merkez bankası politika faizini değiştirmeyerek yüzde 2.5'te bıraktı.\***BloombergHT**.
- Musul'da yaşanan gelişmelere ilişkin kaygılarla artmaya başlayan ham petrol fiyatları son 9 ayın en yüksek seviyesini gördü.\***BloombergHT**.
- Türkiye'nin nisan ayında cari işlemler açığı 4 milyar 788 milyon dolar, yıllıklandırılmış bazda cari işlemler açığı ise 56 milyar 790 milyon dolar oldu. Cari işlemler açığı, bir önceki yılın ilk dört ayına göre 8 milyar 283 milyon dolar azalarak 16 milyar 372 milyon dolara geriledi. Bu gerilemede, ödemeler dengesi tablosundaki dış ticaret açığının 8 milyar 139 milyon dolar azalarak, 17 milyar 402 milyon dolara düşmesi ve net hizmet gelirlerinin 621 milyon dolar artarak 3 milyar 990 milyon dolara yükselmesi etkili oldu.\***BloombergHT**.
- JCR Eurasia Başkanı Ökmen Enflasyonun ilk çeyrekte ekonomiye zarar verdiğini belirterek "Enflasyonda beklenen düşüş yılın ikinci yarısında başlamayacak ve yılın son çeyreğine kadar uzayabilecek" açıklamasında bulundu.\***BloombergHT**.

**Şirket ve Sektör Haberleri****13 Haziran 2014**

- Yatağan Termik Santrali ile Güney Ege Linyitleri İşletmesi (GELİ) tarafından kullanılan taşınmazların özelleştirme ihalesinde en yüksek teklifi, 1 milyar 91 milyon dolar ile Elsan Elektrik Gereçleri Sanayi ve Ticaret AŞ verdi. **\*BloombergHT.**
- Atatürk Havalimanı'nda (AHL) artan yolcu sayısı nedeniyle mevcut terminaler büyütülerek, ek terminal binası inşa edilecek. **\*Dünya.**
- İMSAD Başkanı, 2014 yılında ekonominin yüzde 3, inşaat ve inşaat malzemeleri pazarının yüzde 4-5, inşaat malzemeleri sanayi üretiminin ise yüzde 5, 6 büyümesini hedeflediklerini kaydetti. **\*Hürriyet.**
- Önerge kabul edilirse, İstanbul, Ankara ve İzmir gibi büyükşehirlerdeki üniversiteler, hastanelerinin yüz milyonlarca liralık borçlarını ödemek için şehrin en kıymetli yerlerindeki arazilerini satacak. **\*Hürriyet.**
- Yerli gözlem uydusunun ardından ilk yerli haberleşme uydusunu yaparak 2019'da uzaya göndermeyi planlayan Türkiye, uydu fırlatma sistemi konusunda da 2023 itibarıyla dışa bağımlılığına son vermek istiyor. **\*Milliyet.**
- Kuzey Irak Kürt Yönetimi'nin, Türkiye üzerinden dünya piyasalarına sevk ettiği ham petrolü Rus Rosneft satın aldı. **\*Milliyet.**
- İkinci büyük ihracat pazarımız Irak'ta yaşanan IŞİD gerginliği iş dünyasını tedirgin etti. Türk-Irak İş Konseyi Başkanı Aksoy, "Olaylar uzun sürerse ihracatımız düşer" dedi. **\*Sabah.**
- Ramazan ayında domates başta olmak üzere biber, salatalık, patlıcan gibi ürünlerin yanı sıra kayısı, çilek ve kirazın da fiyatının artacağı açıklandı. **\*Milliyet.**
- Fraport şirketinin Yönetim Kurulu Başkanı Stefan Schulte, İstanbul'a yapılacak 3. havalimanının kendileri için üstesinden gelinmesi gereken bir sınama olacağını söyledi. Alman Haber Ajansı DPA'da yer alan haberde, İstanbul'da yeni yapılacak 150 milyon yolcu kapasiteli havalimanının, Frankfurt Havalimanı'nın büyümesine yavaşlatma etkisi yapacağını belirtti. **\*Star.**
- **ALNTF:** Euribor+0.65% faizle 114 milyon Avro ve Libor+0.65% faizle 189.5 milyon ABD Doları olmak üzere iki dilimden oluşan 366 gün vadeli sendikasyon kredisi temin etmiştir.
- **ASELS:** Tunus Savunma Bakanlığı ile 7.53 mn USD tutarında elektro-optik sistemleri satış anlaşması yapmıştır.
- **ATAGY:** 11 Haziran'da Ata Holding 1.40 TL fiyattan 140 bin adet hisse almıştır.
- **ATSYH:** Masum Çevik, Kaya Sınai Yatırımlardan devraldığı hisseler nedeniyle zorunlu pay alım teklifi doğarsa zorunlu çağrı, doğmadığı durumda gönüllü pay alım teklifi yapacağını açıklamıştır.
- **AVOD:** Şirket cirosunun %55'ini oluşturan Sundown Foods hisselerinin alınmasıyla cirosunun 100 mn TL ve üstüne çıkacağını açıklamıştır.
- **CLEBI:** 12 Haziran'da Çelebi Havacılık Holding 20.29-22.25 TL fiyat aralığından 18 bin adet hisse almıştır.
- **DOAS:** İsviçre'de faaliyetlerini sürdürmekte olan bağlı ortaklığı D-Auto Suisse'in 20.5 mn CHF ödenmiş sermayesinden 12.96 mn CHF geçmiş zararları için mahsup edilmiş ve işletme sermayesi ihtiyacı için 4.25 mn CHF artırılarak ödenmiş sermayesi 11.8 mn CHF olarak belirlenmiştir.
- **EGLYO:** 100 bin TL sermayeli Eurasia Enerji Yatırımları şirketinin kuruluşu tescil edilmiştir.
- **EKGYO:** Kocaeli Derince ASKGP işi ihalesinin birinci ihalesinde en yüksek teklif 100 mn TL ve şirket payı 20 mn TL olarak Torkam İnşaat~Buktor Yapı iş ortaklığı tarafından verilmiştir.
- **ENKAI:** Ağırıklık olarak Kuzey Irak'ta şantiyeleri bulunan ve geçen yıl Irak'ta 65 proje üstlenen Türk firmaları şantiyelerinde bir sorun olmadığını belirtti. Erbil'de 2 milyar dolar büyüklüğünde 4 inşaat projesi hayata geçirdiklerini belirten Enka İnşaat Genel Müdür Yardımcısı Mustafa Geçek, şantiyelerinde çalışmalara devam ettiklerini söyledi. **\*Hürriyet.**
- **GOZDE/TCELL:** Turkcell'deki yüzde 13.8 hissesini geri almak için kaynak arayan Mehmet Emin Karamehmet, Murat Ülker'in yönetim kurulu başkanı olduğu Gözde Girişim'le görüşüyor. Sonucun bir hafta içinde netleşmesi bekleniyor. **\*Hürriyet.**
- **KRATL:** Hisse geri alımı kapsamında 1.18-1.19 TL fiyat aralığından 15 bin adet hisse alınmıştır.
- **KRGYO:** Kilyos'ta 3 parselde bulunan arsananın satış çalışmalarına başlamaya karar verilmiştir.
- **KRTEK:** Bir ortak 200 bin adet hisselerin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvurdu.
- **SARKY:** ABD'de kurulu olan bağlı ortaklığı Sark Wire'in 8 mn USD olan ödenmiş sermayesinin 10 mn USD'ye çıkarılması kapsamında şirket payına düşen 1.2 mn USD 2014 yılsonuna kadar ödenmesine karar verilmiştir.
- **THYAO:** Ocak-Mayıs 2013 döneminde 18,1 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2014 yılının aynı döneminde %18,0 artışla 21,3 milyona ulaşmıştır. Yolcu sayısındaki artış iç hatlarda %22,7, dış hatlarda %14,8 oranındadır. Yolcu doluluk oranı 0.1 puan düşüşle %78,5 olarak gerçekleşmiştir. Kargo-Posta, Ocak-Mayıs 2013 döneminde 215.564 ton iken, 2014 yılının aynı döneminde %25,9 artışla 271.332 ton'a yükselmiştir.
- **TRGYO:** Şirket ortağı Ali Coşkun 7861 adet A grubu hisseyi Aziz Torun'a devretmiştir.

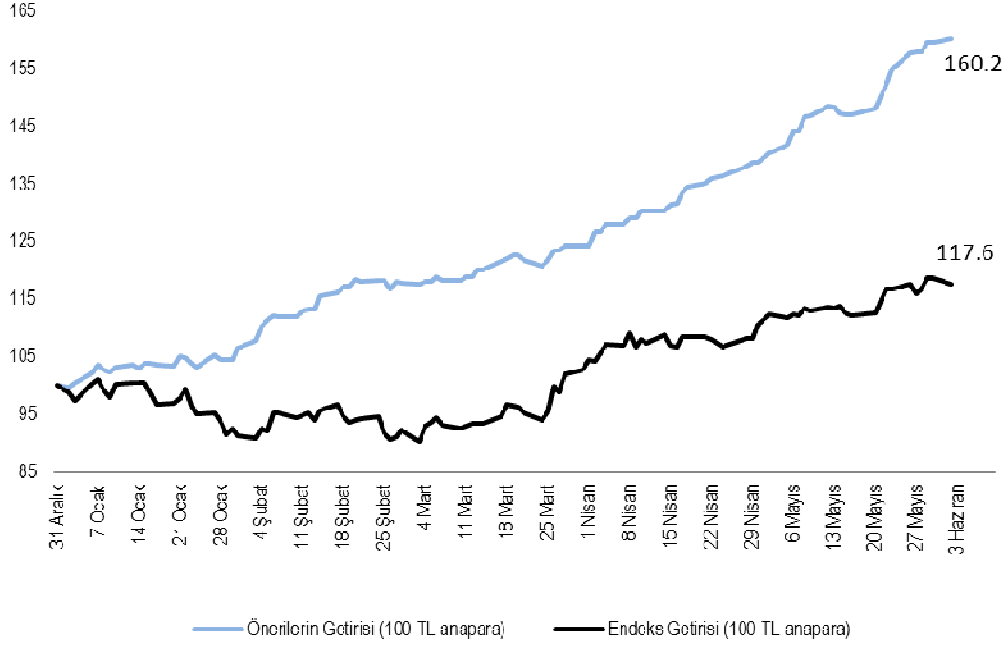
**Makro Haberler**

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



13 Haziran 2014

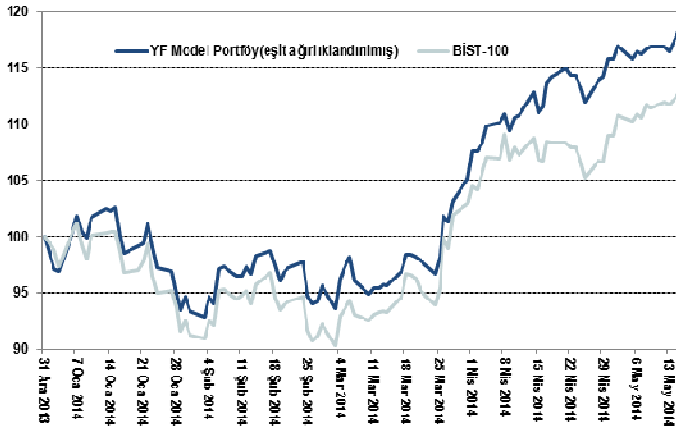
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
BOLUC	3.27	3.23	↑ 1.24%	4.02	22.94%
ENKAI	5.65	5.73	↓ -1.40%	7.20	27.43%
HALKB	16.10	15.75	↑ 2.22%	19.20	19.25%
KRDMD	1.90	1.80	↑ 5.56%	2.15	13.16%
SAHOL	10.20	10.15	↑ 0.49%	11.60	13.73%
TCELL	13.50	13.15	↑ 2.66%	15.50	14.81%
TOASO	12.80	12.85	↓ -0.39%	14.50	13.28%
VAKBN	5.12	5.04	↑ 1.59%	5.90	15.23%

\* 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		