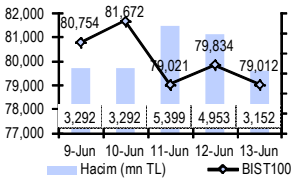




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

16 Haziran 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Mart	İşsizlik Oranı		10.20%
Rusya	Haziran	CBR Faiz Kararı	7.50%	7.50%
AB	Mayıs	TÜFE-Yıllık	0.50%	0.70%
ABD	Haziran	NY Empire İmalat	15.7	19.01
ABD	Nisan	Net Sermaye Akışı		-126.1 mrd \$
ABD	Mayıs	Sanayi Üretimi	0.40%	-0.60%
ABD	Mayıs	Kapasite Kullanım Oranı	78.80%	78.60%
ABD	Haziran	NAHB Konut Fiyat Endeksi	47	45
17 Haziran 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Nisan	Özel Sektör Yurtdışı Borcu		
İtalya	Nisan	Dış Ticaret Fazlası	1.5 mrd €	3.87 mrd €
İngiltere	Mayıs	TÜFE-Yıllık	1.70%	1.80%
İngiltere	Mayıs	ÜFE-Yıllık	0.80%	0.60%
Almanya	Haziran	ZEW Endeksi	35	33.1
AB	Haziran	ZEW Endeksi	52	55.2
ABD	Mayıs	İnşaat İzinleri	1.075 mn	1.08 mn
ABD	Mayıs	TÜFE-Yıllık	2%	2%
ABD	Mayıs	Konut Başlangıçları	1.034 mn	1.072 mn
18 Haziran 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Nisan	Kısa Vadeli Dış Borç		
AB	Nisan	İnşaat Harcamaları-Yıllık	5.54%	5.20%
ABD	1Ç2014	Cari Açık	95.9 mrd \$	81.1 mrd \$
ABD		FED FOMC Faiz Kararı	0.25%	0.25%
ABD		Varlık Alım Tutum	35 mrd \$	45 mrd \$
ABD		FOMC Ekonomi Beklentileri		
ABD		FED Basın Açıklaması		
19 Haziran 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	Mayıs	Perakende Satışlar-Yıllık	4.20%	6.90%
ABD	Halilak	İşsizlik Başvuruları	319 bin	317 bin
ABD	Mayıs	CB Öncü Göstergesi	0.50%	0.40%
ABD	Mayıs	Philadelphia FED İmalat	14.8	15.4
		Eurogrup Toplantısı		
20 Haziran 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Mayıs	ÜFE-Yıllık	-0.70%	-0.90%
Japonya		BoJ/Kuroda Konuşması		
Türkiye	Mayıs	Yurt Dışı ÜFE		
AB	Nisan	Cari Fada	15 mrd €	20.9 mrd €
İtalya	Nisan	Sanayi Siparişleri-Yıllık		2.80%
İtalya	Nisan	Sanayi Satışları-Yıllık		2.70%
AB	Haziran	Tüketici Güveni	-6.85	-7.1
Türkiye	Mayıs	Merkezi Yönetim Borç Verileri		
ABD		Quadruple Whitching		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ARTOG	1.23	13.9%	108,641
MERKO	1.51	7.1%	1,117,791
VAKFN	1.28	5.8%	4,116,712
PLASP	6.19	5.5%	664,358
KERN	0.59	5.4%	799,524

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ERCO	0.77	-10.5%	128,443
MEMSA	0.15	-6.3%	9,124
GOZDE	3.12	-4.6%	121,842,218
MRTGG	0.21	-4.5%	14,423
ATPET	3.64	-3.4%	263,993

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi geçtiğimiz hafta Çarşamba günü 81.915 ile 2014 yılının en yüksekini gördüğü gün, IŞİD militanlarının iki farklı baskında toplam 80 Türk vatandaşını rehin aldığı haberi geldi ve aynı gün içinde 81.000 ve 80.000 desteklerini kıran endeks, %3.25 değer kaybı ile 79.020 puanda kapandı. Perşembe günü gelen %1.0 oranındaki tepki yükselişinin de Cuma günü tümüyle geri verilmesi sonrası endeks, Çarşamba günü seviyesine oldukça yakın 79.011 puanda kapandı ve hafta bazında %1.72 değer kaybetti.

Elliott analizleri açısından bakıldığında, endeksin 71.166 seviyesinden başlayan son yükseliş dalgasının geçtiğimiz hafta ortasında tamamlanmış olma ihtimali güçlü görünüyor. Klasik teknik analiz açısından bakıldığında da kısa vadeli yükselen trend kanalı Çarşamba günü kırılan endeksin, Perşembe günü verdiği tepki yükselişi ile trend kanalına geri dönüş çabasının başarısız kaldığı gibi bir görüntü mevcut. Dolayısıyla, teknik görüntüsü oldukça zayıf görünen endeksin, yukarıda 80.000 seviyesini aşamadığı sürece düşüş eğiliminin devam edeceğini tahmin ediyoruz. Aşağıda ise endeksin ECB kararları öncesindeki kapanış seviyesi olan 78.000-78.500 bandının kısa vadeli destek bölgesi olarak izlemeye devam ediyoruz. Geçtiğimiz hafta içinde bu seviyeden tepki veren endeksin, bu hafta da söz konusu desteğinde tutunması halinde tepki verme çabasında olacağını, aksi halde ise düşüş eğiliminin artabileceğini tahmin ediyoruz.

Geçtiğimiz hafta TL, gelişen ülkeler sınıfında USD karşısında %2.1 ile en çok değer kaybeden para birimi olurken, MSCI Türkiye endeksi de USD bazında %3.6 ile en çok düşen oldu. Tahvil faizleri ise gösterge 2-yıllıkta %8.15'ten %8.33'e 18 baz puan, 10-yıllıkta ise %8.81'den %9.11'e 30 baz puan yükseldi. Ayrıca artan bölgesel jeopolitik gerginlik nedeniyle Brent petrol fiyatları 109\$'dan 113\$'a %4.2 oranında arttı. güvenli liman konumundaki Altın fiyatları da %1.9 değer kazandı.

Bugün Asya borsaları, Irak'taki isyanın yayılabileceği korkuları ile son 9 ayın en yükseğine çıkan petrol fiyatları nedeniyle, ortalama %0.50-%1.0 arasında satıcılar seyreliyor. Emtia fiyatlarının uzun bir süre yüksek kalmasının ekonomik büyüme üzerinde yol açabileceği olumsuz etkilerden endişe eden yatırımcılar, risklerini azaltmayı tercih ediyor. Benzer bir eğilimin bugün yurt içi piyasalarda da gözleneceğini düşünüyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR İşsizlik Oranı Mart	16.00 ABD Net Sermaye Akışı Nisan
11.30 Rusya CBR Faiz Kararı (Bekl:7.5%)	16.15 ABD Sanayi Üretimi Mayıs (Bekl:0.4%)
12.00 AB TÜFE-Yıllık Mayıs (Bekl: 0.5%)	16.15 ABD Kapasite Kul. Oranı May (B:78.8%)
15.30 ABD NY Empire İmalat Haz. (Bekl:15.7)	17.00 ABD NAHB Konut Fiyat End. Haz. (B:47)

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi Haziran'da 81.2 ile 3 ayın en düşük seviyesine geriledi. ***BloombergHT.**
- ABD'de üretici fiyatları Mayıs'ta artış beklentilerinin tersine yüzde 0.2 azaldı. ***Dünya.**
- ABD Adalet Bakanlığı, dünyanın en büyük bankalarından Citigroup'a subprime krizi öncesinde, müşterilerine ipotek destekli finansal ürünler sunmasıyla başlattığı soruşturmayı kapatmak için 7,5 milyar Euro ceza ödemesini istedi. ***Euronews.**
- ABD, IŞİD terör örgütünün yaydığı tehdit sonrasında, Ortadoğu bölgesinde bulunan ABD donanmasına ait "USS George HW Bush" gemisini tedbir amaçlı Basra Körfezi'ne yönlendirdi. ***BloombergHT.**
- Euro Bölgesi'nde istihdam yılın ilk çeyreğinde artarak, iki çeyrek üst üste yükselmiş oldu. Ortak para birimini kullanan 18 ülkenin verdiği dış ticaret fazlası da arttı. ***EurActiv.**
- Almanya'da nisan ayında yüzde 1.3 olan yıllık enflasyon mayısta yüzde 0.9'a düştü. ***Dünya.**
- Bulgaristan'ın Güney Akım boru hattı üzerindeki çalışmaları askıya almasının ardından Avrupa Birliği, üye ülkelere projeye ilgili Rusya'dan gelen baskı karşısında birlik çağrısında bulundu. ***EurActiv.**
- EPFR Global verilerine göre, 11 Haziran'da sona eren haftada, gelişmekte olan ülke hisse senedi ve bono piyasasına yatırım yapan fonlara yaklaşık 3 milyar dolar net para girişi gerçekleşti. ***Dünya.**
- Takvim etkisinden arındırılmış toplam sanayi ciro endeksi nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 17,2 artış gösterdi. ***Dünya.**
- Maliye Bakanı Şimşek, "Finansal sektörün yüzde 80'i, hatta yüzde 90'ı bankalar tarafından yönetiliyor ki bu doğru değil" açıklamasında bulundu. ***BloombergHT.**
- Kapsamı her geçen gün genişleyen torba tasarıdaki "af paketine" belediyelerin tahsil ettiği emlak, su ve çevre vergisi de eklendi. ***Hürriyet.**
- Başçı, TCMB'nin tamamen şeffaf, hem hukuken hem de fiilen bağımsız olduğunu söyleyerek, bütün çevrelerin görüşünü alarak yedi üye ile kararları aldıklarını söyledi. ***Hürriyet.**



Şirket ve Sektör Haberleri

16 Haziran 2014

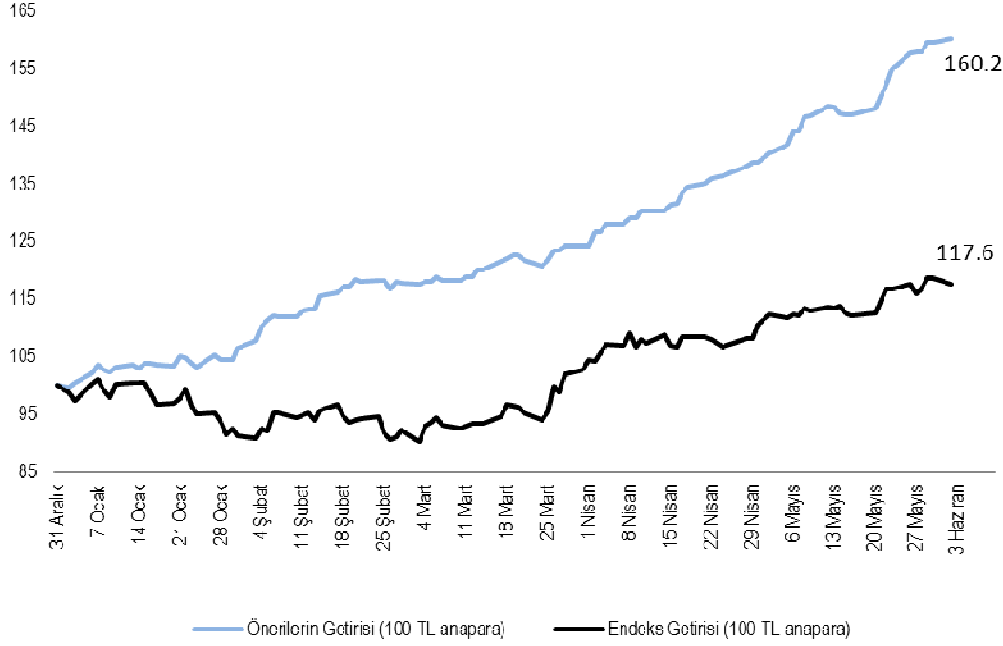
- Erbil'de yayımlanan Rudaw gazetesi, Kuzey Irak petrolünün Avusturya ve Hindistan'a satışının başladığını yazdı. ***Sabah.**
- Bu yılın Ocak-Mayıs döneminde otomotiv sanayinin toplam ihracatı, bir önceki yıla göre yüzde 12 artarak 9.8 milyar dolara yükseldi. Bu dönemde 5.6 milyar dolar düzeyinde gerçekleşen ana sanayi ihracatı bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 12, aksam parça ihracatı da yine aynı döneme göre yüzde 12 artarak 4.1 milyar dolara çıktı. ***Dünya.**
- ANAYASA Mahkemesi kararıyla tartışmalı hale gelen Seydişehir Eti Alüminyum, Kuşadası Limanı, Çeşme Limanı, SEKA Balıkesir İşletmesi özelleştirmeleri ile TUPRAŞ'ın yüzde 14,76 oranındaki hissesinin satılması işlemlerini rahatlatarak düzenleme geliyor. ***Hürriyet.**
- TÜRSAB "2014 Turizm Sezonu Raporu"na göre, geçen yıl toplam 39 milyon kişiyi ağırlayan turizm sektörü yurt dışında yaşayan vatandaşlarla birlikte bu yıl toplam 43 milyon kişiyi misafir edecek. ***BloombergHT.**
- Mobilya ihracatının yaklaşık yüzde 40'ını Irak'a yapan Türkiye'nin önemli mobilya merkezlerinden İnegöl, Irak'ta yaşanan süreci dikkatle izliyor. Henüz siparişler iptal olmasa da ilçenin yıllık 100 milyon dolarlık ihracatı tehlikede. ***Dünya.**
- Alman havayolu şirketi Lufthansa'nın Asya'ya daha ucuz uçabilmek için partner arayışında olduğu, Avrupa içi ucuz seferler için de grup bünyesinde yeni bir şirket kurmayı tasarladığı bildirildi. ***Dünya.**
- Geniş doğalgaz rezervlerine rağmen, uygun fiyat belirleme politikasının olmaması nedeniyle doğalgaz, diğer enerji türlerine göre pahalı satılıyor. 2013'te doğalgaz talebindeki artış, yüzde 1,4 artış gösteren petrol, yüzde 4 artan kömür ve yine yüzde 4 artış gösteren yenilenebilir enerji kaynaklarına olan talepten daha düşük seviyede kaldı. Doğalgaza talep, 2019 yılına kadar yüzde 10 artarak, 4 trilyon metreküpe ulaşacak. ***Dünya.**
- Araç kiralama sektöründeki gelişmeleri değerlendiren Otokoç Otomotiv Genel Müdürü Görgün Özdemir, "Azerbaycan, Kuzey Irak ve Kazakistan'ın ardından yeni yurtdışı açılımları gerçekleştireceğiz. Coğrafi yaygınlığımızı her yıl 5 yeni ofis açarak artıracacağız. Türkiye'deki tüm havalimanlarında hizmet veriyoruz, bundan sonra da açılacak her havalimanında da olacağız. 40 yılımız dolayısıyla 40 gün boyunca 40 aracı 40 liraya kiralayabilecek" dedi. ***Hürriyet.**
- Ekonominin lokomotif sektörlerinden kabul edilen inşaat, yılın ilk çeyreğinde yüzde 5.2 büyüdü. Büyümede 3'üncü köprü ve havalimanı gibi mega projeler etkili oldu. ***Sabah.**
- **ANELE:** Azerbaycan'ın başkenti Bakü'de yer alan 119 bin m2 alanlı ve 2015'te bitirilmesi planlanan Ganjlik Mall projesinin elektrik ve mekanik işlerinin yapılması için 26.4 mn USD tutarında anlaşma imzalanmıştır.
- **ARMDA:** Şirket ortakları sahip oldukları hisselerin stratejik bir yatırımcıya muhtemel satışı için niyet mektubu imzalamıştır.
- **ASELS:** ROKETSAN ile bir yurt dışı son kullanıcının ihtiyacına yönelik olarak Komuta Kontrol ve Haberleşme Sistemi tedariki için 10.54 mn USD bedelli anlaşma yapılmıştır.
- **BAGFS:** Avrupa'ya ihraç edilmek üzere toplam tutarı 3.8 mn USD olan 8 bin ton DAP kimyevi gübre siparişi alınmıştır.
- **CEMTS:** Makas fabrikasının Baldur Süspansiyon'a satılması için müzakereler sürmektedir.
- **CLEBI:** 13 Haziran'da Çelebi Havacılık Holding 22.80-23.45 TL fiyat aralığından 32,500 adet hisse almıştır.
- **ECILC:** Bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme'nin ödenmiş sermayesinin 2.41 mn TL artırılarak 2.5 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **ECYAP:** Rusya Serpukhov Bölgesinde Seramik Sağlık Gereçleri üretimi için Kurulmuş olan bağlı ortaklığı Vitra Bathroom'un 640 mn Ruble ödenmiş sermayesinin 125 mn Ruble artırılmasına karar verilmiştir.
- **ECZYT:** 12 Haziran'da Eczacıbaşı Holding 5.11-5.20 TL fiyat aralığından 224,216 adet hisse almıştır.
- **FMIZP:** Pim üretim tesisinin yeni üretim tesisine taşınması nedeniyle 13 Ekim-8 Aralık döneminde pim üretiminin durdurulmasına karar verilmiştir.
- **GOODY:** Fabrika stok seviyelerini ayarlamak üzere, İzmit Fabrikası'nda 15 Haziran 2014 -22 Haziran 2014 tarihleri arasında üretime ara verilmesine karar verilmiştir.
- **GOZDE:** telekomünikasyon sektörüne ortak olmak suretiyle yatırım yapma planı bulunmamaktadır. Yapılandırılmış şartlı finansman sağlama görüşmeleri yapılmaktadır.
- **IHLAS:** Bağlı ortaklığı İhlas Pazarlama'dan 64.512 TL fiyattan 640 bin adet İhlas Yapı hissesi alınmıştır.
- **KORDS:** Bağlı ortaklığının tasfiye edilerek Çin pazarındaki ilişkilerinin devam ettirilmesi amacıyla Şanghay'da bir temsilcilik ofisi açılması konusunda çalışmalarımız devam etmektedir.
- **KRATL:** Hisse geri alımı kapsamında 1.19 TL fiyattan 12,616 adet hisse alınmıştır.
- **KRSAN:** Genel kurulun iptali istemli davada mahkeme bilirkişi atamış ve davayı 18 Eylül'e ertelemiştir.
- **MERKO:** Mustafakemalpaşa'daki mevcut Salça Üretim Tesislerine ilave olarak yapılacak olan salça üretimi tesisi ve modernizasyon yatırımına yönelik proje için 14.7 mn TL'lik yatırım teşvik tutarı alınmıştır.
- **SILVR:** Hisse geri alımı kapsamında 0.93 TL fiyattan 30 bin adet hisse alınmıştır.
- **TSGYO:** TSKB 0.67 TL fiyattan 300 bin adet hisse almıştır.
- **TTRAK:** uzun vadeli büyüme planları çerçevesinde, üretim tesislerinin genişletilmesi amacı ile Sakarya ilinde alınan arsalar üzerinde gerçekleştirilen montaj fabrikasının inşaatı tamamlanmak üzeredir. Tesis açılışının 17 Haziran'da yapılması planlanmaktadır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

16 Haziran 2014

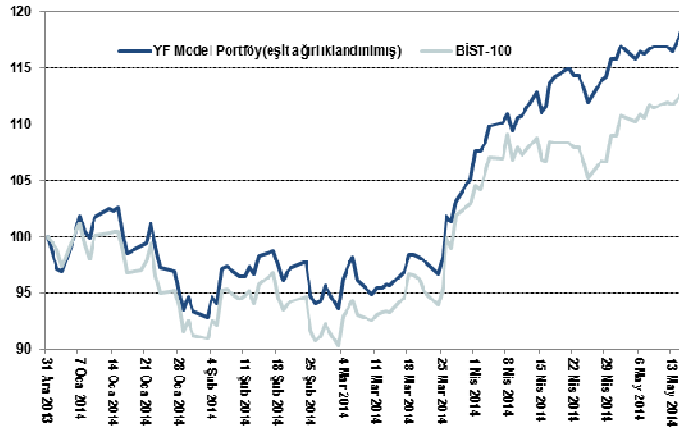
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
BOLUC	3.26	3.27	↓ -0.31%	4.02	23.31%
ENKAI	5.49	5.65	↓ -2.83%	7.20	31.15%
HALKB	15.90	16.10	↓ -1.24%	19.20	20.75%
KRDMD	1.89	1.90	↓ -0.53%	2.15	13.76%
SAHOL	10.00	10.20	↓ -1.96%	11.60	16.00%
TCELL	13.50	13.50	→ 0.00%	15.50	14.81%
TOASO	12.80	12.80	→ 0.00%	14.50	13.28%
VAKBN	5.02	5.12	↓ -1.95%	5.90	17.53%

* 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 dayanarak 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		