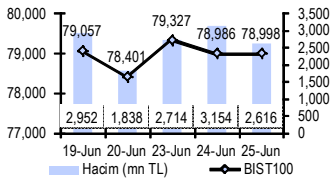




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

23 Haziran 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Haziran	İmalat PMI	49.7	49.3
Çin	Haziran	Marklı İmalat PMI	49.7	49.4
Fransa	Haziran	Marklı İmalat PMI	49.5	49.6
Almanya	Haziran	Marklı İmalat PMI	52.5	52.3
AB	Haziran	Marklı İmalat PMI	52.2	53.4
ABD	Mayıs	Chicago FED Aktivite Endeksi	0.14	-0.32
ABD	Haziran	Marklı İmalat PMI	56	56.4
ABD	Mayıs	İkinci El Konut Satış	4.74 mn	4.65 mn
ABD	Mayıs	İkinci El Konut Satış Değişimi	2.20%	1.30%

24 Haziran 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Haziran	Sektörel Güven Endeksleri		
Almanya	Haziran	IFO İş Dünyası Güveni	110.2	110.4
Türkiye	Haziran	TCMB PPK Faiz Kararı		9.50%
Türkiye	Haziran	İkinci El Konut Satış Değişimi		
Türkiye	Haziran	Reel Kesim Güven Endeksi	112.8	113.3
Türkiye	Haziran	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	75.80%	74.40%
ABD	Nisan	Konut Fiyat Endeksi	0.32%	0.70%
ABD	Nisan	S&P Case Şiller Konut Fiyat Endeksi	11.40%	12.40%
Brezilya	Mayıs	Carı Açık	7 mrd \$	8.3 mrd \$
ABD	Haziran	Tüketici Güveni	83.4	83
ABD	Mayıs	Yeni Konut Satışları	440 bin	433 bin
ABD	Mayıs	Yeni Konut Satış Değişimi	6.40%	
ABD	Haziran	Richmond FED İmalat	7	
ABD	Haziran	Hazine Bakanı Konuşması		

25 Haziran 2014 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Temmuz	GK Tüketici Güveni	9.55	8.5
Türkiye	Mayıs	Konut Satışları		
İtalya	Nisan	Perakende Satış-Yılık	-1.11%	-3.50%
İtalya	Haziran	Tüketici Güveni	106.3	106.3
ABD	1Ç2014	GSYH-Yılık	-1.60%	2.60%
ABD	1Ç2014	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcaması	1.20%	1.20%
ABD	Mayıs	Dayanıklı Mal Siparişi	0.20%	0.80%
ABD	Haziran	Marklı Hizmet PMI	58.2	58.1

26 Haziran 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Mayıs	Sanayi Üretim-Yılık		3.80%
Fransa	Haziran	Tüketici Güveni	85	85
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	314 bin	312 bin
ABD	Mayıs	PCE Fiyat Endeksi-Yılık	1.60%	1.60%
ABD	Mayıs	Kişisel Harcamalar	0.40%	-0.10%
ABD	Mayıs	Kişisel Gelirler	0.40%	0.30%

27 Haziran 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Mayıs	Tüketici Harcamaları	0.50%	-0.30%
Fransa	1Ç2014	GSYH-Yılık	0.40%	0.80%
Fransa	Mayıs	UIFE		-0.10%
Türkiye	Haziran	Tüketici Güveni	75.8	76
İspanya	Mayıs	Perakende Satış-Yılık	3.10%	0.70%
İtalya	Haziran	İş Dünyası Güveni	100	99.7
İngiltere	1Ç2014	GSYH-Yılık	3.10%	2.70%
AB	Haziran	İş Dünyası Güveni	0.42	0.37
AB	Haziran	Tüketici Güveni	-6.8	-7.1
Almanya	Haziran	TÜFE-Yılık	1%	0.90%
ABD	Haziran	Michigan Tüketici Güveni	82.3	81.9

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AKSEL	2.54	10.4%	3,235,662
ERSU	1.45	9.8%	4,418,631
MEMSA	0.16	6.7%	34,715
KERVIT	39.50	5.9%	1,796,596
LATEK	0.40	5.3%	82,036

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FINBN	3.46	-11.9%	16,043,443
ERICO	0.59	-4.8%	26,804
EUROM	1.21	-4.7%	18,081,573
MRTGG	0.21	-4.9%	1,046
EGCYH	0.66	-4.3%	425,475

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün bir önceki günün tam tersi bir seyir izleyerek önce düştü sonra yükseldi. Güne 78.032 seviyesine kadar %1.2 değer kaybederek başlayan endeks, ABD verileri sonrasında verdiği sert tepki verdi ve %0.11 değer artışı ile 79.082 puanda kapandı. Bir önceki gün %1.29 düşen Banka Endeksi dün Fitch'in üç büyük bankanın (ISCTR, GARAN, AKBNK) kredi notu görünümünü negatife çevirdiği haberine rağmen %0.7 yükselirken, önceki gün %0.25 değer kazanan Sanayi Endeksi ise %0.6 değer kaybetti.

Önceki gün 80.000 direncine kadar yükselen ve ani bir dönüşle dün 78.000 seviyesine kadar geri çekilen endeks, dün takip ettiğimiz 78.000-78.500 bandında tutunarak bu kez 79.000 seviyesine kadar tepki verdi. Endeksin son iki gündeki kapanış değerleri arasında yatay bir görünüm olmasına karşın, gün içi oynaklığı ise sert bir biçimde yükseliyor. Kısa ve orta vadeli teknik göstergelerinin farklı yönde sinyaller vermesi nedeniyle gün içinde bir uçtan diğer uca kolaylıkla savrulan endeksin, veri akışına duyarlılığı da giderek artıyor. Bu çerçevede, özellikle bugün **saat 15.30'da** açıklanacak ve Fed'in yakından takip ettiği enflasyon verisi olan **ABD çekirdek PCE** verisinin piyasaların yönü üzerinde oldukça etkili olabileceği kanaatindeyiz.

ABD'de dün açıklanan 1Ç14 büyüme verisi, ilk okumadaki %1 daralmadan %2.9 daralmaya revize edildi ve %1.6 olan beklentilerin oldukça altında geldi. 2009 yılı ilk çeyreğinden itibaren görülen en sert daralmaya işaret eden bu verinin ardından, piyasalarda Fed'in düşük faiz politikasına daha uzun bir süre devam edeceği çöşküsü yaşandı. **Ancak bugün açıklanacak çekirdek PCE verisinin, bir önceki ay %1.42 olan seviyenin anlamlı ölçüde üzerinde gelmesi halinde, piyasalarda dükkü sert yukarı yönlü hareketin tam tersi yaşanabilir. Bu nedenle yatırımcıların oldukça hesaplı risk alması gereken bir günde olduğumuzu düşünüyoruz.**

Bugün Asya borsalarında dükkü iyimserliğin devamı niteliğinde olumlu bir görünüm mevcut. Diğer yandan dün %1.58 ekside kapanan Brezilya borsasının ardından bugün de Hindistan borsasındaki %0.51 oranındaki değer kaybı dikkat çekiyor. ABD vadeli yatay seyrediyor. Avrupa borsalarının ise %0.2 artıda açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Tüketici Güveni Haziran (Bekl:85)	15.30 ABD Çek. PCE Fiyat End May. (Bekl:0.2%)
12.30 BoE Carney Konuşması	15.30 ABD Kişisel Harcamalar May. (Bekl:0.4%)
15.30 FED/Lacker Konuşması	15.30 ABD Kişisel Gelirler Mayıs (Bekl:0.4%)
15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (Bekl:310 bin)	FED/Bullard Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- ABD ekonomisi 1. çeyrekte beklentinin oldukça üzerinde daraldı. Dayanıklı tüketim malı siparişleri Mayıs ayında düşüş gösterdi.***BloombergHT.**
- Tarullo, Fed'in bankaların yıl boyunca denetlenmesi için yıllık stres testi ve sermaye planlama programında düzenlemeye gittiğini açıkladı.***BloombergHT.**
- Almanya'da Temmuz ayı GfK tüketici güveni endeksi beklentinin üzerinde yükselerek 2006'dan bu yana en yüksek seviyeye geldi.***BloombergHT.**
- Bütçede esneklik isteyen Roma ve AB'de bütçe disiplini korumaya çalışan Berlin, benzer kelimelerle farklı mesajlar veriyor.***EurActiv.**
- NATO Genel Sekreteri Rasmussen, Rusya'nın tavı değişmediği için ilişkileri askıda bırakma kararı alındığını açıkladı.***BloombergHT.**
- BM Genel Sekreteri'nin Irak Özel Temsilcisi Nickolay Mladenov, Irak Şam İslam Devleti ve müttefiklerine askeri müdahalede bulunulması gerektiğini söyledi.***Dünya.**
- Fitch, Türkiye'nin kredi notunu BBB- olarak teyit etti. Fitch, Türkiye'nin kredi notunu sukuk ihracını da kapsayacak biçimde güncelledi.***BloombergHT.**
- Fitch/Dow, "Bankaların sermaye yeterliliği hala iyi ama hızlı bir şekilde aşağı iniyor. Ülke riskleri nedeniyle oynaklıklar daha da artabilir" açıklamasında bulundu.***BloombergHT.**
- Merkez Bankası sunumunda "Enflasyonda ciddi iyileşme olana kadar sıkı para politikası sürdürülecek." vurgusunda bulunuldu. Sunumda, faiz kararı ile ilgili küresel "likidite koşulları dükkü faiz kararında etkili oldu." ifadesi yer aldı.***BloombergHT.**



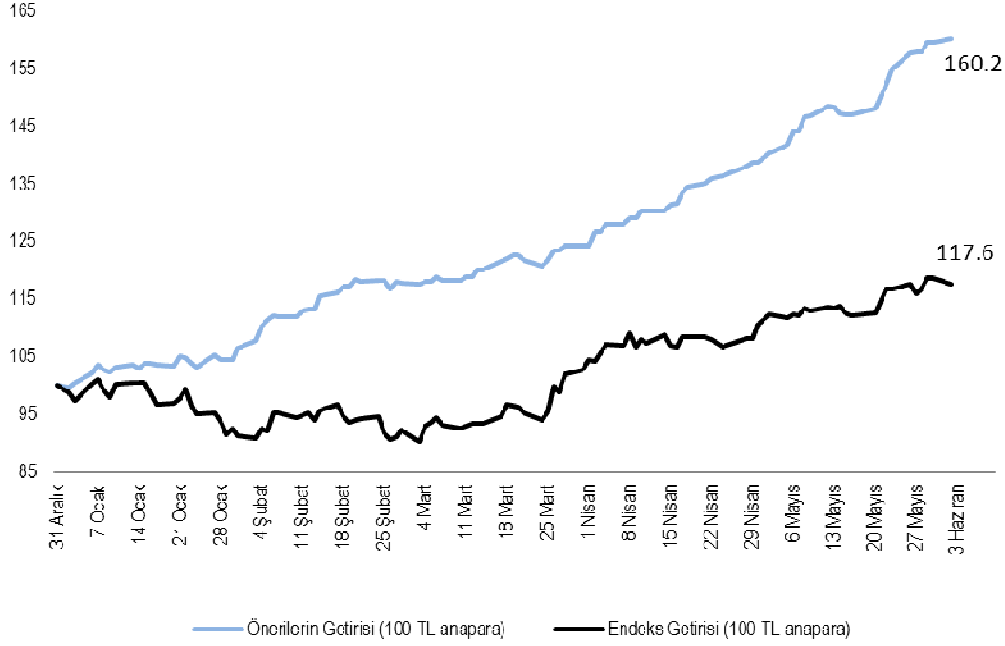
- Hane Tüketim Endeksi'ne göre, yerel seçimler sonrasında nisan ayında canlanan tüketim geçen ay hız kesti. İlk 3 aydaki ertelenmiş talebi nisan ayında karşılayan hanelerin, geçen ay tekrar duraklamaya ve kısmen harcamaları ertelemeye yöneldiği belirtildi. Ipsos HTE sonuçlarına göre, cari yıllık büyüme ilk 5 ayda yüzde 6'ya geriledi, sabit fiyatlarla da eksiye geçerek ilk 5 ayda eksi yüzde 2 oldu. ***Dünya.**
- Elektrik Piyasası Kanunu'nda değişiklik yapılmasını öngören tasarı yasallaşırsa, elektrik dağıtım bölgelerinde kayıp-kaçak oranları yeniden belirlenecek. Elektrik dağıtım şirketleri ise karını kayıp-kaçak hedeflerindeki düzeltmelerden sağlıyor. EPDK'nın bölgelere göre asgari tüketim belirlemesi ve bu bedelin tüm tüketiciler için geçerli olmasını öngörüyor. ***Hürriyet.**
- TÜİK, verilerine göre ilk 5 ayda satılan konut sayısı 431 bin 84 oldu. Konut satışlarının geçen yılın ilk 5 ayına göre yüzde 8.6, geçen yılın mayıs ayına göre ise yüzde 12.5 oranında düşüş göstermesine karşın geçen ay yaşanan artış olumlu karşılandı. ***Hürriyet.**
- Et ve Süt Kurumu'na bağlı 80 kadar bayii Ramazan öncesi 'et krizi' yaşıyor. Bayiler verdikleri siparişin beşte biri kadar mal alabildiklerini söyledi. ***Hürriyet.**
- Benzin ve mazotta 'tavan'ın kaderi bugün belli olacak. Tavan fiyat istemeyen dağıtım şirketlerinden bazılarının EPDK'nın 4 kuruşluk indirim talebi uyarınca istenen satış fiyatlarına geri çekildiği, bazılarının da uzlaşmaya 1 kuruş kadar yakın olduğu belirtildi. ***Milliyet.**
- **AKBNK:** Fitch, uzun vadeli yabancı para ve yerel para notları "BBB"den "BBB-"ye indirilmiş, görünümleri "Durağan" olarak teyit etmiştir.
- **AKSEL:** Mataş Matbaacılık'ın satış fiyatı 710 bin TL olarak düzeltilmiş olup satış karı 210 bin TL'dir.
- **ARBUL:** Baskı makine yatırımı için görüşmelere başlanmıştır.
- **ATAGY:** Ordu Altınordu'da bulunan gayrimenkulün yıkım iznine müteakip yıkım yapılmış olup inşaat süreci başlamıştır.
- **BIMAS:** Geri alınan hisselerden 32,473 adedi 49.55-49.65 TL fiyattan satılmış olup geriye 169 bin adet hisse kalmıştır.
- **CEMTS:** 30 Haziran'da hisse başına 2.95 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **CMENT:** Rekabet Kurulu 4054 sayılı kanunun 4. maddesinin ihlal edilip edilmediğinin tespiti için soruşturma açılmasına karar vermiştir.
- **EGCYH:** EGCYO bağlı ortaklığı Doğa Tarım ve Batı Tarımsal firmalarının yatırım faaliyetlerinde kullanmak üzere aldığı 4.88 ve 1.72 mn TL kredilere kefil olmaya karar vermiştir.
- **EKGYO:** Yenikapı'da devreye giren miting alanından sonra Kazlıçeşme'de yer alan 141 bin metrekarelik arsa için yeni planlar yapıldı. Mevcut durumda arsada 1.5 emsal hakkı var ve en fazla yükseklik 15.50 metre olabilir. Plana göre arsada turizm, ticaret ve konaklama yatırımları yapılabilir. Kazlıçeşme'de hak sahibi olan sanayiciler arsalarının satışı için TOKİ iştiraki Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı ile de görüşmelerini iddia etti. Onaltı Dokuz projesi ile Emlak Konut GYO'nun 4.2 milyar liraya ihalesini yaptığı 111 dönümlük arsaya komşu olan miting alanı konumu ile dikkat çekiyor. ***Hürriyet.**
- **GARAN:** Fitch, uzun vadeli yabancı para ve yerel para notları "BBB"den "BBB-"ye indirilmiş, görünümleri "Durağan" olarak teyit etmiştir.
- **GEDZA:** Zafer Kalkınma Ajansı ile rekabetçi KOBİ mali destek programı kapsamında inovatif polipropilen levha projesi için 933 bin TL toplam fon için 393 bin TL destek alınmıştır.
- **GLRYH:** Bolu Dağı firmasında sahip olduğu paylar geri satım opsiyon hakkı kullanılarak devredilmiştir.
- **GSRAY/TSPOR:** UEFA, Finansal Fair-play çerçevesinde ekonomik sıkıntılar yaşayan Galatasaray ve Trabzonspor'un geçen sezon Avrupa'da elde ettiği gelirlerine tedbir koyulduğunu bildirdi. ***Milliyet.** GSRAY'dan yapılan açıklamada gelirlere el konulması durumunun olmadığı açıklanmıştır.
- **ISCTR:** Fitch, uzun vadeli yabancı para ve yerel para notları "BBB"den "BBB-"ye indirilmiş, görünümleri "Durağan" olarak teyit etmiştir.
- **KCHOL:** Zeytinburnu'nda bulunan 63 bin m2 alanlı arsa üzerinde proje geliştirmek üzere yapılan gayrimenkul satış vaadi ve kat karşılığı inşaat sözleşmesi kapsamında 226 adet daire ile 14 ticari ünite teslim alınmıştır. Proje kapsamında 65 adet rezidans daire, Ofis Blok ta 4 adet ticari alan ile 24 adet ofis alanının inşaatı ise halen devam etmekte olup 2015 yılsonuna doğru teslim alınması beklenmektedir. Söz konusu konut ve ticari alanların satış ve veya kiralama suretiyle değerlendirilmesi planlanmaktadır.
- **KRATL:** Hisse geri alımı kapsamında 1.19 TL fiyattan 10 bin adet hisse alınmıştır.
- **KRSAN:** Mevcut ve acil mali ihtiyaçlarının karşılanması için 10 mn TL karşılığında tahsisli sermaye artışı yapılmasına ve hisse satış fiyatının TSP'de belirlenecek fiyattan primli olmasına karar verilmiştir.
- **MEPET:** Metro Turizm 4.20 TL fiyattan 4 mn adet hisse satmıştır.
- **METRO:** Metro Turizm'den 15.8 mn TL temettü tahsil edilmiştir.
- **POLHO:** İştiraki Polisan Yapının Kağıthane'de sahip olduğu arsa üzerine kat karşılığı yapılan Z Ofis projesinde 126 adet ofis ve 28 adet mağaza teslim alınmıştır.
- **SAYAS:** 24 ay vadeli 20 mn TL nominal değerli tahvil ihracına karar vermiştir.
- **SILVR:** Hisse geri alımı kapsamında 0.92 TL fiyattan 30 bin adet hisse alınmıştır.
- **TBORG:** Alkollü içecekler sektöründe Türk Tuborg'un yükselişi 2013'te de devam etti. 2012'te 423'üncü sıradan listeye giren Türk Tuborg, ISO 500 2013'te 41 basamak yükselerek, 382'nci oldu. ***Hürriyet.**
- **YKBNK:** Tasfiye hesaplarında izlenen Kredi Kartı ve Bireysel Krediler stokundan seçilerek oluşturulan 103.8 mn TL tahsili gecikmiş alacaklar portföyü 15.54 mn TL bedelle satılmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



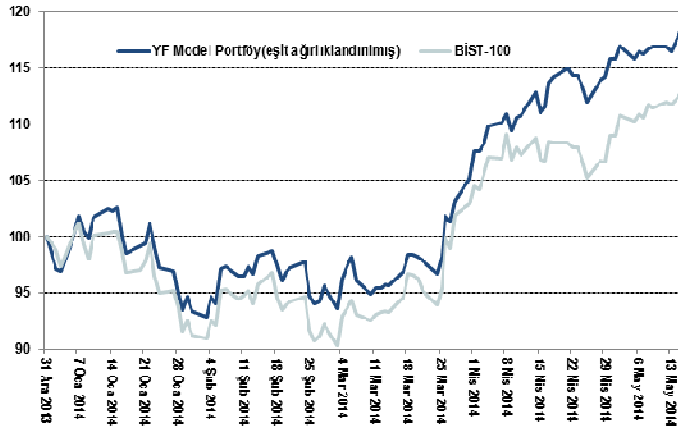
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
BOLUC	3.30	3.29	↑ 0.30%	4.02	21.82%	
ENKAI	5.70	5.66	↑ 0.71%	7.20	26.32%	
HALKB	16.00	15.90	↑ 0.63%	19.20	20.00%	
KRDMD	1.90	1.91	↓ -0.52%	2.15	13.16%	
SAHOL	10.03	10.05	↓ -0.20%	11.60	15.65%	
TCELL	13.15	13.15	→ 0.00%	15.50	17.87%	
TOASO	13.15	13.40	↓ -1.87%	14.50	10.27%	
VAKBN	5.04	5.01	↑ 0.60%	5.90	17.06%	

* 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
----------------	------------------	--------------------------	---------------------

Mehmet Barış Ürkün	Yönetmen	baris.urkun@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70
--------------------	----------	-----------------------	---------------------

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		