

Haftalık Ajanda

30 Haziran 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yılık	3%	3.80%
Almanya	Mayıs	Perakende Satış-Yılık	2.10%	3.40%
Türkiye	Mayıs	İhracat	13.8 mrd \$	13.45 mrd \$
Türkiye	Mayıs	İthalat	21.1 mrd \$	20.66 mrd \$
Türkiye	Mayıs	Diğ. Ticaret Açığı	7.3 mrd \$	7.2 mrd \$
İspanya	Nisan	Carı Açığı	1.9 mrd €	1.8 mrd €
AB	Mayıs	Özel Sektör Kredileri-Yılık	-1.60%	-1.80%
İtalya	Mayıs	ÜFE-Yılık	-1.30%	-1.50%
AB	Haziran	Öncü TÜFE-Yılık	0.60%	0.50%
İtalya	Haziran	Öncü TÜFE-Yılık	0.30%	0.50%
Türkiye	1Q2014	Diğ. Borç	62.9	65.5
ABD	Haziran	Chicago PMI	62.9	65.5
ABD	Mayıs	Beklenen Konut Satışları	0.80%	0.40%
ABD	Haziran	Dallas FED İmalat	8	8
		FED/Williams Konuşması		

01 Temmuz 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Haziran	İmalat PMI	50.6	50.8
Japonya	Haziran	İmalat PMI	51.1	49.9
Çin	Haziran	Markit İmalat PMI	50.8	49.4
Türkiye	Haziran	Markit İmalat PMI	51.3	50.1
İspanya	Haziran	Markit İmalat PMI	52.5	52.9
İtalya	Haziran	Markit İmalat PMI	53	53.2
Fransa	Haziran	Markit İmalat PMI	47.9	49.6
Almanya	Haziran	İşsizlik Oranı	6.70%	6.70%
AB	Haziran	Markit İmalat PMI	51.9	52.2
İngiltere	Haziran	Markit İmalat PMI	57.9	57
AB	Mayıs	İşsizlik Oranı	11.70%	11.70%
Brezilya	Haziran	Markit İmalat PMI	49.6	48.8
ABD	Haziran	Markit İmalat PMI	57.5	56.4
ABD	Mayıs	İnşaat Harcamaları	0.40%	0.20%
ABD	Haziran	ISM İmalat PMI	55.8	55.4

02 Temmuz 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
AB	1Q2014	GSYH-Yılık	0.90%	0.50%
AB	Mayıs	ÜFE-Yılık	-1%	-1.20%
Brezilya	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yılık	1.19%	-6.80%
ABD	Haziran	ADP İstihdam Raporu	205 bin	179 bin
ABD	Haziran	ISM NY Endeksi	55.3	55.3
ABD	Mayıs	Fabrika Siparişleri	0.3%	0.70%
		FED/Yellen Konuşması		

03 Temmuz 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Haziran	Hizmet PMI	55.3	55.5
Çin	Haziran	Markit Hizmet PMI	50	50.7
Türkiye	Haziran	TÜFE	0.05%	0.40%
Türkiye	Haziran	ÜFE	0.60%	-0.52%
İspanya	Haziran	Markit Hizmet PMI	55	55.7
İtalya	Haziran	Markit Hizmet PMI	52	51.6
Fransa	Haziran	Markit Hizmet PMI	48.2	48
Almanya	Haziran	Markit Hizmet PMI	54.6	56
AB	Haziran	Markit Hizmet PMI	52.6	53.2
İngiltere	Haziran	Markit Hizmet PMI	59.6	58.6
AB	Mayıs	Perakende Satış-Yılık	2%	2.40%
AB	Temmuz	ECB Faiz Kararı	0.15%	0.15%
Rusya	Haziran	TÜFE-Yılık	7.70%	7.60%
ABD	Haziran	Günlük Sıkı Geliş	0.20%	0.20%
ABD	Haziran	İşsizlik Bağvuruları	315 bin	312 bin
AB		Draghi Konuşması		
ABD	Haziran	Tarım Dışı İstihdam	213 bin	217 bin
ABD	Haziran	İşsizlik Oranı	6.30%	6.30%
ABD	Mayıs	Diğ. Ticaret Açığı	45.2 mrd \$	47.2 mrd \$
Brezilya	Haziran	Markit Hizmet PMI	50	50.6
ABD	Haziran	Markit Hizmet PMI	61.2	58.1

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ELROM	1.06	12.8%	1,447,053
VEBEE	5.47	9.2%	10,664,121
NTTUR	1.36	8.8%	12,672,921
EREGL	3.98	5.9%	155,503,615
MRGYO	0.39	5.4%	563,049

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ARTOG	1.07	-7.0%	17,042
SKTAS	3.10	-4.9%	1,452,663
AKSEL	2.35	-3.7%	366,065
IHMAD	1.34	-3.6%	3,314,918
AKGVV	8.47	-3.4%	1,103,906

Piyasa Beklentisi

BIST100 endeksi, günün %0.84'lük yükselişle 77.528,54 puandan kapattı. Güne yatay başlayan endeks, beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verisi ve ABD olumlu tarımdışı istihdam verisinin etkisiyle gün sonuna kadar dalgalı bir seyir izledi. **Tarım dışı istihdam verisi ile oluşan satışlara rağmen gün sonuna doğru Banka endeksine gelen alışırlar, günün yükselişle kapatılmasında etkili oldu.**

Enflasyon **Haziran'da aylık %0,31 oranında artarak beklentileri aştı. Yıllık bazda ise %9,16'ya geriledi.** Gıda, ulaştırma, lokanta ve oteller kalemlerindeki artışlar enflasyonun beklentileri aşmasına önemli rol oynadı. **BIST100 endeksinde enflasyon verilerinin ardından satışlar gözlenirken dolar kuru 2.1360 seviyelerine kadar yükseldi. 2 ve 10 yıllık tahvil faizlerinde ise yükselişler meydana geldi. Para Politikası Kurulu toplantı özetlerinde baz etkisi nedeniyle Haziran ayından itibaren kayda değer bir düşüş gözleneyeceği belirtilmesine rağmen önemli bir düşüş gerçekleşmediği görülüyor.** Merkez Bankası'nın "I Endeksi" ile adlandırdığı çekirdek enflasyonun yıllık bazda %9.65 olarak gerçekleşmiş olması da belirgin bir düşüşün henüz oluşmadığını destekliyor. **Bu nedenle önümüzdeki dönemde Merkez Bankası'nın faiz indirimlerine devam edip etmeyeceği daha önemle takip ediliyor olacak.**

Yurtdışında ABD tarımdışı istihdam, beklentilerin üzerinde artış göstererek 288bin olarak açıklanırken işsizlik oranı da %6.1'e gerileyerek Çarşamba günü oluşan iyimserlik havasının devamına olanak sağladı. Verilerin açıklanmasının ardından ABD ve Avrupa borsalarında yükselişler meydana gelirken altında 1309 seviyelerine kadar geri çekilme yaşandı. Dow Jones endeksinde verinin ardından ilk kez 17.000 puanın üzeri görüldü. Avrupa bölgesinde ise faiz oranı kararı beklentiler dâhilinde değiştirilmeyerek sabit bırakıldı. Faiz kararının ardından Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi yaptığı konuşmada para politikasında genişlemeye gitme kararı aldıklarını ve varlığa dayalı menkul kıymet alımı için hazırlıkların yoğunlaştırıldığını açıkladı.

Bugün ABD piyasaları Amerika'nın bağımsızlık günü nedeniyle tatil. Önemli bir veri akışının bulunmadığı günde piyasaları nispeten sakin bir gün bekliyor.

Son günlerde etkili olan satışların karşılığında görülürken, kısa vadeli göstergelerin tekrar güçlenme çabasında olduğunu görüyoruz. Güne hafif alıcılı başlamosunu beklediğimiz endeksin 77.400 seviyesinin üzerinde tutunduğu sürece tepki hareketi gücünü koruyacaktır. Bu seviyenin üzerinde yaşanacak yükselişlerde ise 78.300 ve 78.800 seviyeleri gün içi dirençler olarak takip edilebilir.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Fabrika Şp. Mayıs (Bekl:-1%)	14.30 TR Reel Efektif Döviz Kuru Haziran
14.30 TR Konut Fiyat Endeksi Nisan	ABD Bağımsızlık Günü Tatili

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de beklentiden iyi gelen Haziran ayı tarım dışı istihdam verisi sonrası bazı ekonomistler ABD Merkez Bankası'nın faiz artırım beklentisini öne çekmeye başladı. ***BloombergHT.**
- Draghi, "Euro Bölgesi, ılımlı şekilde büyümeyi devam ettiriyor. Politika faizi uzun süre boyunca düşük kalmayı sürdürecektir. Standart olmayan önlemlerin kullanılması görüşbirliğine sahibiz. Varlığa dayalı menkul kıymet alımı için hazırlıklarımızı yoğunlaştırdık." dedi. ***BloombergHT.**
- Draghi, finansal istikrar konusunda ilk alınacak önlemin makro ihtiyatı önlemler olması gerektiğini ifade etti. ***BloombergHT.**
- ECB/Coeure önlemlerin amacı ekonominin uzun vadede yoluna girmesini sağlamak olduğunu söylerken düşük faiz ve likidite tasarruf sahiplerinin lehine olduğunu belirtti.
- Fransız hükümeti borçlarını azaltmak için 100 mn Euro değerindeki şirket hisselerinden bazılarını satmaya hazır. ***FT.**
- İsveç Merkez Bankası politika faizini beklentilerin üstünde aşağı çekerek 50 baz puanı indirdi. Banka deflasyon tehdidine karşı 2015 sonuna kadar faiz artışı öngörmediğini belirtti. ***BloombergHT.**
- Geçen yılın son G20 zirvesinin ardından BRICS ülkeleri, ABD Merkez Bankası'nın parasal genişleme politikaları yüzünden yaklaşan bir krize önlem çalışmalarını hızlandırdı. ***Sabah.**
- Rusya Dışişleri Bakanlığı, Ukrayna yönetiminden, ülkenin doğusundaki sivil yerleşim yerlerine yönelik operasyonları durdurmasını talep etti. ***Dünya.**
- Zeybekçi, "Artık enflasyon aşağı yönlü bir seyir izliyor. Beklentilerimiz yılsonu itibarıyla yüzde 7,5'er seviyesinde. Temmuz ayında eksi enflasyonu yaşayacağımıza inanıyoruz" dedi. ***BloombergHT.**
- Türkiye 'koyu gri' listeden 'gri' listeye yükselerek kritik eşiği geçti. Türkiye koyu-gri listede yer aldığı için aralarında Suudi Arabistan ve Romanya'nın bulunduğu 30'a yakın ülkeden para girişinde sorun yaşıyordu. ***Star.**



Şirket ve Sektör Haberleri

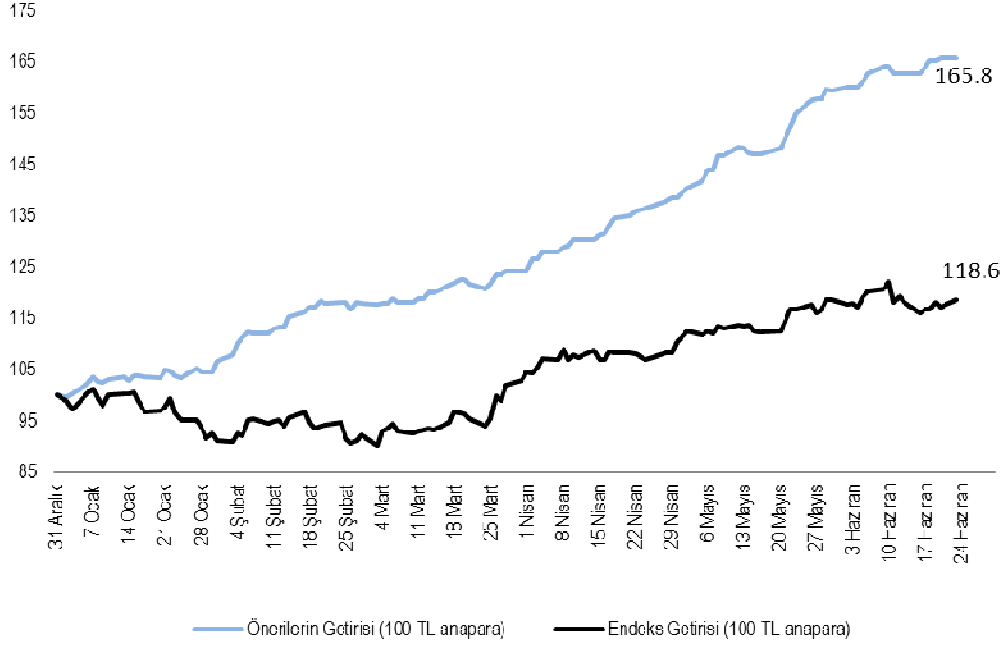
4 Temmuz 2014

- **Hafif araç satışları 2014 yılı Haziran ayında 60,163 adet ile yıllık bazda %19 azaldı.** Binek araçta daralma %19 olarak gerçekleşirken, hafif ticari segmentindeki düşüş ise %18 oldu. Yılbaşından bu yana (1Y14'te) satışlar ise %25 azalarak 286,861 adete geriledi. BDDK'nın krediler için aldığı önlemler ve artan araç fiyatlarının **binek araç satışlarını** olumsuz etkilemeye devam ettiğini görüyoruz. Bununla birlikte, tüketici güveninde 2. çeyrek boyunca yaşanan görece pozitif trend ve azalan faiz oranlarının talep üzerindeki olumlu yansımalarını az da olsa gözlemlemeye başladık. **Hafif ticari segmenti** GSYH büyümesindeki yavaşlama, devletin bu tarz araçlara uyguladığı sıkı kontroller ve maliyet artırıcı önlemler sonucu zayıf seyrini sürdürürken, daralma hızının azalmasını pozitif bir sinyal olarak değerlendirmek mümkün.
- Savunma Sanayi Müsteşarlığı, Türkiye'nin ilk uzun menzilli bölge hava ve füze savunma sistemi projesinde Çinli CPMIEC şirketi ile görüşmelere devam edildiğini, bu nedenle ikinci ve üçüncü sırada yer alan tekliflerin geçerlilik sürelerinin 31 Ağustos'a kadar uzatıldığını açıkladı.***Dünya.**
- Ziraat Bankası, 5 yıl vadeli tahvil ihracı gerçekleştirdi. 750 milyon dolar tutarındaki ihraca yabancı bankalardan 5 katı talep geldi.***Star.**
- Turistik tesislerdeki maliyet artışları, 12 aylık ortalamada yüzde 10'a yaklaştı.***Dünya.**
- Sıcaklıkların artmasıyla haziranda yıl içindeki en yüksek elektrik tüketimi rakamı yakalandı.***Dünya.**
- **AVIVA:** Rekabet Kurumu şirketin %98.66 oranında hissesinin Kibele B.V. tarafından devralınmasına izin verdi.
- **TUDDF:** Tebliğ'de belirlenmiş olan sürece göre hakim ortağı ortakların ortaklıktan çıkarılması başvurusunda bulunan şirket, gerekli tüm koşulların sağlanmış olması koşuluyla Tebliğ uyarınca ihraç belgesinin onaylanması için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve borsa kotundan çıkarılmak için Borsa İstanbul'a başvuracak ve akabinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından re'sen Sermaye Piyasası Kanunu kapsamından çıkarılacaktır.
- **ANSGR:** İş Yatırım Değer Eksenli Fırsatlar Serbest Yatırım Fonu 1.39 TL fiyattan 25.64 mn adet hisse almıştır.
- **DOHOL/DYHOL:** DOHOL'ün DYHOL'ü devralarak birleşmesi hususunda DOHOL ayrılma hakkından yararlanabilecek paylara çıkarılmış sermayesinin %1'i oranı ile üst sınır koymaya ve üst sınırın aşılması durumunda birleşmeden vazgeçilebileceği konusunun genel kurul toplantısında gündeme alınmasına karar verilmiştir. DYHOL herhangi bir üst sınır getirmemiştir.
- **PARSN:** Kocaeli Dilovası OSB'de mevcut arazisinde 300 bin adet/yıl kapasiteli aks-mil hattının kurulması için 13 yıl vadeli 30 mn Euro kredi alınmasına karar verilmiştir.
- **OYLUM:** A101 Marketler Zinciri ile ürünlerin Türkiye genelinde satılması için anlaşma yapılmıştır.
- **ASYAB:** Stratejik ortaklık tesis edilmesine yönelik olarak Qatar Islamic Bank ile münhasır görüşmelere başlandığı duyurulmuştu. Bazı basın yayın organlarında bu görüşmelerin sonlandırıldığına dair çıkan haberler gerçeği yansıtmamaktadır.
- **TSPOR:** SPK tarafından şirket aleyhine açılan 23.05.2011 tarihli genel kurulda alınan temettü dağıtılmaması kararının iptaline ilişkin açtığı dava yerel mahkemede kabul edilmiştir. 13.06.2014 tarihinde karar Yargıtay'da temyiz edilmiştir.
- **SRVGY:** 17 Temmuz'da hisse başına 1.8 kuruş nakit temettü dağıtılacaktır.
- **NTHOL:** 2 Temmuz'dan önce 2.55 TL'den 36 mn adet hisseye sahip olan bir grup yabancı fon 2 Temmuz'da 2.55 TL'den 37.5 mn adet hisse daha almıştır.

Makro Haberler

- **Haziran ayı TÜFE aylık bazda %0,31 artışla yılın en düşük rakamına işaret etse de, %0,02 düşüş olan piyasa beklentisinin oldukça üstünde gerçekleşti.** Buna rağmen ,yıllık enflasyon gıda tarafındaki yüksek baz etkisiyle birlikte 50 baz puanlık düşüşle %9,16'ya gerilemeyi başardı ve bu rakamın Merkez Bankasının Nisan enflasyon Raporunda işaret ettiği tahmin aralığının üst bandına yakın olduğunu belirtelim. Yurtiçi ÜFE tarafında enflasyon aylık %0,06 artış ile %0,36 olan piyasa beklentisinin altında kalırken, yıllık rakam ise son iki aydır gerilemeyi sürdürerek 2014'te ilk defa tek haneli rakamlara ulaştı ve %9,75 oldu. Çekirdek TÜFE göstergelerinde yukarı yönlü trend kırılırken, düşüş oldukça sınırlı oldu. Çekirdekteki artışın ana kaynağı olan kur geçişkenliğiyle ilgili baskılar otomobil ve dayanıklı malların fiyatındaki düşüşlerle yok oluyor olsa da, hizmet enflasyonun alt kalemlerindeki artışın sürüyor olması çekirdek enflasyonun bir süre daha hedefin oldukça üstünde kalacağı yönündeki görüşümüzü destekler nitelikte. Gıda enflasyonundaki düzeltmenin umduğumuzdan ve MB'nın beklentilerinden düşük gerçekleşiyor olmasıyla birlikte, 2014 yılsonu enflasyon tahminimiz olan %7,8 için yukarı yönlü riskler artıyor. Önümüzdeki aylarda Eylül'e kadar baz etkisiyle birlikte gıdadaki düşüşün süreceğini bekliyorsak da, gıdanın yılı çift haneli rakamlarla kapatması oldukça olası gözüküyor.

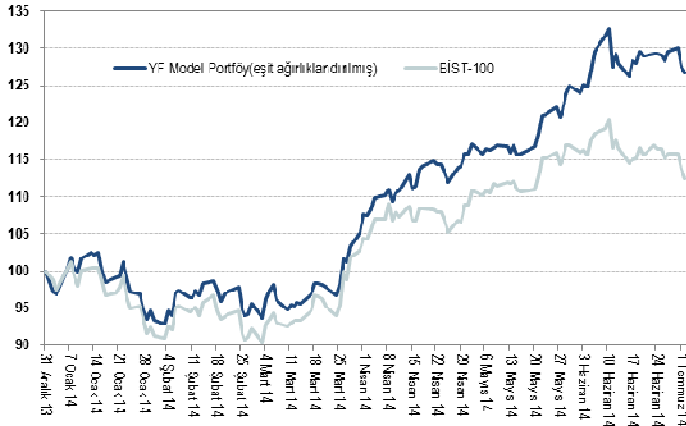
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
BOLUC	3.65	3.49	↑ 4.58%	4.02	10.14%
ENKAI	5.74	5.58	↑ 2.87%	7.20	25.44%
HALKB	15.50	15.35	↑ 0.98%	19.20	23.87%
KRDMD	2.04	2.02	↑ 0.99%	2.15	5.39%
SAHOL	9.72	9.62	↑ 1.04%	11.60	19.34%
TCELL	12.65	12.70	↓ -0.39%	15.50	22.53%
TOASO	13.40	13.05	↑ 2.68%	14.50	8.21%
VAKBN	4.85	4.82	↑ 0.62%	5.90	21.65%

* 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

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. 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, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler 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
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		