

Haftalık Ajanda

07 Temmuz 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.60%	1.80%
Fransa	Mayıs	De Ticaret Ağı		3.9 mtr €
AB	Temmuz	Sentix Yatırıma Güveni	7.5	8.5
Türkiye	Mayıs	BDDK Bankacılık Sektör Bilançosu		
Rusya	Mayıs	De Ticaret Fazlası	19.8 mtr \$	18.4 mtr \$
Türkiye	Haziran	Hazine Nakit Gerginleşmeleri		

08 Temmuz 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Mayıs	Cari Faza	15.1 mtr €	18.4 mtr €
Almanya	Mayıs	De Ticaret Fazlası	15.7 mtr €	17.7 mtr €
Fransa	Mayıs	De Ticaret Ağı	4.1 mtr €	3.9 mtr €
Türkiye	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	4.28%	4.80%
İngiltere	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	3.10%	3%
Brezilya	Haziran	TÜFE-Yıllık	5.78%	6.37%
		FED Lender-Kocherfeldte Konuşması		

09 Temmuz 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Haziran	TÜFE-Yıllık	2.40%	2.30%
Çin	Haziran	ÜFE-Yıllık	-1.10%	-1.40%
Türkiye	Mayıs	Perakende Satış-Haziran-Yıllık	5%	5%
AED		FED FOMC Tutarları		

10 Temmuz 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Haziran	De Ticaret Fazlası	30.5 mtr \$	36 mtr \$
Japonya		Boj Fazel Kararı	0.10%	0.10%
Fransa	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	-2%	-0.43%
Fransa	Haziran	TÜFE-Yıllık	0.79%	0.70%
Türkiye	Mayıs	De Ticaret Endeksleri	1.23%	1.60%
İtalya	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.50%	0.50%
İngiltere		Boj Fazel Kararı	0.50%	0.50%
AED	Hatırlık	İşgüç Başvuruları	316 bin	315 bin
AED	Mayıs	Toplam Satış Stokları	0.60%	1.10%
		FED George-Fischer Konuşması		

11 Temmuz 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Haziran	TÜFE-Yıllık	1.00%	0.90%
Fransa		Cari Açık	1.5 mtr €	1.6 mtr €
Türkiye	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık		
Türkiye	Mayıs	Cari Açık	3.4 mtr \$	4.8 mtr \$
		FED Lender-Fischer-Evans Konuşması		

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MERKO	1.73	16.1%	4,504,532
VESTL	3.29	9.3%	125,174,309
MMCAS	47.10	8.2%	255,106
AVGYO	1.00	7.5%	7,156,835
BSOKE	2.27	7.1%	2,248,847

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MPAZ	1.07	-9.3%	14,586,061
MEPET	4.46	-4.1%	2,355,340
TOASO	12.95	-3.4%	19,508,612
KOMHL	2.94	-3.3%	1,197,830
LOGO	18.75	-3.1%	2,488,038

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, küresel piyasalardaki iyimser görünüm ve petrol fiyatlarındaki düşüş eğiliminin etkisiyle olumlu başladığı geçtiğimiz haftayı %1.19 değer kaybederek 77.534 seviyesinde tamamladı. Moody's'in Türkiye'ye ilişkin değerlendirmeleri, Irak'taki gelişmelerin ekonomiyi olumsuz etkileyeceği endişeleri ile yurt dışı piyasalardan negatif ayrıştı. Türkiye İhracatçılar Meclisi Başkanı Mehmet Büyükekşi, IŞİD militanlarının Musul'u ele geçirmesi ile Haziran ayında Irak'a olan ihracatın %21 gerilediğini söyledi. TCMB'nin 24 Haziran'daki PPK toplantısı özetinde de Irak'taki jeopolitik gelişmelerin, ihracatta aşağı yönlü bir risk unsuru oluşturabileceği ifade edildi. Bu anlamda Cuma günü açıklanacak Cari Açık rakamının dikkatle takip edileceği kanaatindeyiz.

Hafta içinde ABD'de ve Çin'de açıklanan güçlü imalat sanayii verileri, borsaların yükselmesini sağlarken, güvenli liman alımlarının da önünü kesti. Bu çerçevede gelişmiş ülke borsaları ortalama %1.3 yükseldi, ABD 10-yıllık tahvil faizleri de 12 baz puan yükselerek %2.66 seviyesine ulaştı. Yurt içinde de gösterge 2-yıllık ve 10-yıllık tahvillerin faizi, beklentilerin üzerinde gelen TÜFE verisinin de etkisiyle, sırasıyla 13 ve 9 baz puan artarak %8.38 ve %8.98 seviyelerinde kapandı. MSCI Türkiye Endeksi ise USD bazında %1.8 ile gelişen borsalar arasında haftanın en çok kaybettirenlerinden biri oldu. Ancak ABD tarım dışı istihdam rakamlarının beklentilerden yüksek gelmesinin ardından Perşembe günü 76.500 seviyesinden tepki veren BIST100 Endeksinin, bu hafta içinde 76.500 ile 50-günlük (basit) HA'sının geçtiği 77.250 seviyelerinde tutunabileceğini tahmin ediyoruz. Söz konusu destek bandı çalıştığı sürece de tepki yükselişi eğiliminin etkili olacağını düşündüğümüz endeksin, yakın direncini ise 50-günlük (ağırlıklı) HO'sının geçtiği 78.000-78.150 seviyeleri olarak hesaplıyoruz.

Bugün Asya borsalarında, Cuma günü tatil olan ABD piyasalarının ardından, karışık bir seyrir hâkim görünüyor. ABD vadeliileri %0.10 ekside işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.10 artıda açılması bekleniyor. Küresel piyasalarda bu hafta genel olarak ABD'de Alcoa ile birlikte açıklanacak olan 2Ç14 bilançoları takip edilecek. Ekonomi cephesinde ise Avrupa'da Sanayi Üretimi ve TÜFE verileri açıklanacak.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Sanayi Üretimi-Yıllık May. (Bekl:0.6%)	14.00 TR BDDK Bankacılık Bilançosu
09.45 FR Dış Tic. Açığı Mayıs	15.00 Rusya Dış Tic. Fazla May. (Bekl:19.8 mtr \$)
11.30 AB Sentix Yat. Güveni Tem. (Bekl:7.5)	17.30 TR Hazine Nakit Gerç. Haz.

Öne Çıkan Haberler

- Obama Wall Street bankalarının finansal işlem masalarındaki prim geleneğini finans sisteminin istikrarına 'tehdit' diye niteleyerek eleştirdi. ***BloombergHT.**
- ECB/Coeure mevcut para politikasının ve düşük faizin uzun süre devam etmesi varlık fiyatlarında balon riski oluşturma riskinin farkında olduklarını söyledi.
- ECB/Noyer gevşek para politikalarının enflasyon üzerindeki etkilerinin sürpriz olduğunu söyledi.
- Fransa bütçe açıklarını tutturmak adına harcamaları 21 milyar Euro azaltacak.
- IMF küresel büyümenin 2015'te hız kazanacağını ve Çin'de sert yavaşlama olmayacağını açıkladı.
- Fed, Ziraat Bankası'ndan New York şubesinde para aklama önlemlerinin güçlendirilmesi için plan sunmasını istedi. ***Dünya.**
- Rum lider Nikos Anastasiadis ile görüşen KKTC Cumhurbaşkanı Derviş Eroğlu, özlü konulardan Avrupa Birliği ile ilişkiler ve vatandaşlık konusunun yanında güven artırıcı önlemlerin gündeme geldiğini belirterek, bazı güven artırıcı önlemlerde yakınlaşma sağlandığını söyledi. ***EurActiv.**
- Avrupa Birliği'nin dönem başkanlığını devralan İtalya'nın önümüzdeki altı ay için hazırladığı programda 'Türkiye'nin AB'ye katılım müzakerelerinin yeniden canlandırılmasına özellikle dikkat edileceği' belirtiliyor. ***EurActiv.**
- Merkez Bankası'nın enflasyon değerlendirmesinde "TL'de değer kaybının birikimli etkileri hafifledi" denildi. ***BloombergHT.**
- Merkez Bankası, Haziran ayında enflasyonun beklentilerin üzerinde çıkmasını gıda ürünlerinde fiyatların yükselmesine bağladı. ***Hürriyet.**
- PKK ve HDP kaynaklarından edinilen bilgiye göre, devletle Öcalan arasında süren görüşmelerde örgütün silah bırakmasını sağlayacak düzenlemelere yönelik prensipte anlaşma sağlandı. ***Milliyet.**



Şirket ve Sektör Haberleri

7 Temmuz 2014

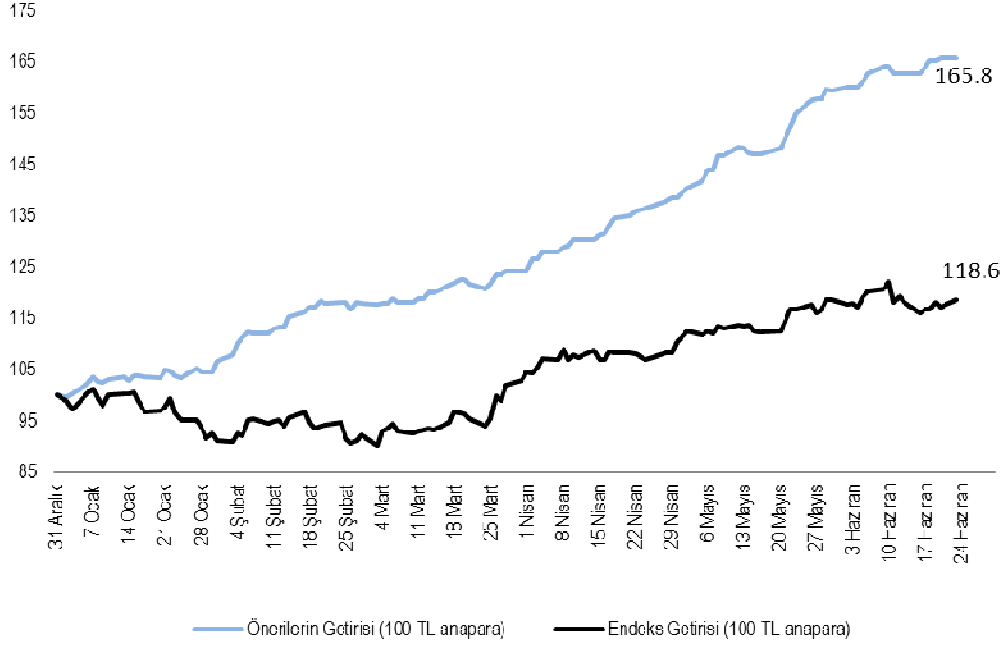
- TANAP projesinin nihai kabulünün yapıldığı açıklandı. ÇED Raporu'na göre yaklaşık 9 milyar dolar proje bedeli olan hattın inşaatına gelecek yıl Nisan ayında başlanması, 2018 yılında yapım işlerinin tamamlanması ve gaz sevkiyatına 2019'da başlanması hedefleniyor. ***Dünya.**
- Otomotiv sektörü yılın ilk yarısında yüzde 25 oranında daralırken, ikinci el araç satışları geçen yıla oranla sınırlı da olsa arttı. ***BloombergHT.**
- Türkiye genelindeki havalimanlarından haziran ayında hizmet alan yolcu sayısı 16 milyonu, 6 aylık dönemdeki toplam yolcu sayısı ise 75 milyonu geçti. ***BloombergHT.**
- Açıklanan 2013 rakamlarına göre Türkiye'nin en büyük 500 şirketinden 129'u zararda. Bu da devler ligindeki her 4 işletmeden birinin zarar ettiği anlamına geliyor. Şirketlerin karlılığı ise yine aynı çalışmanın verilerine göre yüzde 4.9'a düşmüş durumda. reel sektörün bankalar tarafından finanse edilmesinde belirli bir doygunluğa ulaşıldığı da iddia edilerek, yeni dönemde finansman bulmak için sanayicinin daha çok sermaye piyasalarına yönelebileceği de başkanların iddiaları arasında. Bu da 2015'te reel sektörün halka arza daha çok ilgi gösterebileceğine işaret ediyor. ***Dünya.**
- Finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlıkları nisan ayında ilk defa 100 milyar doları aştı. ***Sabah.**
- Kırmızı et fiyatının yükselmesi, Et ve Süt Kurumu'nda yeterli miktarda et ve kesim için yeterli hayvan olmaması, besicilerin fiyatın daha da yükseleceği beklentisi sonucu besilik hayvanları satmaması gerekçesiyle besilik dana ithalatı için düğmeye basıldı. ***Dünya.**
- Taner Yıldız 2014'ün ilk altı ayında 2,625 MW gücünde santral devreye alındığını ve bu santrallerin yatırım bedelinin 7 milyar lira olduğunu açıkladı. ***Dünya.**
- Türk savunma sanayi ihracatı, yılın ilk yarısında, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 14 artarak 779 milyon 267 bin dolara ulaştı. ***Dünya.**
- Socar Türkiye'nin Ceo'su "Eylül 2015'te Liman ve Elektrik santralleri bitiyor. Rafineriye ortak alırsak ama %10-15'i geçmez. Tanap gazını getirmek istiyoruz" dedi. ***Milliyet.**
- ACSEL:** %49 oranında şirket ortağı olan Verusaturk GSYO, şirketin 602 bin TL olan sermayesinin 1.08 mn TL'ye çıkarılmasında yeni pay alma hakkının tamamen kullanmaya karar vermiştir.
- ACSEL:** 602 bin TL ödenmiş sermayesinin 20 TL rüçhan hakkı fiyatıyla %80 bedelli sermaye atışıyla 1.08 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- AKPAZ:** Uzun yıllardır pazarlama, perakende ve tarım alanlarında faaliyet gösteren Akyürek Holding kahve pazarına giriş yapmaya hazırlanıyor. Kahve üretimini Almanya'da 100 yıllık bir firmaya yaptırdıklarının altını çizen Akyürek, markanın kabul edilir hale geldikten sonra mağaza zinciri oluşturma konusunda çalışmalar yapabileceklerini söyledi. ***Hürriyet.**
- AKSEL:** Ofset baskı makinesi 425 bin TL bedelle devredilmiştir.
- ANSGR:** Mustafa Erhan Say 3 Temmuz'da 1.39 TL fiyattan 25.64 mn adet hisselerinin tamamını satmıştır.
- ATSYH:** SPK'nın şirketin yönetim kontrolünün elde edilmediği ve devir işlemi neticesinde zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğünün doğmadığı dikkate alınarak Masum Çevik'in yaptığı başvuru gönüllü pay alım teklifi olarak değerlendirilmeye alınmıştır. Bunun üzerine Masum Çevik ilgili tebliğ kapsamında gönüllü çağrı yapmaktan vazgeçmiştir.
- BMEKS:** 46 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- CEMTS:** Operasyonel gecikmeler yaşandığından daha önce planlanmış üretime başlama süresi 1 hafta kadar uzayacak görünümünde olduğundan, çelikhanede üretime 14 Temmuz 2014 pazartesi, haddehanede ise 21 Temmuz 2014 pazartesi başlanacaktır.
- FENER:** Kulüp başkanının yargılamanın yenilenmesi talebi kabul edilerek infazın geri bırakılmasına karar verilmiştir.
- FROTO:** Gerçekleştirilen yatırım projelerinin finansmanı için 4 yıl vadeli Euribor+%2.30 faizle 100 mn Euro kredi alınmıştır.
- GOZDE:** Kayıtlı sermaye tavanının stratejik hedefleri doğrultusunda 2 milyar TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir.
- HURGZ:** İzmir Gaziemir'de bulunan 35 bin m2 alanlı arsa 16 mn TL bedelle satılmıştır. Satıştan 13.2 mn TL kar elde edilmiştir.
- KRDMD:** 1.055 milyar TL ödenmiş sermayesinin %8 bedelsiz sermaye artışıyla 1.14 milyar TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. EPIAŞ'a maksimum 650 bin adet pay ile ortak olmaya karar verilmiştir.
- KRSTL:** 10.000.000 adet 250 Mililitre Alüminyum Kutulu, 47.000.000 adet 500 Mililitre Alüminyum Kutulu 5.500.000 adet 2,5 Litre Pet Ambalajlı Didi marka soğuk çay ihalesine verdiği teklif değerlendirmesi sonucu ihaleyi kazanmıştır.
- LKMNH:** 16 mn TL sermayesinin %50 bedelsiz sermaye artışıyla 24 mn TL'ye çıkarılmasında hak kullanımı bugün yapılacaktır.
- MNDRS:** Akça Enerji Üretim Grubu'nun Tosunlar-1 JES Santrali kurulumu için gerekli olan alt yapı inşaatına başlanılmıştır.
- PETKM:** Bağlı ortaklığı Petlim Limancılık için hisse devri de dahil olmak üzere stratejik finansal opsiyonların değerlendirilmesi amacıyla yapılan çalışmalar kapsamında Goldman Sachs International ve SOCAR Turkey Enerji ile görüşmelerin olumlu devam ettiği açıklanmıştır.
- SODA:** Petrol İş Sendikası uygulama tarihi daha sonra belirlenmek üzere 04.07.2014 tarihi itibarıyla grev kararı almıştır.
- TRKCM:** 710 mn TL sermayesinin %4 kar payından bedelsiz sermaye artışıyla 739 mn TL'ye çıkarılmasında hak kullanımı bugün yapılacaktır.
- VESTL:** Bağlı ortaklığı Vestel Ticaret beyaz eşya tarafında marka isim hakkı satın alarak lisanslı üretim yapılması konusunda çeşitli firmalarla görüşmelere devam etmekte olup, şu aşamada alınmış nihai bir karar bulunmamaktadır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

7 Temmuz 2014

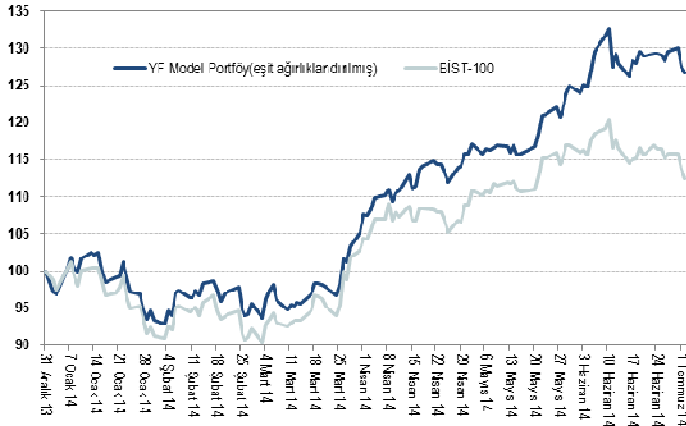
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
BOLUC	3.59	3.65	↓ -1.64%	4.02	11.98%
ENKAI	5.74	5.74	→ 0.00%	7.20	25.44%
HALKB	15.40	15.50	↓ -0.65%	19.20	24.68%
KRDM	2.08	2.04	↑ 1.96%	2.15	3.37%
SAHOL	9.63	9.72	↓ -0.93%	11.60	20.46%
TCELL	12.70	12.65	↑ 0.40%	15.50	22.05%
TOASO	12.95	13.40	↓ -3.36%	14.50	11.97%
VAKBN	4.82	4.85	↓ -0.62%	5.90	22.41%

* 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		