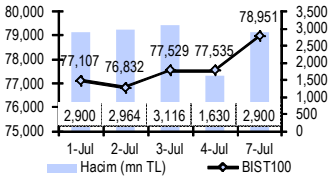


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

07 Temmuz 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.63%	1.80%
Fransa	Mayıs	Değ Ticaret Ağı		39 mtr €
AB	Temmuz	Sarık Yatırım Güveni	7.5	8.5
Türkiye	Mayıs	EDK Bankacılık Sektör Bilançosu		
Rusya	Mayıs	Değ Ticaret Fadesı	198 mtr \$	184 mtr \$
Türkiye	Haziran	Hazine Nihai Gerekleşmeleri		

08 Temmuz 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Mayıs	Cari Fazla	15.1 mtr €	18.4 mtr €
Almanya	Mayıs	Değ Ticaret Fadesı	15.7 mtr €	17.7 mtr €
Fransa	Mayıs	Değ Ticaret Ağı	4.1 mtr €	3.9 mtr €
Türkiye	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	4.28%	4.83%
İngiltere	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	3.10%	3%
Brezilya	Haziran	TÜFE-Yıllık	5.78%	6.37%
		FED/Lacker-Kocherlakota Konuşması		

09 Temmuz 2014 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Haziran	TÜFE-Yıllık	2.40%	2.35%
Çin	Haziran	ÜFE-Yıllık	-1.10%	-1.40%
Türkiye	Mayıs	Perakende Satış Hızı-Yıllık	5%	5%
AED		FED/FOMC Tutanakları		

10 Temmuz 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Haziran	Değ Ticaret Fadesı	30.5 mtr \$	36 mtr \$
Japonya		BoJ Faiz Kararı	0.10%	0.10%
Fransa	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	-2%	-0.43%
Fransa	Haziran	TÜFE-Yıllık	0.79%	0.70%
Türkiye	Mayıs	Değ Ticaret Endeksleri		
İtalya	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	1.23%	1.67%
İngiltere		BoE Faiz Kararı	0.50%	0.50%
AED	Hatırlık	İşletim 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 Üretim Endeksi		
Türkiye	Mayıs	Cari Açık	3.4 mtr \$	4.8 mtr \$
		FED/Lacker-Fischer-Kocherlakota Konuşmaları		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
İPEKE	2.82	7.2%	26,407,800
KUTPO	3.20	7.0%	8,886,098
MMCAS	49.95	6.1%	155,743
EGSER	3.33	5.4%	2,654,482
BSOKE	2.39	5.3%	3,645,588

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
İZTAR	4.00	-12.1%	8,083,880
ACSEL	31.00	-6.6%	2,169,576
VESBE	5.35	-5.5%	7,546,708
FVORİ	0.18	-5.3%	11,905
YGYO	0.43	-4.4%	297,688

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz haftayı yurt dışı piyasalardan olumsuz yönde ayrılarak tamamlayan ve en çok değer kaybedenlerden biri olan BIST100 Endeksi, dün %1.83 oranında değer kazanarak yeni haftaya en çok kazandıranlardan biri olarak başladı. Öğlen arasında açıklanan Bankacılık sektörünün Mayıs dönemine ilişkin net kâr verisi, piyasada sektörün kârlılığı ve bilançolarına ilişkin beklentiyi iyileştirdi. Banka Endeksi %2.64 değer kazandı ve geçtiğimiz haftaki %3.20 oranındaki kayıplarının %80'den fazlasını geri kazandı. Sanayi Endeksi ise geçtiğimiz haftaki %1.96'lık yükselişinin üzerine dün de %0.83 değer kazandı. İşlem hacmi ise haftalık ortalamasının hafif üzerinde 2.900mn TL seviyesinde gerçekleşti.

Yurt içinde bankacılık sektörünün aylık net kârı bir önceki aya göre %59.3, geçen yılın aynı göre ise %6,2 artarak 2,479mn TL seviyesinde gerçekleşti. Mayıs ayında özel mevduat bankalarının net kârı ay bazında %128, kamu bankalarının ise %51 arttı. Bu nedenle açıklanan rakamların özel bankalar için daha pozitif olduğunu düşünüyoruz. Yurt dışında ise seans öncesi beklentilerin oldukça altında açıklanan Almanya sanayi üretimi verisinin yarattığı satış baskısı, gün boyunca Avrupa borsalarında hissedildi ve Stoxx-600 Endeksi günü %0.91 ekside tamamladı. ABD borsaları ise Golman Sachs ve JPMorgan gibi büyük yatırım bankalarının Fed'in faiz artırımı beklentilerini öne çektiklerini duyurması ile ortalama %0.30-%0.50 arasında geriledi. Kayıplar küçük piyasa değerli hisselerden oluşan Russel ve S&P Small-Cap gibi endekslerde ise %1.5-%1.75 arasında gerçekleşti.

ABD'de riskli varlıklardaki satışların daha belirgin, defansif yapıdaki hisselerin ise hafif değer kazandığı gözlemlendi. ABD'de bugün Alcoa ile birlikte 2Ç14 bilanço sezonu açılıyor, yarın ise FOMC tutanakları açıklanacak. Cuma günü Wells Fargo'nun ardından çok sayıda büyük şirketin çeyrek dönemlik sonuçları ise önümüzdeki hafta gelecek.

Bugün Asya borsalarında, %0.93 artıda seyreden Endonezya hariç, genel olarak ortalama %0.15-%0.30 arasında kayıplar mevcut. Teknoloji devi Samsung Electronics beklentilerin altında tahminler açıkladı. ABD vadeliileri %0.10 ekside seyrediyor, Avrupa borsalarının ise %0.10 artıda açılması bekleniyor. Yurt içinde bugün saat 10.00'da açıklanacak Mayıs ayı Sanayi Üretimi verisi bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Cari Fazla Mayıs (Bekl:15.1 mtr €)	10.00 TR Sanayi Üretimi-Yıllık May. (Bekl:4.6%)
09.00 Almanya Dış Tic. Faz. Mayıs (Bekl:15.7 mtr €)	11.30 İngiltere San. Üret-Yıllık May. (Bekl:3.1%)
09.45 FR Dış Tic. Açığı Mayıs (Bekl:4.1 mtr €)	15.00 Brezilya TÜFE-Yıllık Haziran (Bekl:5.95%)
	FED/Lacker-Kocherlakota Konuşmaları

Öne Çıkan Haberler

- ECB/Lautenschlaeger niceliksel gevşemenin yalnız acil durumlara özgü olması gerektiğini söyledi.
- Yunanistan üçüncü kurtarma paketi konusunda Troyka'ya direniyor.
- BoJ Başkan yardımcısı deflasyonun üstesinden gelme yoluna girmiş gibi görüldüğünü söyledi.
- Moody's: Brezilya ekonomisine dair endişeler seçim sonrasında da sürecek.
- Arjantin Ekonomi bakanı arabuluculardan ek süre istedi.
- Unctad Dünya Yatırım Raporu'na göre küresel yabancı doğrudan yatırım akışlarının yönü gelişmiş ekonomiler dönüyor. Zengin ekonomilerdeki iyileşmenin yanı sıra Çin'in yurtdışındaki yatırım ve varlık alımlarının hızla artması bu akışı tersine çeviriyor.***Dünya.**
- KKTC Cumhurbaşkanı Derviş Eroğlu, adada birleşme müzakerelerinin geleceğine ilişkin 5 adımlık bir yol haritası sunduklarını ve Rum tarafının bunu değerlendireceğini söyledi.***EurActiv.**



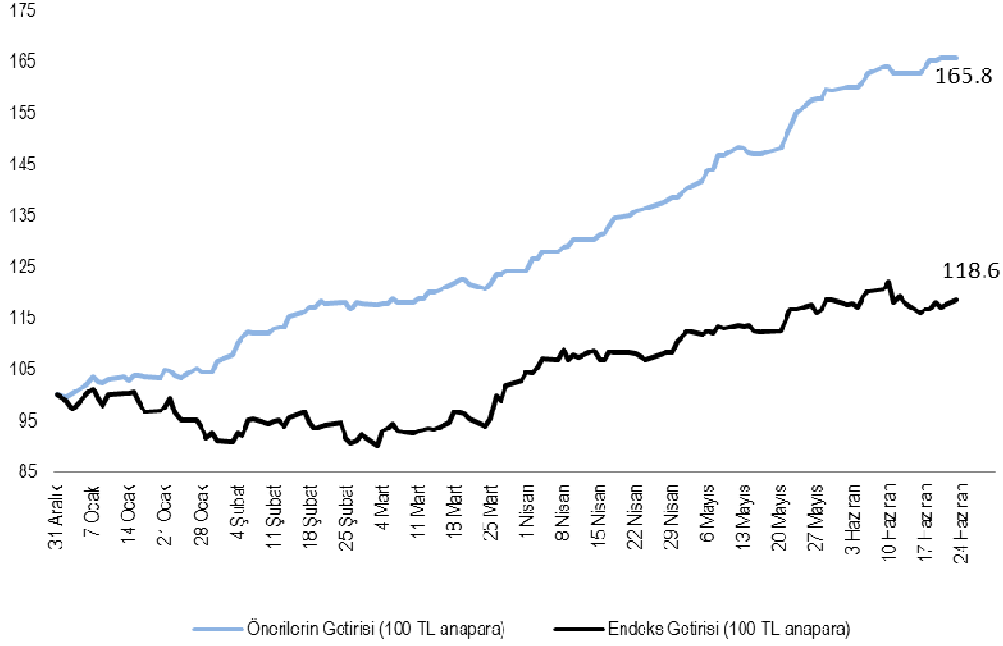
- **Bankacılık sektörünün aylık net karı bir önceki aya göre %59,3, geçen senenin Mayıs ayına göre %6,2 artarak 2,479mn TL olmuştur.** Mayıs ayı 5 aylık net karı 10,105mn TL olmuştur. Bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre %11,0 aşağıdadır ancak bir önceki ayda %16 daralma yönündeydi. **Yerli özel mevduat bankalarının ve kamu bankalarının aylık net faiz marjı bir önceki aya göre, düşen mevduat maliyetleri ve aktiflerin yeniden fiyatlanması ile birlikte bu çeyrekte 110 baz puan artmıştır.** Haziran ayında da bankaların marjlarında toparlanmanın devam edebileceğini düşünüyoruz. Bu ay özel mevduat bankalarının net karı aylık %128 artarken, kamu bankalarının net karı aynı dönemde %51 artmıştır. **Sektörün net faiz geliri ve ücret komisyon gelirleri Mayıs ayında toparlanma göstermiştir, önümüzdeki ayda net faiz marjının ve net karın toparlanmasının sürmesini bekliyoruz.**
- Savunma sanayiinde, ALTAY tankı seri üretimi, uzun menzilli hava savunma füzesi, MILGEM seri üretimi, milli jet uçağı modelinin belirlenmesi gibi kritik kararlar cumhurbaşkanlığı seçiminin ardından peş peşe alınacak. Savunma uzmanları, ALTAY tankının seri üretimine yönelik karar süreçlerinin, BMC'nin satılmasının ardından daha dikkatli takip edilmesinin doğal olacağını belirtti. Zira BMC'nin yeni ortaklarından Ethem Sancak, tank üretmek istediklerine yönelik açıklamalarda bulunmuştu.***Dünya.**
- Sağlık Endüstrilerinde Yapısal Dönüşüm Programı"yla tıbbi cihaz ve malzeme ihtiyacının yüzde 20'sinin, ilaç ihtiyacının ise yüzde 60'ının yerli üretimle karşılanması planlanıyor. 2014-2018 dönemini kapsayan program, ilaç ve tıbbi cihaz alanında yeni atılımlar yapılmasını öngörüyor.***Dünya.**
- Rusya Federasyonu'nun ticari araç üreticilerinden GAZ ve PAZ markaları, Türk otomotiv yan sanayi firmalarını ortaya koydukları kalite ve güven nedeniyle yatırım ve işbirliğine davet etti.***Dünya.**
- **AKBNK:** yurtiçinde halka arz edilmek üzere 3 Milyar Türk Lirası'na kadar ve halka arz edilmeksizin satılmak üzere 7 Milyar Türk Lirası'na kadar, farklı vadelerde borçlanma aracı ihracı için SPK, Borsa İstanbul ve BDDK başvuruları yapılmıştır.
- **ATAGY:** Ata Holding 4 Temmuz'da 1.47-1.52 TL fiyat aralığından 47,500 adet hisse almıştır.
- **ATAGY:** Ordu Altınordu İlçesi, Yeni Mahallesi'nde, 23 pafta, 238 ada ve 37 no.lu parselde kayıtlı gayrimenkule ilişkin yapı ruhsatı alınmıştır.
- **BIMAS:** Geri alınan hisselerden kalan 168,964 adedinin tamamı 49.60 TL fiyattan satılmıştır.
- **BİSAS:** Bisaş Entegre İplik ile Ferroalloys Metal Hurda arasındaki borç/alacak ilişkisi nedeniyle 751 bin USD bedelli istihkak davası açılmıştır.
- **BOYNR:** YKM Giyim ve YKM Pazarlama ile devralma yoluyla birleşme işlemi 30 Haziran'da tescil edilmesi nedeniyle 6 aylık finansal tabloları solo düzenlenecektir. 6 aylık finansal raporların açıklanmasına ilişkin ek süre talebi SPK tarafından olumlu karşılanmış olup 18 Ağustos'a kadar ek süre verilmiştir.
- **DGKLB:** Holdingin 2022 yılı planlarında enerjiden 3 milyar dolar, mobilyadan da 1 milyar dolar ciro yapmak var. İtalya'nın en büyüklerinden biriyle ortak olacak "Mobilyada bir markayı daha bünyemize katmak istiyoruz" diyen Doğanlar Holding Yönetim Kurulu Başkanı Davut Doğan, görüşmelerin devam ettiğini aktardı.***Dünya.**
- **HALKB:** Libor+%0.90 faizle 112 milyon USD ve Euribor+%0.90 faizle 511.5 milyon Euro tutarında iki ayrı dilimden oluşan 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi almıştır.
- **KARNS:** 15 Mayıs'ta Wuhan Zhong şirketiyle J10 hattının da kullanılacağı J10 aracının ve diğer Karsan ürünlerinin Çin'de üretimi için yeni şirket kurulması için ön anlaşma yapılmıştı. Yeni şirkete %35 ortak olunacak olup 62 mn Euro sermayeli şirkete %28 oranı olan 18 mn Euro'nun J10 hattı karşılığında kalan 3.8 mn Euro'nun ayrıca ödenmesi protokole bağlanmıştır. Mutabakata göre 15 Ekim'e kadar anlaşma yapılacak, 1 Ocak 2016'da deneme üretimi ve 1 Mayıs 2016'da seri üretim yapılacaktır. İlk yıl 10 bin adet J10 üretimi hedeflenmiştir.
- **KRSTL:** 7 mn adet 1 lt pet ambalajlı Didi marka soğuk çay ihalesi 5.95 mn TL bedelle alınmıştır.
- **SNGYO:** Ankara Çankaya'da bulunan 22,572 m2 arsa için 8 Ağustos'ta saat 15.00'te ASKGP ihalesi yapılmasına karar verilmiştir. **Yorum:** İlgili arazinin 2013 sonu ekspertiz değeri 57.6 mn TL olup NAD'ın %3.4'ünü oluşturmaktadır.
- **VKGYO:** Trabzon'da 7,781 m2 alanlı gayrimenkul için yapılan ihale 13 mn TL teklif ile şirket uhdesinde kalmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



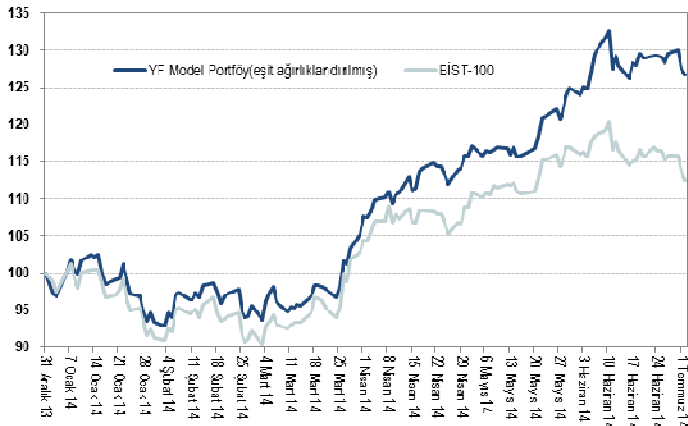
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
BOLUC	3.76	3.59	↑ 4.74%	4.02	6.91%
ENKAI	5.80	5.74	↑ 1.05%	7.20	24.14%
HALKB	15.60	15.40	↑ 1.30%	19.20	23.08%
KRDMD	2.04	2.08	↓ -1.92%	2.15	5.39%
SAHOL	9.96	9.63	↑ 3.43%	11.60	16.47%
TCELL	12.95	12.70	↑ 1.97%	15.50	19.69%
TOASO	13.00	12.95	↑ 0.39%	14.50	11.54%
VAKBN	4.95	4.82	↑ 2.70%	5.90	19.19%

* 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 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 korunmamasından, 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		