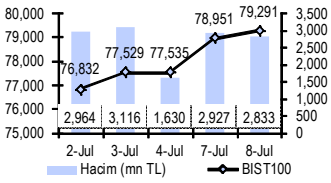


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

07 Temmuz 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.6%	1.8%
Fransa	Mayıs	Değer Ticaret Ağı		39 mtr €
AB	Temmuz	Serik Yatırım Güveni	7.5	8.5
Türkiye	Mayıs	BOC Bankacılık Sektör Bilançosu		
Rusya	Mayıs	Değer Ticaret Fazlası	198 mtr \$	184 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	Değer Ticaret Fazlası	15.7 mtr €	17.7 mtr €
Fransa	Mayıs	Değer Ticaret Ağı	4.1 mtr €	39 mtr €
Türkiye	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	4.2%	4.8%
İngiltere	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	3.1%	3%
Brezilya	Haziran	TÜFE-Yıllık	5.7%	6.3%
		FED/Lacker-Kocherlakota Kurulması		

09 Temmuz 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Haziran	TÜFE-Yıllık	2.4%	2.3%
Çin	Haziran	ÜFE-Yıllık	-1.1%	-1.4%
Türkiye	Mayıs	Perakende Satış-Haziran-Yıllık	5%	5%
AED		FED/FOMC Tutanakları		

10 Temmuz 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Haziran	Değer Ticaret Fazlası	30.5 mtr \$	36 mtr \$
Japonya		BOJ Faiz Kararı	0.10%	0.10%
Fransa	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	-2%	-0.4%
Fransa	Haziran	TÜFE-Yıllık	0.7%	0.7%
Türkiye	Mayıs	Değer Ticaret Endeksleri		
İtalya	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	1.2%	1.6%
İngiltere		BOE Faiz Kararı	0.5%	0.5%
AED	Haziran	İşsizlik Başvuruları	316 bin	315 bin
AED	Mayıs	Toplam Satış Stokları	0.6%	1.1%
		FED/George-Fischer Kurulması		

11 Temmuz 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Haziran	TÜFE-Yıllık	1.0%	0.9%
Fransa		Cari Açık	1.5 mtr €	1.6 mtr €
Türkiye	Mayıs	Sanayi Öro Endeksi		
Türkiye	Mayıs	Cari Açık	3.4 mtr \$	4.8 mtr \$
		FED/Lacker-Fischer-Kocherlakota Kurulması		

En Çok Yükselen Hisseler				
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)	
INTFM	11.50	14.4%	3,851,239	
BFREN	142.00	10.9%	16,786,298	
BRKSN	1.66	6.4%	7,708,489	
JANTS	21.00	5.5%	8,371,294	
BLCYT	1.17	5.4%	2,576,294	

En Çok Düşen Hisseler				
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)	
DZGYO	2.16	-10.4%	6,990,083	
IPEKE	2.68	-5.0%	29,370,594	
MNCAS	48.00	-3.9%	131,148	
ACSEL	30.00	-3.2%	524,921	
ANELE	1.21	-3.2%	1,556,730	

Piyasa Beklentisi

Yeni haftaya keskin bir şekilde yurt dışı piyasalardan olumlu yönde ayrılarak başlayan BIST100 Endeksi, dün %0.43 değer kazanarak olumlu ayrışmasını hız keserek sürdürdü. Petrol fiyatları ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin gerilemeye devam etmesi, gelişen ülke para birimleri ile birlikte TL'nin de dün USD karşısında değer kazanması, Borsa İstanbul'u destekledi. Brent petrolü son 14 günün 11'inde düşerek 115\$ seviyesinden bugün 108\$ seviyesine kadar geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri de hafta başındaki %2.663 seviyesinden dün %2.558'e kadar düştü.

Yurt dışındaki bu gelişmelerin yanı sıra yurt içinde dün beklentilerin altında açıklanan Mayıs ayı sanayi üretim verisi ile birlikte TCMB'nin faiz indirimlerine devam edeceği beklentisi güçlendi. Açıklanan arındırılmamış sanayi üretimi Mayıs'ta yıl bazında %1.53 artarak, %3.6 olan beklentilerin altında kaldı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılarak bakıldığında verinin aylık %1.0 daraldığı, sadece takvim etkisinden arındırıldığında ise yıl bazında %3.3 arttığı gözleniyor. Sermaye malı üretiminin son bir yılın en düşük düzeyine gerilemiş olması bizce Mayıs ayı rakamlarının en çarpıcı yanını oluşturuyor. Zayıf seyreden yatırım talebine ek olarak ihracatla ilgili zayıflama sinyalleri de veren verinin, Haziran ayındaki düşük PMI verisi de dikkate alındığında, yavaşlamasına devam edeceği tahmin ediliyor. Yatırım Finansman olarak 2014 büyüme tahminimizi %3.2 olarak korumaya devam ediyoruz.

ABD ve Avrupa borsalarında yaşanan hafta başındaki değer kayıpları, dün ivme kazanarak devam etti ve bugün Asya piyasalarına da yansıdı. Çin'de beklentilerin hafif altında açıklanan Haziran ayı enflasyon rakamı ise ekonomide zayıflamanın devam ettiğine işaret etti. Çin'de Haziran'da enflasyon %2.3 ile beklentinin hafif altında gerçekleşti. ABD borsaları kapanışı sonrası beklentilerden iyi bilanço açıklayan Alcoa'nın hisseleri vadeli işlemlerde %1.4 değer kazandı. ABD vadeliileri an itibarıyla yatay seyrediyor, Avrupa borsalarının ise %0.10 artıda açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Perakende Satış Hacmi Mayıs
21.00 ABD FED FOMC Tutanakları

Öne Çıkan Haberler

- FED/Kocherlakota işsizlikteki gerilemenin sevindirici olduğunu ancak istihdamın önünde uzun bir yol bulunduğunu belirtti. Faiz artışı için gereken koşulların 1-2 yılda oluşacağını ve bu süreçte enflasyonun %2 üzerinde olacağını söyledi.
- FED/Lacker büyümenin ılımlı devam edeceğini ve enflasyon görünümünün iyi huylu sürecini belirtti. Banka kredilerinin istikrarlı artabileceğini ve hızlı mevduat artışı ile enflasyonist baskılara neden olabileceği ölçüde toparlanma gözlemlendiğini vurguladı.
- ABD Kongre Bütçe Ofisi Haziran ayı bütçesinin 70 milyar USD fazla beklendiğini açıkladı.
- Euro Bölgesi'nin ekonomide büyüme sağlamakta zorlanan ülkeleri, Avrupa Birliği'ndeki bütçe kurallarının esnetilmesine yönelik girişimlerini Pazartesi günü de sürdürdü. Almanya ise yapısal reformlar üzerindeki ısrarını koruyor. ***EurActiv.**
- Ülkesinin bütçe kurallarında daha fazla esneklik isteyen İtalya Başbakanı, Avrupa Birliği'nin kemer sıkma politikalarına çok fazla odaklandığını ve büyüme ve istihdama yeteri kadar önem vermediğini vurguladı. ***Euronews.**
- Ukrayna'nın doğusunda Rus yanlısı ayrılıkçılarla ordu birlikleri arasındaki çatışmalar Lugansk ve Donetsk yakınlarında devam ediyor. ***BloombergHT.**
- Babacan, "ECB'nin kararları orta vadede sıkıntılara zemin hazırlayabilir" dedi. ***BloombergHT.**
- Beşir Atalay, çözüm sürecinin olgunlaşma safhasına geldiğini belirtti. ***Dünya.**



Şirket ve Sektör Haberleri

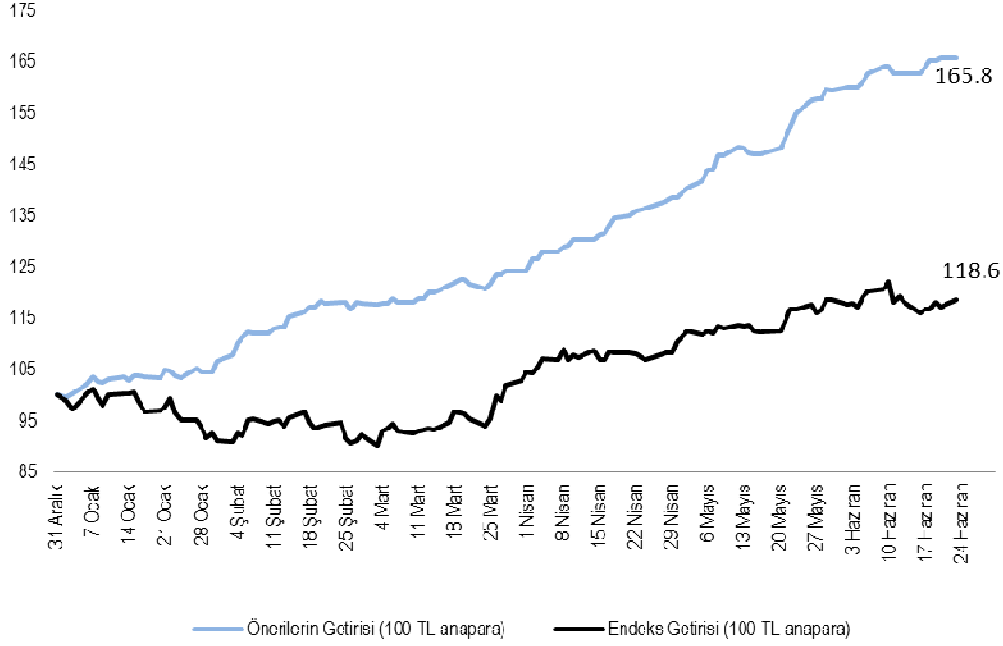
9 Temmuz 2014

- Irak'a yapılan ihacatta taşıma maliyetlerinin çok fazla arttığını, dile getiren Keskin Keskinöğlu, Erbil'den Bağdat'a 3 bin 500 dolar olan taşıma maliyetinin 8 bin dolara kadar çıktığını söyledi. ***Dünya.**
- Çimento sektörü, yabancılar için cazibesini kaybediyor. Yabancı yatırımcılar, fiyatların sabit kalması sebebiyle kârlılığı iyice azalan sektörden çıkmayı planlıyor.
- **ARFYO:** Tasfiye kararına yönelik olarak SPK ayrılma hakkı fiyatını 1.2711 TL olarak belirlemiştir.
- **CLEBI:** Hindistan'daki %55 iştiraki Celebi Nas Chhatrapati Shivaji havalimanı yolcu terminalindeki yolcu köprülerine monte edilmiş olan havalandırma ve jeneratör hizmetlerinin verilmesi konusunda uygun bulunmuştur. İmtiyaz sözleşmesi yapılması durumunda havalimanı yolcu terminalindeki yolcu köprülerine monte edilmiş olan havalandırma ve jeneratör hizmetlerinin finanse edilmesi, kurulması, işletilmesi, bakımı ve yönetimi işinde 22 yıllık bir imtiyaz hakkı elde edilecek olup, faaliyetin ilk yılında tahmini 42 bin uçuşa hizmet verilerek 5 milyon USD gelir elde edilmesi öngörülmektedir. Bu kapsamda yapılması planlanan ekipman yatırımı yaklaşık 13 milyon USD'dir.
- **CMENT:** 8 Temmuz'da Simest 11.0385 TL fiyattan 1.2 mn adet hisse satarak ortaklıktan çıkmıştır. Cementir Holding 11.0385 TL fiyattan 1.2 mn adet hisse almıştır.
- **COSMO:** Yönetim kontrolünü sağlayan payların alınmasına ilişkin olarak diğer ortaklara pay alım teklif fiyatı 0.94 TL'den düşük olmaması SPK tarafından belirlenmiştir.
- **EREGL:** Grubun Uzakdoğu'da faaliyetlerini yürütmesi amacıyla Singapur'da "Erdemir Asia Pacific kurulmuştur.
- **GLYHO:** RCL ile yapılan görüşmelerde, izin ve ön şartların tamamlanmasını müteakip BPI'nin Creurs'in söz konusu %57 hissesini devir alması ve eşzamanlı olarak Global Liman'ın BPI'daki mevcut hisse oranının %62'ye çıkarılması hususunda mutabakata varılarak bugün itibarıyla sözleşme imzalanmıştır. Hisse Devri'nin tamamlanması ile birlikte Global Liman'ın BPI'daki hisse oranı %62, BPI'nin Creurs'deki hisse oranı %100 olacak, hisse devir tarihinden itibaren Creurs'in finansal sonuçları, Global Liman üzerinden konsolide mali tablolarına tam konsolidasyon esaslı ile dahil olacaktır.
- **KOMHL:** Basında yer alan bahse konu haberler Holdingin geçmiş dönemlerde ve Borsaya giriş sürecinde kamuoyu ile paylaşılan geleceğe yönelik değerlendirme ve ilke kararları çerçevesinde yapılmış açıklamalar olup yeni bir gelişme olmadığı açıklanmıştır.
- **PETKM:** Temel hammadde üretimi yapan Etilen Fabrikasının kapasitesinin artırılması, enerji ve hammadde birim tüketimlerinin azaltılması ile operasyonel verimliliklerin artırılması amacıyla yönelik olarak yapılan 118 milyon USD'lik yatırım devreye alınma aşamasına gelmiştir. Bu yatırım ile etilen üretim kapasitesi %13 oranında artacaktır. Etilen fabrikasındaki yatırımın devreye alınması ve aynı zamanda planlı bakım kapsamında, Etilen Fabrikasında geçici olarak üretime ara verilecektir. Hammadde bu süre zarfında ithalat yoluyla sağlanacaktır. Etilen fabrikasındaki duruşun 21 Temmuz 2014 tarihinden itibaren 105 gün sürmesi beklenmektedir.
- **RANLO:** SPK, Ran Lojistik ile ilgili olarak Ramiz Benli hakkında suç duyurusunda bulunmaya karar verdi. ***Dünya.**
- **TSKB:** 1 yıl vadeli toplamda yaklaşık 135 milyon ABD doları tutarında olmak üzere iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi almıştır.

Makro Haberler

- TÜİK Sanayi Üretimi Endeksi'nin Mayıs ayında %1,5 ile beklentilerin altında bir büyüme ortaya koyduğunu duyurdu. Bu yıllık büyüme temposu gerek %3'lük piyasa beklentisi gerekse bizim %2,7'lik tahminimize kıyasla oldukça zayıf. Mayıs ayı büyüme hızının geçen Ekim'de yaşanan sınırlı daralma sonrasında en yavaş tempoya denk geldiğini yılın ilk dört ayındaki %5,1'lik ortalamaya nazaran oldukça düşük kaldığını da not edelim. Ancak bu düşüşün önemli bir kısmının çalışma günü kaynaklı olduğunu takvim etkisine göre düzeltilmiş yıllık büyüme hızının %3,3 olarak ölçülmesi ortaya koyuyor. Endeksi oluşturan üç ana bileşene baktığımızda ise büyüme hızını aşağıya çeken unsurun ancak %0,6 büyüyeblen imalat sanayi olduğu, madencilik ve elektrik üretiminin ise sırası ile %8,7 ve %5,4 arttığı görülmekte.
- 2014 büyüme tahminimizi %3,2 olarak koruyoruz. Büyümenin %2'nin altına düşebileceğine yönelik kaygılar yükseldiğinde yüksek seviyede koruduğumuz tahminimizde olduğu gibi temkinli davranmayı tercih ediyor ve daha somut kanıtlar görene kadar tahminimizin OVP hedefi olan %4' olan mesafesini koruyoruz. Bugünkü veri ile görüldüğü üzere yılbaşındaki sert sıkılaştırmanın üretim cephesinde etkileri yeni gözlenmeye başlanırken, net ihracatın büyüme katkısının da sınırları mevcut. Dahası geçen ay doğan jeopolitik riskler ve Euro bölgesinden gelen göreceli yavaşlama sinyalleri bu katkının yılın ikinci yarısında azalabileceğini düşündürüyor.

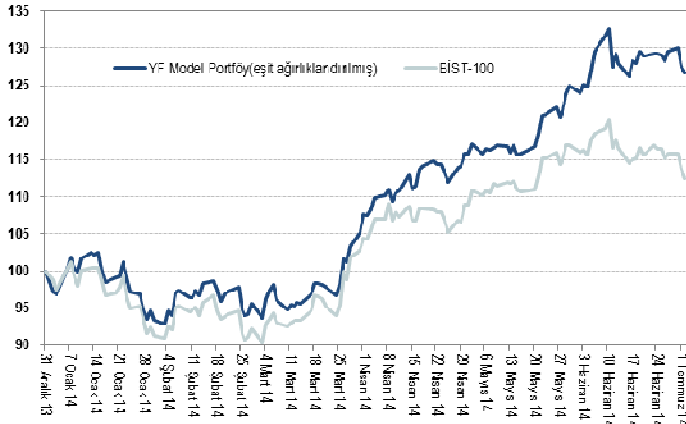
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
BOLUC	3.74	3.76	↓ -0.53%	4.02	7.49%
ENKAI	5.71	5.80	↓ -1.55%	7.20	26.09%
HALKB	15.75	15.60	↑ 0.96%	19.20	21.90%
KRDM	2.00	2.04	↓ -1.96%	2.15	7.50%
SAHOL	9.91	9.96	↓ -0.50%	11.60	17.05%
TCELL	13.05	12.95	↑ 0.77%	15.50	18.77%
TOASO	12.90	13.00	↓ -0.77%	14.50	12.40%
VAKBN	4.97	4.95	↑ 0.40%	5.90	18.71%

* 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		