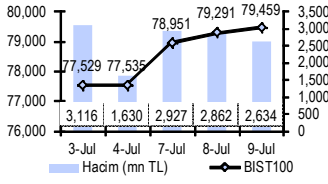




Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.6%	1.8%
Fransa	Mayıs	Değ. Ticaret Ağı		3.9 mrd €
AB	Temmuz	Sarık Yatırım Güveni	7.5	8.5
Türkiye	Mayıs	BDDK Bankacılık Sekör Bilançosu		
Rusya	Mayıs	Değ. Ticaret Fazlası	19.8 mrd \$	18.4 mrd \$
Türkiye	Haziran	Hazine Nihai Gerginleşmeleri		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Mayıs	Cari Faza	15.1 mrd €	18.4 mrd €
Almanya	Mayıs	Değ. Ticaret Fazlası	15.7 mrd €	17.7 mrd €
Fransa	Mayıs	Değ. Ticaret Ağı	4.1 mrd €	3.9 mrd €
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%

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 Hızı-Yıllık	5%	5%
AED		FED/FOMC Tutanakları		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Haziran	Değ. Ticaret Fazlası	30.5 mrd \$	36 mrd \$
Japonya		BoE Faiz Kararı	0.10%	0.10%
Fransa	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	-2%	-0.4%
Fransa	Haziran	TÜFE-Yıllık	0.79%	0.70%
Türkiye	Mayıs	Değ. Ticaret Endeksleri	1.23%	1.6%
İtalya	Mayıs	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.50%	0.50%
İngiltere		BoE Faiz Kararı	0.50%	0.50%
AED	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	316 bin	315 bin
AED	Mayıs	Toplam Satış Stokları	0.60%	1.10%

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Haziran	TÜFE-Yıllık	1.0%	0.9%
Fransa		Cari Açık	1.5 mrd €	1.6 mrd €
Türkiye	Mayıs	Sanayi Öro Endeksi		
Türkiye	Mayıs	Cari Açık	3.4 mrd \$	4.8 mrd \$
		FED/Lothar Fischer-Evans Konuşması		

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
PARSN	4.53	10.8%	5,921,828
AVGYO	1.11	8.8%	7,780,524
KRDMB	3.14	5.7%	32,532,759
ANELT	2.23	5.7%	170,238
OZGYO	1.25	5.0%	372,971

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BFREN	132.00	-7.0%	26,058,389
MRTGG	0.20	-4.8%	9,312
EURDM	1.02	-3.8%	619,264
ASLUZU	22.80	-3.2%	4,309,563
ADNAC	0.62	-3.1%	1,394,694

## Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi hafta başından itibaren devam eden yükselişini dün de %0.21 değer kazanarak devam ettirdi. Fed tutanakları öncesinde dar bir bant içinde seyreden Borsa İstanbul'da, işlem hacmi ise bir önceki günün ve haftalık ortalamasının üzerinde gerçekleşti. Banka ve Sanayi Endeksleri sırasıyla %0.44 ve %0.75 oranında yükseldi.

Brent petrol fiyatları dün de 108.1\$ seviyesine %0.6 oranında gerileyerek, son 15 günün 12'sinde düşüş kaydetti. ABD 10-yıllık tahvil faizleri ise saat 21.00'de açıklanan Fed'in Haziran ayına ilişkin toplantı tutanaklarının ardından, %2.60 seviyesinden %2.55 seviyesinin altına kadar geriledi. Bugün ise iki gün önceki kapanış değeri olan %2.56 seviyesinden işlem görüyor.

Fed'in dün açıklanan tutanaklarında, halihazırda 35 milyar\$ olan varlık alımlarını, Ağustos ayında para politikası toplantısı bulunmaması nedeniyle, Temmuz ayında 10 milyar\$, Eylül ayında 10 milyar\$ ve Ekim ayında da 15 milyar\$ olacak şekilde, önümüzdeki üç toplantıda sonlandıracağı belirtildi. Tutanaklar, Fed'in hedef faiz oranında taban ve tavan belirlemek için gecelik repo kontratları ve bankaların rezerv fazlasına ödenen faizi birlikte kullanmayı planladığını ortaya koydu. Ayrıca FOMC üyelerinin ılımlı ekonomik büyümenin süreceği, işsizlik ile enflasyonun da Fed'in koyduğu hedeflere doğru kademeli olarak ilerleyeceği yönündeki beklentilerini korudukları gözlemlendi. Her ne kadar piyasalarda 2015 yılı ortasında beklenen faiz artırımına ilişkin net bir ipucu tutanaklarda yer almasa da finansal krizle mücadele kapsamında uygulamaya başlanan politikalardan ne şekilde çıkılması gerektiği konusunda etraflı tartışmalar yapıldığı ortaya çıktı.

Bugün Asya borsalarında Japonya'da açıklanan Makine Siparişleri verisinin oldukça zayıf gelmesi sonrasında %0.42 ekside işlem gören Nikkei Endeksi dışında, genel olarak olumlu bir görünüm mevcut. ABD vadeliileri %0.10 ekside seyreliyor, Avrupa borsalarının ise %0.10 artıda açılması bekleniyor.

## Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Sanayi Üretimi-Yıllık Mayıs (Bekl:-1.5%)	14.00 İngiltere BoE Faiz Kararı (Bekl:0.5%)
09.45 FR TÜFE-Yıllık Haziran (Bekl:0.8%)	15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (Bekl:316 bin)
10.00 TR Dış Ticaret Endeksleri Mayıs	17.00 ABD Toplam Satış Stoku Mayıs (Bekl:0.6)
11.00 IT Sanayi Üretimi-Yıllık Mayıs (Bekl:1.1%)	FED/George-Fischer Konuşması

## Öne Çıkan Haberler

- Tahvil alım programı ile ilgili olarak Fed yetkilileri arasında, ekonomik sürecin beklendikleri gibi ilerlemesi durumunda, alımda 15 milyar dolarlık son bir azaltım yapılarak tahvil alım programının Ekim ayında sonlandırılacağı konusunda fikir birliği sağlandı.\***BloombergHT**.
- Fed'in Haziran ayı toplantı tutanaklarında, bazı Fed yetkililerinin yatırımcıları risklere karşı "aşırı rahat" bulunduğu ifade edildi.\***BloombergHT**.
- Bullard işsizlikteki sert düşüşün enflasyon baskısı oluşturabileceğini söylerken 2015 başlarında faiz artırımının gerekebileceğini yineledi.
- Draghi Euro Bölgesi ülkelerin tek bir hükümet gibi davranmayı öğrenerek büyüme ve istihdam için gerekli temel ihtiyaçları yerine getirmeleri gerektiğini söyledi. Konsolidasyon yapısında gevşeme olmaması uyarısı yaparak güçlü kamu finansmanının ekonomideki birleşmeyi artıracağını ve şoklara karşı koruma sağlayacağını açıkladı.
- ABD hükümetinin İran'a yönelik yaptırım kararlarına uymayan bankalara ceza kesmeye hazırlandığı belirtildi. Gözler Alman bankalarında.\***Dünya**.
- Rusya Merkez Bankası: "Rusya'da inşaat şirketlerine kredi vermek artık çok riskli".\***Türk Rus**.
- Rusya Maliye Bakanı, BRICS'in 2016 yılına kadar Yeni Kalkınma Bankası ismiyle ortak bir banka kuracağını açıkladı.\***Sabah**.
- Türkiye 9 Temmuz itibarıyla ihracatı yıl bazında %7 artırdı.\***TİM**.
- Babacan, "Son rakamlara bakıldığında satın alma gücü paritesine göre kişi başına düşen milli gelirimiz 19 bin doları aşmış durumda" dedi.\***Dünya**.
- Yılbaşından bu yana gerileyen yıllıklandırılmış cari açık, yılsonunda son dört yılın en düşük seviyesini görebilir.\***Milliyet**.

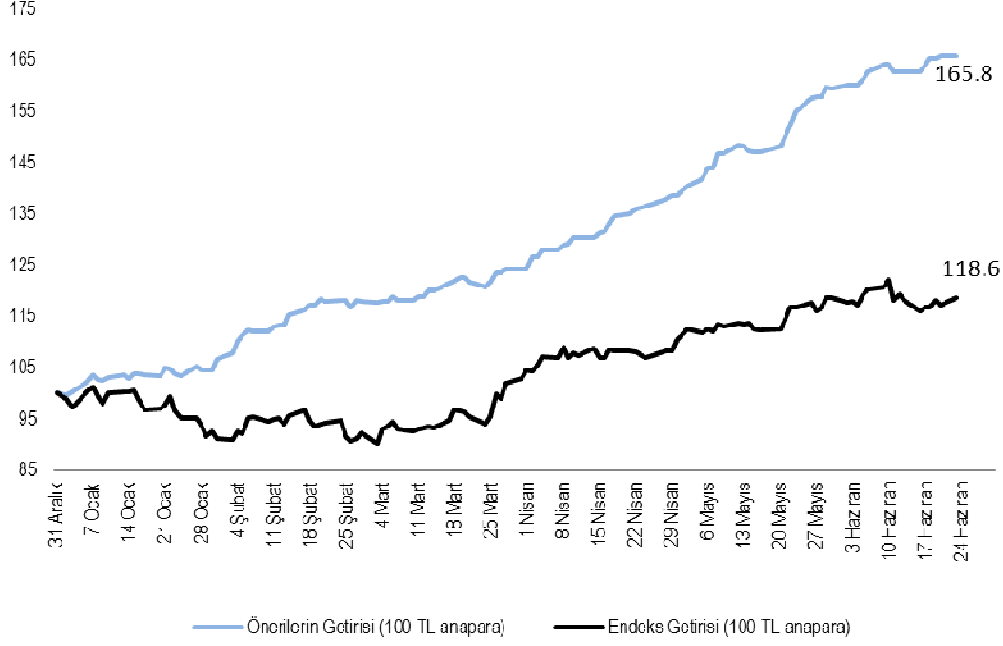
**Şirket ve Sektör Haberleri****10 Temmuz 2014**

- 500 büyük sanayi kuruluşu içinde yabancı sermayeli şirketlerin ağırlığı görece azalıyor. 2009 yılında 153 olan şirket sayısı 2013'te 137'ye indi. Beş yıl öncesine göre yabancı sermayeli şirketlerin üretimden satışlardaki payı 4.9, ihracattaki payı da 7.1 ve kar-zarar toplamındaki payı da 9 puan geriledi.\***Dünya.**
- Kredi-mevduat oranı yüzde 112'lerde. 2013'ü 108.4 seviyesinden kapatan söz konusu oran 2014 Haziran itibarıyla yüzde 112 seviyelerini aşarak zirvelerde bulunuyor.\***Dünya.**
- Çelik boru ihracatı, ilk yarıda geçen yılın aynı dönemine göre, miktar bazında yüzde 4.43 artışla 961 ton, değer bazında ise yüzde 0.11 azalışla 815 milyon 186 bin dolar oldu.\***Dünya.**
- Perakende satış hacmi mayısta yüzde 0.7 artış gösterdi. Mayısta gıda dışı satışlar yüzde 1.7, gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 0.8 artarken, otomotiv yakıtı satışları yüzde 1.5 geriledi.\***Dünya.**
- Bu yıl Avrupa'da Londra ve Paris'ten sonra en çok ziyaretçiyi çekeceği hesaplanan İstanbul, Avrupa'da üçüncü, tüm dünyada yedinci büyük seyahat şehri oldu. 2016 hedefi ise Paris'i de geçip ikinciliğe oturmak.\***Hürriyet.**
- Türk otomotiv sektörünün ihracatı, yılın ilk yarısında, Avrupa Birliği (AB) pazarında yüzde 18,52 büyüdü. Geçen yılın ocak-haziran döneminde, otomotiv ihracatının yüzde 69,20'si AB pazarından elde edilirken, 2014'ün aynı döneminde bu pazara gerçekleştirilen dış satımın payı yüzde 73,80'i buldu. Sektörün bu dönemde 11 milyar 717 milyon 709 bin doları bulan ihracatının 8 milyar 647 milyon 978 bin dolarlık kısmı, AB pazarından sağlandı.\***Hürriyet.**
- Çin Otomobil Üreticileri Derneği'nden yapılan açıklamada, bu yılın ilk 6 ayında otomobil üretiminin, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 9,6 artarak, 11,78 milyona ulaştığı kaydedildi. Aynı dönemde otomobil satışlarının da yüzde 8,4 artarak 11,68 milyon olduğu belirtildi.\***Dünya.**
- **ASELS:** TSKGV'nin 09.07.2014 tarihli yazısıyla MİKES A.Ş.'nin, ASELSAN ile devralma şeklinde ve kolaylaştırılmış usulde birleşmesi yoluyla tüzel kişiliğinin sonlandırılmasına karar vermiştir.
- **ASUZU:** TÜBİTAK "Elektrikli araç teknolojilerinin geliştirilmesi" Proje çağrısına sunulan II. Aşama proje önerisi kapsamında projeye devam edilmesi ve bu kapsamda revize proje bütçesi hazırlanması talep edilmişti. Revize proje hazırlanması konusundaki görüşmeler olumsuz sonuçlanmış olup Elektrikli araç teknolojilerinin geliştirilmesi projesi kapsamı dışında kaldığı bildirilmiştir.
- **BOYP/ULKER:** Boyner ve Yıldız Holding, Yenibosna'da ortak olarak 2010 yılında açtıkları Starcity'yi satmaya karar verdi. Fonlarla görüşmeler başladı. Starcity Outlet Center, yüzde 60 Yıldız Holding, yüzde 40 Boyner ortaklığıyla Altınyıldız arazisinin üzerinde 2010 yılında açılmıştı. Alışveriş merkezinde ortalama ciro artışının son üç yılda yüzde 15-20 arasında gerçekleştiği, 2014 yılı ilk çeyreğinde de artışın yüzde 20 civarında olduğu belirtiliyor.\***Hürriyet.**
- **BOYP:** 6 aylık bilançoların açıklanması için SPK'dan 26 Ağustos'a kadar ek süre alınmıştır.
- **ERSU:** 2014 Yılı içerisinde domates ekimi planları çerçevesinde 3.000 ton domates salçası üretilmesi ve 2014 yılında üretilecek domates salçası satışından 3.500.000 Dolar ciro elde edilmesi hedeflenmektedir.
- **İNTEM/YYAPI/TUDDF/ALNTF:** Ulusal Pazar'dan İkinci Ulusal Pazar'a alınmışlardır.
- **ISFIN:** MASAK tarafından verilen 3 mn TL para cezası Yargıtay'da şirket lehine bozularak cezanın kaldırılmasına karar verilmiştir. Ödenen cezanın iadesine ilişkin gerekli başvurular yapılacaktır.
- **KLMSN:** 30 mn TL ödenmiş sermayesinin kar payından %10 bedelsiz sermaye artışla 33 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **PIMAS:** İkinci Ulusal Pazar'dan Ulusal Pazar'a alınmıştır.
- **SANFM:** Bugünden itibaren GİP'ten çıkarak İkinci Ulusal Pazar'da işlem görecektir.
- **SILVR:** Hisse geri alım programı sona ermiş olup ortalama 0.92 TL fiyattan 358 bin adet hisse alınmıştır.
- **SKTAS:** Muzaffer Müfit Kayhan 3.09 TL fiyattan 1.33 mn adet hisse satarken ilgili hisseleri diğer Kayhan ailesi üyeleri 334 biner adet olmak üzere almıştır.
- **THYAO:** Lufthansa Havayolları ile Türk Hava Yolları arasında basında yer aldığı şekilde uzun mesafeli uçuşlarla ilgili bir proje bulunmamaktadır.
- **USAS/CEMAS:** Borsa İstanbul grup şirketlerinden olan alacaklarının tahsilat planının belirlenmesi ve Işıklar Grubu'nun karmaşık yapısının yeniden organize edilmesi konularında uyarı yapmıştır.

**Makro Haberler**

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

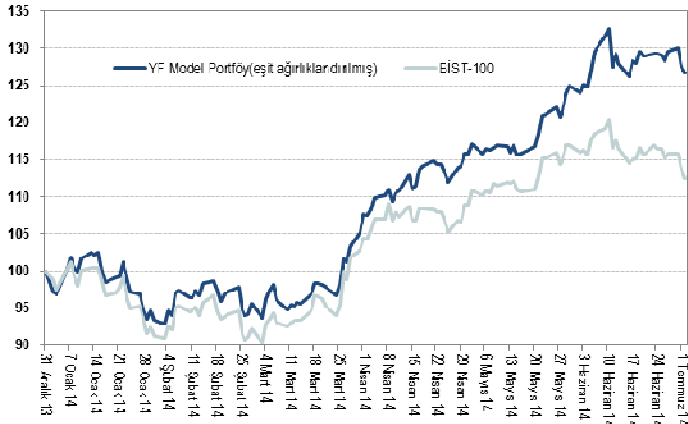
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
BOLUC	3.72	3.74	↓ -0.53%	4.02	8.06%
ENKAI	5.70	5.71	↓ -0.18%	7.20	26.32%
HALKB	15.75	15.75	→ 0.00%	19.20	21.90%
KRDM	2.05	2.00	↑ 2.50%	2.15	4.88%
SAHOL	9.83	9.91	↓ -0.81%	11.60	18.01%
TCELL	12.85	13.05	↓ -1.53%	15.50	20.62%
TOASO	12.80	12.90	↓ -0.78%	14.50	13.28%
VAKBN	4.95	4.97	↓ -0.40%	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 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, 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		