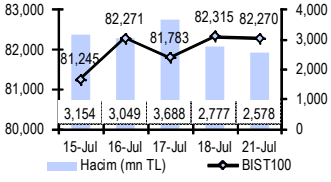




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

21 Temmuz 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Haziran	TÜFE-Yıllık	-0.70%	-0.80%
Türkiye	Haziran	Yurt Dışı TÜFE		
İspanya	Mayıs	Sanayi Satışları-Yıllık	2.20%	2.20%
İspanya	Mayıs	Sanayi Siparişleri-Yıllık	6.20%	6.20%
ABD	Haziran	Chicago FED Aktifler Endeksi	0.08	0.21
Türkiye	Haziran	Merkezi Yönetim Borcu		
ABD	2Ç2014	Netlik Karı	1.14 \$	0.49 \$

22 Temmuz 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Brezilya	Temmuz	Ay ortası TÜFE		
ABD	Haziran	TÜFE-Yıllık	2.10%	2.10%
ABD	Mayıs	Konut Fiyat Endeksi	0.41%	0%
ABD	Haziran	İkinci El Konut Satış	4.95 mn	4.89 mn
ABD	Temmuz	Richmond FED İmalat	3	3
ABD	2Ç2014	Apple Karı	1.22 \$	1.07 \$
ABD	2Ç2014	Coca Cola	0.63 \$	0.63 \$
ABD	2Ç2014	McDonalds	1.44 \$	1.38 \$
ABD	2Ç2014	Microsoft	0.61 \$	0.66 \$

23 Temmuz 2014 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Temmuz	İş Dünyası Güveni	97.5	99
Türkiye	Haziran	Konut Satışları		
G. Afrika	Haziran	TÜFE-Yıllık	5.80%	6.60%
İngiltere	Haziran	BoE Toplantı Tutanakları		
AB	Temmuz	Tüketici Güveni	-7.4	-7.5
ABD	2Ç2014	Boeing Karı	2.01 \$	1.67 \$
ABD	2Ç2014	Facebook	0.32 \$	0.19 \$
ABD	2Ç2014	PepsiCo	1.23 \$	1.31 \$
ABD	2Ç2014	Whirlpool	2.90 \$	2.37 \$

24 Temmuz 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Temmuz	İmalat PMI	50.85	51.5
Çin	Temmuz	Markit İmalat PMI		50.7
Türkiye	Temmuz	Sektörel Güven Endeksi		
Fransa	Temmuz	Markit İmalat PMI	48.25	48.2
Almanya	Temmuz	Markit İmalat PMI	52.5	52
AB	Temmuz	Markit İmalat PMI	52	51.8
İtalya	Mayıs	Perakende Satış-Yıllık	-0.77%	2.60%
İngiltere	Haziran	Perakende Satış-Yıllık	5.20%	3.90%
İtalya	Temmuz	Tüketici Güveni	105	105.7
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	309 bin	302 bin
ABD	Temmuz	Markit İmalat PMI	57.3	57.3
ABD	Haziran	Yeni Konut Satış	480 bin	504 bin
ABD	2Ç2014	3M Karı	1.91 \$	1.71 \$
ABD	2Ç2014	Amazon	-0.15 \$	-0.16 \$
ABD	2Ç2014	American Airlines	1.90 \$	0.92 \$
ABD	2Ç2014	General Motor	0.97 \$	0.84 \$

25 Temmuz 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Ağustos	Gk Tüketici Güveni	9	8.9
Türkiye	Haziran	Dış Ticaret Açığı	7.45 mrd \$	7.11 mrd \$
Almanya	Temmuz	İFO İş Dünyası Güveni	109.8	109.7
AB	Haziran	Özel Sektör Kredisi	-1.80%	-2%
İngiltere	2Ç2014	GSYH-Yıllık	3.70%	3%
Türkiye	Temmuz	İktisadi Yönelim Anketi		
Türkiye	Temmuz	Reel Kesim Güveni	109	110.7
Türkiye	Temmuz	İmalat Sanayi KKO	75%	75.30%
ABD	Haziran	Dayanıklı Mal Siparişleri	0.70%	-1%
Brezilya	Haziran	Cari Açık	5 mrd \$	6.64 mrd \$

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHMAD	1.48	15.6%	44,282,017
VKING	0.83	10.7%	4,207,807
JANTS	23.20	9.2%	17,174,236
BNELK	2.19	7.9%	2,255,857
BAYRD	6.18	6.6%	532,026

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MVCAS	24.45	-18.5%	385,519
ETILR	4.02	-7.6%	238,626
KRGYO	1.29	-6.5%	761,180
ANELE	1.27	-5.9%	10,488,526
VAKFN	1.34	-5.6%	8,454,219

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün 82.942 puana kadar %0.8 yükseldiği günü, 82.270 puanda %0.05 gerileme ile tamamladı. Özellikle ikinci seans ortasından sonra banka hisseleri üzerinde artan satış baskısı ile Banka Endeksi %0.25 değer kaybederken, Sanayi Endeksi %0.32 oranında yükseldi. Banka Endeksi gün içinde %1.12 oranında yükselerek 157.041 puanı gördükten sonra 154.920 seviyesinde kapandı. Özellikle GARAN ve AKBNK hisselerinin sırasıyla %1.1 ve %0.6 oranında değer kaybetmesi, günü 44 puan ekside tamamlayan endeksi 144 puan negatif yönde etkiledi. EREGL hisselerindeki %2.94 oranındaki yükseliş ise tek başına endekse 77 puan pozitif katkı sağladı.

Geçtiğimiz hafta dünyanın en çok kazandıran borsalarından biri olan Borsa İstanbul teknik açıdan güçlü görünümü koruyor. Diğer yandan sergilediği oldukça üstte göreceli performansının ardından ve devam eden jeopolitik riskler nedeniyle kâr satışları için uygun fırsat sunuyor. Borsa İstanbul'un diri kalmasında özellikle bu hafta içinde açıklanacak 2Ç14 dönemi banka bilançolarının beklentilerin üzerinde gelme ihtimalinin etkili olduğunu düşünüyoruz. Bununla birlikte bayram tatili öncesindeki haftada yatırımcıların ilâve risk almaması gerektiği yönündeki görüşümüzü koruyoruz.

Bugün gerek Rusya'nın düşen Malezya uçağı ile ilgili daha işbirlikçi bir tutum sergileyeceği yönündeki işaretler gerekse ABD Dışişleri Bakanı Joe Biden'ın, İsrail ve Filistin arasında barış görüşmeleri sağlayacağı beklentisi, jeopolitik tansiyonu bir miktar düşürmüş görünüyor. Diğer yandan Avrupa Birliği Dışişleri Bakanları'nın bugünkü toplantısında, Rusya'ya yönelik yeni yaptırımlar kararı alması durumunda tansiyon yeniden artırılabilir. Asya borsaları azalan tansiyon ile ortalama %1.0 artıda seyrediyor. ABD vadellileri %0.10 yukarıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.30 alıcılı açılması bekleniyor.

Bugün özellikle saat 15.30'da açıklanacak olan ABD TÜFE verisinin yakında takip edileceğini düşünüyoruz. Verinin beklentilerin üzerinde gelmesi halinde Fed'in faiz artırımı takviminin öne çekilebileceği kaygısı ile piyasalarda kâr satışlar gözlemlenir.

Bugün Açıklanacak Veriler

15.00 Brezilya Ay Ortası TÜFE Temmuz	17.00 ABD İkinci El Konut Haz. (Bekl:4.98 mn)
15.30 ABD TÜFE-Yıllık Haziran (Bekl:2.1%)	17.00 ABD Richmond FED İmalat Tem. (Bekl:5)
16.00 ABD Konut Fiyat Endeksi May. (Bekl:0.4%)	

Öne Çıkan Haberler

- Obama Gazze'de daha fazla sivil ölümü görmek istemediklerini söyledi.
- FT'nin dünkü editör yazısında, ECB'nin parasal genişlemeye ihtiyacı olduğu dile getirildi.
- Bundesbank'a göre jeopolitik riskler nedeniyle büyüme hız kesti. İkinci çeyrekte reel büyümenin ancak hizmet sektörüyle mümkün olacağını öngördü.
- AB, nükleer müzakerelerde anlaşma sağlanmasının ardından İran'a yaptırımları gevşetmeyi 24 Kasım'a dek sürdürecektir. ***BloombergHT.**
- AB Malezya uçağını düşürülmesinin ardından bugün Rusya'ya ek yaptırımları görüşecek.
- Japon Başbakanı danışman heyeti borçlanmanın kademeli düşmesi gerektiğini belirtirken büyüme öngörüsünü beklentinin altında kalan ihracat nedeniyle düşürdü.
- Gazze'nin dünyaya açılan tek kapısı durumundaki Refah Sınır Kapısı'nın yaralı Filistinlilerin tedavisi için açılacağı bildirildi. ***Dünya.**
- Rus basını, Türkiye'nin Moskova öncülüğündeki Rusya-Kazakistan-Belarus Gümrük Birliği ile bir serbest ticaret bölgesi oluşturmayı gündeme getirdiğini iddia etti. ***EurActiv.**
- Gelişen ülkeler yurtdışı piyasalara tahvil ihracında 2014'te 69.4 milyar dolarla tüm zamanların rekorunu kırdı. Türkiye en çok borçlanan 3'üncü ülke konumunda. ***Hürriyet.**
- İstanbul Terörle Mücadele Şubesi'nin yönetiminde İstanbul merkezli 22 ilde düzenlenen operasyonda "tevhid-i selam örgütü" soruşturmasını yürüten dönemin emniyet görevlilerini kapsayan operasyon başlatıldı. Operasyonlarda şu ana kadar 52 kişi gözaltına alındı. ***Hürriyet.**
- Suriye sınırında kaçakçıların açtığı ateş sonucu 1 asker şehit oldu 2 asker yaralandı.



Şirket ve Sektör Haberleri

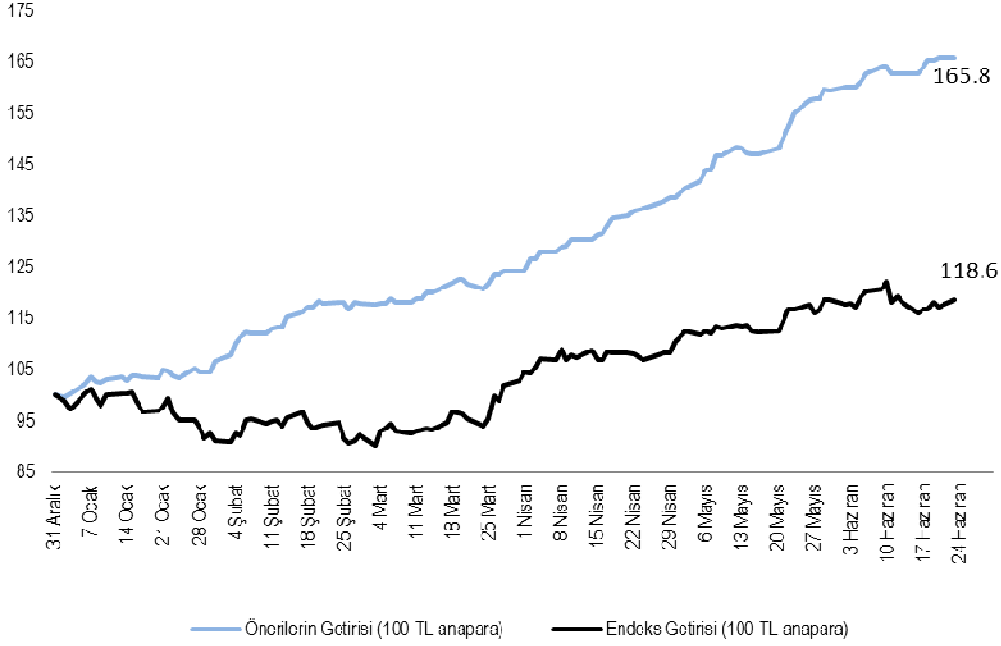
22 Temmuz 2014

- **Yurtiçi beyaz eşya satışları 2014 yılı Haziran ayında** yıllık bazda %8 artarak, Mayıs'ta kaydedilen %3'lük yükseliş ve zayıf geçen ilk 4 ayın ardından iyileşme trendini sürdürdü. Seçim döneminin yarattığı belirsizliğin geride kalması ve düzelme eğiliminde olan tüketici güven endeksi ile **yurtiçi satışlarda beklenen toparlanmanın talebe yansımaya devam ettiğini görüyoruz**. Ayrıca, daha zayıf seyreden **Ramazan öncesi öne çekilen talep ve yüksek sezon olması** da Haziran ayında satışları destekledi. Kurlarda yaşanan değer kaybı sonrası artan fiyatlar nedeniyle **ithal ürünler yurtiçinde üretilen ürünlere karşı fiyat avantajını yitirirken**, geçen yılın aynı dönemine %29 ile düşüş yaşamaya devam etti. Fakat, **ithalat hariç yurtiçi satışlar** 5A14'te görülen %3 azalış ve Mayıs ayındaki %8 yükselişin ardından, Haziran'da **ARCLK ve VESBE gibi üreticiler için pozitif olacak şekilde** %16 ile ciddi artış gösterdi. **Beyaz eşya ihracatı ise Haziran ayında** 1.39 milyon adet ile yıllık bazda %7 yükselirken, Mayıs ayına paralel olarak güçlü seyir izledi.
- Türkiye'de televizyon pazarında, Mayıs ve Haziran aylarında 1.5 milyonun üzerinde satış gerçekleşti. Pazar ilk yarıda geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 4'e yakın büyüdü. ***Vatan**.
- **11 Temmuz 2014 tarihli haftalık BDDK verilerine göre, bankacılık sektörü kredileri haftalık bazda sabit kalarak ve toplam kredi miktarı 1,131milyar TL olmuştur**. Bu haftaki verilere göre, yıl başından bu güne kredi büyümesi %6,2 olurken, yıllık büyüme de %20,0 olmuştur. Bu hafta ticari kredilerde artış görülmezken, taksitli ticari krediler %0,2 artmıştır. Kredi kartları %1,5 daralırken tüketici kredileri bu hafta %0,4 artış göstermiştir. Kredi faizlerinin düşmesi ile beraber, Ramazan ayı sonrası kredi talebinde bir canlanma olabileceğini düşünüyoruz.
- **AKSUE**: Enerji Bakanlığı, Enerji Alış Daire Başkanlığı ile Nisan 2003 tarihinden bu yana güncellenmeyen enerji satış tarifesinin , uzlaşma yolu ile tespit edilmesi için görüşmelere başlanmıştır.
- **ARCLK**: Çeşitli vadelerde azami 500 mn Euro'ya kadar yurtiçi yerleşiklere satılmak üzere borçlanma aracı ihracına kara verilmiştir.
- **ASELS**: ASELSAN dünya savunma, uzay ve havacılık sanayi devlerinden Thales'e radar modülü üretecek. 3 boyutlu arama radarı ilk etapta 100 adet üretilecek, teslimat 2015'te başlayacak. ***Milliyet**.
- **CCOLA**: Coca-Cola Türkiye, İsrail'in Gazze operasyonu ile birlikte ortaya atılan iddiaları yalanladı ve şirketin Filistin'deki üçüncü büyük işveren konumunda olduğuna dikkat çekti. ***Dünya**.
- **DEVA**: Bağlı ortaklığı Vetaş Veteriner'in %99,61'i tek bir tüzel kişiye ait olması nedeniyle Sermaye Piyasası Kanunu kapsamından çıkarılmıştır.
- **KARNS**: Yıllık planlı bakım ve revizyon nedeniyle Hasanağa OSB'deki Fabrikada 28 Temmuz - 15 Ağustos 2014 tarihleri arasında, Bursa OSB'deki Fabrikada ise 28 Temmuz - 8 Ağustos 2014 tarihleri arasında üretime ara verilecektir.
- **OYLUM**: 2013 yılının ilk altı ayında 2.327.665 TL hasılat elde ederken 2014 yılının aynı dönemindeki hasılatı 5.698.545 TL'ye yükselmiştir. hedef ihracat pazarlarındaki daralmaya rağmen hem iç piyasa hem de ihracatta büyümeye devam eden Şirket, sene sonunda geçen seneye göre %100 büyümeyi hedeflemektedir.
- **PETKM**: Petkim Genel Müdürü Sadettin Korkut, özelleştirme sonrası 500 milyon yatırım yapıldığını belirterek, '2018 yılına kadar da her yıl ortalama 100 milyon dolar daha yatırım yapacağız' dedi. ***Yeni Şafak**.
- **TATGD**: Maret Et Üretim tesisinin, bu tesisin üzerinde bulunduğu arsanın ve Maret markanın satış işlemi önemli nitelikte işlem statüsünde olduğundan ayrılma hakkı fiyatı 2.31 TL olarak belirlenmiştir.
- **TGSAS**: 23/07/2014 - 08/08/2014 tarih aralığı içinde, borsada 100 bin adet hissenin geri alınması planlanmaktadır. Alınması planlanan payların ortaklığın sermayesine oranı %1,33 'tür.
- **ZOREN**: Kayseri'de bulunan doğal gaz kombine çevrim santraline ait olan elektrik üretim lisansının kurulu gücü 188,5 MW'dan 163 MW'a düşürülmüştür.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

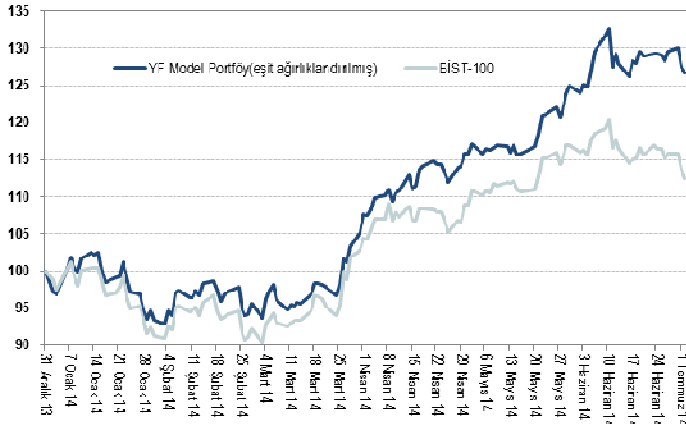
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
BOLUC	3.86	3.87	↓ -0.26%	4.02	4.15%
ENKAI	5.89	5.90	↓ -0.17%	7.20	22.24%
HALKB	16.40	16.30	↑ 0.61%	19.20	17.07%
KRDMD	2.33	2.29	↑ 1.75%	2.72	16.74%
SAHOL	10.30	10.25	↑ 0.49%	11.60	12.62%
TCELL	13.20	13.10	↑ 0.76%	15.50	17.42%
TOASO	13.15	12.75	↑ 3.14%	14.50	10.27%
VAKBN	5.11	5.09	↑ 0.39%	5.90	15.46%

* 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		