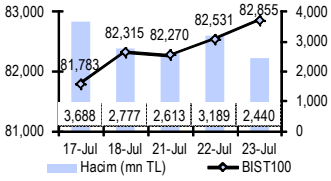




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

21 Temmuz 2014 Pazartesi

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

22 Temmuz 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Brezilya	Temmuz	Ay ortası TUF	6.41%	
ABD	Haziran	TUFE-Yılık	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	
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	TUFE-Yılık	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	Markit İmalat PMI		
Fransa	Temmuz	Sektörel Güven Endeksi	48.25	48.2
Almanya	Temmuz	Markit İmalat PMI	52.5	52
AB	Temmuz	Markit İmalat PMI	52	51.8
İtalya	Mayıs	Perakende Satış-Yılık	-0.77%	2.60%
İngiltere	Haziran	Perakende Satış-Yılık	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	450 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	IFO İş Dünyası Güveni	109.8	109.7
AB	Haziran	Özel Sektör Kredisi	-1.80%	-2%
İngiltere	2Ç2014	GSYH-Yılık	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	Carli Açık	5 mrd \$	6.64 mrd \$

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHLAS	0.35	25.0%	40,615,304
IHEVA	0.36	24.1%	5,979,793
LATEK	0.55	19.6%	3,953,083
IHCZT	0.51	18.6%	2,421,925
IHYAY	0.33	17.9%	5,680,467

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MNCAS	18.00	-13.7%	233,682
KRGYO	1.09	-4.4%	1,231,787
KERNV	0.47	-4.1%	483,881
INTEM	12.70	-3.4%	503,881
PIMAS	2.46	-3.1%	444,375

Piyasa Beklentisi

Genel olarak sıkışık ve dar bir bantta işlem gören BIST100 Endeksi dün 82.490 ile önceki günün 40 puan kadar altına gerilediği günü, 324 puan yukarıda, %0.39 değer artışı ile tamamladı. GARAN hissesindeki işlem hacminin önceki güne göre %47 oranında düşmesinin etkisiyle, endeksin işlem hacmi 2.439mn TL ile haftalık ortalamasının altında gerçekleşti. Endeksin son iki gündeki seyrinin aksine, dün ikinci seans ortasından itibaren satış dalgası yerine alım dalgasının güçlendiği gözlemlendi. Spot hisse senedi piyasasının kapanmasından sonra 2Ç14 bilançosunu açıklayan AKBNK, 763mn TL olan beklentinin üzerinde, 893mn TL net kâr elde etti. Ancak AKBNK bilançosunun VİOP piyasası kapanmadan önce açıklanması nedeniyle, yakın vadeli VİOP-30 Endeks kontratları, spot piyasa kapanışından sonra ilâve 300 puan (%0.25) kadar daha yükseldi.

Borsa İstanbul, risk iştahındaki artış, 2Ç14 banka bilançolarına ilişkin beklentilerin fiyatlanması ve jeopolitik gerginliklerdeki hafiflemenin etkisiyle hafta başından itibaren TL bazında %0.66 oranında yükselmiştir. Ancak TL'nin 4 günde USD karşısında %2.3 değer kazanması nedeniyle, bu süre zarfında Çin ve Hong Kong borsalarından sonra, gelişen ülke piyasaları içinde USD bazında en çok kazandıran konumundadır.

Bugün Asya borsalarında, SP500 Endeksinin dün %0.18 yükselerek yeni bir tarihi rekor kırmasına ve Çin'de açıklanan güçlü imalat PMI verisine rağmen, karışık bir tablo mevcut. Çin'de açıklanan Temmuz ayı HSBC PMI-öncü verisi, beklentilerin üzerinde 52.0 seviyesinde gelerek, 18 ayın en yüksek değerini aldı. Çin borsaları verinin ardından %1.0 civarında yükselse de Nikkei Endeksi, zayıf gelen Japonya ihracat rakamlarının etkisiyle, %0.4 ekside seyrediyor. ABD vadeliileri %0.10 aşağıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise yataya yakın ekside açılması bekleniyor.

Bugün yurt içinde GARAN ve YKBNK piyasalar kapandıktan sonra 2Ç14 bilançolarını açıklayacak. Ayrıca TCMB'nin saat 10.00'da başlayacak Enflasyon Raporu sunumu takip edilecek. Yurt dışında ise Avrupa ve ABD PMI-öncü verileri açıklanacak.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00	FR	Markit İmalat PMI	Temmuz	(Bekl:48.1)
10.30	Almanya	İmalat PMI	Temmuz	(Bekl:52)
11.00	AB	Markit İmalat PMI	Temmuz	(Bekl:51.7)
11.00	İtalya	Perak. Sat.-Yıllık	Mayıs	(Bekl:-0.8%)
11.30	İngiltere	Perak. Sat.	Yıllık Haz.	(Bekl:3.9%)

12.00	İtalya	Tüketici Güveni	Tem.	(Bekl:105)
15.30	ABD	İşsizlik Başvuruları	(Bekl:308 bin)	
16.45	ABD	Markit İmalat PMI	Tem.	(Bekl:57.5)
17.00	ABD	Yeni Konut Satış	Haz.	(Bekl:479 bin)
HALKB-GARAN-YKBNK-ARCLK 2Ç2014				

Öne Çıkan Haberler

- Roubini Global ABD Merkez Bankası Fed'den ilk faiz artırımını Temmuz 2015'te beklediğini, ancak veriler ışığında Nisan 2015'ten itibaren de adımın atılabileceğini belirtti. *CNBCE.
- IMF, ABD için 2014 büyüme beklentisini yüzde 2'den yüzde 1.7'ye indirdi. *BloombergHT.
- Bankalara, kredi almaya yetecek teminata sahip olmayan KOBİ'lere daha fazla kredi vermelerini teşvik etmek için 21 milyar Euro'luk AB finansman garantisi verilecek. *EurActiv.
- BoE Başkanı Carney, İngiltere'de faiz oranı yükselişlerinin geçmişe göre daha ihtiyatlı olacağını ve ekonominin karşılaştığı dalgalanmaların hafiflemesi için zaman gerektiğini söyledi. *BloombergHT.
- İspanya Merkez Bankası 2014-2015 yılı için büyüme tahminini yukarı çekti. Merkez Bankası milli gelirin yüzde 1,3 artış kaydedeceğini öngördü. *EurActiv.
- Japonya'da dış ticaret açığı Haziran ayında ihracattaki beklenmedik düşüşle genişledi. *BloombergHT.
- Çin'de imalat sanayi göstergesi Temmuz ayında son 18 ayın en yüksek seviyesine çıktı. *BloombergHT.
- Ukrayna'nın doğusunda Rusya yanlısı ayrılıkçılar, Ukrayna ordusuna ait SU-25 tipi iki savaş uçağını düşürdü. *BloombergHT.
- Merkez Bankası'nın yılda 4 kez açıkladığı enflasyon raporunun 3'üncüsü için bugün saat 10.00'da Ankara'da bir bilgilendirme toplantısı düzenlenecek. *Dünya.
- Başçı, enflasyonun düşüş hızını sınırlayan temel faktörün gıda fiyatlarındaki yüksek seyir olduğunu ve yakın dönem eğilimlerinin çekirdek enflasyonun kontrol altına alındığına işaret ettiğini bildirdi. *BloombergHT.
- Başçı "Büyümenin 2014 yılında daha dengeli bir şekilde sürmesi beklenmektedir. Dengelenme süreci öngörüldüğü şekilde devam etmektedir. İhracatın ithalatı karşılama oranındaki artış eğilimi sürmektedir. Kredi büyüme hızı yüzde 15 seviyesine yaklaşmaktadır" ifadelerini kullandı. *BloombergHT.



Şirket ve Sektör Haberleri

24 Temmuz 2014

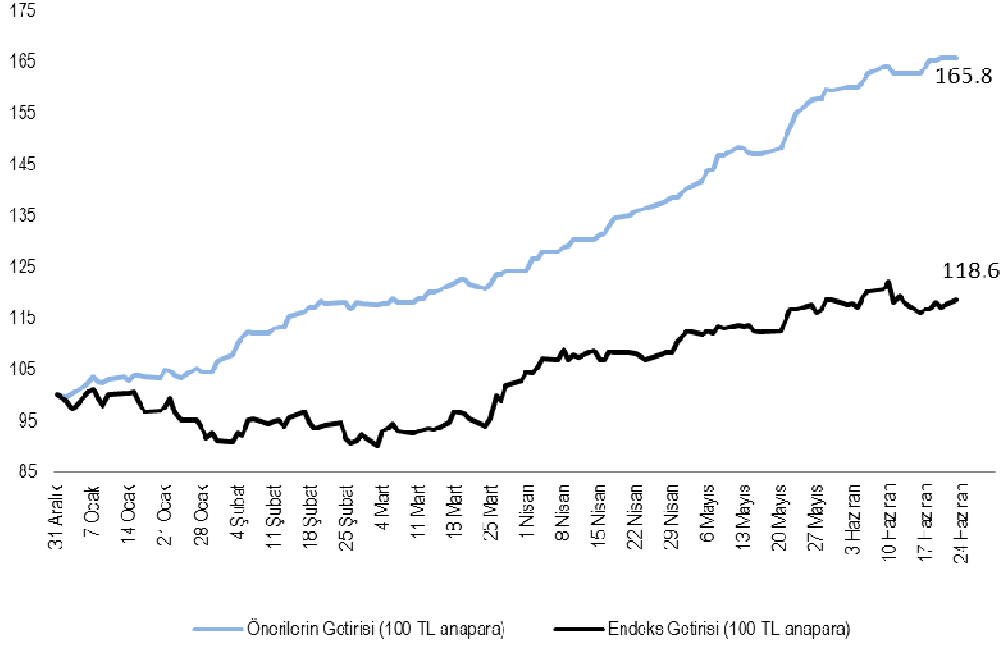
- Beyaz eşya sektörü Ocak-Haziran döneminde ihracat performansını önemli oranda arttıran sektör, iç pazarda aynı başarıyı yakalayamadı. Yılın ilk 4 ayında yüzde 15'e varan pazar kaybı yaşayan beyaz eşya sektörü, son 2 ayda artan taleple toparlanma trendine girdi.***BloombergHT**.
- bu yılın ilk 6 ayında "Hane Tüketim Endeksi" yüzde 6 büyürken, sabit fiyatlarla yüzde 3 geriledi. Mayıs ayına çok benzer şekilde haziran ayında da beklenen yazın bir türlü gelmediğine dikkat çeken Bilgeman, "Sıcaklıklar geçen senenin ortalama 2 derece altında seyretti ve mevsimsel ürünlerde beklenen artış gerçekleşmedi" dedi.***Dünya**.
- Dünya Bankası İcra Direktörleri Kurulu, Türkiye'deki KOBİ ve ihracatçıların uzun vadeli İslami finansmana ve faktöring hizmetlerine erişimini artırmayı amaçlayan 250 milyon dolarlık Yenilikçi Finansmana Erişim Projesi kredisini onayladı.***Dünya**.
- Kakao, kakao yağı, Antep fıstığı, fındık, şeker gibi girdi maliyetlerine gelen zamlar nedeniyle çikolatanın fiyatı geçen yıla oranla yüzde 20, fındık, fıstık, badem gibi çerezlerle yapılan lokumun fiyatı ise yüzde 30 arttı.***Dünya**.
- Kredi faizlerindeki düşüşle konut satışlarında mayısta başlayan iyileşme haziranda da devam etti.***Milliyet**.
- **ARCLK**: Bugün 2Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 148 mn TL ve YF beklentisi 161 mn TL.
- **BOYP**: Boyner Danışmanlık sahip olduğu 580 bin adet hissenin tamamını 47 TL fiyattan Boyner Holding'e satmıştır.
- **GARAN**: Bugün 2Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 791 mn TL ve YF beklentisi 820 mn TL.
- **HALKB**: Bugün 2Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 586 mn TL ve YF beklentisi 614 mn TL.
- **METUR**: 19 Kasım 2009'da Muğla Bodrum'da yapılmasına karar verilen villaların hasılat paylaşımında revizyon yapılmıştır. 11 Şubat 2014'te yine aynı bölgede yapımı süren 8 adet villadan şirket payına düşen oran %40'tır.
- **TARAF**: Anadolu Ajansı'na olan 4 aylık borcun ödendiğini açıklamıştır.
- **TGSAS**: 4.83-4.87 TL fiyat aralığından 38 bin adet hisse geri alınmıştır.
- **TYGYO**: Eskişehir Tepebaşı'nda bulunan 12,718 m2 alanlı bina 15.1 mn TL bedelle alınmıştır. Alım için 8 yıl vadeli finansman kredisi kullanılmıştır. Binanın, HILTON International şirketi tarafından 20 yılı kesin, 20 yılı da opsiyonel olarak toplam 40 yıl süre ile işletilmesi için sözleşme imzalanmıştır.
- **YKBNK**: Bugün 2Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 421 mn TL ve YF beklentisi 426 mn TL.
- **YKGYO**: Vadesi dolan kredilerin kapatılarak Yapı Kredi Bankası'ndan 11 mn TL tutarında %10,00 faizli gecelik rotatif kredinin ve Vakıfbank'tan 10 mn TL tutarında %10,60 faizli spot kredinin 70 gün vadeli olarak 30 Eylül 2014 tarihine kadar kullanılmasına karar verilmiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



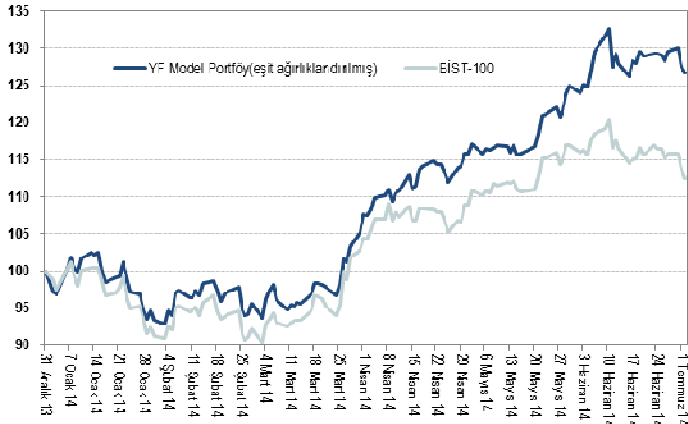
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.84	5.88	↓ -0.68%	7.20	23.3%
HALKB	16.75	16.50	↑ 1.52%	19.20	14.6%
KRDM	2.26	2.28	↓ -0.88%	2.72	20.4%
SAHOL	10.15	10.30	↓ -1.46%	11.60	14.3%
TCELL	13.15	13.20	↓ -0.38%	15.50	17.9%
TKFEN	5.14	5.14	→ 0.00%	7.40	44.0%
TOASO	13.20	13.15	↑ 0.38%	14.50	9.8%
VAKBN	5.20	5.16	↑ 0.78%	5.90	13.5%

* 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		