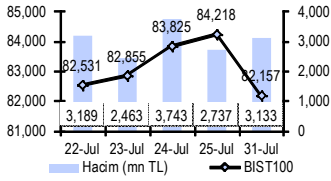




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

28 Temmuz 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKLENTİ	ÖNCEKİ
İtalya	Temmuz	İş Dünyası Güveni	100.9	100
ABD	Temmuz	Markit İmalat PMI-Öncü	61.5	61
ABD	Haziran	Bekleyen Konut Satışları	10.10%	-6.90%
ABD	Temmuz	Dallas Fed İmalat		11.4
Türkiye		Ramazan Bayramı		

29 Temmuz 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKLENTİ	ÖNCEKİ
İspanya	Haziran	Perakende Satışlar-Yılık	0.46%	0.50%
ABD	Mayıs	Case-Shiller Konut Endeksi	10.10%	10.80%
ABD	Temmuz	Tüketici Güveni	85.5	85.2
Türkiye		Ramazan Bayramı		

30 Temmuz 2014 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Haziran	Sanayi Üretimi-Yılık	0.54%	1%
Fransa	Temmuz	Tüketici Güveni	67	66
İspanya	ZC2014	GSYH-Yılık	1.10%	0.60%
AB	Temmuz	İş Dünyası Güveni	0.18	0.22
AB	Temmuz	Tüketici Güveni	-8.4	-7.5
Almanya	Temmuz	Öncü TÜFE-Yılık	0.8%	1%
Rusya	1C2014	GSYH-Yılık		2%
ABD	Temmuz	ADP İstihdam Raporu	241 bin	281 bin
Almanya	ZC2014	GSYH-Yılık	2.90%	-2.90%
ABD	ZC2014	PCE Fiyat Endeksi	1.30%	1.40%
ABD	Temmuz	FED FOMC Faiz Kararı	0.25%	0.25%
ABD	Temmuz	FED Varlık Alım Miktarı	25 mr \$	35 mr \$
ABD	ZC2014	Goodyear Kararı	0.79 \$	0.76 \$
Türkiye		Ramazan Bayramı		

31 Temmuz 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Haziran	Perakende Satışlar-Yılık	0.90%	1.90%
Fransa	Haziran	Tüketici Harcaması	-0.10%	1%
Fransa	Haziran	UFE	-0.10%	-0.50%
Türkiye	Temmuz	Tüketici Güveni	73.3	73.7
Almanya	Temmuz	İşsizlik Oranı	6.70%	6.70%
İtalya	Haziran	İşsizlik Oranı	12.60%	12.60%
AB	Temmuz	Öncü TÜFE-Yılık	0.50%	0.50%
AB	Haziran	İşsizlik Oranı	11.60%	11.60%
İtalya	Temmuz	Öncü TÜFE-Yılık	1.20%	0.30%
G. Afrika	Haziran	UFE-Yılık	9.85%	8.70%
G. Afrika	Haziran	Diş Ticaret Açığı	4.4 mr ZAR	6.57 mr ZAR
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	296 bin	284 bin
ABD	Temmuz	Chicago PMI	63	62.6

01 Ağustos 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Temmuz	İmalat PMI	50.5	51
Japonya	Temmuz	Markit İmalat PMI	50.8	51.5
Çin	Temmuz	Markit İmalat PMI	52	50.7
Rusya	Temmuz	Markit İmalat PMI	48.9	49.1
Türkiye	Temmuz	Markit İmalat PMI	48.7	48.8
İspanya	Temmuz	Markit İmalat PMI	54.5	54.6
İtalya	Temmuz	Markit İmalat PMI	52.9	52.6
Fransa	Temmuz	Markit İmalat PMI	47.6	48.2
Almanya	Temmuz	Markit İmalat PMI	52.9	52
AB	Temmuz	Markit İmalat PMI	51.9	51.8
İngiltere	Temmuz	Markit İmalat PMI	57.2	57.5
Brezilya	Haziran	Sanayi Üretimi-Yılık	-2.80%	-3.20%
ABD	Temmuz	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi	0.20%	0.20%
ABD	Temmuz	PCE Fiyat Endeksi-Yılık	1.80%	1.80%
ABD	Temmuz	Tarım Dışı İstihdam	230 bin	288 bin
ABD	Temmuz	İşsizlik Oranı	6.11%	6.10%
ABD	Haziran	Kişisel Gelirler	0.40%	0.40%
ABD	Haziran	Kişisel Tüketim	0.50%	0.20%

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHLAS	0.37	12.1%	37,115,865
IHCZT	0.52	10.6%	5,925,529
IHMAD	1.88	10.6%	72,867,988
IHYAY	0.34	9.7%	3,934,583
ELROM	1.07	9.2%	4,629,682

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MNCAS	14.45	-8.0%	87,783
AKGRT	2.92	-7.0%	3,105,796
AEFES	26.00	-6.8%	11,850,561
ASYAB	1.21	-6.2%	8,062,853
AKSEN	2.80	-6.0%	4,550,451

Piyasa Beklentisi

BIST100 endeksi, son üç haftadaki yükseliş hareketinin ardından dolardaki değer artışının da etkisiyle dün karşılaştığı satışlar sonucu günü %2.45 oranında kayıpla 82.157 seviyesinde kapattı. Bankacılık endeksi, yabancı satışları ve tahvil faizlerindeki yükselişin etkileriyle %3.46 oranında değer kaybı yaşarken, Sanayi endeksi ise %1.90 değer kaybıyla günü tamamladı.

ABD Merkez Bankası Fed'in son toplantısında tahvil alım miktarında 10 milyar dolar daha azaltıma gitmesi, ABD'den olumlu gelen çeyreklik büyüme verisi sonrası ekonomik toparlanma sinyallerinin gelmeye devam etmesiyle faiz artırımı sürecinin yaklaşmışının düşünülməsi, Banco Espirito'nun sermaye artırım haberi ile hisse senetlerinde yaşanan sert düşüş ve Arjantin'de ortaya çıkan ekonomik kriz ile birlikte gelişen ülkelerin para birimlerinde değer kayıpları gözlenirken bu durumdan en çok etkilenen kurlardan birisi de Dolar/TL oldu. Dün güne 2.1300 seviyelerinde başlayan kur, gün içerisinde 2.1470 seviyelerine kadar yükseliş gösterdi. Kurdaki bu yükselişin yanında 2 ve 10 yıllık tahvil faizlerinde de yükselişler yaşandığı görüldü.

ABD'de haftalık işsizlik başvurularının beklentileri karşılamaması, Chicago PMI verisinin 2008 yılından bu yana en sert düşüşe işaret etmesinin yanında Arjantin'in borçlarını ödemesi konusunda temerrüde düşmesi ve Exxon ve Micron şirketlerinin beklentilerin altında açıklanan finansal sonuçları sonucu ABD borsalarında satışlar yaşandı. Dow Jones endeksinde %1.88 kayıp oluşurken, SP500 endeksindeki kayıp ise %2 olarak gerçekleşti ve son zamanlardaki kazançlarının hemen hemen tümünü geri vermiş oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin ise %2.57 seviyesine yükseldiği görüldü. VIX endeksi ise %3.6'lık yükseliş sonucu 16.95 seviyesine ulaştı.

Bugün veri açısından oldukça önemli bir gün. ABD tarafında saat 15:30'da Tarım Dışı İstihdam ve İşsizlik Oranı, günün en önemli verileri olarak öne çıkıyor. Fed'in önümüzdeki dönemde faiz artırımı kararı açısından oldukça önemli olan bu iki veri yatırımcılar tarafından önemle takip edilecektir. Tarım Dışı İstihdam'da beklentiler olumlu yönde beklenen işsizlik oranında önceki veriye göre paralel beklenti bulunmaktadır. Saat 17:00'de açıklanacak olan ISM İmalat Endeksi'de izlenmesi gereken bir diğer veri olarak karşımıza çıkmaktadır.

Yurtdışı piyasalardaki yaşanan değer kayıpları ve Dolar/TL'de ki tansiyonun düşmemesinin yansımaları olarak güne satıcılar başlamasını beklediğimiz endekste 81.400 seviyesi gün içi işlemlerde ilk destek olarak takip edilebilir. Saatlik göstergelerde bazı göstergelerin aşırı satım seviyelerine yaklaşması gün içinde tepki hareketlerinin etkili olabileceğini gösteriyor. Ancak beklentimizin aksine endeksin 81.400 seviyesinin üzerinde tutunamaması halinde ise 80.600'e kadar geri çekilmenin devamını görebiliriz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00	TR	Markit İmalat PMI Tem.	(Bekl:47.5)	15.30	ABD	İşsizlik Oranı Tem.	(Bekl:6.1%)
10.13	İspanya	Markit İmalat PMI Tem.	(Bekl:54.7)	15.30	ABD	Kişisel Tüketim Haziran (B:0.4%)	
10.45	İtalya	Markit İmalat PMI Tem.	(Bekl:52.6)	15.30	ABD	Kişisel Gelirler Haziran (B:0.4%)	
10.50	FR	Markit İmalat PMI Tem.	(Bekl:47.6)	16.00	Brezilya	Markit İmalat PMI Tem.	(B:49.5)
10.55	Almanya	Markit İmalat PMI Tem.	(Bekl:52.9)	16.45	ABD	Markit İmalat PMI Tem.	(B:56.3)
11.00	AB	Markit İmalat PMI Tem.	(Bekl:51.9)	16.55	ABD	Michigan Tük. Güv. Tem.	(B:82)
15.00	Brezilya	Sanayi Üret.-Yıllık Haz.	(Bekl:-2.8%)	17.00	ABD	ISM İmalat PMI Tem.	(B:56)
15.30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Tem.	(Bekl:233 bin)	17.00	ABD	İnşaat Harcaması Haz.	(B:0.5%)
15.30	ABD	Çek. PCE Fiy. End. Tem.	(Bekl:0.2%)	21.00	Brezilya	Dış Tic. Fazlası Tem.	(B:830 mn \$)

Öne Çıkan Haberler

- Euro Bölgesi'nde enflasyon Temmuz ayında beklentinin altında kalarak 2009'dan bu yana en düşük hızda gerçekleşti.***BloombergHT.**
- AB, Rusya'ya dönük yaptırım listesindeki 5 bankanın ismini açıkladı, yaptırım uygulanacak bankalar Sberbank, Gazprombank, Veb, VTB bank ve Rosselk-Hozbank oldu.***BloombergHT.**
- Portekiz'in aktif değeri olarak en büyük ikinci bankası olan Banco Espirito Santo'nun hisseleri bankanın rekor zarar açıklamasının ardından borsada yüzde 51 eridi.***Dünya.**
- BoJ/Kuroda fiyat hedefine ulaşılması için yeni bir canlandırma önlemi gerekirse bunu sağlayacak çeşitli araçlara sahip olduğunu açıkladı.
- Temmuz ayı imalat PMI rakamları Çin'de hızlanmaya, Japonya'da ise gerilemeye işaret etti.***BloombergHT.**
- Rusya Markit İmalat PMI verisi Temmuz'da 51 oldu. Geçen ay 49.1 olmuştu.
- Hindistan Markit İmalat PMI verisi Temmuz'da 53 oldu. Geçen ay 51.5 olmuştu.
- Rasmussen, Rusya'ya, Orta Menzilli Nükleer Güçler Anlaşması'na bağlı kalması çağrısında bulundu.***Dünya.**
- Hamas ve İsrail 72 saatlik ateşkese kabul etti.
- Lyondellbasell tartışmalı Kürt petrolünden daha fazla alım yapmayacağını açıkladı.
- Hazine, Ağustos-Ekim döneminde 29.5 milyar lira iç borçlanmaya gidecek.***BloombergHT.**

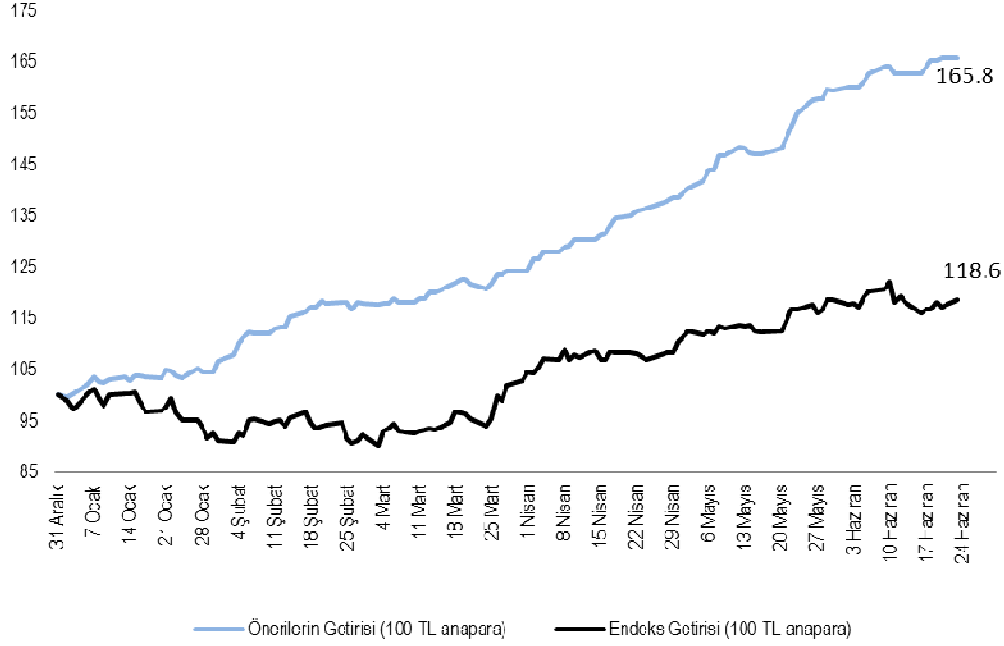
**Şirket ve Sektör Haberleri****1 Ağustos 2014**

- Son dönemde Türkiye'ye yakın ancak riskli bölgelerdeki yatırımlarıyla hızla büyüyen yurtdışı müteahhlik hizmetleri, Irak ve Libya başta olmak üzere sorunların derinleşmesiyle 2014'te olumsuz sinyaller vermeye başladı. TMB verilerine göre, yılın ilk altı ayında üstlenilen projelerin toplam bedeli 10 milyar dolar oldu. Böylece geçen yıl aynı döneme göre yüzde 16 geriledi. ***Dünya.**
- Türkiye'nin turizm geliri, yılın ikinci çeyreğinde, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 7,9 artarak 8 milyar 975 milyon 976 bin dolar oldu. ***BloombergHT.**
- Kuzey Irak'ın, Ceyhan limanından beşinci kargosu dün öğleden sonra yüklenmeye başladı. 1 milyon varillik tankerin bugün öğleden sonra limandan ayrılacağı bildirildi. ***Haber Türk.**
- Haziran 2014 döneminde geçen yılın aynı ayına göre; beyaz eşya üretimi % 13, ithalatı % 28 artarken, ihracatında ise % 6.6 artış gözlemlendi. Yerli firmaların yurtiçindeki beyaz eşya satışları ise bu dönemde % 8.3 oranında artış kaydetti.
- **AKGUV:** İSKİ Genel Müdürlüğü, bağlı birimler ile havza alanları için Özel Koruma ve Güvenlik Hizmeti Temin İşine ait ihale 01.10.2014-30.09.2016 tarihleri arasında 1100 personelle görev yapmak üzere 103.75 mn TL bedelle %47 iştiraki olan iş ortaklığına verilmiştir.
- **ALCTL:** 27 Haziran'da TTKOM tarafından daveti yapılan 15 mn USD bedelli iki proje için sözleşme imzalanmıştır.
- **ANELT:** VRSGS tarafından genel kurulun olağanüstü toplantıya çağırılma talebine ihtarnameyle cevap verilmiştir.
- **AVOD:** Sundown Foods şirketinin tamamının 21 mn USD bedelle alınmasına ilişkin olarak %169.53 oranında tahsisli sermaye artışı yoluyla çıkarılan hisseler karşılığında ödeme yapılacaktır. 29 mn TL olan ödenmiş sermayesi 73.5 mn TL olacaktır.
- **DGGYO:** Doğu Grubu'nun, "Salıpazarı Kruvaziyer Limanı Projesi" ÇED başvuru dosyası, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından uygun bulundu. Proje bedeli 1.1 milyar dolar olarak belirlenen kruvaziyer limanı için rıhtım dolgusu, otel ve ticari amaçlı binalar yapılacak. 2017'ye kadar tamamlanması öngörülen ve Karaköy'den Tophane'ye kadar uzanan bin 200 metrelik sahil şeridini kapsayan, yaklaşık 100 bin metrekarede yapılacak projede, bina yükseklikleri 5-6 katı geçemeyecek. ***Sabah.**
- **FINBN:** sigorta primi farkının ödendiği ve söz konusu idari işlemin iptaline yönelik yargı yoluna başvurulduğu bildirilmişti. Konu ile ilgili olarak Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu ile uzlaşma yoluna gidilmiş ve davalardan feragat edilmiştir.
- **FROTO:** Yıllık izin dolayısıyla, Kocaeli Fabrikası, Yeniköy Fabrikası ve İnönü Fabrikalarında resmi tatil ile birlikte 27 Temmuz - 18 Ağustos tarihleri arasında bazı üretim hatlarında 2 hafta, bazı üretim hatlarında ise 3 hafta süre ile üretime ara verilecektir.
- **GARAN:** Garanti Yatırım Menkul Kıymetler adına ortalama 9.1425 TL fiyattan 391,990 adet hisse satılmıştır.
- **GLYHO:** Şirket sermayesinin %9.24'üne tekabül eden ve hisse geri alım programı kapsamında alınan 20.8 mn adet hisse iptal edilmiştir. Düzeltilmiş teorik fiyat 1.65 TL'dir.
- **TCELL:** Çukurova Grubu, Ziraat Bankası aracılığı ile Alfa Grubuna 1.6 milyar dolar ödedi. Alfa'nın elindeki rehin Turkcell hisseleri Ziraat Bankası'na rehin tesis edildi. ***BloombergHT.**
- **TSKB:** azami 750 milyon ABD doları veya diğer para birimleri cinsinden muadili tutara kadar yurtdışında borçlanma aracı ihracı için genel müdürlüğe yetki verilmiştir.
- **TSKB:** Vergi Mahkemelerinde açılan davalardan bir kısmı Banka aleyhine bir kısmı lehine sonuçlanmış olup, Banka aleyhine olan kararlarla ilgili olarak tahakkuk ettirilen 22.1 milyon TL 31 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla ödenmiştir. Daha önceden ilgili tutara ilişkin karşılık ayrıldığından, söz konusu ödemenin mali tablolar üzerinde olumsuz bir etkisi bulunmamaktadır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

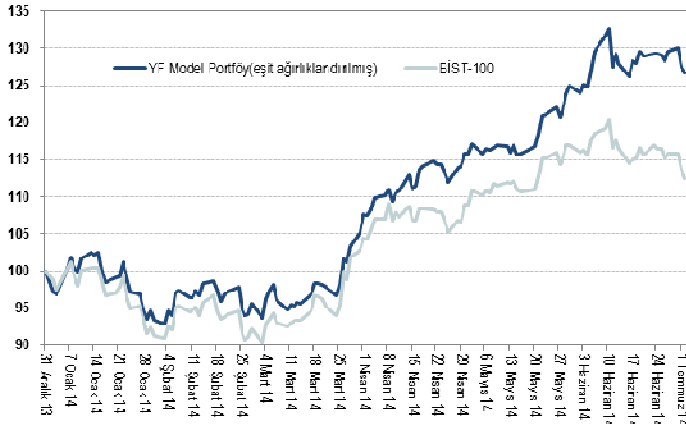
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.60	5.83	↓ -3.95%	7.20	28.6%
HALKB	16.20	16.95	↓ -4.42%	19.20	18.5%
KRDMD	2.32	2.33	↓ -0.43%	2.72	17.2%
SAHOL	10.00	10.40	↓ -3.85%	11.60	16.0%
TCELL	14.00	13.65	↑ 2.56%	15.50	10.7%
TKFEN	4.98	5.11	↓ -2.54%	7.40	48.6%
TOASO	13.30	13.40	↓ -0.75%	14.50	9.0%
VAKBN	5.05	5.25	↓ -3.81%	5.90	16.8%

* 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		