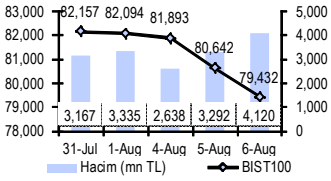




## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

## 04 Ağustos 2014 Pazartesi

| ÜLKE     | DÖNEM   | AÇIKLANACAK VERİ      | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|----------|---------|-----------------------|----------|--------|
| Türkiye  | Temmuz  | TÜFE                  | 0.13%    | 0.31%  |
| Türkiye  | Temmuz  | TÜFE                  | 0.28%    | 0.06%  |
| AB       | Ağustos | Sanayi Yatırım Güveni | 9.5      | 10.1   |
| AB       | Haziran | ÜFE-Yük               | -1.10%   | -1%    |
| G.Afrika | Temmuz  | İmalat PMI            | 46.9     | 46.6   |
| Türkiye  | Mayıs   | Konut Fiyat Endeksi   |          |        |
| Rusya    | Temmuz  | TÜFE-Yük              | 7.80%    | 7.80%  |
| ABD      | Temmuz  | ISM NY Endeksi        |          | 60.5   |

## 05 Ağustos 2014 Salı

| ÜLKE      | DÖNEM  | AÇIKLANACAK VERİ       | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|-----------|--------|------------------------|----------|--------|
| Çin       | Temmuz | Markit Hizmet PMI      | 51       | 53.1   |
| Rusya     | Temmuz | Markit Hizmet PMI      | 45       | 49.8   |
| İspanya   | Temmuz | Markit Hizmet PMI      | 54       | 54.8   |
| G. Afrika | Temmuz | Hizmet PMI             |          | 49.5   |
| İtalya    | Temmuz | Markit Hizmet PMI      | 53       | 53.9   |
| Fransa    | Temmuz | Markit Hizmet PMI      | 50.4     | 48.2   |
| Almanya   | Temmuz | Markit Hizmet PMI      | 56.6     | 54.6   |
| AB        | Temmuz | Markit Hizmet PMI      | 54.4     | 52.8   |
| İngiltere | Temmuz | Markit Hizmet PMI      | 59       | 57.7   |
| AB        | Temmuz | Parakele Sağlık-Yük    | 1.40%    | 0.70%  |
| Türkiye   | Temmuz | Reel Etkifl Döviz Kuru |          |        |
| Brezilya  | Temmuz | Markit Hizmet PMI      | 48       | 51     |
| ABD       | Temmuz | Markit Hizmet PMI      | 61       | 61     |
| ABD       | Mayıs  | Fabrika Siparişleri    | 0.50%    | -0.50% |
| ABD       | Temmuz | ISM Hizmet PMI         | 56.1     | 56     |

## 06 Ağustos 2014 Çarşamba

| ÜLKE      | DÖNEM   | AÇIKLANACAK VERİ    | BEKLENTİ | ÖNCEKİ   |
|-----------|---------|---------------------|----------|----------|
| Almanya   | Haziran | Fabrika Siparişleri | 0.50%    | -1.70%   |
| İtalya    | Haziran | Sanayi Üretim-Yük   | 0.70%    | -1.80%   |
| İngiltere | Haziran | Sanayi Üretim-Yük   | 3%       | 2.30%    |
| İtalya    | 2C2014  | GSYH-Yük            | 0.1%     | -0.50%   |
| ABD       | Haziran | Dış Ticaret Açığı   | 43.5 mrd | 44.4 mrd |

## 07 Ağustos 2014 Perşembe

| ÜLKE      | DÖNEM    | AÇIKLANACAK VERİ     | BEKLENTİ | ÖNCEKİ  |
|-----------|----------|----------------------|----------|---------|
| Almanya   | Haziran  | Sanayi Üretim-Yük    | 1.30%    | 1.30%   |
| Fransa    | Haziran  | Dış Ticaret Açığı    | 4.5 mrd  | 5 mrd   |
| İspanya   | Haziran  | Sanayi Üretim-Yük    | 2.90%    | 2.50%   |
| İngiltere | Ağustos  | BoE Faiz Kararı      | 0.50%    | 0.50%   |
| AB        | Ağustos  | ECB Faiz Kararı      | 0.15%    | 0.15%   |
| AB        |          | ECB/Draghi Konuşması |          |         |
| ABD       | Haftalık | İşsizlik Başvuruları | 301 bin  | 302 bin |

## 08 Ağustos 2014 Cuma

| ÜLKE      | DÖNEM   | AÇIKLANACAK VERİ                   | BEKLENTİ | ÖNCEKİ   |
|-----------|---------|------------------------------------|----------|----------|
| Çin       | Temmuz  | Dış Ticaret Fazlası                | 26.7 mrd | 31.6 mrd |
| Japonya   | Ağustos | BoE Faiz Kararı                    | 0.1%     | 0.1%     |
| Almanya   | Haziran | Dış Ticaret Fazlası                | 18.5 mrd | 18.8 mrd |
| Almanya   | Haziran | Can Fazlası                        | 16.9 mrd | 13.2 mrd |
| Fransa    | Haziran | Sanayi Üretim                      | 1.50%    | -1.70%   |
| Türkiye   | Haziran | Sanayi Üretim-Yük (arındırılmış)   | 1.90%    |          |
| İngiltere | Haziran | Dış Ticaret Açığı                  | 2.1 mrd  | 2.42 mrd |
| Türkiye   | Haziran | BDDK Bankacılık Bilançosu          |          |          |
| Brezilya  | Temmuz  | TÜFE-Yük                           | 6.41%    | 6.52%    |
| ABD       | 2C2014  | Birim İşgücü Maliyet               | 2%       | 5.70%    |
| ABD       | Haziran | Toplan Satış Stokları              | 0.60%    | 0.50%    |
| Türkiye   |         | Moody's Kredi Notu Değerlendirmesi |          |          |

## En Çok Yükselen Hisseler

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| ZORN  | 1.35    | 16.4%    | 46,934,021 |
| INTEM | 14.00   | 12.9%    | 4,053,917  |
| ARENA | 3.73    | 10.4%    | 20,388,564 |
| PARSN | 5.35    | 9.0%     | 6,356,539  |
| ASYAB | 1.31    | 8.3%     | 25,556,954 |

## En Çok Düşen Hisseler

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL)  |
|-------|---------|----------|-------------|
| MNCAS | 10.50   | -15.0%   | 1,159,630   |
| IZTAR | 3.94    | -10.5%   | 1,018,694   |
| VESTL | 3.99    | -7.6%    | 111,671,141 |
| VESBE | 6.60    | -7.4%    | 6,469,413   |
| TKNSA | 10.25   | -6.8%    | 9,683,558   |

## Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün %1.50 oranında değer kaybederek 79.432 ile 80.000 yatay desteğinin altında kapandı. Bugün de 80.000 desteğinin altında kapanması halinde, 2013-Eylül ve Ekim aylarında aşmayı denediği 80.000 tepesinin altında iki gün üst üste kapanmış olacak endeksin, aynı zamanda orta-vadeli MACD göstergesinde oluşan "SAT" sinyali de teyit edilmiş olacak. Dolayısıyla bugün, endeks 80.000 seviyesinin (+,-150-200 puan) altında kapanacak olursa, bu durum teknik açıdan satış baskısının devamına işaret edecek. Diğer yandan endeksin dün 79.000 seviyesinin hemen altından başlayan tepki yükselişini bugün de koruması halinde kısa vadeli daha olumlu bir teknik resim ortaya çıkacak.

Yurt dışında ise artan jeopolitik risklerle birlikte gelişen ülke para birimlerinde değer kayıplarının devam ettiği gözlemlendi. Moody's'in yarınki olağan kredi notu değerlendirmesinde Türkiye'ye ilişkin olumsuz açıklamalar yapacağı endişeleri de etkili oldu ve Dolar kuru dün bir ara 2.17 seviyesini test etti. Aynı endişeler ve enflasyon beklentilerindeki bozulmanın etkisiyle tahvil faizleri de yükseldi. Gösterge 2-yıllık tahvil faizi bir ara 10-yıllık tahvil faizini geçti ve dünün 18 baz puan üzerinde %9.47 seviyesinde kapandı, 10-yıllık tahvil faizi ise 14 baz puan yükselişle %9.55 seviyesinde kapandı. Rusya'nın Ukrayna'nın doğusu ile olan sınırına yaklaşık 20,000 asker konuşlandırdığı haberi dün piyasalarda risk-iştahını köreltirken, Borsa İstanbul günün en çok düşen borsalarından biri, TL de en çok değer kaybedenlerinden biri oldu.

Bugün Asya borsaları karışık bir seyir izlemekle birlikte sabah saatlerine göre daha olumlu bir tablo sergiliyor. ABD vadeliileri %0.20 artıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.15-%0.20 civarında satıcı açılması bekleniyor.

Bugün ECB ve BoE toplantıları yatırımcıların odağında olacak. Euro bölgesinde son dönemde açıklanan zayıf verilerin ardından ECB Başkanı Mario Draghi'nin ekonominin durumuna ilişkin kullanacağı ifadeler önemli olacak.

## Bugün Açıklanacak Veriler

|       |  |       |                                       |
|-------|--|-------|---------------------------------------|
| 09.00 | Almanya San. Üret. Yıllık Haz. (Bekl:1%)         | 14.00 | İngiltere BoE Faiz Kararı (Bekl:0.5%) |
| 09.45 | FR Dış Tic. Açığı Haziran (Bekl:4.8 mrd €)       | 14.45 | AB ECB Faiz Kararı (Bekl:0.15%)       |
| 11.00 | İspanya San. Üret. Yıllık Haz. (Bekl:3%)         | 15.30 | ECB/Draghi Konuşması                  |
| 14.00 | G. Afrika İmalat San. Üret. Yıllık (Bekl:-1.09%) | 15.30 | ABD İşsizlik Başvurusu (Bekl:305 bin) |

## Öne Çıkan Haberler

- FED/Lockhart büyümeye rağmen faiz oranlarının önümüzdeki yılın ikinci yarısına kadar artmayacağını belirtti.
- İtalya ekonomisinin ikinci çeyrekte beklenmedik bir şekilde daralarak resesyona girmesi ve Almanya fabrika siparişlerinin sürpriz bir gerilemesi ile Avrupa ekonomisi olumsuz sinyaller veriyor. **BloombergHT.**
- NIESR İngiltere'de imalat sektörünün beklentilerin altında kalan bir büyümenin ardından toparlanmada yavaşlama görüldüğünü belirtti.
- Amerikan Merkez Bankası Fed'in faizi beklentilerden önce yükseltebileceği sık sık dile getirilirken özellikle Asya'da ve Afrika'da faizler artıyor. Avrupa'da ise faizler aşağı yönlü. **Dünya.**
- Hindistan Merkez Bankası küresel piyasaların çöküş riski taşıdığını ve gelişen piyasaların sermaye çıkışları karşısında son derece kırılgan olduğunu belirtti.
- Nato, Rusya'nın Ukrayna sınırında 20 bin askerinin bulunduğunu açıkladı. Nato Sözcüsü Lungescu, "Rusya'nın niyetinin belli olmadığını fakat yaptıklarının endişeye sebep olduğunu" vurguladı. **BloombergHT.**
- Rusya'dan kendisine karşı yaptırım kararı alan ABD ve AB'ye yanıt geldi. Putin, Rusya'ya yaptırım uygulayan ülkelerden "gıda, tarım ürünü ve hammadde" alımını bir yılılığına yasakladı. **BloombergHT.,**
- Piyasalarda Moody's'in not indirimi yapmayacağı görüşü ağır basıyor. Ancak yine de bir yandan not indiriminin ihtimal dâhilinde olduğu vurgulanıyor bir yandan da gelecek raporun çok da olumlu olmayacağını altı çiziliyor. **Hürriyet.**



- Geçen yılın Ocak-Temmuz döneminde, otomotiv ihracatının yüzde 68,60'ı AB pazarından elde edilirken 2014'ün aynı döneminde bu pazara gerçekleştirilen dış satımın payı yüzde 73,70'i buldu.\***BloombergHT**.
- Haziran 2012'de yürürlüğe giren yeni teşvik sisteminde gelen talepler doğrultusunda 1 milyar lira üzeri öncelikli yatırımlara 10 puanlık ek destek verilecek. Karbon elyaf üretimi ve karbon elyaf üretimiyle birlikte olmak şartıyla karbon elyaftan mamul kompozit malzeme üretimine yönelik yatırımlar da öncelikli yatırım kapsamına alındı.\***Dünya**.
- Spor kulüpleri, SGK ile Maliye'ye olan borçlarını, yeniden yapılandırma kapsamında ikişer aylık dönemler halinde azami 42 eşit taksitte ödeyebilecek.\***Dünya**.
- TÜRK futbolundaki mali kriz kulüplerin transfer harcamalarına da yansdı. Geçen sezon toplam 119 milyon Euro harcama yapan 18 kulüp bu sezon şu ana kadar 37 milyon Euro transfer harcaması yaptı.\***Hürriyet**.
- Yıllık 5 milyar metreküplük satışı, 2 milyar 418 milyon dolarlık geliri ve 5.3 milyon abonesiyle Türkiye'nin en büyük doğalgaz dağıtım şirketi İGDAŞ'ı alacaklara, 10 yıl kazanç garantisi verilecek. İGDAŞ'ta özelleştirme sonrasında 10 yıl süreyle metreküp başına 6.24 sent birim hizmet ve amortisman bedeli, 1.48 sent taşıma bedeli uygulanacak.\***Milliyet**.
- Ukrayna, Polonya ve ABD'den ithalatı kesmeye hazırlanan Rusya'nın alternatifi Türkiye olacak.\***Sabah**.
- AKGUV**: Fenerbahçe Şükrü Stadında 08.08.2014-30.06.2015 tarihleri arasında oynayacağı tüm futbol müsabakalarının özel güvenlik hizmetinin alınmasıyla ilgili sözleşme imzalanmıştır.
- ASYAB**: Babacan, faizsiz bankacılıkla ilgili Ziraat Bankası'nın Bank Asya ile görüşüğünü belirterek, "Bank Asya'yı satın alırsa kamunun bir katılım bankası olur" dedi.\***Hürriyet**. Bank Asya kaynakları ise Ziraat ile resmi bir görüşme olmadığını söylüyor.\***Cumhuriyet**.
- BSOKE**: Tezlidere Elektrik'te sahip olduğu 1.55 mn adet hissenin 460 bin TL (216 bin USD) bedelle satılması tamamlanmıştır. Satış karı 55 bin TL olarak belirtilmiştir.
- BTCIM**: Tezlidere Elektrik'te sahip olduğu 2.76 mn adet hissenin 816 bin TL (383 bin USD) bedelle satılması tamamlanmıştır. Satış karı 98 bin TL olarak belirtilmiştir.
- COLLA**: Coca-Cola'nın 4 Rus televizyon kanalındaki reklamlarını geri çektiği bildirildi.\***Dünya**.
- GOZDE**: Yıldız Holding yurtdışı yatırımcılardan gelen talep üzerine sahip olduğu hisselerden %10'a kadar kısmını blok satış ile 1 yıl içinde satmaya karar vermiştir.
- IEYHO**: İSYHO'yu devralarak birleşmesinin görüşüleceği genel kurul toplantısı 27 Ağustos'ta yapılacaktır.
- ISYHO**: İEYHO'nun şirketi devralarak birleşmesinin görüşüleceği genel kurul toplantısı 27 Ağustos'ta yapılacaktır.
- KARTN**: Tevsi ve modernizasyon yatırımı çerçevesinde 02 Haziran 2014 tarihi itibarıyla üretime ara verilmiş olunan 1 nolu üretim hattında, devreye alma çalışmaları 05.08.2014 tarihi itibarıyla sonuçlandırılarak yeniden üretime başlanmıştır. 2 nolu üretim hattında devreye alma çalışmaları devam etmektedir.
- METRO**: Yönetim Kurulu Başkanı Galip Öztürk hakkında VANGD, MEPET ve AVGYO şirketlerinin halka arzında, paranın yasadışı kaynağını gizlemek ve bu gelirleri yasal bir kaynaktan edinmiş gibi göstermek amacıyla yapıldığına ilişkin işlemlere dair yürütülen soruşturmada suç unsuruna rastlanmadığına karar verilmiştir.
- TAVHL**: TAV Havalimanları, işletmesini yapmadığı havalimanlarında lounge hizmeti vermek için kolları sıvadı. Bu ay içinde Almanya'nın Münih, Frankfurt ve Stuttgart havalimanlarında lounge açmaya hazırlanan TAV'ın sonraki adımı ABD'nin başkenti Washington D. C.'deki Dulles Havalimanı olacak.\***Dünya**.
- TEKST**: GSDHO'nun sahip olduğu %75.50 oranında payları ICBC'ye satılmasına ilişkin gerekli izinlerin alınması için BDDK ve Rekabet Kurumu başvuruları yapılmıştır.
- TSGYO**: TSKB 0.66 TL fiyattan 300 bin adet hisse almıştır.
- ZOREN**: Kütahya Simav'da jeotermal sahasının arama ruhsatının 1 yıl uzatılması talebinin Kütahya İl Özel İdaresi tarafından uygun görülmemesi üzerine açılan yürütmenin durdurulması istemli davada Danıştay Kütahya İl Özel İdaresi'nin yürütmenin durdurulması isteminin reddine karar vermiştir. Buna müteakip yürütmenin durdurulması talebiyle Eskişehir İdare Mahkemesi nezdinde Kütahya İl Özel İdaresi'nin kararına ilişkin yürütmenin durdurulması talebiyle iptal davası açılmıştır.
- ZOREN**: Zorlu Holding'e olan 817.6 mn USD tutarlı borcu ile Zorlu Holding bağlı ortaklıkları Rosmiks International ve Rosmiks Netherland şirketlerinden olan 1.15 milyar USD alacağı mahsuplaştırılarak nette 338 mn USD Zorlu Holding'ten alacaklı hale gelmiştir. 338 mn USD finansal alacağı 31 Aralık 2020 tarihinde birikmiş faizleriyle beraber tek seferde, Zorlu Grubu'nun piyasa koşulları paralelinde belirlediği %7,5 faiz oranı üzerinden tahsil edecektir. Zorlu Holding'e olan 39 mn USD tutarlı finansal borcu kısa vadede geri ödeneceği için mahsuplaşma dışında tutulmuştur.

## Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



**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 | Antalya       | +90 (242) 243 02 01 |
| Ankara   | +90 (312) 417 30 46 | Bakırköy      | +90 (212) 543 05 04 |
| Ataşehir | +90 (216) 386 74 00 | Fındıklı      | +90 (212) 334 98 00 |
| Bursa    | +90 (224) 224 47 47 | Çiftehavuzlar | +90 (216) 302 88 00 |
| İzmir    | +90 (232) 441 80 72 | Samsun        | +90 (362) 431 46 71 |
| Konya    | +90 (332) 237 76 77 | İzmit         | +90 (262) 325 40 30 |