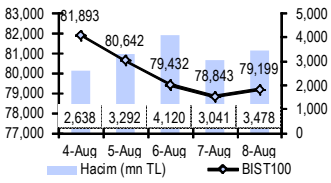




Günlük Bülten

11 Ağustos 2014

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

11 Ağustos 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BELİRLİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Haziran	Perakende Satış-Yıllık	6.47%	4.10%
Rusya	Haziran	Dağıtım Fadesi	16.3 mrl \$	18.3 mrl \$
		ASYAB-VAKBN 2Ç2014 Bilançosu		

12 Ağustos 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BELİRLİ	ÖNCEKİ
Japonya	Haziran	Sanayi Üretimi-Yıllık	3.20%	1%
Fransa	Haziran	Carı Açık	3.2 mrl €	3.1 mrl €
İtalya	Temmuz	TÜFE-Yıllık	0.10%	0.30%
Almanya	Ağustos	ZEW Endeksi	22	27.1
AB	Ağustos	ZEW Endeksi	45.2	48.1
Hindistan	Haziran	Sanayi Üretimi-Yıllık	1.62%	4.70%
Hindistan	Temmuz	TÜFE-Yıllık	8.08%	7.31%
		G-20 Toplantısı		
		PGSUS 2Ç2014 Bilançosu		

13 Ağustos 2014 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BELİRLİ	ÖNCEKİ
Japonya	2Ç2014	GSYH-Yıllık	-7.10%	6.70%
Çin	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yıllık	9%	9.20%
Çin	Temmuz	Perakende Satış-Yıllık	12.40%	12.40%
Almanya	Temmuz	TÜFE-Yıllık	0.80%	1%
Fransa	Temmuz	TÜFE-Yıllık	0.60%	0.60%
Türkiye	Haziran	Dağıtım Endeksi		
İspanya	Temmuz	TÜFE-Yıllık	0.10%	0.10%
İngiltere	Haziran	İşsiz Oranı	6.50%	6.50%
AB	Haziran	Sanayi Üretimi-Yıllık	1.10%	0.50%
İngiltere		BuE Carı Koruması		
Güney	Haziran	Perakende Satış-Yıllık	2.75%	2.40%
ABD	Haziran	Perakende Satış-Yıllık	4.60%	4.30%
ABD		FED Düşük Koruması		
ABD		FED Rosegran Koruması		
ABD	Haziran	Yatırım Sektörü	0.40%	0.50%
		CCOLA 2Ç2014 Bilançosu		

14 Ağustos 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BELİRLİ	ÖNCEKİ
Güney		Faiz Kararı	2.50%	2.50%
Fransa	2Ç2014	GSYH-Yıllık	0.62%	0.70%
Almanya	2Ç2014	GSYH-Yıllık	1.30%	2.50%
Fransa	2Ç2014	Tarım Üretimi	-0.10%	
Türkiye	Haziran	Carı Açık	4.3 mrl \$	3.43 mrl \$
AB	Temmuz	TÜFE-Yıllık	0.40%	0.50%
AB	2Ç2014	GSYH-Yıllık	0.70%	0.90%
Endon	Ağustos	Faiz Kararı	7.50%	7.50%
Brezilya	Haziran	Perakende Satış-Yıllık	5.60%	4.80%
ABD	Haziran	İşsiz Bağımlılık	290 bin	289 bin
		TKFEN-ULKER-AEFES 2Ç2014 Bilançosu		

15 Ağustos 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BELİRLİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Mayıs	İşsiz Oranı	9%	
Türkiye	Temmuz	Büyük Dengesi	-613 mrl TL	
İngiltere	2Ç2014	GSYH-Yıllık	3.10%	
Rusya	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.70%	0.40%
ABD	Temmuz	NY Empire İmlat	20	26.6
ABD	Temmuz	LFE-Yıllık	1.70%	1.90%
ABD	Haziran	Nat Sermaye Akışı	29.3 mrl \$	35.5 mrl \$
ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi	0.40%	0.20%
ABD	Temmuz	Kapalı Kullanan Oranı	79.30%	79.10%
ABD	Ağustos	Michigan Tüketim Güveni-I	82.5	81.8
		BIMAS 2Ç2014 Bilançosu		

16 Ağustos 2014 Cumartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BELİRLİ	ÖNCEKİ
Güney		Faiz Kararı	2.50%	2.50%
Fransa	2Ç2014	GSYH-Yıllık	0.62%	0.70%
Almanya	2Ç2014	GSYH-Yıllık	1.30%	2.50%
Fransa	2Ç2014	Tarım Üretimi	-0.10%	
Türkiye	Haziran	Carı Açık	4.3 mrl \$	3.43 mrl \$
AB	Temmuz	TÜFE-Yıllık	0.40%	0.50%
AB	2Ç2014	GSYH-Yıllık	0.70%	0.90%
Endon	Ağustos	Faiz Kararı	7.50%	7.50%
Brezilya	Haziran	Perakende Satış-Yıllık	5.60%	4.80%
ABD	Haziran	İşsiz Bağımlılık	290 bin	289 bin
		TKFEN-ULKER-AEFES 2Ç2014 Bilançosu		

17 Ağustos 2014 Pazar

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BELİRLİ	ÖNCEKİ
Güney		Faiz Kararı	2.50%	2.50%
Fransa	2Ç2014	GSYH-Yıllık	0.62%	0.70%
Almanya	2Ç2014	GSYH-Yıllık	1.30%	2.50%
Fransa	2Ç2014	Tarım Üretimi	-0.10%	
Türkiye	Haziran	Carı Açık	4.3 mrl \$	3.43 mrl \$
AB	Temmuz	TÜFE-Yıllık	0.40%	0.50%
AB	2Ç2014	GSYH-Yıllık	0.70%	0.90%
Endon	Ağustos	Faiz Kararı	7.50%	7.50%
Brezilya	Haziran	Perakende Satış-Yıllık	5.60%	4.80%
ABD	Haziran	İşsiz Bağımlılık	290 bin	289 bin
		TKFEN-ULKER-AEFES 2Ç2014 Bilançosu		

18 Ağustos 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BELİRLİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Mayıs	İşsiz Oranı	9%	
Türkiye	Temmuz	Büyük Dengesi	-613 mrl TL	
İngiltere	2Ç2014	GSYH-Yıllık	3.10%	
Rusya	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.70%	0.40%
ABD	Temmuz	NY Empire İmlat	20	26.6
ABD	Temmuz	LFE-Yıllık	1.70%	1.90%
ABD	Haziran	Nat Sermaye Akışı	29.3 mrl \$	35.5 mrl \$
ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi	0.40%	0.20%
ABD	Temmuz	Kapalı Kullanan Oranı	79.30%	79.10%
ABD	Ağustos	Michigan Tüketim Güveni-I	82.5	81.8
		BIMAS 2Ç2014 Bilançosu		

19 Ağustos 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BELİRLİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Mayıs	İşsiz Oranı	9%	
Türkiye	Temmuz	Büyük Dengesi	-613 mrl TL	
İngiltere	2Ç2014	GSYH-Yıllık	3.10%	
Rusya	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.70%	0.40%
ABD	Temmuz	NY Empire İmlat	20	26.6
ABD	Temmuz	LFE-Yıllık	1.70%	1.90%
ABD	Haziran	Nat Sermaye Akışı	29.3 mrl \$	35.5 mrl \$
ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi	0.40%	0.20%
ABD	Temmuz	Kapalı Kullanan Oranı	79.30%	79.10%
ABD	Ağustos	Michigan Tüketim Güveni-I	82.5	81.8
		BIMAS 2Ç2014 Bilançosu		

20 Ağustos 2014 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BELİRLİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Mayıs	İşsiz Oranı	9%	
Türkiye	Temmuz	Büyük Dengesi	-613 mrl TL	
İngiltere	2Ç2014	GSYH-Yıllık	3.10%	
Rusya	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.70%	0.40%
ABD	Temmuz	NY Empire İmlat	20	26.6
ABD	Temmuz	LFE-Yıllık	1.70%	1.90%
ABD	Haziran	Nat Sermaye Akışı	29.3 mrl \$	35.5 mrl \$
ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi	0.40%	0.20%
ABD	Temmuz	Kapalı Kullanan Oranı	79.30%	79.10%
ABD	Ağustos	Michigan Tüketim Güveni-I	82.5	81.8
		BIMAS 2Ç2014 Bilançosu		

21 Ağustos 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BELİRLİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Mayıs	İşsiz Oranı	9%	
Türkiye	Temmuz	Büyük Dengesi	-613 mrl TL	
İngiltere	2Ç2014	GSYH-Yıllık	3.10%	
Rusya	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.70%	0.40%
ABD	Temmuz	NY Empire İmlat	20	26.6
ABD	Temmuz	LFE-Yıllık	1.70%	1.90%
ABD	Haziran	Nat Sermaye Akışı	29.3 mrl \$	35.5 mrl \$
ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi	0.40%	0.20%
ABD	Temmuz	Kapalı Kullanan Oranı	79.30%	79.10%
ABD	Ağustos	Michigan Tüketim Güveni-I	82.5	81.8
		BIMAS 2Ç2014 Bilançosu		

22 Ağustos 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BELİRLİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Mayıs	İşsiz Oranı	9%	
Türkiye	Temmuz	Büyük Dengesi	-613 mrl TL	
İngiltere	2Ç2014	GSYH-Yıllık	3.10%	
Rusya	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.70%	0.40%
ABD	Temmuz	NY Empire İmlat	20	26.6
ABD	Temmuz	LFE-Yıllık	1.70%	1.90%
ABD	Haziran	Nat Sermaye Akışı	29.3 mrl \$	35.5 mrl \$
ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi	0.40%	0.20%
ABD	Temmuz	Kapalı Kullanan Oranı	79.30%	79.10%
ABD	Ağustos	Michigan Tüketim Güveni-I	82.5	81.8
		BIMAS 2Ç2014 Bilançosu		

23 Ağustos 2014 Cumartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BELİRLİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Mayıs	İşsiz Oranı	9%	
Türkiye	Temmuz	Büyük Dengesi	-613 mrl TL	
İngiltere	2Ç2014	GSYH-Yıllık	3.10%	
Rusya	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.70%	0.40%
ABD	Temmuz	NY Empire İmlat	20	26.6
ABD	Temmuz	LFE-Yıllık	1.70%	1.90%
ABD	Haziran	Nat Sermaye Akışı	29.3 mrl \$	35.5 mrl \$
ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi	0.40%	0.20%
ABD	Temmuz	Kapalı Kullanan Oranı	79.30%	79.10%
ABD	Ağustos	Michigan Tüketim Güveni-I	82.5	81.8
		BIMAS 2Ç2014 Bilançosu		

24 Ağustos 2014 Pazar

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BELİRLİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Mayıs	İşsiz Oranı	9%	
Türkiye	Temmuz	Büyük Dengesi	-613 mrl TL	
İngiltere	2Ç2014	GSYH-Yıllık	3.10%	
Rusya	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.70%	0.40%
ABD	Temmuz	NY Empire İmlat	20	26.6
ABD	Temmuz	LFE-Yıllık	1.70%	1.90%
ABD	Haziran	Nat Sermaye Akışı	29.3 mrl \$	35.5 mrl \$
ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi	0.40%	0.20%
ABD	Temmuz	Kapalı Kullanan Oranı	79.30%	79.10%
ABD	Ağustos	Michigan Tüketim Güveni-I	82.5	81.8
		BIMAS 2Ç2014 Bilançosu		

25 Ağustos 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BELİRLİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Mayıs	İşsiz Oranı	9%	
Türkiye	Temmuz	Büyük Dengesi	-613 mrl TL	
İngiltere	2Ç2014	GSYH-Yıllık	3.10%	
Rusya	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.70%	0.40%
ABD	Temmuz	NY Empire İmlat	20	26.6
ABD	Temmuz	LFE-Yıllık	1.70%	1.90%
ABD	Haziran	Nat Sermaye Akışı	29.3 mrl \$	35.5 mrl \$
ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi	0.40%	0.20%
ABD	Temmuz	Kapalı Kullanan Oranı	79.30%	79.10%
ABD	Ağustos	Michigan Tüketim Güveni-I	82.5	81.8
		BIMAS 2Ç2014 Bilançosu		

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, geçtiğimiz hafta %3.53 oranında değer kaybederek 80.000 desteğinin altında 79.199 puanda tamamladı. Özellikle hükümet kanadından gelen yorumlar nedeniyle Moody's tarafından 08 Ağustos tarihinde açıklanacak olağan gözden geçirmenin olumsuz sonuçlanacağı beklentisi ve artan jeopolitik riskler genel anlamda satışlarda etkili oldu. Rusya ve Ukrayna arasında artan tansiyon ve ABD Başkanı Barack Obama'nın Irak'ta hava saldırılarına izin vermesinin ardından global riskten kaçışa paralel Perşembe günü dolar kuru bir ara 2.1878 seviyesine kadar %1.9 oranında yükseldi. Gösterge 2-yıllık ve 10-yıllık tahvil faizleri de %9.68 ve %9.69 seviyelerine kadar 50 baz puan kadar yükseldi.

Cuma günü ise Rusya'nın Ukrayna krizinde daha yapıcı bir yaklaşım sergileyeceği yönündeki haber akışı, riskten kaçınma eğilimini yavaşlattı ve global hisse senetleri piyasaları yükseldi. Ayrıca Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu indirmeyeceği ve cumhurbaşkanlığı seçimi sonrasında siyasi tablonun değişmeyeceği beklentileri ile Borsa İstanbul 77.751 seviyesinden 79.199 seviyesine kadar yükseldi. TCMB'nin uzun bir aradan sonra Cuma günü likidite sıkılaştırma adımlarını kullanması dolar kurunun hızlı gerilemesinde etkili oldu. TCMB Cuma günü 22 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 16 milyar TL repo ihalesi açtı.

Geçtiğimiz hafta %2.5 oranında değer kaybeden MSCI gelişen ülke (EM) endeksleri içinde Türkiye %5.2 oranındaki değer kaybı ile en çok değer kaybeden oldu. Hafta sonunda ise kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Türkiye'nin "negatif" görünüm ile Baa3 düzeyinde olan kredi notunu güncellemedi. Moody's en son 11 Nisan'da Türkiye'nin kredi notunu teyit etmiş, görünümü ise "durağan"dan "negatif"e çevirmişti. Ayrıca Cumhurbaşkanlığı seçimleri de beklendiği gibi ilk turda sonuçlandı. Dolar kuru söz konusu gelişmelere bağlı olarak, Cuma günü yurt içi piyasaların kapanış saatine göre, %0.9 aşağıda 2.1365 seviyesinden işlem görüyor. Bu nedenle geçtiğimiz hafta oldukça altta performans gösteren Borsa İstanbul'un da yeni haftaya 80.000 direncinin üzerinde açılarak başlayacağını, ancak özellikle 80.350-650 aralığında bulunan güçlü direncini aşmakta zorlanacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Asya borsaları başta %2.3 yükselen Japonya olmak üzere olumlu bir seyriz izliyor. ABD vadeliileri %0.25 yukarıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %1.0 civarında alıcılı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Perakende Satış-Yıllık Haz. (Bekl:6.4%)
14.00 Rusya Dış Tic. Fazlası Haz. (Bekl:16.3 mrl \$)
ASYAB-VAKBN 2Ç2014 Bilançosu

Öne Çıkan Haberler

- ABD ordusu, Amerikan savaş uçakları ve insansız hava araçlarının IŞİD militanlarına yönelik 4 yeni hava saldırısı düzenlediğini bildirdi. ***BloombergHT.**
- Bloomberg News'ün anketine göre, Avrupa ekonomisinin lokomotifleri olan Almanya, ikinci çeyrekte İspanya'dan daha düşük bir performans gösterdi. ***BloombergHT.**
- Draghi, İtalya'nın 2008'den bu yana 3. kez resesyona girmesinin ülkenin kendi sorumluluğu olduğunu söyledi. ***BloombergHT.**
- Fitch Polonya'nın notunu A- olarak onayladı görünümü durağan.
- JCR, Rusya'nın "BBB+" olan kredi notunu "BBB"ye indirdi, not görünümünü ise durağandan negatife çevirdi. ***BloombergHT.**
- Analistler, ABD'nin Hazine tahvillerinin faizlerinin Kırılgan Beşli olarak adlandırılan ülkeler sayesinde bu yıl da düşük kalacağına dikkat çekti. ***CNBCE.**
- Tahran yönetimi İran doğalgazını Trans Anadolu boru hattı üzerinden Avrupa'ya ihraç etmeyi incelediğini açıkladı. ***Fars News.**
- YSK Başkanı Sadi Güven, geçici ilk sonuçlara göre geçerli oyların salt çoğunluğunu Başbakan Recep Tayyip Erdoğan'ın aldığını bildirdi. ***BloombergHT.**
- Moody's yayımlanması geciken Türkiye değerlendirmesiyle ilgili bir açıklama yaptı. Türkiye'nin kredi notu ile ilgili bir güncelleme yapılmadığı belirtildi. ***Milliyet.**
- Zeybekci, "Geçmişin enflasyonu ile geleceğin faizini aynı kefeye koyup tartan faiz misyonerleri bize ekonomi dersi veremezler" dedi. ***BloombergHT.**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MİCAS	10.25	19.0%	1,140,290
TUKAS	1.05	12.9%	9,360,044
AKGJV	6.04	6.2%	1,524,082
TGSAS	4.52	5.9%	1,589,158
VESTL	4.20	5.8%	53,106,724

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GOZDE	2.83	-5.7%	30,142,111
KOZAL	22.50	-4.3%	19,683,333
ALGYO	21.45	-3.8%	6,331,769
FNSYO	1.05	-3.7%	27,928
BUKAS	2.13	-3.2%	37,666,396



Şirket ve Sektör Haberleri

11 Ağustos 2014

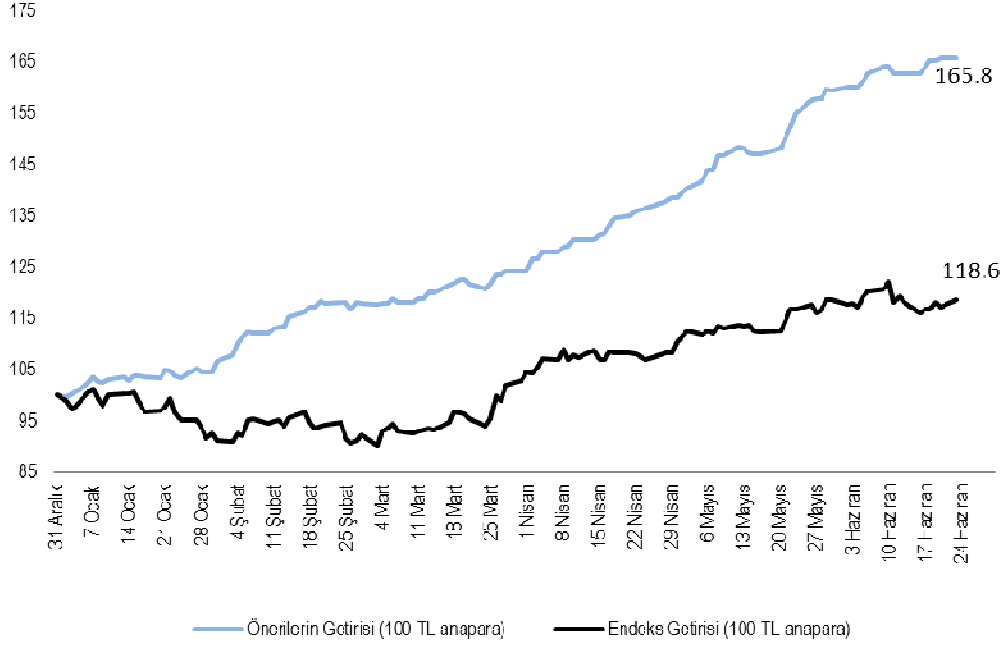
- Reuters'ın haberine göre Socar, Star Medya Grubu'ndaki %50 payını Fettah Tamince'ye satmak için görüşmelere başladı.***CNBCE**.
- Irak'ın güneyine mal taşıyan kamyonlar güvenlik amacıyla, İran üzerinden Irak'ın güneyine geçecek. Açıklama Gümrük ve Ticaret Bakanı Hayati Yazıcı'dan geldi.***CNBCE**.
- 'Lojistikte Eğilimler' araştırması sonuçlandı. Araştırmaya katılan 400 firmanın büyük çoğunluğu önümüzdeki 3 ayda önemli oranda yeni yatırım yapacak, istihdamını artıracak. Yabancı yatırımın ise yüzde 30 artacağı öngörülüyor.***Dünya**.
- İnşaat malzemeleri ihracatı ilk kez 2014 Mayıs ayında 2 milyar doların üzerine çıkarak, 2.04 milyar dolar olarak gerçekleşti. Yıllık ihracat tutarı ise 21.78 milyar dolara ulaştı.***Dünya**.
- Özellikle buzlu çay ve çubuklu hazır dondurma ürünlerinde Türkiye'de başarılı sonuçlar elde edilmesi, çok uluslu şirketleri yeni kategorileri pazara kazandırmak üzere teşvik ediyor.***Hürriyet**.
- Ocak-haziran döneminde seramik sektörünün toplam ihracatı, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 10 artarak 540.4 milyon dolara ulaştı.***Hürriyet**.
- Rusya'nın AB ve ABD'den gıda ithalatına sınırlama getirmesine yönelik kararı, Türkiye'deki beyaz et ve yumurta sektörü temsilcilerini umutlandırdı.***Hürriyet**.
- Türkiye'deki hafif ticari araç satışlarında yaşanan ciddi düşüş konusunda hükümetten "hafif" bir adım geldi. K2 belgesinin ücreti 879 TL'ye düşürülürken, bu indirimin 7-10 bin fazla satıştan öteye geçmeyeceği belirtiliyor.***Milliyet**.
- Oyak Çimento Grubu ilk altı ayda ciroda yüzde 24, net kârda yüzde 115 büyüdü. İç pazardaki büyümeye karşın, büyüme oranında gerileme gözlemlendiğini belirten Oyak Çimento Grubu'nun değerlendirmesinde, "İkinci yarıyılın başlangıcından itibaren Ramazan ayı, Ramazan Bayramı ve seçimin yaklaşması nedeniyle çimento talebinde gözle görülür gerilemeler yaşanmıştır" denildi.***Dünya**.
- **ASYAB**: Bugün 2Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik YF beklentisi 37 mn TL.
- **ASYAB**: Yurtiçi yatırımcılarla da ortaklık görüşmeleri yapılabilmesi adına 25 Mart'ta stratejik ortaklık görüşmelerine başladığı QIB ile münhasırlık anlaşması feshedilmiştir.
- **BISAS**: TTK 376'ncı maddesine göre yapılan değerlendirme çalışmasında 18.9 mn TL arsa bina değeri ile 4.3 mn TL makine ekipman değeri hesabıyla özsermaye tutarı 21 mn TL olarak sermayenin tamamının karşılandığı anlaşılmaktadır.
- **CARFA**: Sabancı Holding, 17 çeyrek zarar eden CarrefourSA'yı bu yılın ilk yarısında 4.4 milyon lira kâra geçirdi. CarrefourSA Genel Müdürü Nane, "CarrefourSA hasta bir şirketti. Biz onu iyileştirdik" dedi.***Sabah**.
- **DYHOL**: Yapılan genel kurul toplantısında birleşme işleminin onaylanmasıyla birlikte ayrılma hakkı kullanımı 11-22 Ağustos arasında 0.50 TL fiyattan gerçekleştirilecektir.
- **EGCYH**: Halka arz edilmeksizin 25 mn TL tutarlı tahvil ihracına karar verilmiştir.
- **ENKAI**: 2014 yılı 6 aylık bilançosuna göre hisse başına 8 kuruş nakit temettü dağıtımına karar verilmiştir.
- **FENER**: TTK 376'ncı maddesine göre yapılan değerlendirme raporu sonucu -240.53 mn TL kayıtlı özsermayesi değerlendirme sonucu bulunan 1,293.77 mn TL fon ile 1 milyar TL olarak hesaplanmaktadır.
- **GUBRF**: TTKMB Genel Müdürü Abdullah Kutlu, Yarımca'ya 160 milyon liraya kuracakları gübre fabrikasının yılbaşında hizmete başlayacağını belirterek, kısmen de olsa sektörde ithalat bağımlılığının azaltılacağını söyledi. Tarım Kredi'nin bulunduğu sektörlerde özel sektörün istediği gibi fiyat belirlemediğini dile getiren Kutlu, yılın ilk yarısında kullandıkları kredi tutarının 2.5 milyar liraya yaklaştığını söyledi.
- **HALKB**: Halk Bankası, ABD Adalet Bakanlığı ya da finans otoritelerinin kendileri hakkında soruşturma yürüttüklerine dair herhangi bir bilgi ve belgenin mevcut olmadığını bildirdi.***Dünya**.
- **KRDMD**: Yatırım programı içerisinde yer alan "4 No.lu Hava Ayırıştırma Tesisi" yatırımının finansmanı için 42.5 mn USD kredi alınmasına karar verilmiştir.
- **SISE**: Şişecam Topluluğu, Rusya'da 86 milyon dolar tutarında yatırımla kurulan yeni cam ev eşyası tesisini devreye aldı.***CNBCE**.
- **TAVHL**: TAV Havalimanları'nın faaliyet gösterdiği havalimanlarındaki toplam yolcu sayısı Temmuz ayında yüzde 8 artarak 8.48 milyon oldu. Uluslararası yolcu sayısı yüzde 12 artışla 5.18 milyon olurken, iç hat yolcusu sayısı yüzde 3 artışla 3.3 milyon oldu.***Dünya**.
- **TSGYO**: TSKB 0.66 TL fiyattan 300 bin adet hisse almıştır.
- **TTRAK**: Ocak-haziran döneminde 14 bin 545'i iç pazar olmak üzere toplam 22 bin 257 traktör sattıklarını kaydeden Votta, Türk Traktör'ün cirosunun geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 21 arttığını dikkat çekti. İlk 6 ayda yurtiçi cirosu yüzde 10 artışla 863 milyon liraya ulaşan Türk Traktör'ün ihracat cirosu da yüzde 46 artarak 467 milyon liraya çıktığını belirten Votta, bu yılın ilk yarısında 254 milyon lira brüt kar ve 142 milyon lira net kar elde ettiklerini vurguladı.***Milliyet**.
- **VAKBN**: Bugün 2Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 316 mn TL ve YF beklentisi 304 mn TL.

Makro Haberler

- Haziran ayında sanayi üretimi 2014 içindeki en düşük yıllık artışını %1,4 oranı ile kaydetti. TÜİK verilerinin işaret ettiği düzeltilmemiş yıllık büyüme oranı gerek %2,2'lik piyasa beklentisinin gerekse bizim daha temkinli olan %1,9'luk öngörümüzün altında kalıyor ve geçen yıl Ekim'de görülen bir aylık daralma sonrasındaki dönemin en düşük büyüme temposuna işaret ediyor. Önemli bir takvim etkisinin yokluğunda çalışma gününe göre düzeltilmiş serinin de aynı şekilde %1,4'lük bir yıllık büyüme hızına işaret ettiğini belirtelim. Haziran gerçekleşmesi ve sınırlı da olsa yukarı revize edilen Mayıs verisi ile 2Ç14 için ortalama sanayi büyüme hızının %2,5 ile önceki çeyrekteki %5,3'ün kabaca yarısına düştüğü görülmekte. Endeksin temel bileşeni olan imalat sanayinde üretim manşet rakam ile paralel şekilde %1,5'lik bir hızla büyürken, diğer iki ana grubu teşkil eden madencilik ve elektrik üretiminin ise ters yönlerde hareket ettiği ve sırası ile %2,3 daralıp, %2,7 artıkları gözlemleniyor.
- Açıklanan verinin GSYİH büyüme hızının ikinci çeyrekte yavaşladığına dair olan görüşümüzü teyit eder nitelikte olduğuna inanıyoruz. Son dönemde resmi ağızlardan 2Ç14'te büyüme hızının yine %4 üzerinde kalacağına dair verilen mesajlara karşın yukarıda değindiğimiz verilerin çizdiği tablo oldukça farklı bir şekilde tezahür ediyor. Bu çeyrek için bizim ilk hesaplamalarımız büyümenin %2-2,5 aralığında kalabileceğine ve yıl başındaki sıkılaştırmanın etkisini daha net bir şekilde yansıtabileceğine işaret ediyor. Dahası net ihracatın pozitif katkısının yılın ikinci yarısında azalmaya devam edeceğine dair emarelerle birlikte %3,2 oranındaki tüm yıl tahminimiz için yukarı yönlü bir risk olmadığı fikrindeyiz. Öte yandan resmi OVP hedefi olan %4'e yakınsayan piyasa tahminleri için ise yılın başında %1,5-%2 aralığına çekildiğinde olduğu gibi bir düzeltme ihtimalinin doğmaya başladığını düşünüyoruz.

11 Ağustos 2014

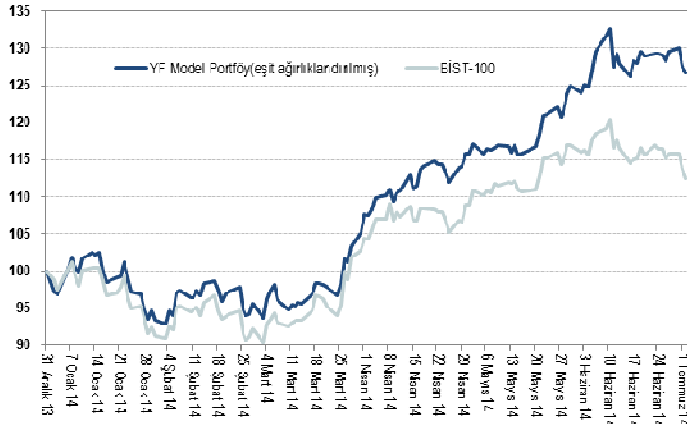
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.43	5.28	↑ 2.84%	7.20	32.6%
HALKB	15.10	14.95	↑ 1.00%	19.20	27.2%
KRDMD	2.23	2.12	↑ 5.19%	2.72	22.0%
SAHOL	9.68	9.63	↑ 0.52%	11.60	19.8%
TCELL	12.90	13.25	↓ -2.64%	15.50	20.2%
TKFEN	4.89	4.87	↑ 0.41%	7.40	51.3%
TOASO	12.70	13.00	↓ -2.31%	14.50	14.2%
VAKBN	4.90	4.82	↑ 1.66%	5.90	20.4%

* 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 dayanarak 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 korunamamasından, 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	Çiftelavuzlar	+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