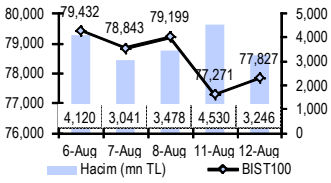




Günlük Bülten

13 Ağustos 2014

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

11 Ağustos 2014 Pazartesi

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Haziran	Paralelde Satış-Yıllık	6.40%	4.10%
Rusya	Haziran	Da Tıcalet Fadesı	16.3 m\$	18.3 m\$

12 Ağustos 2014 Salı

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Haziran	Sanayi Üretimi-Yıllık	3.20%	1%
Fransa	Haziran	Canı Ağı	3.2 m\$	3.1 m\$
İtalya	Temmuz	TUFE-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	TUFE-Yıllık	8.08%	7.31%
		G-20 Toplantısı		
		PGSUS 2Ç2014 Bilançosu		

13 Ağustos 2014 Çarşamba

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	2Ç2014	GSYH-Yıllık	-7.10%	6.70%
Çin	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yıllık	9%	9.20%
Çin	Temmuz	Paralelde Satış-Yıllık	12.40%	12.40%
Almanya	Temmuz	TUFE-Yıllık	0.80%	1%
Fransa	Temmuz	TUFE-Yıllık	0.60%	0.60%
Türkiye	Haziran	Da Tıcalet Endeksleri		
İspanya	Temmuz	TUFE-Yıllık	0.10%	0.10%
İngiltere	Haziran	İşletme Stoku	6.50%	6.50%
AB	Haziran	Sanayi Üretimi-Yıllık	1.10%	0.50%
İngiltere		BoE Carney Konuşması		
G. Afrika	Haziran	Paralelde Satış-Yıllık	2.75%	2.40%
ABD	Haziran	Paralelde Satış-Yıllık	4.60%	4.30%
ABD		FED Dudley Konuşması		
ABD		FED Rosenberg Konuşması		
ABD	Haziran	İşletme Stoku	0.40%	0.50%
		G-20 Toplantısı		
		CCOLA 2Ç2014 Bilançosu		

14 Ağustos 2014 Perşembe

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	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	Tarımsal Üretim	-0.10%	
Türkiye	Haziran	Canı Ağı	4.3 m\$	3.43 m\$
AB	Temmuz	TUFE-Yıllık	0.40%	0.50%
AB	2Ç2014	GSYH-Yıllık	0.70%	0.90%
Endon	Ağustos	Faiz Kararı	7.50%	7.50%
Brezilya	Haziran	Paralelde Satış-Yıllık	5.60%	4.80%
ABD	Hafiflik	İşletme Stoku	290 bin	289 bin
		TKFEN-ULKER-AEFES 2Ç2014 Bilançosu		

15 Ağustos 2014 Cuma

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Mayıs	İşletme Stoku	9%	
Türkiye	Temmuz	Bölge Dengesi	-613 mn TL	
İngiltere	2Ç2014	GSYH-Yıllık	3.10%	
Rusya	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yıllık	0.70%	0.40%
ABD	Temmuz	NY Empire İmlet	20	26.6
ABD	Temmuz	TUFE-Yıllık	1.70%	1.90%
ABD	Haziran	Net Sermaye Akışı	29.3 m\$	35.5 m\$
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		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
İZTAR	3.99	11.8%	993,504
LOGO	24.70	11.3%	5,678,981
VANGD	7.74	9.3%	885,847
JANTS	20.45	7.9%	7,803,103
MARTI	0.63	6.8%	739,231

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DMSAS	1.32	-9.0%	1,759,724
DESPC	2.39	-5.9%	1,335,509
OZGYO	1.10	-5.2%	228,261
BOSSA	2.23	-5.1%	2,123,525
BSOKE	2.52	-4.9%	3,220,070

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün, açılıştan itibaren hafif olumlu bir tempoda seyredererek, %0.72 oranında değer kazandı ve 77.827 seviyesinde kapandı. İşlem hacmi 2.905mn TL ile haftalık ortalamasının %10 altında gerçekleşti. Bir önceki gün tarih ölçüde yüksek bir volatilitiye sahne olan Borsa İstanbul'un, toplam 20 yıllık veri setini incelediğimizde, benzer ölçekteki oynak günlerin devamındaki 2-3 günlük periyotta istatistiksel olarak daha olumlu bir seyir izlediğini görüyoruz. Dolayısıyla dün ilk olumlu tepkisini veren endeksin, bugün her ne kadar dolar kuru düne göre %0.15-%0.20 oranında primli olsa da, yatay bir açılışın ardından tepki verme eğiliminde hareket etmeye çalışacağını tahmin ediyoruz.

Türk Lirası'nın artan jeopolitik ve politik risklerin etkisiyle son üç gündür hızlı değer kaybetmesi nedeniyle, TCMB'nin de likidite sıkılaştırma adımları atarak tepki verdiğini gözlemliyoruz. TCMB piyasadaki likiditeyi kısırarak, bankaları politika faizi olan %8.25 yerine faiz koridorunun üst bandı olan %12'den (piyasa yapımcılar için %11.5) kaynak kullanmaya zorluyor. Piyasa yapıcı bankaların yaklaşık 6.5 milyar TL'ye kadar %11.5'ten gecelik fonlama kullanma imkanı bulunuyor ve bu da Merkez Bankası'na gecelik faizleri kademeli yükseltme imkanı sunuyor. TCMB'nin piyasaya sağladığı ortalama borçlanma maliyeti dün %8.25 olan politika faizinin sınırlı ölçüde üzerinde %8.29 seviyesinde gerçekleşti. Ancak ortalama fonlama maliyetindeki yükseliş sınırlı kalsa da, bankalar arası piyasada gecelik faiz uzun bir aradan sonra ilk kez %10.30'a yükseldi.

Eğer dolar kurunda yükseliş devam edecek olursa gecelik faizlerin (O/N) faiz koridorunun üst bandı olan %12'ye kadar yükselme ihtimali bulunuyor ki, böyle bir ortamda Borsa İstanbul'un negatif etkilenmesi kaçınılmaz görünüyor. Ayrıca TCMB'nin likidite sıkılaştırma adımları nedeniyle dün yapılan 12 ay vadeli kuponsuz tahvil ihalesine de katılım düşük kaldı ve faiz oranı da piyasa beklentisi olan %9.38 seviyesinin üzerinde %9.55 seviyesinde gerçekleşti.

Bugün Asya borsaları Çin'de açıklanan bankacılık sektörü kredilerinin beklentilerin çok altında büyümesi nedeniyle karışık bir seyir izliyor. ABD vadeliileri %0.20 yukarıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.25 civarında alıcılı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya TUFY-Yıllık Tem. (Bekl:0.8%)	15.30 ABD Perak. Sat. Yıllık Haz. (Bekl:4.6%)
09.45 FR TUFY-Yıllık Temmuz (Bekl:0.6%)	16.05 FED/ Dudley Konuşması
10.00 TR Dış Tic. Endeksleri Haziran	16.20 FED/Rosengren Konuşması
10.00 İspanya TUFY-Yıllık Tem. (Bekl: -0.3%)	17.20 ABD İşletme Stoku Haziran (Bekl:0.5%)
12.00 AB Sanayi Üret. Yıllık Haz. (Bekl:0.1%)	G20 Toplantısı
12.30 BoE Carney Konuşması	CIMSA-CCOLA 2Ç2014 Bilançosu
14.00 G. Afrika Perak. Sat. Yıllık Haz. (Bekl:2%)	

Öne Çıkan Haberler

- ABD bütçe açığı, ekonomik toparlanmanın hızlanması sayesinde gelirlerin, giderlerden 7 kat hızlı büyümesi ile, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 24 kapandı. ***BloombergHT.**
- Almanya ekonomisinin Avrupa'yı resesyona çekmesinden endişe ediliyor. ***CNBCE.**
- Japonya ekonomisi, tüketim ve yatırımın borç sorununa çözüm amacıyla getirilen Nisan ayındaki satış vergileri artışı ile 3 yıl önce gerçekleşen depremden bu yana en büyük ölçüdeki daralmayı yaşadı. ***BloombergHT.**
- AB ve ABD'den tarım ürünleri ithalatına yasak getiren Rusya'nın, yaptırımları enerji kalemlerine de yansıtması halinde ekonomisine büyük zarar vereceği belirtiliyor. ***Dünya.**
- S&P Analisti, "Borçlanma maliyetindeki hızlı yükseliş not indirimine neden olur" dedi. ***BloombergHT.**
- TÜSİAD Konjonktür Raporu'nda Türkiye ekonomisinin 2014 yılında yüzde 3.4 büyüyeceği öngörüsünde bulunuldu. ***Dünya.**
- Şimşek, özelleştirme kapsamına alınan varlıkların toplam 50,8 milyar dolar bedelle özelleştirildiğini, bu kapsamda toplam 44 milyar doların tahsil edildiğini bildirdi. ***BloombergHT.**
- Ekonomistler, son günlerde petrol fiyatlarındaki düşük seviyelerin yılsonuna kadar korunması durumunda enerji maliyetinde 1 - 1,5 milyar dolarlık azalış görülebileceğini belirtiyor. ***Dünya.**



Şirket ve Sektör Haberleri

13 Ağustos 2014

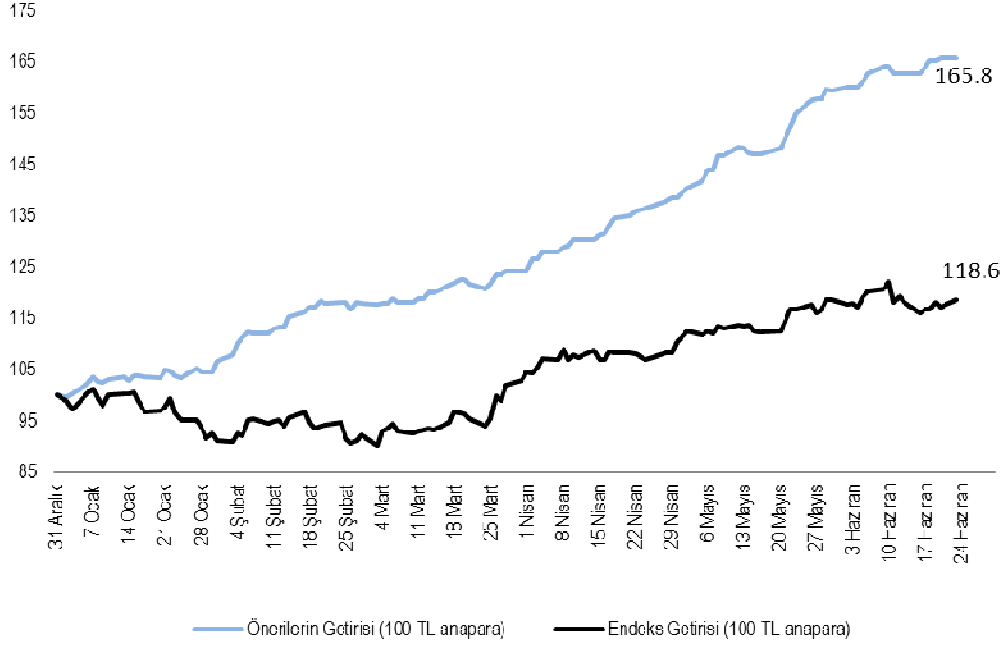
- Kamunun ilaç alımında geçerli Euro kurunu 1.95 TL'de sabit tutmasının sektörde yarattığı sıkıntı ancak eylül ayında yeni hükümetle çözülebilecek. Kurun ilk etapta 2.2 lira olması talep ediliyor.***Hürriyet**.
- Geçen yıl rafa kaldırılan 15 milyar euroluk Nabucco Projesi'nde yeniden umut ışığı doğdu. Rusya'dan doğalgaz ümidini kesen Avrupa, İran'ın kapısını çaldı. İran, güzergâh olarak Nabucco'yu işaret etti.***Sabah**.
- **AEFES**: Basında yer alan haberlerde bahsedildiği gibi Slovenya'da mukim alkollü içecek ve bira şirketi Pivovarna Lasko ile ortaklık amacıyla bir görüşmenin bulunmadığı açıklanmıştır.
- **AKFEN**: Akfen İnşaat'ın sahip olduğu 15 mn adet AKFEN hissesi 4.85 TL fiyattan Akfen Holding'e virmanlanmıştır.
- **ARMDA**: Ortakların hisse satışıyla ilgili süreç devam etmektedir.
- **ASYAB**: Bank Asya CEO'su Ahmet Beyaz, "Ziraat'ın ilgisini biliyoruz, resmi başvuru henüz gelmedi" dedi. Beyaz Ziraat'e ilişkin yaptığı açıklamada, "Diğer ilgilenenler arasında Goldman Sachs da var. Goldman'dan öğrendiğimiz üzere diğer ilgilenenler de var" dedi.***Haber Türk**.
- **AVGYO**: 22 mn TL bedelle tamamı satın alınan Metro Turizm aktifinde gayrimenkuller haricinde mal varlığı olmaması ve ticari faaliyetinin bulunmaması nedeniyle devralınarak birleşme kararı alınmıştır.
- **BRISA**: Authority Group'un 200'ü aşkın Speedy ve Lastik Vs noktalarında BRISA ürünlerinin satışı için işbirliği kararı alınmıştır.
- **CCOLA**: Bugün 2Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 188 mn TL.
- **CIMSA**: Bugün 2Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 58 mn TL ve YF beklentisi 65 mn TL.
- **DAGHL**: 21.01.2014 tarihinde şirketlerin 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları esas alınarak başlatılan Koç Çelik ile birleşme sürecinde BIST Yönetim Kurulu 29 Mayıs 2014'te birleşme sonrası Koç Çelik hisselerinin borsada işlem görmesini uygun görmemişti. Ancak 6 aylık finansal tablolar ile yeniden başvuru yapılması durumunda yeniden değerlendirmenin yapılacağı belirtilmişti. Bu kapsamda birleşme çalışmalarına ve gerekli başvuruların yapılmasına karar verilmiştir.
- **DGATE**: Avea İletişim ile yapmış olduğu distribütörlük anlaşması kapsamında Apple Teknoloji ve Satış Limited Şirketi ile iPhone ve iPad ürünleri konusunda yetkili distribütörlük ek sözleşmesi imzalamıştır.
- **EGCYH**: Egeli&Co Investment borcuna karşılık olarak 2.7 mn adet EGCYH hissesini 0.6351 TL fiyattan Tan Egeli'ye virmanlanmıştır.
- **PETUN**: Türkiye'de adını Damat'ın sahibi Orka Group'a stratejik ortak olarak duyuran Amerikalı Investcorp'un şimdi de Pınar Et'le flört ettiği konuşuluyor.***Sabah**.
- **SAFGY**: Mevcut kredilerin yeniden yapılandırılması kapsamında HSBC PLC ile 200 Milyon USD Tutarında Kredi Sözleşmesi imzalanmıştır.
- **TMSN**: SSM 6 Ağustos 2014 tarihinde teklif değerlendirmelerini tamamlayarak "ALTAY Tankı Güç Geliştirme Projesi" için TUMOSAN ile sözleşme görüşmelerine başlanması kararı verdi. ALTAY Tankı Güç Geliştirme Projesi ihalesinde TUMOSAN en uygun fiyat ve en fazla yerli katkı ile en kısa sürede projeyi gerçekleştirmeyi taahhüt etti. TUMOSAN, belirlenen sürede ALTAY Tankı için güç grubunun tasarlanması, geliştirilmesi, prototiplerinin üretilmesi ve ALTAY Tankına entegre edilerek kalifiye edilmesi aşamalarını gerçekleştirecektir. ALTAY Tankı Güç Grubu, dizel motor ve hidromekanik transmisyonundan oluşmaktadır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

13 Ağustos 2014

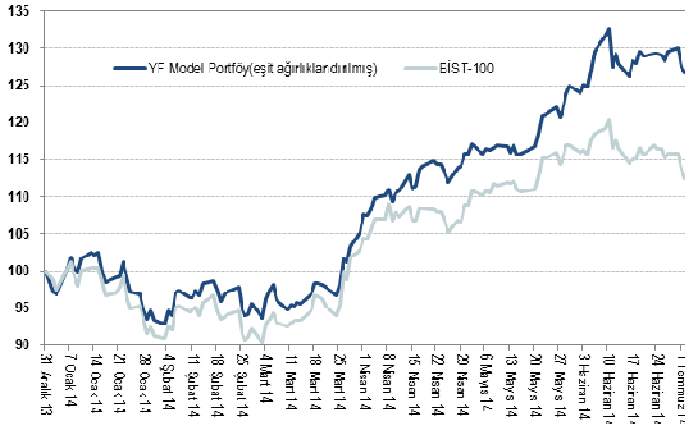
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.43	5.38	↑ 0.93%	7.20	32.6%
HALKB	14.85	14.70	↑ 1.02%	19.20	29.3%
KRDMD	2.14	2.11	↑ 1.42%	2.72	27.1%
SAHOL	9.45	9.43	↑ 0.21%	11.60	22.8%
TCELL	12.75	12.65	↑ 0.79%	15.50	21.6%
TKFEN	4.76	4.73	↑ 0.63%	7.40	55.5%
TOASO	12.30	12.20	↑ 0.82%	14.50	17.9%
VAKBN	4.77	4.69	↑ 1.71%	5.90	23.7%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.





13 Ağustos 2014

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