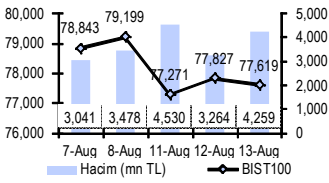




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

11 Ağustos 2014 Pazartesi

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Haziran	Perakende Satış-Yılık	6.40%	4.10%
Rusya	Haziran	Dağıtım Fadesi	16.3 mrl \$	18.3 mrl \$
		ASYAB-VARBIN 2014 Bilanço		

12 Ağustos 2014 Salı

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Haziran	Sanayi Üretimi-Yılık	3.20%	1%
Fransa	Haziran	Cari Açık	3.2 mrl €	3.1 mrl €
İtalya	Temmuz	TÜFE-Yılık	0.10%	0.30%
Almanya	Ağustos	ZEW Endeksi	22	27.1
AB	Ağustos	ZEW Endeksi	45.2	48.1
Hindistan	Haziran	Sanayi Üretimi-Yılık	1.62%	4.70%
Hindistan	Temmuz	TÜFE-Yılık	8.08%	7.31%
		G-20 Toplantısı		
		PGSUS 2014 Bilanço		

13 Ağustos 2014 Çarşamba

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	2014	GSYH-Yılık	7.10%	6.70%
Çin	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yılık	9%	9.20%
Çin	Temmuz	Perakende Satış-Yılık	12.40%	12.40%
Almanya	Temmuz	TÜFE-Yılık	0.80%	1%
Fransa	Temmuz	TÜFE-Yılık	0.60%	0.60%
Türkiye	Haziran	Dağıtım Endeksi		
İspanya	Temmuz	TÜFE-Yılık	0.10%	0.10%
İngiltere	Haziran	İşsizlik Oranı	6.50%	6.50%
AB	Haziran	Sanayi Üretimi-Yılık	1.10%	0.50%
İngiltere		BaE Carney Konuşması		
Güney Kore	Haziran	Perakende Satış-Yılık	2.75%	2.40%
ABD	Haziran	Perakende Satış-Yılık	4.60%	4.30%
ABD		FED Dudley Konuşması		
ABD		FED Rosenberg Konuşması		
ABD	Haziran	Yatırımcı Sentimi	0.40%	0.50%
		OCOLA 2014 Bilanço		

14 Ağustos 2014 Perşembe

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore		Faiz Kararı	2.50%	2.50%
Fransa	2014	GSYH-Yılık	0.62%	0.70%
Almanya	2014	GSYH-Yılık	1.30%	2.50%
Fransa	2014	Tarım Üretimi	-0.10%	
Türkiye	Haziran	Cari Açık	4.3 mrl \$	3.43 mrl \$
AB	Temmuz	TÜFE-Yılık	0.40%	0.50%
AB	2014	GSYH-Yılık	0.70%	0.90%
Endon	Ağustos	Faiz Kararı	7.50%	7.50%
Brezilya	Haziran	Perakende Satış-Yılık	5.60%	4.80%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	290 bin	289 bin
		TKFEN-ULKER-AEFES 2014 Bilanço		

15 Ağustos 2014 Cuma

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Mayıs	İşsizlik Oranı	9%	
Türkiye	Temmuz	Bölge Dengesi	-613 mrl TL	
İngiltere	2014	GSYH-Yılık	3.10%	
Rusya	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yılık	0.70%	0.40%
ABD	Temmuz	NY Empire İmlat	20	26.6
ABD	Temmuz	TÜFE-Yılık	1.70%	1.90%
ABD	Haziran	Net Sermaye Akışı	29.3 mrl \$	35.5 mrl \$
ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi	0.40%	0.20%
ABD	Temmuz	Kapite Kullanım Oranı	79.30%	79.10%
ABD	Ağustos	Michigan Tüketici Güveni-I	82.5	81.8
		BİMAS 2014 Bilanço		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TMSX	5.82	10.0%	125,554,217
AKPAZ	2.24	9.8%	10,101,615
ITTHI	2.53	7.7%	7,045,471
TKFEN	4.99	4.8%	31,136,131
PRIME	4.09	4.6%	10,752,559

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MVCAS	9.00	-8.1%	797,305
MERKO	1.64	-7.3%	2,334,805
EREGL	4.06	-6.7%	189,041,336
ARELL	1.30	-6.5%	1,419,155
ERSU	1.36	-5.6%	908,897

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün, iki gün önce olduğu gibi yine oldukça dalgalı bir seyir izledi. Bir ara %1.26 oranında değer kaybederek 77.618 seviyesini gören endeks, özellikle ikinci seansta güçlenen tepki alımları ile günü %0.27 oranında değer kaybı ile 77.618 puanda tamamladı. İşlem hacmi ise haftalık ortalamasının %30 üzerine çıkarak 4.258mn TL seviyesinde gerçekleşti ve iki gün önce yaşanan sert oynaklık esnasında görülen 4.470mn TL seviyesine yaklaştı. Açılıştta, dolar kurundaki %0.15-%0.20 oranındaki yükselişe rağmen, yatay kalmayı başaran açılarak başlayan endeks, günün devamında dolar kurunun ve faiz oranların önemli ölçüde gevşemesine rağmen kesintisiz bir şekilde satış baskısı altında kaldı. Tek bir aracı kurumun, başta endeks ağırlığı en yüksek olan GARAN hissesinde yaklaşık 100mn TL ve toplamda da net 228mn TL tutarında satıcı olması, Borsa İstanbul'un yurt içindeki alternatif piyasalardan olumsuz yönde ayrışmasında etkili oldu. İlk üç aracı kurum bazında bakıldığında ise dün satıcıların toplamının 300mn TL civarında olduğu, alıcıların toplamının ise sadece 150mn TL civarında kaldığı gözlemlendi.

Borsa İstanbul'un son dönemde belirgin bir şekilde yabancı ağırlıklı bir satış dalgası içinde olduğu görünüyor. Ancak şu aşamada söz konusu satışların orta-uzun vadeli fon hareketlerinden mi, yoksa kısa vadeli broker işlemlerinden mi kaynaklandığı konusunun tartışılmalı olduğunu düşünüyoruz. Genel olarak BIST100 Endeksinin her ne kadar orta-uzun vadede aşağı yönlü hareketine devam edeceğini tahmin ediyor olsak da, kısa vadede yurt içi piyasalardan bu denli sert ölçüde olumsuz ayrışmasını şaşırtıcı buluyoruz. Bu nedenle eğer bugün de bono ve kur tarafı sakin kalmaya devam ederse, endeksin kısa vadeli tepki verme ihtimalinin oldukça güçlü olduğunu düşünüyoruz. Teknik açıdan ise gerek 77.000 desteğinin son günlerdeki sert oynaklığa rağmen korunuyor olması gerekse Elliott dalga analizlerimize göre 21 Temmuz tarihinde 84.289 tepesinden başlayan düşüş dalgasının ilk bacağına tamamlanmış olma ihtimali, kısa vadeli tepki olasılığını destekliyor.

Yurt dışında ise ABD Perakende Satışlar verisinin beklentilerin altında kalması ve İngiltere Merkez Bankası başkanının gevşek para politikası yanlısı açıklamalarının etkisiyle ABD ve Avrupa borsaları dün ortalama %0.65-%0.75 oranında yükseldi. Bugün Asya borsaları da küresel ölçekte faiz oranlarının düşüş kalmaya devam edeceği beklentisinin güçlenmesinin etkisiyle %0.50 civarında yukarıda seyreliyor. ABD vadeliileri %0.05 artıda yataya yakın işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.10 civarında alıcılı açılması bekleniyor.

Bugün yut içinde saat 10.00'da açıklanacak Cari Açık verisi takip edilecek.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya GSYH-Yıllık 2014 (Bekl:1.5%)
09.45 FR Tarım dışı İstihdam 2014
10.00 TR Cari Açık Haziran (Bekl:3.9 mrl \$)
12.00 AB TÜFE-Yıllık Temmuz (Bekl:0.4%)
12.00 AB GSYH-Yıllık 2014 (Bekl:0.7%)

13.00 Endonezya Faiz Kararı (Bekl:7.5%)
15.00 Brezilya Perak. Sat. Yıllık Haz. (Bekl:5.6%)
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (Bekl:294 bin)
 AEFES-TKFEN-ULKER-ASELS 2014 Bilanço

Öne Çıkan Haberler

- FED/Yellen'in piyasaları ve ekonomiyi zarara sokmamak ve geri adım atmamak için faiz artışına erken başlamayacağı belirtiliyor.***CNBC**.
- FED/Dudley, piyasalarda kırılganlıkların devam ettiğini, risklere karşı güçlendirici adımların atılması gerektiğini söyledi.***BloombergHT**.
- ABD'de repo piyasasında büyük bankaların rolünün sınırlandırılması söz konusu.
- Atlanta FED'in yaptığı ankette 12 aylık enflasyon beklentisi 0.1 artışla %2 olurken satışların mevcut seviyede olduğu ve kar marjında toparlanma olmadığı belirtildi.
- Moody's Euro Bölgesinde faiz farklarının daraldığını ve mali akışın hız kazandığını ifade etti.
- Weidmann, güçlü Avrupa'nın güçlü Euro ile birlikte de var olabileceğini söyledi.***BloombergHT**.
- Carney, ekonomideki büyümenin genele yayılması ile birlikte faiz artışının beklenebileceğini söyledi.***BloombergHT**.
- AB'nin doğu ekonomileri Rusya'ya yönelik yaptırımların genişlemesi ile durgunlaşırken, Putin'den gelen gıda ithalatı misillemesi Euro Bölgesi'nin ekonomik toparlanma sürecini tehdit ediyor.***BloombergHT**.
- Güney Kore Merkez Bankası, hükümetin ekonomiyi destekleme çabaları kapsamında Mayıs 2013'den bu yana ilke kez faiz oranını düşürdü.***BloombergHT**.
- S&P Ekonomisti Lysenko, tüketici fiyatlarındaki artışın hız kazanmasının beklentilerde istikrarsızlığa işaret ettiğini belirterek, yıl sonu itibarıyla enflasyonun yüzde 8.8 olabileceğini söyledi.***BloombergHT**.
- Enflasyonda sorumluluğu tarımsal ürünlere yıkmanın doğru olmadığını söyleyen Bakan Zeybekçi, asıl sorunun faiz maliyeti olduğunu belirtti.***Dünya**.



Şirket ve Sektör Haberleri

14 Ağustos 2014

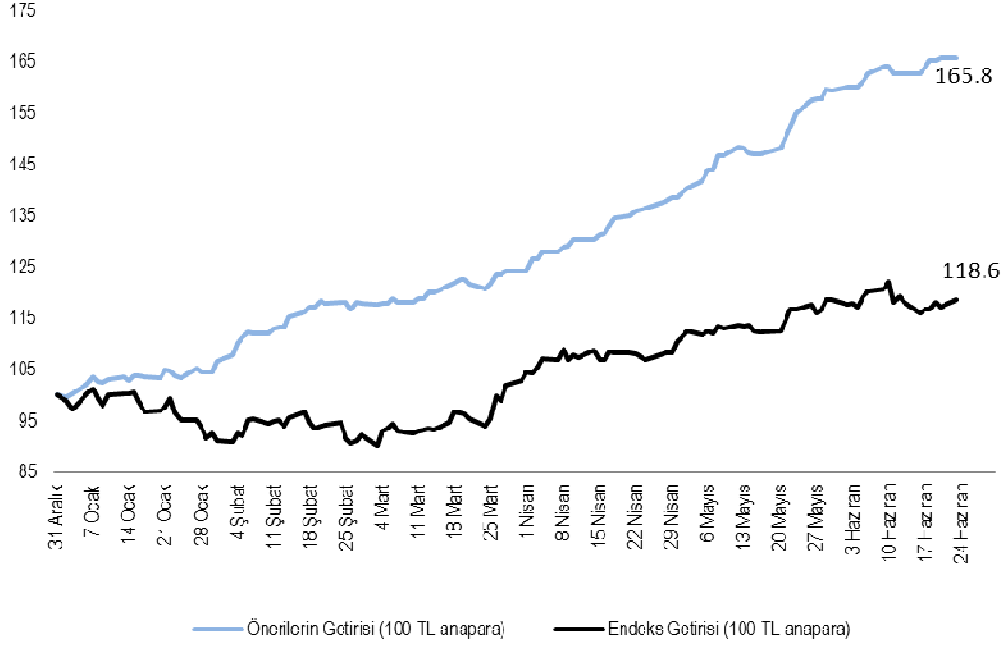
- Rusya Federal Bitki Koruma ve Karantina Servisi yöneticileri, gıda ithalatını artırmak için Gıda, Tarım ve Hayvancılık, Ekonomi ve Dışişleri bakanlıklarının bürokratlarıyla bir araya geldi.***BloombergHT**.
- Yıldız, elektrik tüketiminde dün 818 milyon 133 bin kilovatsaatle yeni tüketim rekoru kırdığını bildirdi.***BloombergHT**.
- 2013 yılı Ocak-Haziran döneminde 42 milyar 205 milyon lira olan teşvik belgeli yatırımlar, bu yılın aynı döneminde yüzde 24.87 azalarak 31 milyar 707 milyon liraya geriledi.***Dünya**.
- ABD ile serbest ticaret anlaşmasında kritik bir eşik daha aşıyor. Türkiye'nin üçlü teknik görüşme talebine olumlu yanıt geldi, taraflar eylülde Brüksel ya da İstanbul'da bir araya gelecek.***Sabah**.
- Üç büyük kulübün spor şirketlerinin mayıs ayında yıllık zararları toplam 400 milyon lirayı aşarken, şampiyon Fenerbahçe'nin zararını geçen yıla göre yaklaşık 12 kat artırması dikkati çekti.***BloombergHT**.
- **AEFES**: 2Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 267 mn TL.
- **AKBNK**: 1,46 milyar ABD Doları tutarındaki sendikasyon kredisinin yenilenmesi için uluslararası bankalardan oluşan konsorsiyuma yetki verilmiştir.
- **AKFEN**: Şirket uhdesinde bulunan 37 mn adet hisseleri iptal ederek 291 mn TL olan ödenmiş sermayesinin 254 mn TL'ye azaltılmasına karar vermiştir.
- **AKMGY**: Ak Merkez cephe tadilatı işi için hizmet alınmasına karar verilmiştir.
- **ASELS**: Bugün 2Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 105 mn TL ve YF beklentisi 101 mn TL.
- **ASYAB**: Gümrük ve Ticaret Bakanlığı, Bank Asya ile yapılmış olan gümrük vergilerinin tahsilatına ilişkin protokolü sonlandırıldığını açıkladı.
- **BSOKE**: İştiraki Batıçim Enerji'nin 2 mn TL ödenmiş sermayesinin 4 mn TL bedelli sermaye artışıyla 6 mn TL'ye çıkarılması kararına pay oranınca katılmaya karar vermiştir.
- **BTCIM**: İştiraki Batıçim Enerji'nin 2 mn TL ödenmiş sermayesinin 4 mn TL bedelli sermaye artışıyla 6 mn TL'ye çıkarılması kararına pay oranınca katılmaya karar vermiştir.
- **COMDO**: Dört banka ile mevcut kredi anlaşmaların yerine geçecek azami 90 mn Euro bedelli kredi anlaşması yapılmasına karar verilmiştir. Kredinin 70 mn Euro kısmı refinansman 20 mn Euro kısmı işletme sermayesi amaçlı kullanılmıştır.
- **EREGL**: 2014 yılı beklentileri, FAVÖK Marjı için%16-18, Net Kar Marjı için %9-11 olarak duyurulmuştu. 13 Ağustos 2014 tarihi itibarıyla 2014 yılı beklentileri FAVÖK Marjı için%18-20, Net Kar Marjı için %11-13 olarak revize edilmiştir.
- **FONFK**: %84.53 oranında şirket hakim ortağı Yıldız Holding gönüllü pay alımı ile pay oranını %95'in üzerine çıkararak ortaklıktan çıkarma hakkına sahip olmayı ve borsa kotundan çıkmayı amaçlamaktadır.
- **KARSN**: 3 yıla kadar vadeli azami 200 mn TL tahvil ihracı için BIST ve SPK başvuruları yapılmıştır.
- **KERNV**: 6 aylık finansal raporların bildirimi 12 Eylül'e kadar uzatılmıştır.
- **KORDS**: Çin'de faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Kordsa Qingdo'nun tasfiyesi ve Şangay'da temsilcilik açılması için çalışmalar sürmektedir.
- **METRO**: Sahip olduğu MEPET hisselerinin AWA Invest şirketine satış konulu görüşmelere olumsuz sonuçlanmıştır.
- **METRO**: Venado Resources, LOTI ve bağlı bulundukları şirketleri ile arasında uzun vadeli kredi temini için niyet mektubu imzalanmıştır.
- **PETKM**: 24 Aralık 2013'te bildirilen 19.2 mn TL vergi ve ceza tutarına ilişkin yapılan itiraz şirket lehine sonuçlanarak vergi ve ceza kaldırılmıştır. 2013/12-2014/03 bilançolarında söz konusu tutar için karşılık ayrılmamıştır.
- **PETUN**: Basında yer alan Investcorp ile ortaklık anlaşması için görüşmelerin gerçekleştirildiği yönündeki çeşitli iddiaların asılsız olduğu açıklanmıştır.
- **SODA**: TİS görüşmeleri olumlu sonuçlanarak grev uygulama kararı kaldırılmıştır.
- **TKFEN**: Bugün 2Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 45 mn TL ve YF beklentisi 21 mn TL.
- **ULKER**: Bugün 2Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 53 mn TL.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

14 Ağustos 2014

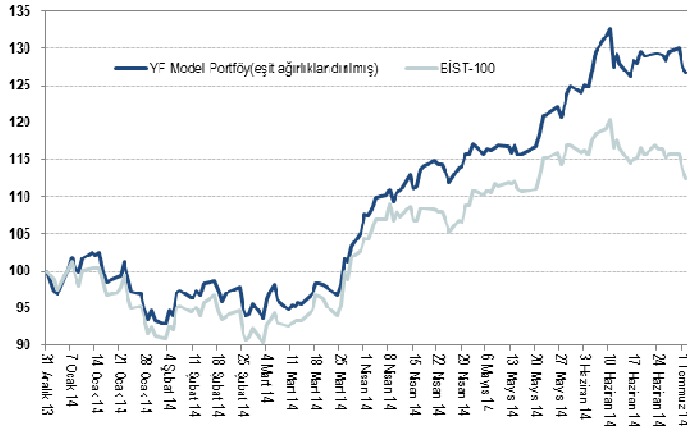
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.47	5.43	↑ 0.74%	7.20	31.6%
HALKB	14.75	14.85	↓ -0.67%	19.20	30.2%
KRDMD	2.06	2.14	↓ -3.74%	2.72	32.0%
SAHOL	9.61	9.45	↑ 1.69%	11.60	20.7%
TCELL	12.75	12.75	→ 0.00%	15.50	21.6%
TKFEN	4.99	4.76	↑ 4.83%	7.40	48.3%
TOASO	12.60	12.30	↑ 2.44%	14.50	15.1%
VAKBN	4.68	4.77	↓ -1.89%	5.90	26.1%

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





14 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