

Haftalık Ajanda

18 Ağustos 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Öncelk
AB	Haziran	Dış Ticaret Fazlası	16.6 mrd	15.4 mrd
Rusya	Temmuz	TÜFE-Yıllık	6.90%	8.90%
Rusya	Temmuz	Perakende Satış Yıllık	0.40%	0.70%
ABD	Ağustos	NAHB Konut Fiyat End.	53	53

19 Ağustos 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Öncelk
Türkiye	Haziran	Özel Sektör Yurt dışı Kredi Borcu		
AB	Haziran	Cari Fazla	23.5 mrd	8.9 mrd
İngiltere	Temmuz	TÜFE-Yıllık	1.80%	1.90%
İngiltere	Temmuz	TÜFE-Yıllık		0.20%
İngiltere	Temmuz	Perakende Satış Yıllık		2.60%
ABD	Temmuz	İnşaat İzinleri	1,001 bin	963 bin
ABD	Temmuz	Konut Başlangıcı	970 bin	883 bin
ABD	Temmuz	TÜFE-Yıllık	2%	2.10%

20 Ağustos 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Öncelk
Japonya	Temmuz	Dış Ticaret Açığı	1.15 trilyon	822 mrd Y
Almanya	Temmuz	TÜFE-Yıllık	-0.70%	-0.70%
Türkiye	Temmuz	Yurt Dışı TÜFE		
Türkiye	Haziran	Kısa Vadeli Dış Borç		
G.Afrika	Temmuz	TÜFE-Yıllık	6.08%	6.60%
AB	Haziran	İnşaat Harcamaları	8.70%	3.50%
İngiltere	Ağustos	Sanayi Sipariş Anketi		2
Brezilya	Ağustos	Ay Ortası TÜFE		0.17%
ABD	Temmuz	FOMC Toplantı Tutanağı		

21 Ağustos 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Öncelk
Japonya	Ağustos	İmalat PMI	51.09	50.5
Çin	Ağustos	Markit İmalat PMI Öncü	47.6	51.7
Fransa	Ağustos	Markit İmalat PMI Öncü	47.6	47.8
Almanya	Ağustos	Markit İmalat PMI Öncü	51.6	52.4
AB	Ağustos	Markit İmalat PMI Öncü	51.6	51.8
İngiltere	Temmuz	Perakende Satış Yıllık	4.96%	3.60%
ABD	Habeş	İşsizlik Başvuruları	306 bin	311 bin
ABD	Ağustos	Markit İmalat PMI Öncü	56.1	55.8
AB	Ağustos	Tüketici Güveni	-8.47	-8.4
ABD	Temmuz	İkinci El Konut Satış	5.02 mrd	5.04 mrd
ABD	Temmuz	Philedelphia FED İmalat	20	23.9
		Jackson Hole Toplantısı		

22 Ağustos 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Öncelk
Brezilya	Temmuz	Cari Açık	4.4 mrd \$	3.35 mrd \$
		Jackson Hole Toplantısı		

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KRDMR	2.25	13.6%	240,467,718
KATIR	2.63	10.5%	21,136,226
MNDRS	0.91	9.6%	26,437,838
ERBOS	34.80	7.2%	9,212,713
GEREL	1.33	5.6%	127,114

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MNCAS	7.24	-13.8%	956,089
BIMAS	48.80	-6.0%	72,194,219
ULKER	14.95	-5.4%	39,742,020
KRSAN	3.81	-4.5%	794,936
BLCYT	1.22	-3.9%	478,628

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün yataya yakın kapandığı ilk seansın ardından ikinci seansta güçlenen alımlarla %0.85 oranında değer kazanarak 77.000 desteğinin üzerinde 77.342 seviyesinde kapandı. Banka ve Sanayi Endeksi sırasıyla %1.70 ve %0.66 oranında yükseldi. Toplam 650 puan artış kaydeden BIST100 Endeksini, %6.03 düşen BIMAS hisseleri 300 puan negatif yönde etkiledi. Eğer BIMAS hisseleri dün yatay kapanmış olsaydı, BIST100 Endeksi ilave %0.4 daha değer kazanarak 77.650 puanda kapanacaktı.

Borsa İstanbul, son iki haftadadır sert negatif yönde ayrıştığı küresel piyasalara dün paralel seyretti. Veri gündeminin nispeten zayıf olduğu günde Ukrayna-Rusya gerginliğinin hafiflemesi ve Brent petrolündeki düşüşün etkisiyle Avrupa ve ABD borsaları ortalama %1.0 civarında değer kazanırken, BIST100 Endeksi de USD bazında %1.0 yükseldi.

Alıcılar ve satıcılar arasındaki güç dengesinin yeniden alıcılar lehine değişmeye başladığının izlerini gözlemliyoruz. Bu hafta yükselişin devamı için gerekli olan fiyatlardaki ani çıkışın dün ilk işaretini aldığımızı düşünüyoruz. Bu durum takip ettiğimiz klasik teknik analiz formasyonu ile Elliott analizlerimizi destekliyor. Eğer endeks, hafta boyunca devam edecek önemli veri akışının ardından 77.000 seviyesinin üzerinde tutunmaya devam ederse, fiyat hedefi 80.650 olan Falling Wedge formasyonu onaylanabilir.

Yurt dışı piyasalar Çarşamba günü açıklanacak Fed tutanakları ile Perşembe günü başlayacak olan Jackson Hole toplantılarına kilitlenirken, yurt içinde ise AKP'nin siyasi geleceği, yeni başbakanın kim olacağı ve en çok da ekonominin başına Ali Babacan'ın yerine kimin geleceği tartışılıyor. Başbakan Erdoğan, partinin yeni genel başkanının kim olacağını 21 Ağustos Perşembe günü yapılacak MYK toplantısında ele alınacağını ve çıkan ortak adayın o gün açıklanabileceğini söylemişti. AKP'nin 27 Ağustos'ta yapılacak olan olağanüstü kongresinde seçilecek genel başkan, daha sonra başbakanlık görevini de üstlenecek.

Bugün Asya borsaları başta %0.92 yükselen Japonya olmak üzere olumlu bir seyir izliyor. ABD vadeliileri %0.20 yukarıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.25 civarında alıcılı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Özel Sektör Yurt Dışı Borcu Haziran
11.00 AB Cari Fazla Haziran (Bekl:14 mrd €)
11.30 İngiltere TÜFE-Yıllık Tem. (Bekl:1.8%)

15.00 Rusya Perak. Sat. Yıllık Tem. (B:0.4%)
15.30 ABD İnşaat İzinleri Tem. (Bekl:1001 bin)
15.30 ABD Konut Başlangıcı Tem. (Bekl:970 bin)
15.30 ABD TÜFE-Yıllık Tem. (Bekl:2%)

Öne Çıkan Haberler

- Bundesbank Ukrayna gibi global gerilimlerin büyüme üzerinde baskı oluşturduğunu söyledi.***WSJ**.
- Euro Bölgesi dış ticaret fazlası Haziran ayında beklentilerin de üstünde çıktı.***Euronews**.
- Avrupa Komisyonu'nun istihdamdan sorumlu üyesi Laszlo Andor, Almanya'da ücretlerin yeterince hızlı artmadığını ve artışın üretimle paralel ilerlemesi gerektiğini söyledi.***EurActiv**.
- Avrupa, Rusya'nın misilleme gıda ambargolarının ardından bu pazara girmenin başka bir yolu buldu: Türkiye ve Beyaz Rusya gibi yaptırımdan etkilenmeyen 3. ülkeler üzerinden ihracat yapmak.***Dünya**.
- Avustralya Merkez Bankası, ekonomik görünümünün belirsizliğini sürdürmesinden dolayı faiz oranlarını aynı seviyede tutacaklarını açıkladı.***BloombergHT**.
- Dışişleri Bakanı Davutoğlu, Alman mevkidaşı Steinmeier'e "Müttefik iki ülke arasında birbirine yönelik istihbarat takibi kabul edilemez" dedi.***BloombergHT**.
- JCR Eurasia Başkanı Orhan Ökmen, "Orta Vadeli Program'ın hedefleri ekonomik ve siyasi olarak mevcudiyetini hala korumaktadır. 2014 yılı için Türkiye'nin yüzde 3,5- 4 arasında bir büyüme gerçekleştireceğini beklemekteyiz" dedi.***BloombergHT**.
- İhracatta hedefin tutması ve cari açığın dizginlenmesi için ihracatçılar ideal kur seviyesini dolarda 2.15-2.20, Euro'da 3 TL olarak açıkladı.***Milliyet**.

**Şirket ve Sektör Haberleri****19 Ağustos 2014**

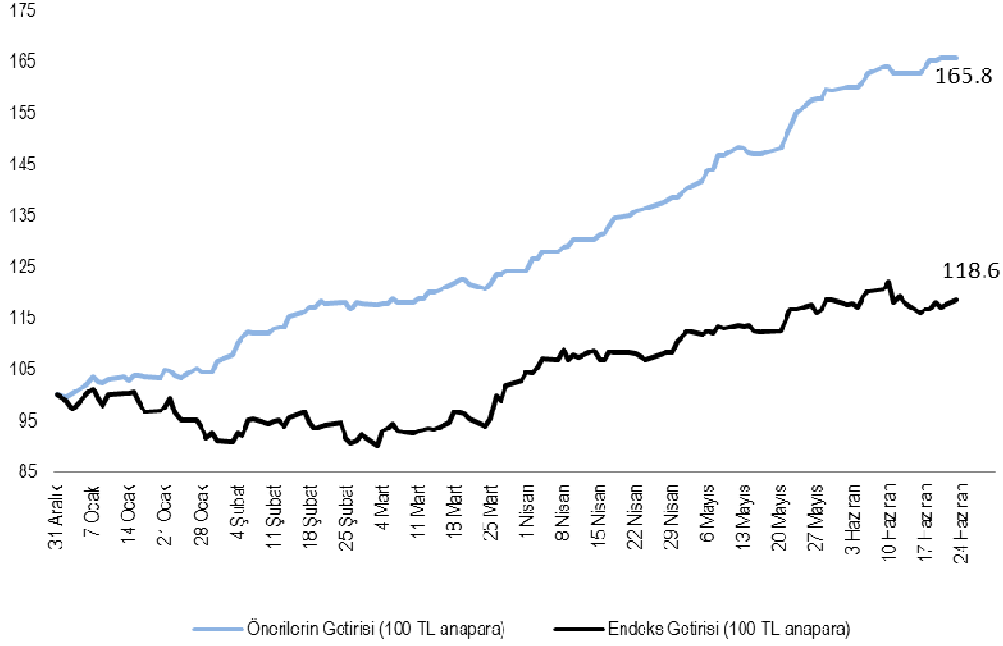
- **8 Ağustos 2014 tarihli haftalık BDDK verilerine göre, bankacılık sektörü kredileri haftalık bazda %0,3 daraldı ve toplam kredi miktarı 1,149milyar TL olmuştur.** Bu haftaki verilere göre, yılbaşından bu güne kredi büyümesi %7,9 olurken, yıllık büyüme de %20,7 olmuştur. Bu hafta ticari krediler %0,6 daralırken, taksitli ticari krediler %0,7 artmıştır. Kredi kartları %1,0 daralmış ve tüketici kredileri bu hafta %0,4 artış göstermiştir.
- Yıldız, "Türkiye'ye 7.8 milyon varillik sevkiyat yapıldı. 7'inci tanker de yüklendi ve sevkiyatı yapıldı" dedi.***Dünya.**
- Kamu ihalelerinde yerli malı teklif edene avantaj getirildi. İhalelerde artık zorunlu yerli katkı ve teknolojik yeterlilik uygulanacak.***Dünya.**
- Sabiha Gökçen Havalimanı raylı sistem bağlantısı inşaat ve elektro-mekanik sistemler temin, montaj ve işletmeye alma işleri yapım işi ihalesi 25 Eylül'de yapılacak.***Dünya.**
- Üçüncü havalimanı finansmanı için yapılan görüşmelerde sona yaklaşmış. Duyumlara göre Ziraat Bankası'nın liderliğinde altı yerli ve yabancı sermayeli banka finansman sağlayacak. Kredilendirme etap etap olacak. İlk etapta 4.5 milyar euro'luk bir finansman sağlanacak.***Milliyet.**
- Rusya'nın, AB ve ABD'den gelen yaptırımlara misillemesi devam ediyor. İlk önce gıda ürünlerini yasaklayan Rusya, şimdi de ülkesinde üretim yapmayan otomobil firmalarına yaptırımı tartışıyor.***Star.**
- ABD Savunma Güvenlik İşbirliği Ajansı, Türkiye'nin ABD'de F-16 savaş uçaklarında kullanılmak üzere 145 adet AIM-120C-7 modeli orta menzilli havadan havaya füze satın almak istediğini duyurdu.
- **ANELT/VRSGS:** Verusa Girişim aralarında ANELT, ANEL Holding ve şirket yöneticilerinin bulunduğu gerçek ve tüzel kişilere yönetim kurulu kararına ilişkin itirazını bildiren ihtarname göndermiştir.
- **ANSGR:** 2014 yılı ilk yedi ayında toplam 1.8 milyar TL prim üretilmiştir.
- **ARTI:** Gözaltı pazarından çıkarak ikinci ulusal pazarda işlem görmek için başvuru yapılmıştır.
- **AVGYO:** Avrasya Terminale kiraya verilmiş olan Samsun Şehirlerarası Otobüs Terminalinin mevcut aylık kira tutarı 1 Ağustos'tan itibaren 270 bin TL olarak güncellenmiştir.
- **BIMAS:** Ahmet Topbaş 19 Ağustos-31 Aralık arasında pay alış-satış işlemleri yapabileceğini açıkladı.
- **CELHA:** halat kayması sonucu meydana gelen kaza sonucu oluşan hasarın tazmini için Yargıtay tarafından onaylanan 4.36 milyon TL bedelin 4 taksitle ödenecektir. Ödeme için 2.24 milyon TL karşılık ayrılmış olup 1 milyon USD ürün mesuliyet sigorta tahsilatı için başvuru yapılacaktır.
- **DZGYO:** Ankara Etimesgut'ta bulunan Metrokent Konsept Mağaza'da sahip olduğu 25 üniteye ilave olarak 1 üniteyi 200 bin TL bedelle alarak bloğun tamamını kiraya verebilecektir.
- **EGLYO:** girişim şirketi Eurasia Enerji Yatırımları'nın yapılacak olağanüstü genel kurul toplantısında, sermayesinin 17,1 milyon TL'ye artırılmasına onay verilmesine karar verilmiştir.
- **HALKB:** JCR Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notu, 'BBB-' olarak teyit edilmiştir. Görünüm Durağan.
- **RYGYO:** İzmir Menderes'te 7,181 m2 ve 21,269 m2 alanlı arsalar 11.25 milyon TL karşılığında alınmıştır.
- **SNGYO:** Ankara Çankaya'da bulunan 22,572 m2 alanlı arsa için ASKGP ihalesine beklentileri karşılayacak teklif gelmemesi üzerine ihaleden vazgeçilmiştir.
- **TUKAS:** Şirketi Oyak Girişim'den almaya karar veren Okullu Gıda 0.95 TL fiyattan 239 bin adet hisse almıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



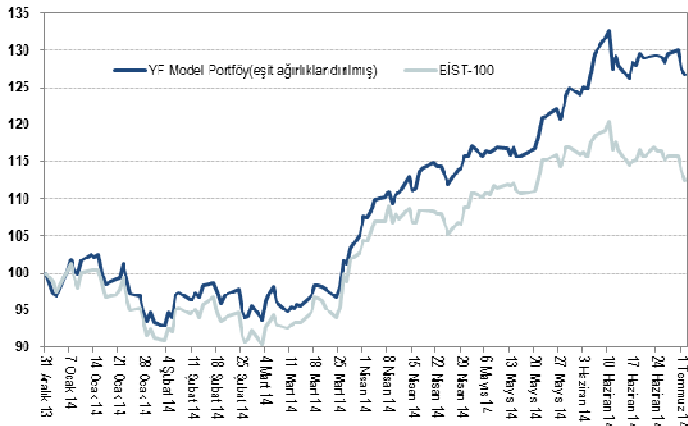
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.23	5.20	↑ 0.58%	7.20	37.7%
HALKB	14.80	14.60	↑ 1.37%	19.20	29.7%
KRDMD	2.25	1.98	↑ 13.64%	2.72	20.9%
SAHOL	9.49	9.38	↑ 1.17%	11.60	22.2%
TCELL	12.70	12.60	↑ 0.79%	15.50	22.0%
TKFEN	5.16	5.08	↑ 1.57%	7.40	43.4%
TOASO	12.75	12.75	→ 0.00%	14.50	13.7%
VAKBN	4.66	4.59	↑ 1.53%	5.90	26.6%

* 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	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