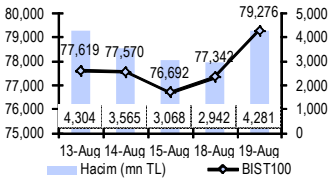




Günlük Bülten

20 Ağustos 2014

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

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

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

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

21 Ağustos 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
Japonya	Ağustos	İmalat PMI	51.09	50.5
Çin	Ağustos	Markit İmalat PMI Öncü		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	Parakende Satış Yıllık	4.96%	3.60%
ABD	Haziran	İşsizlik Başlangıçları	306 bin	311 bin
ABD	Ağustos	Markit İmalat PMI Öncü	56.1	55.8
AB	Ağustos	Tüketici Güveni	-8.47	-8.4
ABD	Temmuz	Kısa Vadeli Dış Borç	5.02 mrd	5.04 mrd
ABD	Temmuz	Philadelphia FED İmalat	20	23.9
		Jackson Hole Toplantısı		

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

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BANVT	3.30	10.0%	39,448,714
KERVN	0.46	9.5%	614,731
BAYRD	5.96	8.2%	69,016
LIDFA	2.84	7.6%	904,894
SANEL	6.10	6.8%	1,154,632

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VANGD	6.81	-14.8%	345,838
EGYO	5.12	-4.5%	633,806
GENTIS	1.71	-2.8%	1,056,846
IEYHO	0.36	-2.7%	729,308
OZGYO	1.08	-2.7%	152,781

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün %2.5 oranında değer kazandı ve 79.275 seviyesinde kapandı. Banka ve Sanayi Endeksi sırasıyla %3.65 ve %2.38 oranında yükseldi. İşlem hacmi ise fiyatların hızlı yükseldiği günde 4.281mn TL ile haftalık ortalamasının %20, aylık ortalamasının ise %30 üzerinde gerçekleşerek teknik açıdan olumlu bir sinyal verdi.

Yurt içinde 21 Ağustos tarihinde yeni parti genel başkanının, Başbakan'ın ve kabinenin şekilleneceği AKP MYK toplantısı sonrasında ekonomi yönetiminde Ali Babacan'ın yer alacağı beklentisi, dün yurt içi piyasalardaki yükselişte etkili oldu. Yurt dışında ise 26 Ağustos tarihinde Avrupa Birliği, Ukrayna ve Rusya liderlerinin bir araya gelerek enerji güvenliği ve doğu Ukrayna'daki uzlaşmazlığı görüşecekleri açıklandı.

Risk iştahının hem yurt içi hem de yurt dışı piyasalarda tekrar artması ile hisse senedi piyasaları yükselirken, ABD'de açıklanan Temmuz ayı TÜFE verisi son 5 ayın en düşük artışını kaydederek piyasalara ayıca moral verdi.

Bugün saat TSİ 21.00'de Fed'in 29-30 Temmuz tarihleri arasındaki FOMC toplantısına ait tutanaklar açıklanacak. Hatırlanacağı üzere Philadelphia Fed Başkanı Charles Plosser, faizlerin sabit tutulma karar alındığı 10 üyeli FOMC toplantısında karşı oy kullanmıştı. Sonrasında ise Dallas Fed Başkanı Fisher, ekonomik verilerin güçlü gelmeye devam etmesi durumunda Fed'in tahminlerden daha erken faiz artırılabileceği öngörüsünde bulunmuştu. Ayrıca İngiltere Merkez Bankası (BoE) da Ağustos ayı toplantısının tutanaklarını yayınlayacak. Ekonomistlerin bazıları 9 üyeli BoE kurulunda 1 veya 2 üyenin karşı oy kullanmış olabileceğini tahmin ediyor.

Bu sabah gelişen ülke para birimlerinde dün göre USD karşısında ortalama %0.15-%0.20 civarında değer kayıpları gözleniyor. Yurt içinde USDTRY de an itibarıyla dün %0.12 kadar 2.1650 seviyesinde işlem görüyor. Asya borsaları sınırlı ölçüde olumlu bir seyrizlerken, ABD vadeli ise sadece %0.05 ekside işlem görüyor. Avrupa borsalarının da %0.10 kadar hafif aşağıda açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00	Almanya ÜFE-Yıllık Tem. (Bekl:-0.7%)	12.00	AB İnşaat Harcaması (Bekl:8.7%)
10.00	TR Yurt Dışı ÜFE Temmuz	13.00	İngiltere San. Sip. Anketi Ağu. (Bekl:4)
10.00	TR Kısa Vadeli Dış Borç Haziran	15.00	Brezilya Ay Ortası TÜFE Ağu. (B:6.5%)
11.00	G. Afrika TÜFE-Yıllık Tem. (Bekl:6.4%)	21.00	ABD FOMC Toplantı Tutanağı

Öne Çıkan Haberler

- Euro Bölgesi'nin dış ticaret fazlası, Haziran ayında yıllık bazda beklenenin üzerinde arttı. Ancak Ukrayna'daki kriz sebebiyle Avrupa Birliği ve Rusya'nın karşılıklı olarak yürürlüğe koyduğu yaptırımlar henüz dış ticaret rakamlarına tam olarak yansımış değil. ***EurActiv.**
- İngiltere'de enflasyon oranı, geçen aydaki yüzde 1.9'dan yüzde 1.6'ya gerileyerek ekonomistlerini tahminlerinin ötesinde düşüş gösterdi. ***Euronews.**
- Rusya'nın Avrupa Birliği'nden gıda ithalatına getirdiği yasak, Avrupalı çiftçilerin yanı sıra Avrupa Merkez Bankası'nın da başını ağrıttı. Deflasyon endişelerinin hakim olduğu bir ortamda üreticiler ya fiyatları aşağı çekmek, ya da ürünlerini imha etmek zorunda kalacak. ***EurActiv.**
- Japonya ihracatı Temmuz ayında beklentilerin üzerinde yükselerek 2 aylık düşüşü sonlandırdı ve son çeyrekte 2011'deki depremden bu yana en sert daralmayı yaşayan Japon ekonomisine destek sağladı. ***BloombergHT.**
- Rusya Devlet Başkanı Putin, 26 Ağustos'da Ukrayna Devlet Başkanı Poroşenko ile görüşecek. ***BloombergHT.**
- Dünya paladyum arzının yüzde 40'ını sağlayan Rusya ile AB arasındaki yaptırım yavaşında paladyum silahının çekilebileceği kaygısı fiyatları yükseltiyor. ***Dünya.**
- Özel sektörün yurt dışından sağladığı kısa vadeli kredi borcu, 2013 sonuna göre 3,3 milyar dolar artarak 43,7 milyar dolar oldu. ***BloombergHT.**
- Gül, "Göründüğü kadarıyla Başbakanlık görevini devralacak arkadaşımız Dışişleri Bakanı Ahmet Davutoğlu" dedi. ***CNBCE.**



Şirket ve Sektör Haberleri

20 Ağustos 2014

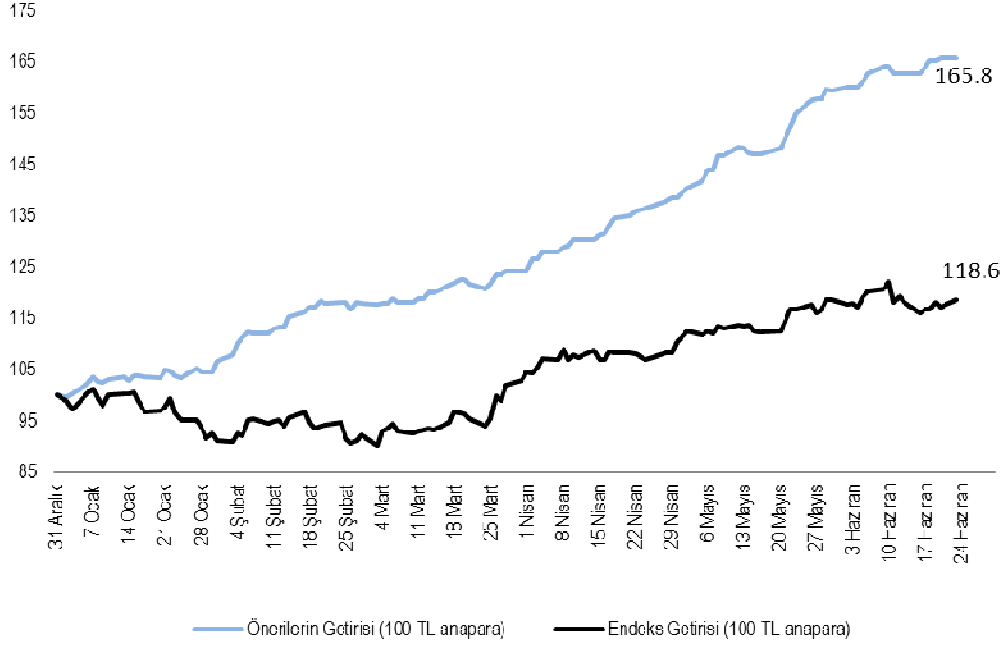
- TBB Genel Sekreteri Keskin, "Zorunlu karşılıklar yüksek kalmaya devam ediyor ve bankacılık sistemine ciddi bir yük oluşturuyor" dedi. ***BloombergHT.**
- Fitch Ratings Kıdemli Direktörü Janine Dow, Türkiye bankacılık sektörünün sermaye yeterliliği açısından olası finansal şoklara karşı dirençli olduğunu kaydetti. Dow, yılın ilk yarısındaki kredi büyümesinin tarihsel olarak en düşük seviyelerde olduğunu, bu yılın ikinci yarısında kredi talebinde belirgin bir artışın gerçekleşmesini beklemediklerini anlattı. Dow, "Faizler belki inebilir. Fakat bu gerçekleşirse kur üzerinde negatif etkileri olacaktır" dedi. ***Milliyet.**
- Rus basını, Rus doğalgazını Avrupa'ya ulaştıracak Güney Akım boru hattın İtalya ve Avusturya'ya Türkiye ve Yunanistan üzerinden ulaştırılabileceğini yazdı. ***EurActiv.**
- AIG Sigorta Genel Müdürü Süleyman Sağıroğlu, 2014'ün ilk 6 ayında trafik sigortaları branşında sadece yüzde 4.25'lik bir büyüme gerçekleştiğini belirtti. Sağıroğlu, otomotiv sektöründe yaşanan daralmanın sigorta sektörünü doğrudan etkilediğini kaydetti. ***Sabah.**
- Türkiye tüketici teknolojisi ürünleri pazarı, yılın ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 18,8 büyüyerek 8,6 milyar liralık ciroya ulaştı. ***Sabah.**
- **ADESE:** 30 mn TL ödenmiş sermayesinin %200 bedelsiz sermaye artışıyla 90 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **ASYAB:** Asya Varlık Kiralama'nın 140 mn TL sukuk ihracı başvurusunun mevcut koşullarda değerlendirmeye alınmamasına karar verilmiştir.
- **GSDDE:** GSDHO bağlı ortaklığı GSD Dış Ticaret ile 2014 6 aylık mali tablolara göre devralınarak birleşme çalışmaları sürmekte olup çalışmalar tamamlandığında SPK'ya başvuru yapılacaktır.
- **JANTS:** Şirket hakim ortağının GEM Global ve GEMIA ile 19 Ağustos 2013 yılında 1 yıllık hisse satış taahhüt sözleşmesi sona ermiştir.
- **KERNV:** SIS Sayılı İplik ile devralma yoluyla birleşme neticesinde şirketin %72.87'sine sahip olarak yönetim kontrolünü ele alan Zeynep Tümer'in pay alım yükümlülüğünden muafiyet talebi olumsuz karşılanmış olup 22 Nisan 2014 12/376 sayılı SPK kararınca idari para ceza uygulanmamasına ve son kez pay alım teklifi yapması için 1 aylık süre tanınmasına, Zeynep Tümer'in alım-satım işlemine kapalı olan hisselerinin pay alım teklifinde kullanılacak kaynak temini için teminat gösterilmesinin, rehin verilmesinin imkanı için Borsa'da alım-satım işlemine açık hale getirilmesine ve 1 ay içinde pay alım çağrısı için başvuru yapılmaması durumunda idari para cezasının yürürlüğe alınmasına karar verilmiştir.
- **KERNV:** Şirketin ve bağlı ortaklarının Denizbank'a olan 12 yıl vadeli 57 mn Euro tutarlı refnansman kredisinin teminatlandırma çalışmaları devam etmektedir. 57 mn Euro'dan hesaba aktarılan 46.6 mn Euro üzerinde bloke devam etmektedir. Aarel Bank ile Denizbank arasındaki teminatlandırma tamamlanınca bloke kalkacak ve Aarel Bank'a olan 56.3 mn Euro kredi borcunun 40 mn Euro'su ödenecektir. Aarel Bank'a olan diğer 16.3 mn Euro kredi borcu için refnansman çalışmaları sürmektedir.
- **MAALT:** Antalya'da bulunan Talya Otelinin yeniden yapım için resmi makamlardan gerekli izinlerin alınması ve ilgili hukuki süreçlerin tamamlanmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir.
- **SAFGY:** Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardı kapsamında bugüne kadar tercih edilen maliyet yönteminin yerine, 01.01.2014 - 30.06.2014 finansal tablo döneminden itibaren "gerçeğe uygun değer" yönteminin tercih edilmesine karar verilmiştir.
- **SKTAS:** İştiraki Moova Gıda'daki paylarının TATGD'ye satışı kapsamında Moova'nın sermayesi 22.5 mn TL'den 117.5 mn TL'ye çıkarılmıştır.
- **TGSAS:** 100 mn TL borçlanma aracı ihracı için yapılan başvuruda SPK nominal bedeli 84 mn TL olarak belirlemiştir.
- **TUCLK:** Halka arzdan elde edilen 18.8 mn TL gelirin 7.15 mn TL'si makine yatırımı ve 11.65 mn TL'si kısa ve orta banka kredisi için kullanılmıştır.
- **VERUS:** Enerji sektöründe faaliyet göstermek amacıyla %50 iştiraki olacak 2.5 mn TL sermayeli Standard Enerji unvanlı şirketin kurulmasına karar verilmiştir.
- **YGYO:** Azami 3 yıl vadeli 100 mn TL tahvil ihracına karar verilmiştir.
- **YYAPI:** Fako İş Kuleleri projesinde hafriyatın %66.10'unu ve iksanın %50.40'ı tamamlanmıştır. İnşaat başlangıcından itibaren 62 mn USD harcanmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

20 Ağustos 2014

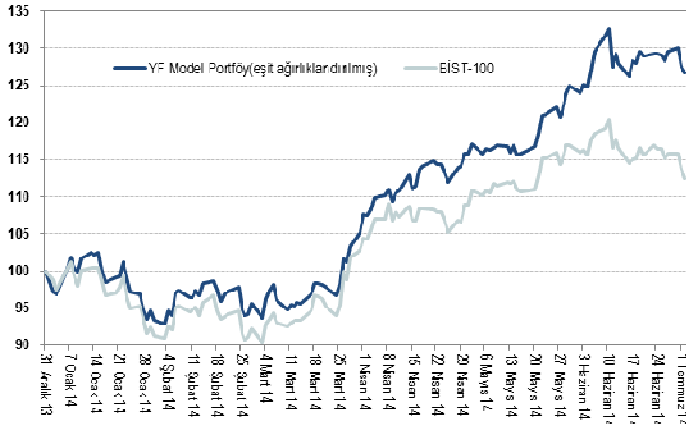
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.31	5.23	↑ 1.53%	7.20	35.6%
HALKB	15.35	14.80	↑ 3.72%	19.20	25.1%
KRDMD	2.39	2.25	↑ 6.22%	2.72	13.8%
SAHOL	9.84	9.49	↑ 3.69%	11.60	17.9%
TCELL	12.75	12.70	↑ 0.39%	15.50	21.6%
TKFEN	5.15	5.16	↓ -0.19%	7.40	43.7%
TOASO	13.20	12.75	↑ 3.53%	14.50	9.8%
VAKBN	4.82	4.66	↑ 3.43%	5.90	22.4%

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





20 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