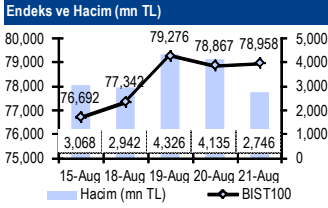




Günlük Bülten

22 Ağustos 2014



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	Perakende Satış-Yıllık	0.40%	0.70%
ABD	Ağustos	NAHB Konut Fiyat End.	53	53

19 Ağustos 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
AB	Haziran	Cari Fada	23.5 mrd	8.9 mrd
Türkiye	Haziran	Özel Sektör Yurt dışı Kredi Borcu	1.80%	1.90%
İngiltere	Temmuz	ÜFE-Yıllık	1.80%	1.90%
İngiltere	Temmuz	Yurt Dışı ÜFE	0.20%	0.20%
İngiltere	Temmuz	Perakende Satış Yıllık	2.60%	2.60%
ABD	Temmuz	İnşaat İzinleri	1,001 bin	963 bin
ABD	Temmuz	Konut Başlangıçları	970 bin	893 bin
ABD	Temmuz	ÜFE-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	ÜFE-Yıllık	6.08%	6.60%
AB	Temmuz	İnşaat Harcamaları	8.70%	3.50%
İngiltere	Ağustos	Sanayi Sipariş Anketi		2
Brezilya	Ağustos	Ay Ötesi ÜFE		0.17%
ABD	Temmuz	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	Perakende Satış Yıllık	4.96%	3.60%
ABD	Haziran	İşsizlik Başuruları	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	Philadelphia FED İmalat	20	23.9
		Jackson Hole Toplantısı		

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

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEPET	5.08	11.4%	2,688,196
GSDHO	1.41	11.0%	20,407,713
PENGD	1.72	10.3%	1,543,163
ENCOM	7.33	9.6%	16,376,497
LOGO	25.10	8.0%	5,534,981

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IZTAR	4.19	-8.1%	971,604
KRSTL	1.22	-5.4%	1,995,620
VKGYO	3.22	-4.5%	26,583,864
SAFGY	1.20	-3.2%	10,988,683
İHYAY	0.30	-3.2%	107,135

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün oldukça sıkışık bir bant içinde seyrettiği günü %0.11 oranında değer kazanarak 78.957 seviyesinde tamamladı. Banka Endeksi %0.33 oranında yükselirken, Sanayi Endeksi yatay kaldı. İşlem hacmi ise haftalık ortalamasının %20 altında 2.726mn TL seviyesinde gerçekleşti.

Gösterge 2-yıllık ve 10-yıllık tahvil faizlerinin de dün, bir önceki günkü kapanışlarından hemen hiç uzaklaşmadan sırasıyla %9.28 ve %9.38 seviyelerinde yatay kapandığı gözlemlendi. Günün en hareketli olan enstrümanı USDTRY ise önceki akşam açıklanan Fed tutanakları sonrasında gördüğü 2.1891 seviyesinden 2.1684 seviyesine kadar %0.95 oranında geriledikten sonra saat 17.45 itibarıyla 2.1710 seviyesinde kapandı.

Yurt içi piyasaların sıkışık seyratmesinde AKP'nin yeni Başbakan adayının açıklanmasının beklenmesi ve Fed Başkanı Janet Yellen'in bugün Jackson Hole toplantısında saat 17.00'da başlayacak sunumu öncesinde ilâve yeni pozisyon açılmaması etkili oldu.

Genel olarak gelişen ülke piyasaları dün hafif satıcı seyretilti. MSCI gelişen ülke piyasaları yerel para birimi ve USD bazında ortalama %0.30 geriledi. MSCI Türkiye Endeksi ise yerel para birimi bazında %0.1, USD bazında ise %0.35 yükselerek olumlu ayrıştı. Bir önceki gün en çok değer kaybeden para birim olan TL, dün en çok değer kazanan oldu.

Başbakan Tayyip Erdoğan, AKP'nin dün yapılan MYK toplantısında 27 Ağustos'ta yapılacak parti kongresinde genel başkan adayı olacak kişinin Dışişleri Bakanı Ahmet Davutoğlu olarak belirlendiğini söyledi. Erdoğan'ın saat 18.33'te yaptığı bu açıklama esnasında 2.1724 seviyesinde olan dolar kuru an itibarıyla 2.1730 seviyesinde işlem görüyor.

Yurt dışı borsalar dün ABD borsaları açıklanan olumlu ekonomik verilerin ardından yükselirken, S&P 500 endeksi %0.29 değer kazanarak tarihi en yüksek seviyede kapandı. Yatırımcılar dün başlayan ve bugün saat 17.00 Fed Başkanı Janet Yellen'in sunumu ile devam edecek Jackson Hole konferansından faiz artırımlarının çok yakın olmadığı yönünde işaretler bekliyor.

Bugün Asya borsaları karışık bir seyir izliyor, ABD vadeliileri %0.1 artıda işlem görüyor, Avrupa borsalarının ise %0.10 civarında hafif satıcı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

16.30 Brezilya Cari Açığı Tem. (Bekl: 4.4 mrd \$)	Jackson Hole Toplantısı
17.00 FED/Yellen Konuşması	

Öne Çıkan Haberler

- FED/Williams, Fed'in faiz artışına 2015'in yaz ayında başlayabileceği tahmininde bulundu. ***BloombergHT.**
- FED/George, istihdamdaki iyileşmeye dikkat çekerek bankanın faiz artırmasının zamanının geldiğini söyledi. ***CNBCE.**
- FED/Plosser sıfır faiz politikasının sürdürülmesinin riskli olduğunu belirtti. Plosser 2015 ortalarına kadar faizlerin düşük kalmasını bekliyor.
- Draghi, Euro Bölgesi'ndeki deflasyonu atlatmak ve ihracatın rekabet gücünü artırmak için daha düşük bir döviz kuru ihtiyacının farkına vardı. ***BloombergHT.**
- Euro Bölgesi bankaları Texas oranına göre nakit açığı nedeniyle zor durumda. ***NYT.**
- Euro Bölgesi'nde PMI, Ağustos'ta yavaşlayarak bölge ekonomisinin zayıf enflasyon ve Rusya'da artan tansiyon karşısında kırılganlığının sürdüğünü gösterdi. ***BloombergHT.**
- İngiltere'de temmuz ayı perakende satışları hayal kırıklığına uğradı. Yüzde 0.4 seviyesinde beklenen perakende satışları yüzde 0.1 olarak gerçekleşti. ***Euronews.**
- ABD Mahkemesi Arjantin'in tahvil değiştirme planının uygulanamayacağına karar verdi.
- Tunus, güvenlik gerekçesiyle Libya'nın bazı kentlerinden yapılan uçuşları, Mısır ise Libya'dan gelen ve giden bütün uçuşları iptal etti. ***EurActiv.**
- Rusya'nın ay başında Batılı ülkelere gıda ithalatına getirdiği ambargonun ardından, gıda fiyatlarında bir haftada yüzde 6'ya varan artışlar kaydedildi. ***EurActiv.**
- Zeybekci, "Irak'a ihracat işlemleri esnasında kullanılan kısa vadeli TL ve döviz cinsinden krediler ile orta ve uzun vadeli kredilerin vadeleri uzatıldı" dedi. ***BloombergHT.**
- Başbakan Erdoğan, yeni AK Parti Genel Başkanı ve Başbakan adayı olarak Dışişleri Bakanı Ahmet Davutoğlu'nu gösterdi. ***CNBCE.**



Şirket ve Sektör Haberleri

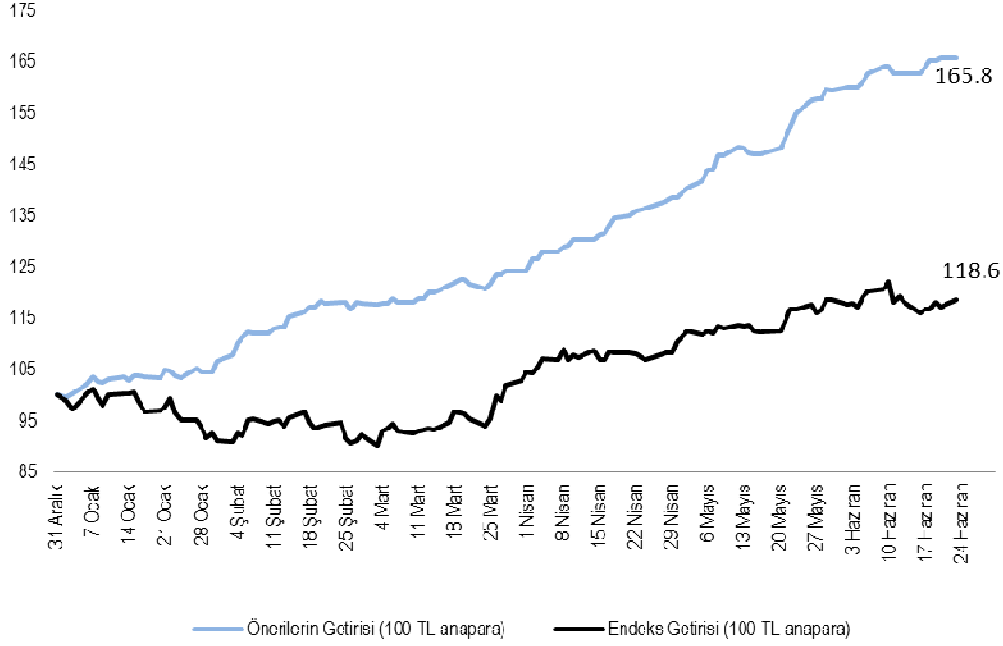
22 Ağustos 2014

- **BDDK bankaların ücret ve komisyon geliri alabileceği kalemlerle ilgili yeni bir taslak yönetmelik yayınladı.** Taslak yönetmeliğe göre, BDDK ücret ve komisyon gelirlerine tüm bankalar için bir standart getirecek ve belirlenen kalemlerin dışında bankaların ücret ve komisyon geliri almasına izin verilmeyecek. Bankalar sadece belirtilen 20 kalemden ücret ve komisyon geliri alabilecekler.
- TPAO Genel Müdür Vekili Şişman, "Petrol ve doğalgaz neredeyse biz de orada olalım felsefesiyle makul, mantıklı ama agresif bir çalışma içindeyiz" dedi.***BloombergHT.**
- Türk tekstil sektöründe, yılın 7 aylık döneminde 5 milyar doların üzerinde ihracat gerçekleştirildi. 5,2 milyar doları bulan ihracatın yaklaşık yüzde 75'ini İstanbul, Gaziantep ve Bursa sırladı.***Dünya.**
- Emlak Konut GYO'nun yayınladığı 'Gayrimenkul ve Konut Sektörüne Bakış' raporuna göre, Türk inşaat ve konut sektörü, ekonomik büyümeyi tetikleyen lokomotif sektörlerden biri olmayı sürdürecektir.***Milliyet.**
- Rusya Tarım Ürünleri Denetleme Kurumu Rosselkhoznadzor yöneticisi Sergey Dankvert, süt ürünleri ithalatı konusunda, önceden denetime tabi tutulan üç Türk şirketine bu hafta içinde izin verileceğini açıkladı.***Rusya'nın Sesi.**
- **AFMAS:** Rekabet Kurulu, AFM ve Mars sinema grupları arasında gerçekleştirilen devralma işleminin nihai incelemeye alınmasını kararlaştırdı.***Dünya.**
- **ALKA/ALKIM:** Şirketin %80 oranındaki hisselerine sahip Kora Ailesinin ALKIM hisselerini ve ALKA hisselerini uluslararası bir gruba satış görüşmeleri sürmektedir.
- **ANHYT:** 2014 yılının ilk 7 ayında toplam 198.5 mn TL prim üretilmiştir.
- **ASYAB:** Ziraat Bankası, Bank Asya ile yapılan imtiyazlı hisselerinin satın alınmasına ilişkin resmi sürecin olumsuz sonuçlandığını açıkladı.***BloombergHT.**
- **BIMAS:** Ahmet Afif Tobaş 48.73 TL fiyattan 100 bin adet hisse almıştır.
- **GDKGS:** %20 iştiraki Zen Enerji'nin 1.5 mn TL ödenmiş sermayesinin %50 sermaye artırımına pay oranınca katılacaktır.
- **GSDHO/TEKST:** Rekabet Kurulu, Tekstil Bankası AŞ'nin yüzde 75,50 hissesinin, Industrial and Commercial Bank of China Limited tarafından GSD Holding AŞ'den devralınmasına izin verdi.
- **OZBAL:** yurtiçinden toplam yaklaşık TL 4,8 Milyon tutarında içme suyu projesine dayalı sipariş almıştır.
- **PENGÖD:** Sahip olduğu 255 bin m2 alanlı arazisinin geliştirilmesi için görüşmelere başlandığı açıklanmıştır.
- **SAFGY:** Hisse başına 9.2 kuruş nakit temettü ödeme kararı 2013 yılı genel kurulunun yapılacağı 15 Eylül'de görüşülecektir.
- **TEBNK:** uluslararası piyasalardan 625 mn ABD Doları karşılığında denk gelen 180 mn ABD Doları ve 335 mn Euro tutarında olmak üzere 2 ayrı dilimden oluşan 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi sağlamıştır. Faiz oranları sırasıyla Libor + 0.90% ve Euribor + 0.90%.
- **TRCAS:** Bağlı ortaklığı Turcas Elektrik 61.6 mn TL sermaye ile kurulacak EPIAŞ'a %0.08 oranında iştirak etmeye karar vermiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

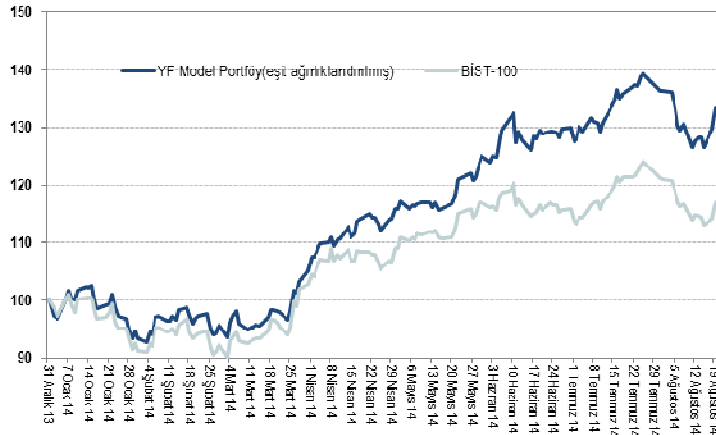
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.26	5.30	↓ -0.75%	7.20	36.9%
HALKB	15.20	15.15	↑ 0.33%	19.20	26.3%
KRDM	2.28	2.35	↓ -2.98%	2.72	19.3%
SAHOL	9.80	9.74	↑ 0.62%	11.60	18.4%
TCELL	12.80	12.75	↑ 0.39%	15.50	21.1%
TKFEN	5.18	5.17	↑ 0.19%	7.40	42.9%
TOASO	12.95	12.85	↑ 0.78%	14.50	12.0%
VAKBN	4.79	4.78	↑ 0.21%	5.90	23.2%

* 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 dayanarak 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