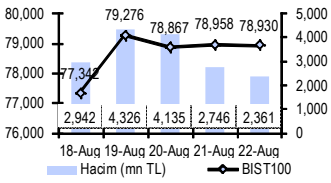




Günlük Bülten

25 Ağustos 2014

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

25 Ağustos 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Ağustos	Sektörel Güven Endeksi		
Almanya	Ağustos	IFO İş Dünyası Güveni	107.1	108
Türkiye	Ağustos	İktisadi Yönelim Anketi		
Türkiye	Ağustos	Reel Kesim Güveni		
Türkiye	Ağustos	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım		
ABD	Temmuz	Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi	0.12	
ABD	Ağustos	Merkit Hizmet PMI-Oran	59.2	60.8
ABD	Temmuz	Yeni Konut Satışları	426 bin	405 bin
ABD	Ağustos	Dallas FED İmalat	12.7	
26 Ağustos 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	7A2014	Yapı İşin İstihdamı		
G.Afrika	2C2014	GSYH-Yılık	1.87%	1.60%
ABD	Temmuz	Dayanıklı Mal Siparişleri	7.40%	1.70%
ABD	Haziran	S&P Case Shiller Konut Fiyatı	8.20%	9.30%
ABD	Ağustos	Tüketici Güveni	89.1	90.9
ABD	Ağustos	Richmond FED İmalat	8	7
27 Ağustos 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Eylül	GK Tüketici Güveni	8.9	9
Fransa	Ağustos	İş Dünyası Güveni	97	97
İtalya	Ağustos	Tüketici Güveni	105	104.6
Türkiye	Ağustos	TCMB PPK Faiz Kararı	8.25%	8.25%
28 Ağustos 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Ağustos	İmalat PMI		50.5
Türkiye	Ağustos	Tüketici Güveni	71.8	73.9
İspanya	2C2014	GSYH-Yılık		0.50%
Almanya	Ağustos	İşsizlik Oranı	6.70%	6.70%
İtalya	Haziran	Perakende Satışlar-Yılık	-0.84%	-0.50%
İtalya	Ağustos	İş Dünyası Güveni	100	99.7
AB	Ağustos	İş Dünyası Güveni	0.12	0.17
AB	Ağustos	Tüketici Güveni	11.08%	8.10%
G.Afrika	Temmuz	TÜFE-Yılık	0.95%	0.80%
Almanya	Ağustos	İşsizlik Oranı	311 bin	298 bin
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	4%	-2.10%
ABD	2C2014	GSYH-Yılık	-12.90%	-7.30%
ABD	Temmuz	Beklenen Konut Satışları	8.25%	9.25%
Mısır	Ağustos	Faiz Kararı		
29 Ağustos 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Temmuz	TÜFE-Yılık	2.39%	3.60%
Japonya	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yılık	2.43%	3.10%
Japonya	Temmuz	Perakende Satışlar-Yılık	1.42%	-0.60%
İspanya	Temmuz	Perakende Satışlar-Yılık	1.12%	0.20%
Türkiye	Temmuz	Diğer Ticaret Açığı	7.9 mrd \$	7.85 mrd \$
AB	Ağustos	TÜFE-Yılık	0.05%	0.40%
İtalya	Ağustos	TÜFE-Yılık	0.05%	0%
AB	Temmuz	İşsizlik Oranı		11.50%
İtalya	2C2014	GSYH-Yılık	-0.40%	-0.40%
Hindistan	2C2014	GSYH-Yılık	4.96%	4.60%
Brezilya	2C2014	GSYH-Yılık	2.33%	1.90%
G.Afrika	Temmuz	Diğer Ticaret Açığı	5.4 mrd ZAR	190 mrd ZAR
ABD	Temmuz	Kişisel Harcamalar	0.20%	0.40%
ABD	Temmuz	Çalışanlar PCE Fiyat Endeksi		1.50%
ABD	Temmuz	Kişisel Gelirler	0.30%	0.40%
ABD	Ağustos	Chicago PMI	55	52.6
ABD	Ağustos	Michigan Tüketici Güveni	81.5	81.8

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MILER	1.74	18.4%	15,204,554
KUGYO	1.25	11.0%	23,103,581
BURCE	3.92	10.1%	15,522,089
NITUR	1.13	5.6%	10,640,881
DBNOM	7.72	5.3%	6,883,796

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AFRUL	1.28	-4.9%	1,982,521
VKGYO	3.10	-3.7%	45,652,000
GSODE	1.65	-3.5%	2,644,778
BIMAS	46.90	-3.3%	44,883,338
SANEL	5.84	-3.2%	289,073

Piyasa Beklentisi

BIST100 endeksi, %0.04 değer kaybı ile 78.930 puanda haftayı kapattı. Haftanın son gününde dalgalı bir seyir izleyen endekste 1.340 mn. TL. lik işlem hacmi gerçekleşti. Bankacılık endeksi %0.09 değer kaybıyla, Sanayi endeksi ise %0.46 değer artışıyla kapandı.

Hafta ortasından itibaren piyasalarda Başbakan'ın ve kabinenin şekilleneceği AKP MYK toplantısı sonrasında ekonomi yönetiminde Ali Babacan'ın yer alacağı beklentisi ile yükselişe geçen endeks böylece geçtiğimiz üç haftalık kaybının birazını geri alırken haftanın sonuna doğru yeni Başbakan adayının açıklanması ve Jackson Hole toplantısında Fed Başkanı Janet Yellen'in sunumu nedeniyle beklemeğe geçen yatırımcıların ilâve yeni pozisyon açmaması nedeniyle endekste sıkışık bir seyir izlendi.

Gösterge 2-yıllık tahvil faizleri %0.11'lik kayıpla 9.27 ve 10-yıllık tahvil faizleri ise %0.43'lük artışla 9.42 seviyelerinde kapandı. Geçtiğimiz hafta başından bu yana en hareketli enstrüman olan Dolar/TL kuru, Fed tutanakları sonrasında hafta ortasında gördüğü en yüksek 2.1891 seviyesinden geri çekilerek haftayı %0.37 artışla 2.1752 seviyesinde kapattı.

Yurtdışında ABD ve Avrupa hisseleri, Fed Başkanı Janet Yellen'in Jackson Hole toplantısında para politikasında erken bir sıkılaştırmanın istihdamda toparlanmayı frenleyeceğini açıklaması ve NATO'nun Ukrayna'daki durumun alarm verdiğini belirtmesinin ardından geriledi. Bir önceki güne göre SP500 %0.20, DAX %0.66, FTSE 100 %0.04 ve CAC 40 %0.93 değer kaybıyla haftayı kapattılar. Bugün Asya borsalarında alıcılı bir seyir izleniyor.

Bugün saat 11:00'de açıklanacak Almanya IFO Endeksi ile saat 17:00'deki Yeni Konut Satışları günün en önemli verileri olarak izlenecek.

Güne hafif alıcılı başlaması beklediğimiz endekste geçtiğimiz hafta etkili olan tepki denemeleri sonrasında kısa vadeli göstergelerde toparlanma çabası görülüyor. Ancak 22 ve 50 günlük gibi kısa ve orta vadeli ortalamaların aşılammaması, ayrıca hafta içinde etkili olan yükseliş denemelerinde 79.00-79.500 bandının geçilememesi teknik açıdan zayıf görünümü artırıyor

Endekste yükseliş hareketlerinin güç kazanması için 79.500 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleşmeli. Aksi halde zayıf ve dalgalı seyrin devamını görebiliriz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Sektörel Güven Endeksi Ağustos	15.30 ABD Chicago FED Endeksi Tem. (B:0.05)
11.00 Almanya IFO Endeksi Ağu. (Bekl: 107.1)	16.45 ABD Markit Hizmet PMI Ağu. (Bekl:59.2)
14.30 TR İktisadi Yönelim Anketi Ağustos	17.00 ABD Yeni Konut Satışları Tem. (Bekl:426 bin)
14.30 TR Reel Kesim Güveni Ağustos (Bekl:107.54)	17.30 ABD Dallas FED İmalat Ağu.
14.30 TR İmalat Sanayi KKO Ağu. (Bekl:%75.43)	

Öne Çıkan Haberler

- Yellen, Jackson Hole'daki konuşmasında istihdam piyasasında ciddi miktarda atıl kapasite görüldüğünü belirtti.***BloombergHT**.
- Fed Başkanı Yellen, enflasyon yüzde 2'ye yaklaşırken para politikasında çok erken sıkılaştırmanın istihdam piyasasında tam bir toparlanmayı engelleyebileceğini söyledi.***Dünya**.
- FED/Bullard, istihdam rakamlarının erken faiz artışına işaret ettiğini belirtti. Faiz artırımını 2015 Mart'ta bekliyor. Küresel piyasalar için en büyük tehdidin Avrupa olduğunu söyledi.***BloombergHT**.
- FED/Lockhart istihdam piyasasının halen zayıflık gösterdiğini belirtti.
- Draghi, Jackson Hole'da yaptığı işsizlik konulu konuşmasında, Euro Bölgesi'ndeki işsizlik sorununun çözümü için daha ileri adımlar atmaya hazır olduklarını belirtti.***BloombergHT**.
- Merkel "Irak merkezi yönetiminin onaylaması halinde bölgesel Kürt yönetimine silahları gönderebiliyoruz. Bu bağlamda PKK'nın silah sevkiyatlarının alıcısı olması söz konusu değil".***BloombergHT**.
- Rusya'nın gönderdiği 'insani yardım konvoyunun' Doğu Ukrayna'da isyancıların kontrolündeki bölgeye Kiev'den izin almadan girmesinin ardından Avrupa Birliği, Moskova'nın gerçekleştirdiği sınır ihlali kınadı.***EurActiv**.
- Rusya Merkez Bankası 2014 TÜFE hedefini değiştirme planı olmadığını Eylül'de revize TÜFE beklentisi sunulacağını belirtti.
- İKBY Maliye Bakanı Muhammed, Türkiye üzerinden dünya pazarına ihraç edilen petrolden şimdiye kadar 170 milyon dolar gelir elde ettiklerini bildirdi.***Dünya**.
- Faiz indirimi talebinin sürmesine karşın analistler 27 Ağustos'taki Para Politikası Kurulu toplantısında Merkez Bankası'nın politika faizinde indirimde gitmesini düşük bir olasılık olarak görüyor.***Dünya**.



Şirket ve Sektör Haberleri

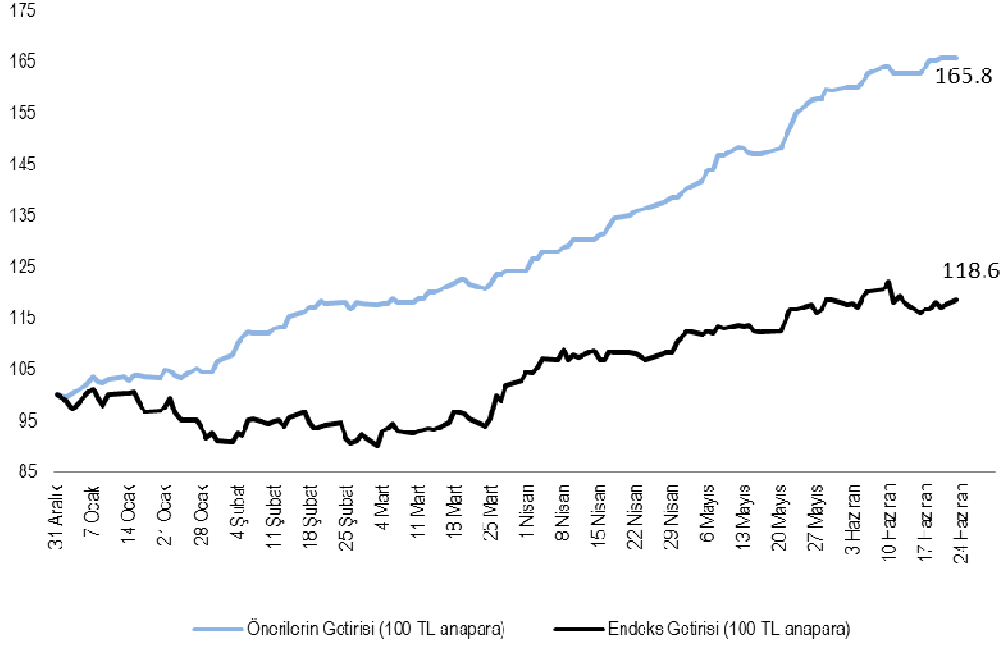
25 Ağustos 2014

- **Yurtiçi beyaz eşya satışları 2014 yılı Temmuz ayında** yıllık bazda %5 azalarak, üst üste 2 aydır görülen büyüme trendinin ardından hız kaybetti. Ramazan ayı etkisi, Haziran ayında öne çekilen talep ve geçen yılın yüksek baz etkisi Temmuz'da satışlara negatif yansıdı. Yılbaşından bu yana Türkiye'deki beyaz eşya satışları bir önceki yıla göre %7 daralma yaşadı. Bununla birlikte, **mevsimsel ve takvim etkilerinden arındırılmış** yurtiçi satışlar ise Temmuz'da bir önceki aya göre %2 artış göstererek, **Mayıs'tan beri görülen toparlanma trendinin yavaş da olsa sürdüğünü gösteriyor. İthalat hariç yurtiçi satışlar** ise Temmuz'da **ARCLK ve VESBE gibi üreticiler için pozitif olacak şekilde** %3 artış gösterirken, yılbaşından bu yana yatay seyretti. Geçen yılın yüksek baz etkisi nedeniyle Ağustos ayında da **satışlardaki zayıflık devam edebilir.** Yine de, **yurtiçi beyaz eşya satışlarının** tüketici güveninde görülen yukarı yönlü trendin talebe daha fazla ve gecikmeli yansıması sonrası **önümüzdeki dönemde toparlanma eğilimini sürdüreceğini düşünüyoruz.** 2014'te satışlarda ise geçen yıla göre %3'e yakın düşüş bekliyoruz.
- Irak'a aylık ihracat 1 milyar doları geçmişken, IŞİD saldırılarıyla birlikte 550 milyon dolar seviyelerine geriledi. Yılın geri kalanında bu seviyede kalsa bile, yıl bazında 3 - 3.5 milyar dolarlık bir ihracat kaybı oluşabilir. ***Dünya.**
- Rusya ile ABD-AB arasındaki ticari savaş otomotive dışıladı. Türk yatırımcılar bunu avantaja çevirmek istiyor. Rusya'da şu an yatırımı olan 13 Türk firması varken 20 firma da yatırım planı yapıyor. OİB verilerine göre 2009'da Rusya'ya ihracat 269 milyon dolar iken, bu rakam aradan geçen 4 yılda 1 milyar 92 milyon dolara ulaştı. ***Dünya.**
- GÜNEŞ enerjisi yatırımı için 6 milyar Euro'luk talep geldi. Türkiye'nin 27 bölgesi için açılan güneş enerjisi ihalelerine belirlenen kapasitenin 11 katı fazla başvuru yapıldı. ***Hürriyet.**
- TÜRKİYE ile son dönemde tarım ve gıda ürünleri alımının artırılması için görüşmeler yapan Rusya, üç Türk süt üretici firmayı tedarikçi listesine aldı. ***Hürriyet.**
- Kamunun son 4 yıldaki araç kiralama maliyetlerinde yüzde 100'lük artış olduğuna dikkati çeken Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sistemin tasarruf amacı ile yeniden gözden geçirildiğini söyledi. ***Sabah.**
- **ASYAB:** Moody's uzun vadeli kredi notunu Ba2'den B2'ye indirdi.
- **BIMAS:** Ahmet Afif Topbaş 22 Ağustos'ta 47.76 TL fiyattan 150 bin adet hisse almıştır.
- **DOHOL:** WSJ Türkiye'ye konuya ilişkin bilgi veren iki kaynak, bir süredir Doğan Grubu'na ait şirketlerde vergi incelemesi yapıldığını kaydetti. İnceleme yapılan şirketler arasında grubun medya şirketlerinin de bulunduğu belirtildi. Ancak kaç şirketin incelendiği ve incelemelerin hangi aşamada olduğu konusunda bir bilgi edinilemedi.
- **EKGYO:** 2014 yılı ilk yedi ayında ön satışlar dahil 4650 adet bölüm 2.07 milyar TL karşılığında satılmıştır. Temmuz ayındaki satışlar 364 adet ve 209.6 mn TL satış değeri olmuştur.
- **EKGYO:** Sarphan Finanspark Projesi'nde 15 nolu ek protokol ile asgari şirket payı 191.46 mn TL'den 193.7 mn TL'ye yükselmiştir.
- **ENKAI/PIMAS:** ENKAI PIMAS'ta sahip olduğu %81.23 oranındaki hissesini toplam 57.67 mn TL'ye hisse başına 2.03 TL bedelle Deceuninck'e satmaya karar vermiştir.
- **GSDHO/TEKST:** GSDHO'nun sahip olduğu payları ICBC'ye satışına Rekabet Kurumu izin vermiştir.
- **IHGZT:** İstanbul Yenibosna'da bulunan Holding binasında sahip olduğu 4 adet bağımsız bölümün 68 mn TL bedelle satılmasına karar verilmiştir. Satış önemli nitelikteki işlem statüsüne girdiğinden ayrılma hakkı kullanım fiyatı 0.46 TL olarak belirlenmiştir. Ayrılma hakkı için ayrılacak fonun azami ödenmiş sermayesinin %10'unu olan 120 mn TL ile sınırlandırılmasına karar verilmiştir.
- **LKMNH:** Geçen yıl Van'da hizmete alınan Hayat Hastanesi'nde yatak sayısı %53 artarak 52 olmuştur.
- **MRSHL:** Her türlü ambalaj metal kutu iç yüzey kaplaması üretiminde kullanılacak su bazlı bağlayıcı üretimi ve Gemi boyaları tineri ürünlerinin, yapımına başlanan yatırım ile 2015 yılında Dilovası fabrikamızda üretimi için gerekli yasal izinlerin başvurularını yapmaya başlamıştır.
- **RTALB:** medikal alandaki faaliyetlerini geliştirmek ve ürün portföyünü çeşitlendirmek üzere , biyoteknoloji sektöründe faaliyet gösteren Sacem Hayat Teknolojileri ile görüşmelere başlanmıştır.
- **TESCO:** 2008-2012 yılları arasındaki 5 yıllık hesap dönemi için verilen 55.75 mn TL KDV ve 80.85 mn TL vergi cezası bildiriminde gelir idaresiyle uzlaşma gününe ilişkin gelişme olmamıştır.
- **TSKB:** Katılım bankaları ve faktöring şirketleri aracılığıyla küçük ve orta ölçekli işletmeler (KOBİ) ile ihracatçı orta ölçekli şirketlere kullanılmak üzere Dünya Bankası'ndan 250 mn USD yenilikçi finansmana erişim projesi kredi anlaşması yapılmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

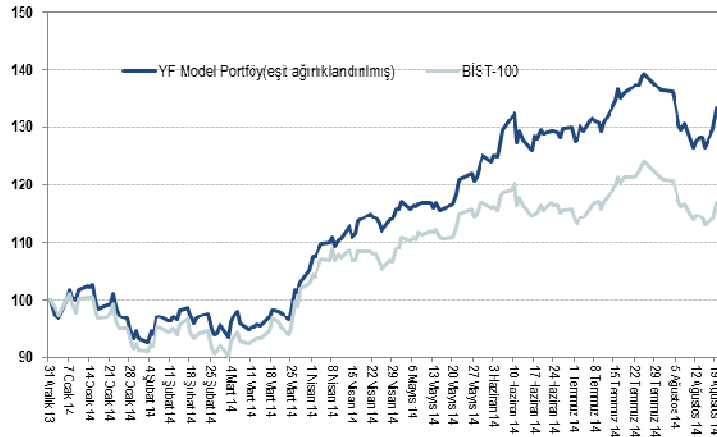
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.20	5.26	↓ -1.14%	7.20	38.5%
HALKB	15.30	15.20	↑ 0.66%	19.20	25.5%
KRDMD	2.33	2.28	↑ 2.19%	2.72	16.7%
SAHOL	9.84	9.80	↑ 0.41%	11.60	17.9%
TCELL	12.75	12.80	↓ -0.39%	15.50	21.6%
TKFEN	5.31	5.18	↑ 2.51%	7.40	39.4%
TOASO	12.80	12.95	↓ -1.16%	14.50	13.3%
VAKBN	4.79	4.79	→ 0.00%	5.90	23.2%

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





25 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