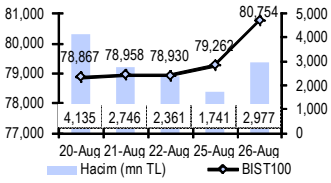




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

25 Ağustos 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Ağustos	Sektörel Güven Endeksi		
Almanya	Ağustos	İFO İş Dünyası Güveni	107.1	108
Türkiye	Ağustos	İktisadi Yönelim Anket		
Türkiye	Ağustos	Reel Kesim Güveni		
Türkiye	Ağustos	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım		
ABD	Temmuz	Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi		0.12
ABD	Ağustos	Dayanıklı Mal Siparişleri	59.2	60.8
ABD	Temmuz	Yeni Konut Satışları	426 bin	406 bin
ABD	Ağustos	Dallas FED İmalat		12.7
26 Ağustos 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	7A2014	Yapı İzin İstatistikleri		
G.Afrika	2C2014	GSYH-Yıllık	1.87%	1.6%
ABD	Temmuz	Dayanıklı Mal Siparişleri	7.40%	1.70%
ABD	Haziran	S&P Case Şirket 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	104.8
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-Yıllık		0.50%
Almanya	Ağustos	İşsizlik Oranı	6.70%	6.70%
İtalya	Haziran	Perakende Satışlar-Yıllık	-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	1.0	-2.4
G.Afrika	Temmuz	TUFE-Yıllık	11.08%	8.10%
Almanya	Ağustos	TUFE-Yıllık	0.95%	0.90%
ABD	Hafiflik	İşsizlik Basıncı	311 bin	298 bin
ABD	2C2014	GSYH-Yıllık	4%	-2.10%
ABD	Temmuz	Beklenen Konut Satışları	-12.90%	-7.30%
Msr	Ağustos	Faiz Kararı	8.25%	9.25%
29 Ağustos 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Temmuz	TUFE-Yıllık	2.39%	3.60%
Japonya	Temmuz	Sanayi Üretimi-Yıllık	2.43%	3.10%
Japonya	Temmuz	Perakende Satışlar-Yıllık	1.42%	-0.60%
İspanya	Temmuz	Perakende Satışlar-Yıllık	1.12%	0.20%
Türkiye	Temmuz	Değer Ticaret Açığı	7.9 mrd \$	7.85 mrd \$
AB	Ağustos	TUFE-Yıllık		0.40%
İtalya	Ağustos	TUFE-Yıllık	0.05%	0%
AB	Temmuz	İşsizlik Oranı		11.50%
İtalya	2C2014	GSYH-Yıllık	4.96%	4.60%
Hindistan	2C2014	GSYH-Yıllık	2.33%	1.90%
G.Afrika	Temmuz	Değer Ticaret Açığı	5.4 mrd ZAR	190 mrd ZAR
ABD	Temmuz	Kişisel Harcamalar	0.20%	1.50%
ABD	Temmuz	Çalışanlar PCE Fiyat Endeksi	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)
DNOM	8.66	10.6%	8,255,537
VESEL	7.72	8.7%	5,752,009
VERUS	15.45	7.3%	645,242
KRSTL	1.27	6.7%	15,887,139
ARENA	3.51	5.4%	8,774,289

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MMCAS	7.75	-6.9%	1,525,735
YAYLA	7.50	-5.8%	144,514
ORDFA	1.79	-4.8%	1,386,721
IHZT	0.49	-3.9%	1,140,823
PINAS	2.42	-3.6%	2,256,886

Piyasa Beklentisi

BIST100 endeksi, dün günü %1.88 oranında yükselişle 80.754 puanda kapattı. Böylece geçtiğimiz hafta başındaki bültenimizde belirttiğimiz **Wedges Falling formasyonuna göre hedefimiz olan 80.650 seviyesi de test edilmiş oldu**. Son günlerde endekste görülen sıkışık seyir de, dün gerçekleşen 2.977 mn. TL. lik işlem hacmiyle yerini sert yükselişe bıraktı. Yükselişe Garanti'deki %2.73 ve Akbank'daki %3.93 oranında artış öncülük etti. **Gün sonunda Bankacılık endeksi %2.97**, Sanayi endeksi ise %1.06 değer kazandı.

Ali Babacan'ın kabinede kalacağına yönelik beklentilerin güçlenmesi dünkü oluşan olumlu havanın nedenleri arasında yer aldı. Endekste bu yükseliş aynı zamanda son 3 haftanın en yüksek kapanışına işaret etti.

ABD hisseleri, olumlu gelen dayanıklı mal siparişleri ve tüketici güveni verilerinin ülke ekonomisindeki iyileşmeye dair beklentilerin güçlenmesine katkı sağlamasıyla önemli oranda yükselişler kaydetti. Özellikle dayanıklı mal siparişlerinin bugüne kadar olan en yüksek artışı göstermesi, SP500 endeksinin 2.000 puan seviyesine ulaşmasında etkili oldu.

Avrupa hisseleri ise Avrupa Bölgesi'nde parasal genişleme kapsamında tahvil alım programının yakın zamanda başlayabileceği beklentileri sonucu önceki günün ardından yükselişlerini ikinci güne taşıdı. Rusya-Ukrayna arasındaki tansiyonun düşmesi ile Dünya ticaretinin bu durumdan olumsuz etkilenmeyeceği beklentilerinin zayıflaması ile Stoxx Europe 600 endeksinde %0.7 oranında yükseliş gözlemlendi.

Bugün yurtiçinde **saat 14:00'da TCMB'nin Para Politikası Kurulu'ndaki faiz oranına ilişkin kararını açıklaması bekleniyor**. Piyasadaki genel beklenti faiz oranlarında değişiklik olmayacağı yönünde.

Geçtiğimiz hafta başındaki bültenimizde paylaştığımız **Falling Wedge formasyonunun 78.350'nin geçilmesi ile 80.650 seviyesi olan hedefine ulaştığını görüyoruz**. Ayrıca saatlik grafiklerde göstergelerin alırı alım seviyelerine yükselmesi teknik açıdan kâr satışlarının görülme olasılığını artırıyor.

Güne hafif satıcılar başlamasını beklediğimiz endekste 80.500 seviyesi gün içi destek olarak takip edilebilir. Bu seviyenin üzerinde kalınmaması halinde gün içi kâr satışları ivme kazanabilir. Olası geri çekilmelerde ise 79.900 ve 79.500 seviyeleri ise alt destekler olarak takip edilebilir.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Gfk Tüketici Güveni Eyl. (Bekl:9)	11.00 İtalya Tüketici Güveni Ağu. (Bekl:104)
09.45 FR İş Dünyası Güveni Ağustos (Bekl:96)	14.00 TR TCMB Faiz Kararı (Bekl:8.25%)

Öne Çıkan Haberler

- Almanya iş dünyası, AB'nin yaptırımları sebebiyle Rusya'ya ihracatlarının bu yıl yüzde 20-25 oranında düşebileceği uyarısında bulunuyor.***EurActiv**.
- Fransa'da yeni yönetim, Sosyalistleri Hollande'nin ekonomide reform ve mali disiplin programına ikna etmeye çalışacak.***EurActiv**.
- 30 Ağustos'ta düzenlenecek olağanüstü liderler zirvesinde, yalnızca AB Konseyi Başkanı ve AB Dışişleri Yüksek Temsilcisi'nin yerine geçecek isimlere karar verileceği bildirildi.***EurActiv**.
- Fitch, Avrupa'nın Rusya gazına olan bağımlılığının en az 10 yıl daha devam edeceğini bildirdi.***BloombergHT**.
- Japonya Ekonomi Bakanı yardımcısı vergi artışı sonrasında tüketime ilişkin endişeli olduğunu ve yeni mali canlandırma önlemine hazır olduklarını belirtti.
- Poroşenko, Putin ile Belars'un başkenti Minsk'te bir araya geldi. Putin, 'Ukrayna'daki krizin askeri yollarla çözülemeyeceğini' söyledi.***EurActiv**.
- Putin, "Ukrayna'nın imzaladığı ortaklık anlaşması ekonomimize zarar verirse bu ülke ile serbest gümrük sahası ve ithalatımızı gözden geçirmek zorunda kalırız" dedi.***BloombergHT**.
- Rusya Ekonomi Bakanlığı, yaptırımların etkisi ile 2014 enflasyon tahminini yükseltti, 2015 büyüme tahminini düşürdü.***BloombergHT**.
- Mısır devlet televizyonu, Hamas ile İsrail arasında kalıcı ateşkes konusunda anlaşma sağlandığını belirtti.***BloombergHT**.
- Ankara bugün iki önemli toplantının ev sahibi. Bir yanda hükümetin faiz indirimi beklediği Merkez Bankası Para Kurulu, diğer tarafta ise yeni başbakanın oylanacağı AK Parti kongresi.***Hürriyet**.



Şirket ve Sektör Haberleri

27 Ağustos 2014

- Belediyeler tarafından yapı ruhsatı verilen yapıların yüzölçümü, yılın ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 35,8 arttı.***BloombergHT**.
- Yapılan bir araştırmaya göre, konut satışları 2014 sonunda 1 milyon adede gerileyebilir. Bu öngörü konut satışlarında yüzde 12 düşüş anlamına geliyor.***CNBCE**.
- Uzun menzilli füze projesinde sürecin dışında kalmak istemeyen firmalardan tekliflerini 31 Aralık 2014'e kadar uzatmaları istendi. Füze için Çin'le görüşmeler sürüyor.***CNBCE**.
- Sektör, 2014'ün ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 16'lık büyüme kaydederken, yeni araç alımlarıyla toplam araç sayısını yaklaşık 214 bin 500'e çıkardı.***Dünya**.
- Millî Piyango lisansının 10 yıllığına 2 milyar 755 milyon dolara özelleştirilmesinin ardından Spor Toto ve at yarışları de özelleşecek. Bu iki satıştan yaklaşık 10 milyar dolarlık gelir bekleniyor.***Star**.
- **AKGUV**: Beyoğlu Belediyesi Destek Hizmetleri Müdürlüğü'nün açmış olduğu 1.6 mn TL bedelli 4 ay süreli hizmet binalarının gözetleme kontrol muhafaza ve güvenlik hizmeti alımı ihalesi alınmıştır.
- **BIMAS**: 26 Ağustos'ta Ahmet Afif Topbaş 49.15 TL fiyattan 10 bin adet hisse satmıştır.
- **DYHOL/DOHOL**: DYHOL'ün DOHOL tarafından devralarak birleştirilmesi kararı ticaret siciline tescil edilmiştir. Birleşmenin ticaret siciline tescili ile DYHOL tasfiyesiz infisah etmek suretiyle sona ermiştir.
- **ECZYT**: Zeytinburnu'nda bulunan 9095 m2 alanlı gayrimenkulün satışından 30 mn TL kaparo tahsil edilmiştir.
- **EREGL**: 30.03.2006 tarihli genel kurul toplantısında alınan kar dağıtımına ilişkin kararın iptali amacıyla ÖİB tarafından açılan dava Yargıtay aşamasında tekrar yerel mahkemeye sevk edilmiştir. Bir sonraki duruşması 13.11.2014 günüdür.
- **EREGL**: Bor-San Isı Sistemleri'nin açtığı 10.84 mn TL bedelli tazminat davası reddedildi. 25.06.2014 günü tebliğ edilen Yargıtay ilamında, davanın esas bakımından incelenmesi gerektiği belirtilerek hüküm usul bakımından bozulmuştur. Bozma kararına karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuştur.
- **EREGL**: Tata Steel şirketinin 2008 yılından itibaren başlamak üzere çeşitli zamanlarda açmış olduğu 4.8 mn USD bedelli bakım tazminatı konulu dava bilirkişi incelemesinde olup bir sonraki duruşma 30 Eylül 2014'te yapılacaktır.
- **GLYHO**: Global Liman'ın içinde bulunduğu ortak girişim grubunun aldığı Lizbon Kruvaziyer Terminal ihalesinde fiziki devir işlemi tamamlanmıştır. Devir işleminin tamamlanmasından sonra, Lizbon Kruvaziyer Terminal'in inşasına başlanacak olup, 24 ay içerisinde inşaatın tamamlanması beklenmektedir. Lizbon Kruvaziyer Terminali, 2 milyon yolcu kapasitesine sahip olacak olup 13,000 m2 kapalı alan olmak üzere açık alanlar da dahil toplam 16,618.9 m2 alana kurulacaktır. Lizbon Kruvaziyer Terminali'nin toplam rihtim uzunluğu 1425 metredir. Ayrıca Global Liman, Creuers hisselerinin devri işlemine yönelik izin ve ön şartlarla ilgili hazırlıkların devam etmekte olduğunu ve Creuers hisselerinin devri işleminin yaklaşık ortalama 88 milyon Euro bedelindeki değerlendirme üzerinden yapılacağını bildirmiştir.
- **SARKY**: Kastamonu Hanönü'nde 201200541 numaralı IV.Grup Arama Ruhsatı'na ilişkin maden sahasında arama izni talebine Orman Genel Müdürlüğü iptal davası açmıştı. Zonguldak Bölge İdare Mahkemesi bu talebi hukuka uygun bulmayarak 08.07.2014 tarihinde reddetmiştir. 12.08.2014 tarihinde bahse konu maden sahasında arama faaliyetlerine başlamıştır.
- **TUKAS**: Bedelsiz sermaye artışının mümkün olmamasının ardından 100 mn TL ödenmiş sermayesinin %172.65 bedelli sermaye artışıyla 272.65 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Kullanılmayan rüçhan haklarının OYAK Girişim tarafından nominal değerinin ve borsa fiyatının altında olmamak üzere alınacağı taahhüt edilmiştir.
- **UYUM**: 26 Ağustos'ta Yönetim Kurulu başkanı 1.88 TL fiyattan 100 bin adet hisse almıştır.

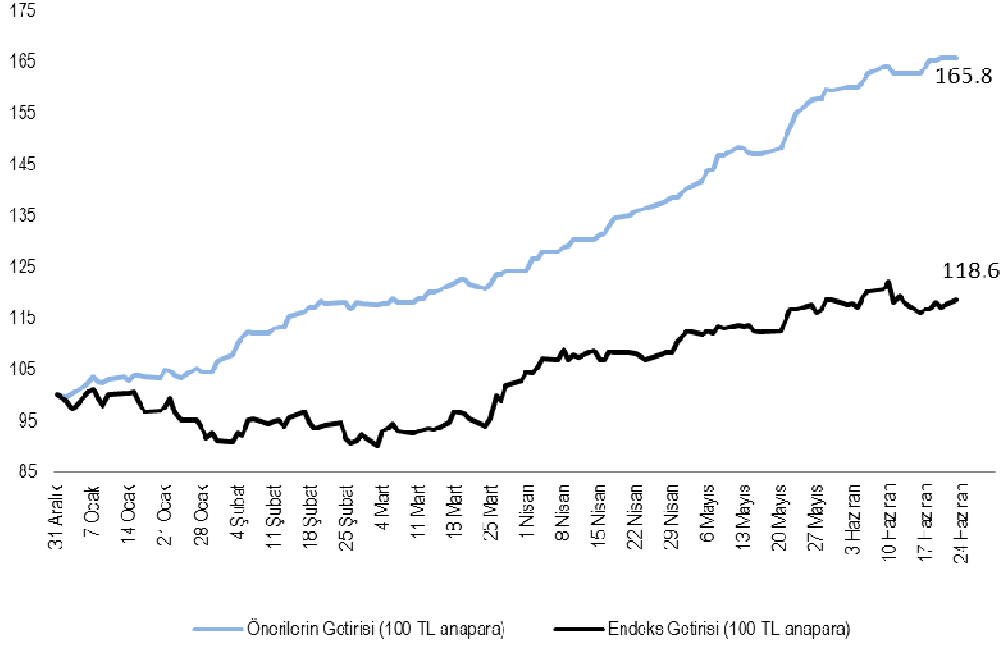
Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



27 Ağustos 2014

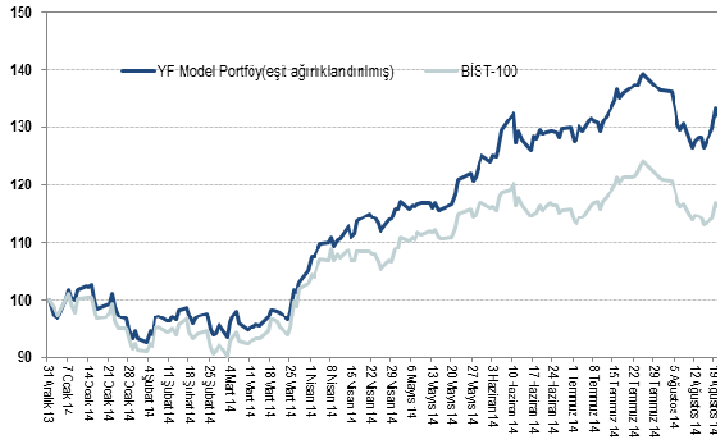
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.34	5.26	↑ 1.52%	7.20	34.8%
HALKB	16.05	15.50	↑ 3.55%	19.20	19.6%
KRDM	2.34	2.35	↓ -0.43%	2.72	16.2%
SAHOL	10.03	9.83	↑ 2.03%	11.60	15.7%
TCELL	12.75	12.75	→ 0.00%	15.50	21.6%
TKFEN	5.32	5.34	↓ -0.37%	7.40	39.1%
TOASO	13.25	13.10	↑ 1.15%	14.50	9.4%
VAKBN	4.93	4.81	↑ 2.49%	5.90	19.7%

* 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