

## 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 Anket              |             |             |
| 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-Orcu              | 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                   | 26A2014  | Yapı İzin İstatistikleri            |             |             |
| G.Afrika                  | 2C2014   | GSYH-Yıllık                         | 1.87%       | 1.6%        |
| ABD                       | Temmuz   | Dayanıklı Mal Siparişleri           | 7.40%       | 1.70%       |
| ABD                       | Haziran  | ŞİP 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                   | Erdil    | 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%       | 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   | TÜFE-Yıllık                         | 11.08%      | 8.10%       |
| Almanya                   | Ağustos  | TÜFE-Yıllık                         | 0.95%       | 0.80%       |
| ABD                       | Haftalık | İşsizlik Basıncı                    | 311 bin     | 298 bin     |
| ABD                       | 2C2014   | GSYH-Yıllık                         | 4%          | -2.10%      |
| ABD                       | Temmuz   | Bekleyen 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   | TÜFE-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   | Dış Ticaret Açığı                   | 7.9 mrd \$  | 7.85 mrd \$ |
| AB                        | Ağustos  | TÜFE-Yıllık                         | 1.0         | 0.40%       |
| İtalya                    | Ağustos  | TÜFE-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%       |
| Brezilya                  | 2C2014   | GSYH-Yıllık                         | 4.96%       | 4.60%       |
| G.Afrika                  | Temmuz   | Dış Ticaret Açığı                   | 5.4 mrd ZAR | 190 mrd ZAR |
| ABD                       | Temmuz   | Kişisel Harcamalar                  | 0.20%       | 0.40%       |
| ABD                       | Temmuz   | Çikâretek PCE Fiyat Endeksi         | 0.30%       | 1.50%       |
| ABD                       | Temmuz   | Kişisel Gelirler                    | 55          | 52.6        |
| ABD                       | Ağustos  | Chicago PMI                         |             | 52.6        |
| ABD                       | Ağustos  | Michigan Tüketici Güveni            | 81.5        | 81.8        |

## Piyasa Beklentisi

**BIST100 endeksi**, günü önceki günlük kapanışa göre %0.46 oranında yükselişle 80.838 puanda kapattı. Endekste toplam işlem hacmi 2.530 mn. TL. olurken Bankacılık endeksinde %0.75 değer artışı yaşanırken, Sanayi endeksinde %0.03 oranında değer kaybı yaşandı.

Güne önceki günlük kapanışının üzerinde başlayan ve ilk seansı yükselişle kapatan endekste **Ukrayna'nın güneydoğusundaki Novoazovsk şehrinin Rusya yanlısı ayrılıkçıların eline geçmesi ve Ukrayna Cumhurbaşkanı Poroşenko'nun Rus askerlerinin Ukrayna'ya girdiğini açıklaması üzerine ikinci seansta aşağı yönlü hareketler oluştu.** Endeks ikinci seansta en düşük 80.255 seviyesini gördü.

**Ukrayna'dan gelen bu haberlerin ardından Dolar/TL kurunda da yukarı yönlü sert hareketler meydana geldi.** Öğlen saatlerine kadar 2.1537-2.1635 aralığında hafif yükseliş eğiliminde olan kur, gelen haberlerin ardından 2.1730 seviyesine doğru sert yükseliş kaydetti. 10-Yıllık tahvil faizinde önceki güne göre %0.22 oranında artış yaşanırken 2-Yıllık tahvil faizindeki artış %0.77 olarak gerçekleşti.

ABD hisseleri Ukrayna'da yeniden artan gerilim ile günü düşüşle tamamladı. SP500 %0.2 gerileyerek 1.997 puanda kapanırken Nasdaq 100 endeksi %0.2 düşüşle 4.066 puanda kapandı. **Ukrayna kaynaklı gerilim ile risk algısını yansıtan VIX endeksinin ise %2.30 artışla 12.05 düzeyine geldiği** gözlemlendi.

**Avrupa borsalarında ise yine Ukrayna kaynaklı gelişmeler ile tüketici güveni ve Almanya'da işsizliğe dair verilerin olumsuz açıklanmasıyla** Avrupa ekonomisindeki olumsuz gidişatin daha net olarak görülmesi nedeniyle düşüşler meydana geldi.

Bugün yurtdışı piyasalarda jeopolitik risklerdeki yeniden artışın etkilerinin yanında yeni kurulacak hükümette kabinenin kimlerden oluşacağına dair gelişmeler takip edilecek

**Güne hafif alıcı başlamasını beklemediğimiz endekste 81.200 seviyesi gün içi işlemlerde ilk direnç olarak takip edilebilir.**

**Saatlik grafiklerde göstergelerin tekrar güç kazanması ve günlük grafiklerde ciddi bozulmanın yaşanmaması endekste yükseliş hareketinin devamı açısından olumlu buluyoruz. Gün içi işlemlerde 81.200 seviyesinin aşılması sonrasında kısa vadeli pozisyonlar arttırılabilir ve üst direnç konumunda olan 81.900 ve 83.000 dirençleri sırası ile hedef alınabilir.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

|  |   |
|--|---|
| <b>09.00</b> Almanya Perak. Sat. Yıllık Tem. (Bekl:1.5%) | <b>15.00</b> Brezilya GSYH Yıllık 2C2014 (Bekl:-0.6%)     |
| <b>10.00</b> İspanya Perak. Sat. Yıllık Tem. (Bekl:0.1%) | <b>15.00</b> G.Afrika Dış Tic. Açığı Tem. (B:3.2 mrd ZAR) |
| <b>10.00</b> TR Dış Tic. Açığı Tem. (Bekl:7.4 mrd \$)    | <b>15.30</b> ABD Kişisel Harcama Tem. (Bekl:0.2%)         |
| <b>12.00</b> AB TÜFE Yıllık Ağu. (Bekl:0.3%)             | <b>15.30</b> ABD Çek. PCE Fiyat End. Tem.                 |
| <b>12.00</b> IT TÜFE Yıllık Ağu. (Bekl:-0.2%)            | <b>15.30</b> ABD Kişisel Gelir Tem. (Bekl:0.3%)           |
| <b>12.00</b> AB İşsizlik Oranı Tem. (Bekl:11.5%)         | <b>16.45</b> ABD Chicago PMI Ağu. (Bekl:56)               |
| <b>13.00</b> IT GSYH Yıllık 2C2014 (Bekl:-0.3%)          | <b>16.55</b> ABD Michigan Tük. Güveni Ağu. (B:80.1)       |
| <b>14.00</b> Hindistan GSYH Yıllık 2C2014 (Bekl:5.3%)    |   |

## Öne Çıkan Haberler

- Obama, "Rusya'nın Ukrayna işlerine devam eden istilasını, Rusya için sadece daha fazla bedel ve sonuçlar getirecektir" dedi. **\*BloombergHT.**
- Obama Ukrayna'ya askeri müdahaleye gerek olmadığını söyledi.
- ECB/Nowotny Euro bölgesi ekonomisinden endişeli olduğunu belirtti.
- Euro Bölgesi'nde ekonomik güven Ağustos ayında beklentinin üzerinde geriledi. **\*BloombergHT.**
- Avrupa toparlanmaya rağmen işsizlikte ilerleme kaydedemiyor. **\*Sabah.**
- Japonya'da sanayi üretimi hane halkı harcamalarının düşmesi ve enflasyon oranının değişiklik göstermemesi ile Temmuz'da beklentilerin altında kaldı. **\*BloombergHT.**
- TCMB'nin yayımladığı "İktisadi Görünüm ve Para Politikası" sunumunda, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruşun sürdürüleceği belirtildi. **\*BloombergHT.**
- Davutoğlu Bakanlar Kurulu listesini 12.30'da açıklayacak.

## En Çok Yükselen Hisseler

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| İZAS  | 3.26    | 12.0%    | 2,133,322  |
| BURCE | 4.60    | 9.5%     | 12,577,608 |
| BJKAS | 2.39    | 9.1%     | 98,131,588 |
| İZMDC | 3.08    | 6.6%     | 11,326,660 |
| SASA  | 1.45    | 5.1%     | 12,942,999 |

## En Çok Düşen Hisseler

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| MMCAS | 6.62    | -5.3%    | 639,842    |
| KRSTL | 1.15    | -5.0%    | 3,771,476  |
| ZOREN | 1.30    | -4.4%    | 10,940,861 |
| ERSU  | 1.49    | -3.9%    | 601,922    |
| DNOM  | 8.55    | -3.6%    | 4,423,700  |



## Şirket ve Sektör Haberleri

29 Ağustos 2014

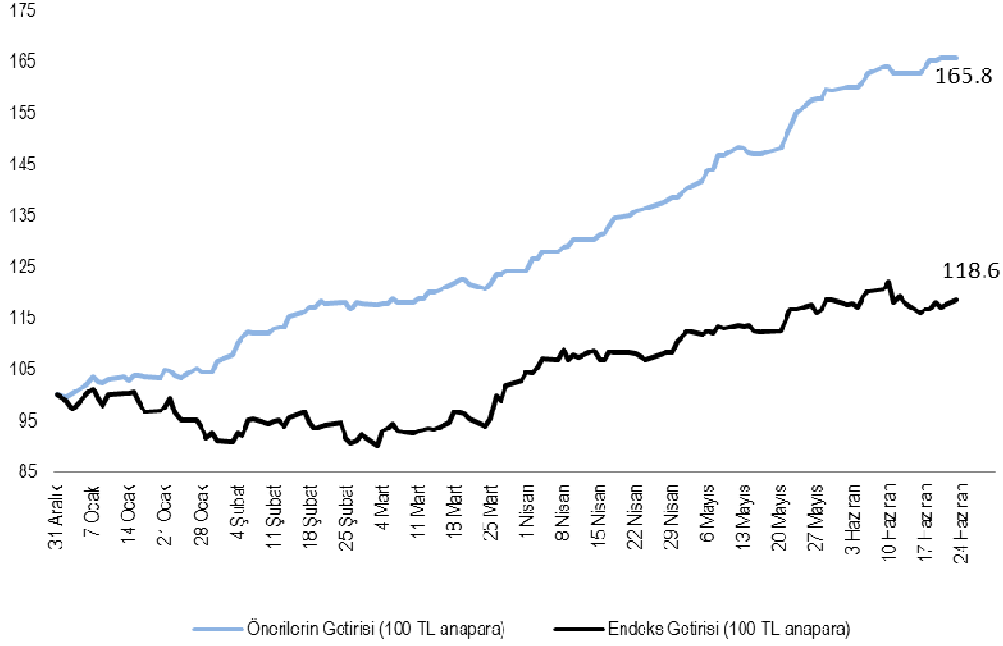
- Bu yıl tarımsal emtia ürünleri içinde en zayıf performansı gösteren pamuk fiyatlarının 2009 yılındaki seviyelere geri dönmesi bekleniyor.\***Dünya.**
- Avrupa Birliği, Rusya'nın Batılı ülkelerden gıda ürünü ithalatına getirdiği yasaktan etkilenen süt ürünleri sektörünü korumak için mali destek sağlanacağını açıkladı.\***EurActiv.**
- **AEFES:** 203 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **AKSGY:** Ali Raif Dinçkök 27 Ağustos'ta 2.27-2.29 TL fiyattan 31,384 adet hisse almıştır.
- **ATAGY:** 27 Ağustos'ta Ata Holding 2-2.13 TL fiyat aralığından 115,801 adet hisse satmıştır.
- **DGATE:** Avea İletişim Hizmetleri tarafından yetkilendirilmiş iş ortaklarına yıllık 420 milyon TL net satış hasılatı hedeflendiği bildirilmişti. Avea'nın diğer distribütörlerine de bazı markalarda mobil ürün tedarikinde bulunacağından yıllık net satış hedefi bu ürün satışları ile birlikte 720 milyon TL olarak hedeflenmektedir.
- **EKGYO:** Nidakule Ataşehir Projesi güney bloğunda bulunan 150 adet bağımsız bölümün tamamı, KDV dâhil 223.61 mn TL bedel üzerinden satılmıştır.
- **EKGYO:** Evora İstanbul projesinde gerçekleştirilen 77 adet ticari ünite açık artırma satış ihalesinde, 24 adet ticari üniteye KDV dahil 31.52 mn TL teklif gelmiştir.
- **FENER:** Anadolubank A.Ş. ve Burganbank A.Ş.'ye toplam 25.900.000 TL yayın geliri temliği verilmiştir.
- **IEYHO/ISYHO:** IEYHO'nun ISYHO'yu devralarak birleşmesi konulu genel kurul toplantısı 27 Ağustos 2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir. ISYHO Genel Kurul'na katılıp ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri 0,47 TL ayrılma hakkı fiyatı üzerinden ayrılma hakkını kullanabilecektir. IEYHO Genel Kurul'na katılıp ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri 0,37 TL ayrılma hakkı fiyatı üzerinden ayrılma hakkını kullanabilecektir. Ayrılma hakkı kullanımına ilişkin süre 4 Eylül 2014 Perşembe günü başlayacak, 17 Eylül 2014 Çarşamba günü saat 17:00 itibariyle sonlanacaktır.
- **TCELL:** Turkcell'in kendi markasıyla çıkardığı T serisi akıllı telefonların en yenisi Turkcell T50, piyasaya sürüldüğü 9 Temmuz tarihinden itibaren 165 bin adet satıldı. Cihaz, saatte ortalama 135 adetle rekor satış performansına ulaştı.\***Sabah.**
- **TUCLK:** Mehmet Nergiz 28 Ağustos'ta 4.10 TL fiyattan 300 bin adet hisse almıştır.
- **VKGYO:** Marmara Metal tarafından 13.03.2014 tarihli sermaye artırımına ilişkin Yönetim Kurulu Kararının yürütülmesinin geri bırakılması ve iptali istemiyle açılan davada davacı vekilinin mahkemenin 12.05.2014 tarihli kararına itirazının reddine karar verilmiştir. Bir sonraki duruşma 11.09.2014 günündedir.
- **YAYLA:** 160 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **YAZIC:** 410 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.

## Makro Haberler

- Tüketici Güven endeksi Ağustos'ta Temmuz'daki 73.9 seviyesinden %0.9 düşerek 73.2 oldu. Detaylarda hanenin mevcut maddi durumunda düşüş görülürken, gelecek 12 aylık dönemdeki maddi durum beklentisi arttı. Gelecek 12 aydaki tasarruf etme ihtimali Ağustos'ta %5.5lik, işsiz sayısı beklentisi ise %4.2lik azalmayla gösterdi. Her iki gösterge de Şubat ayından beri en düşük seviyesine gerilemiş oldu. Temmuz ayında 98,4 olan genel ekonomik durum beklentisi endeksi %1,5 oranında artarak, Ağustos ayında 99,8 oldu.



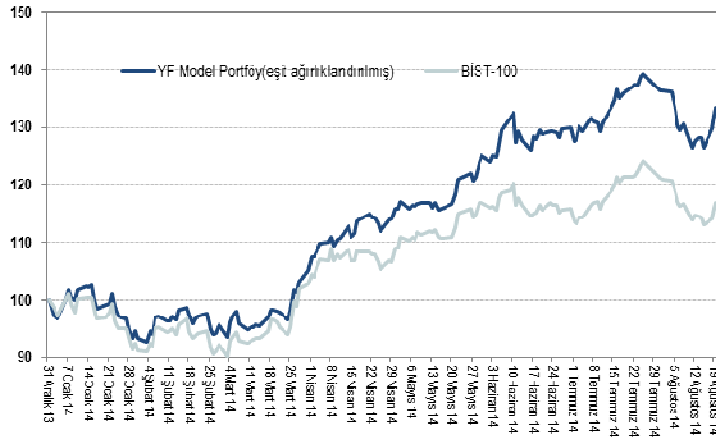
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

| GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma |         |             |          |       |                    |
|---|---------|-------------|----------|-------|--------------------|
| Hisse                                   | Kapanış | Önc. Gün K. | Değ. (%) | Hedef | Getiri Potans. (%) |
| ENKAI                                   | 5.45    | 5.35        | ↑ 1.87%  | 7.20  | 32.1%              |
| HALKB                                   | 16.15   | 15.80       | ↑ 2.22%  | 19.20 | 18.9%              |
| KRDM                                    | 2.28    | 2.30        | ↓ -0.87% | 2.72  | 19.3%              |
| SAHOL                                   | 10.03   | 9.95        | ↑ 0.80%  | 11.60 | 15.7%              |
| TCELL                                   | 12.75   | 12.65       | ↑ 0.79%  | 15.50 | 21.6%              |
| TKFEN                                   | 5.39    | 5.37        | ↑ 0.37%  | 7.40  | 37.3%              |
| TOASO                                   | 13.35   | 13.10       | ↑ 1.91%  | 14.50 | 8.6%               |
| VAKBN                                   | 5.04    | 4.92        | ↑ 2.44%  | 5.90  | 17.1%              |

\* 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 |