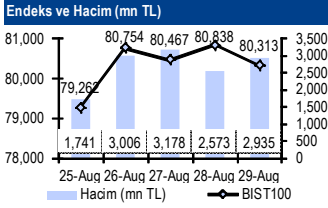




Günlük Bülten

1 Eylül 2014



Haftalık Ajanda

01 Eylül 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Öncesi
Çin	Ağustos	İmalat PMI	51.2	51.7
Japonya	Ağustos	İmalat PMI	52.4	50.5
Çin	Ağustos	Markit İmalat PMI	50.3	51.7
Endonezya	Ağustos	TÜFE-Yıllık	4.25%	4.53%
Endonezya	Ağustos	Markit İmalat PMI	51.25	52.7
Hindistan	Ağustos	Markit İmalat PMI	51.65	53
Rusya	Ağustos	Markit İmalat PMI	51	51
Almanya	2Ç2014	GSYH-Yıllık	0.80%	2.50%
Türkiye	Ağustos	Markit İmalat PMI	49.17	48.5
İspanya	Ağustos	Markit İmalat PMI	54.39	53.9
İtalya	Ağustos	Markit İmalat PMI	50.47	51.9
Fransa	Ağustos	Markit İmalat PMI	46.5	47.8
Almanya	Ağustos	Markit İmalat PMI	52	52.4
AB	Ağustos	Markit İmalat PMI	50.8	51.8
Brezilya	Ağustos	Markit İmalat PMI	50	49.1
		ABD Piyasaları Kapalı		
02 Eylül 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Öncesi
AB	Temmuz	ÜFE-Yıllık	-0.97%	-0.80%
Brezilya	Temmuz	Sarıya Üretim Yılı	-4.37%	-5.90%
ABD	Temmuz	İnşaat Harcamaları	0.80%	-1.80%
ABD	Ağustos	Markit İmalat PMI		55.8
ABD	Ağustos	ISM İmalat PMI	56.9	57.1
03 Eylül 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Öncesi
Çin	Ağustos	Hizmet PMI	55.11	54.2
Japonya	Ağustos	Hizmet PMI		50.4
Çin	Ağustos	Markit Hizmet PMI	51.2	50
Hindistan	Ağustos	Markit Hizmet PMI	50.6	52.2
Rusya	Ağustos	Markit Hizmet PMI	47.54	48.7
G. Afrika	Ağustos	İmalat PMI	46.53	45.9
Türkiye	Ağustos	TÜFE	-0.03%	0.45%
Türkiye	Ağustos	ÜFE	0.52%	0.73%
İspanya	Ağustos	Markit Hizmet PMI	56.85	56.2
İtalya	Ağustos	Markit Hizmet PMI	54.03	52.8
Fransa	Ağustos	Markit Hizmet PMI	51.1	50.4
Almanya	Ağustos	Markit Hizmet PMI	56.4	56.7
AB	Ağustos	Markit Hizmet PMI	53.5	54.2
AB	Temmuz	Perakende Satış Yılı	1.20%	2.40%
Brezilya	Ağustos	Markit Hizmet PMI	48.14	50.2
ABD	Ağustos	ADP İhtidam Raporu	208 bin	216 bin
ABD	Ağustos	ISM NY Endeksi		68.1
ABD	Temmuz	Fabrika Siparişleri	1%	1.10%
ABD		FED Beş Kitap		
Brezilya		Faiz Kararı	11%	11%
04 Eylül 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Öncesi
Japonya	Eylül	Boj Faiz Kararı	0.00%	0.00%
Almanya	Temmuz	Fabrika Siparişleri Yılı	-4.30%	-4.30%
İngiltere	Eylül	BOE Faiz Kararı	0.50%	0.50%
Türkiye	Ağustos	Real Ekmil Döviz Kuru		
Türkiye	Ağustos	Konut Fiyat Endeksi		
AB	Eylül	ECB Faiz Kararı	0.00%	0.15%
Rusya	Ağustos	TÜFE-Yıllık	7.25%	7.50%
AB		ECB'Değiştirilme Konuşması		
ABD	Hablik	İşgaliyet Başvuruları	303 bin	298 bin
ABD	Temmuz	Değerli Ticaret Açığı	42 mrl \$	41.54 mrl \$
ABD	Ağustos	Markit Hizmet PMI	58.5	60.8
ABD	Ağustos	ISM Hizmet PMI	57.8	58.7
		FED'Neelster Powell-Kocher'la Konaşmalar		
05 Eylül 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Öncesi

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, geçtiğimiz hafta %1.75 oranında değer kazanarak 80.312 puanda kapandı. Ağustos ayının ilk iki haftasında küresel piyasalardan sert bir şekilde negatif yönde ayrılan Borsa İstanbul, son iki haftayı ise üstte performans göstererek tamamladı. Ancak yine de Ağustos ayı genelinde bakıldığında %3.4 oranında değer kaybeden Türkiye Endeksi, USD bazında hesaplanan MSCI gelişen ülke endeksleri içinde en çok kaybettiren oldu.

Ağustos ayında Türkiye'nin 5-yıllık CDS oranları 181 seviyesinden, 194 seviyesine kadar yükseldikten sonra, 178 seviyesine 2 baz puan gerileyerek kapandı; gösterge 2-yıllık tahvilin faizi 52 baz puan yükselişle %8.55'ten %9.07'ye çıkarken, 10-yıllık tahvilin faizi ise sadece 2 baz puan yükseldi ve %9.11 seviyesinde kapandı. Emtia tarafında Bakır ve Brent petrolü ortalama %2.3 düşerken, Altın fiyatları %0.4 değer kazandı. EURUSD paritesi %1.9 oranında sert düşerken, Türk Lirası da USD karşısında %0.9 değer kaybetti.

Teknik analiz açısından baktığımızda endeksin Ramazan Bayramı sonrası 31 Temmuz tarihinde 84.350 tepesinden itibaren Ağustos ayının ilk yarısında Wedges Falling formasyonu ile 76.539 seviyesine kadar düşmesinin ardından 81.611 seviyesine kadar tepki verdiğini görüyoruz. Aşağı yönlü trendler içinde alıcılar ile satıcılar arasındaki dengenin giderek alıcılar lehine değişmeye başladığı dönemlerde sıklıkla karşılaşılan bu formasyona, hatırlanacağı üzere, endeksin 76.539 seviyesini gördüğü 18 Ağustos tarihli bültenimizde dikkat çekmiş ve Elliott analizlerimizin de endeksin son tepesinden itibaren ilerleyen düşüş dalgasının tamamlanmak üzere olduğuna işaret etmesi nedeniyle, kısa vadeli hisse alım-satım stratejilerinin tepki alımları olasılığını dikkate alarak oluşturulması gerektiğini önermiştik. Ağustos ayının ikinci yarısında söz konusu formasyona ve Elliott analizlerimize birebir ölçüde uygun bir şekilde hareket endeks, 80.650 olarak hesapladığımız formasyon hedefini de geçtiğimiz hafta içinde 81.611 seviyesini test ederek gördü. Ancak kapanış itibarıyla formasyon hedefinin altında kalan endeksin, bu hafta boyunca da teknik açıdan baskı altında kalabileceğini düşünüyoruz.

Yurt içinde Başbakan Ahmet Davutoğlu'nun kurduğu 62. Hükümetin ekonomi yönetiminde bir sürpriz olmaması piyasaları geçtiğimiz hafta olumlu yönde destekledi. Yeni kabinde başbakan yardımcısı olarak görevlendirilen Numan Kurtulmuş, "Yapılacak ilk bakanlar kurulu toplantısında başbakan yardımcılarının görev dağılımını belli olacak. Şu anda bilmiyoruz, orada öğreneceğiz" dedi. Bu nedenle piyasalarında gündeminde bugün, ilk kez toplanacak bakanlar kurulu sonrası başbakan yardımcılarının görev dağılımlarının nasıl olacağı yer alacak. Yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya 2Ç2014 GSYH-Yıllık (Bekl. 0.80%)	ABD Piyasaları Kapalı
10:00 Türkiye Markit İml. PMI (Ağustos) (Bekl. 49.17)	
10:13 İspanya Markit İml. PMI (Ağustos) (Bekl. 54.09)	
10:45 İtalya Markit İml. PMI (Ağustos) (Bekl. 50.47)	
10:50 Fransa Markit İml. PMI (Ağustos) (Bekl. 46.05)	
10:55 Almanya Markit İml. PMI (Ağustos) (Bekl. 52.00)	
11:00 AB Markit İml. PMI (Ağustos) (Bekl. 50.80)	
16:00 Brezilya Markit İml. PMI (Ağustos) (Bekl. 50.00)	

Öne Çıkan Haberler

- Fransa Başbakanı Manule Valls, Avrupa Merkez Bankası'na çağrıda bulunarak Euro'nun değerinin düşürülmesini istedi. ***Bloomberg HT**
- Çin'in imalat PMI'i Ağustos ayında 51.1 ile beklentilerin altında kaldı. Beklentiler 51.2 düzeyeydi. ***Bloomberg HT**
- Almanya Savunma Bakanı Ursula von der Leyen, IŞİD tehlikesine karşı Irak Kürt Bölgesel Yönetimi'ne silah yardımıyla bulunma kararı aldıklarını açıkladı. ***Bloomberg HT**
- Ukrayna Devlet Başkanı Poroşenko, Rusya ile yaşanan kriz bağlamında, geri dönüşü olmayan noktaya çok yakın olduğunu belirtti. ***Bloomberg HT**
- ABD'nin önde gelen senatörleri Obama yönetimine, 'Rusya işgaline' karşı Ukrayna'ya silah yardımı yapma çağrısında bulundu. ***BBC Türkçe**
- AB, Ukrayna'daki tavrını değiştirmemesi halinde Rusya'ya yönelik yeni yaptırımları devreye sokmaya hazır olduğunu duyurarak bir hafta süre verdi. ***Bloomberg HT**
- Japonya hisseleri, yenin düşüşü genişletmesi ve yatırımcıların Japonya'nın sermaye harcamalarını değerlendirmesi ile yükseliş kaydediyor. ***Bloomberg HT**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DAGH	256	8.5%	537,400
IZMCI	331	7.5%	19,735,999
KOCAL	2325	6.4%	34,639,283
HLGO	121	5.2%	20,106,817
KRSAN	494	3.8%	1,788,220

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
INTFM	1340	-5.6%	1,033,933
IZFAS	311	-4.6%	1,039,779
EGEEN	12750	-4.5%	13,527,830
MILR	172	-4.4%	3,040,475
ANLE	144	-4.0%	4,929,044



Şirket ve Sektör Haberleri

1 Eylül 2014

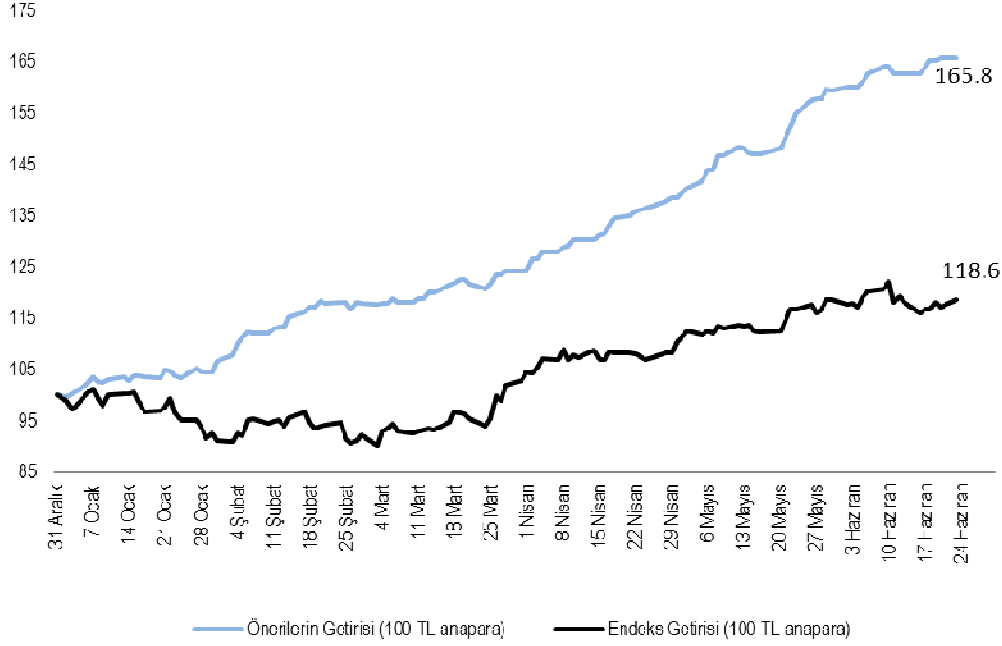
- Bankacılık sektörünün Temmuz ayı aylık net karı bir önceki aya göre %6,4 daralarak 2,139mn TL olmuştur. Temmuz ayı 7 aylık net karı 14,529mn TL olmuştur. Bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre %12 aşağıdadır. Yerli özel mevduat bankalarının ve kamu bankalarının aylık net karı bir önceki aya göre, düşen ücret ve komisyon gelirleri ile diğer gelirler kalemi nedeniyle sırasıyla %19 ve %30 daralmıştır. Sektörün net faiz geliri menkul kıymet gelirlerindeki düşüşün etkisiyle %4 daralmıştır, ayrıca ücret ve komisyon gelirleri de %11 seviyesinde daralma yaşamıştır.
- Kalkınma Bakanlığı'ğı hazırladığı raporda hayvancılık ile ilgili ülkede uzun vadeli hedef ve politikanın bulunmadığını belirtirken, et konusunda ithalatçı ülke konumunda bulunduğunu belirtti. ***Zaman**
- Elektrik iletimi 3 yılda %4 büyüyecek. ***Milliyet**
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Yıldız, "Maliyetlerimiz arttı ancak eylül ayında da aynı doğal gaz fiyatlarıyla devam edeceğiz" dedi. ***Anadolu Ajansı**
- Beyaz eşyada iç pazar daraldı. *** Habertürk**
- **ASYAB:** Bankanın "B2" olan Uzun Vadeli Yerel ve Yabancı Para Mevduat Notu "Caa1", "E+" olan Banka Finansal Güç Notu "E" ve "b2" olan Desteksiz Temel Kredi Notu "caa3" olarak revize edilmiştir. Moody's ayrıca Bankanın "B3" olan yabancı Para Sermaye Benzeri Sukuk notunu "Ca" olarak revize etmiştir.
- **SISE:** 10 adet bağlı ortaklığına ilişkin Kristal-İş Sendikası ile yürütülmekte olan 24. Dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinin olumlu sonuçlandığını ve 01.01.2014 - 31.12.2016 dönemini kapsayacak olan sözleşmenin imzalandığını açıklamıştır.
- **EKGYO:** Evora İstanbul gelir paylaşımı projesine ilişkin olarak 77 adet ticari ünite açık artırma satış ihalesinde, 24 adet ticari üniteye 31.517.000 TL. teklif geldiğini açıklamıştır. İhale süreci devam etmektedir.
- **FINBN:** halka arz edilmeksizin borsa dışında nitelikli yatırımcıya satılmak üzere ihracı gerçekleştirilen 91 gün vadeli bononun itfasının gerçekleştirildiğini açıklamıştır.
- **TCZB:** Katılım Bankası kurulmasına yönelik BDDK başvurusunun yapıldığını açıklamıştır.
- **FBBNK:** Green for Growth Fund, Southeast Europe S.A. ile enerji verimliliği konusunda 15 milyon Avro tutarında 5 yıl vadeli kredi anlaşması imzalamıştır.
- **RYGYO:** Kocaeli Çayırova'da inşa edilecek 57.554 m2'lik lojistik deponun yapımı için İnşaat Yapı Ruhsatı alındığını açıklamıştır.
- **NTHOL:** Şans oyunları lisans ihalesine ilişkin olarak Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun kararı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır. Lisans Sözleşmesi Danıştay'a gönderilecek olup Başkanlığın daveti beklenmektedir.
- **KLMSN:** Arge merkezi olmak için Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapmış olduğu başvuru kabul edilmiştir.
- **ANLZF:** Şirket tarafından nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle ihraç edilen 11.000.000-TL nominal değerli özel sektör tahviline ilişkin 3.kupon ödeme işlemi gerçekleşmiştir.
- **ATLFA:** İhraç edilen 9.310.000-TL tutarlı tahvilin kupon ödeme dönemine ilişkin olarak 279.951,70-TL lik faiz ödemesinin yapıldığını açıklamıştır.
- **TMPOL:** Kayseri Mimasınan Organize Sanayi Bölgesi'nde 3 ayrı parselden oluşan, toplamı 29.813 metrekare olan arazi satın almıştır.
- **HALKS:** Halk Yatırım, Halk Portföy, Halk Finansal Kiralama ve Halk Portföy'deki hisselerin Halk Bankası satışı konusuna Genel Müdürlüğe yetki verilmiştir.
- **RTALB:** Sacem Hayat Teknolojileri Ltd. Şti'ne %51 ve/veya üzerinde bir oran ile ortak olunması için anlaşma sağlandığını açıklamıştır.
- **ECBYO:** Eczacıbaşı Portföy Yönetimi ile Portföy Yönetim Sözleşmesi, Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler ile de Risk Yönetim Hizmeti Sözleşmesi ile Denetim ve İç Kontrol Hizmeti Sözleşmesi imzaladığını açıklamıştır
- **ISMEN:** 179 gün vadeli, 100.000.000.-TL nominal değerli bonolarının itfa işlemi gerçekleştirildiğini açıklamıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

1 Eylül 2014

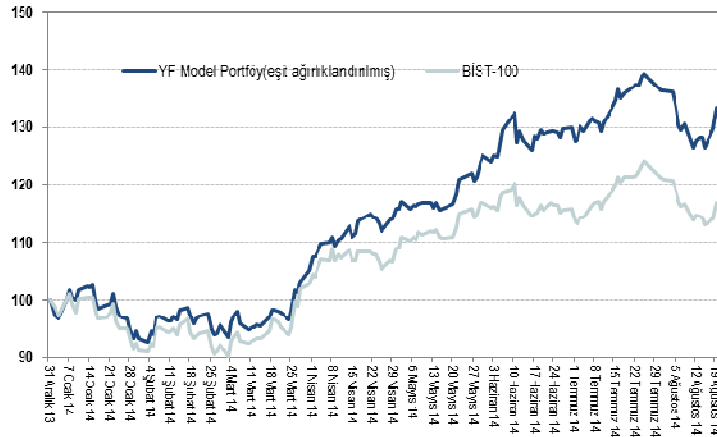
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.41	5.45	↓ -0.73%	7.20	33.1%
HALKB	15.85	16.15	↓ -1.86%	19.20	21.1%
KRDMD	2.27	2.28	↓ -0.44%	2.72	19.8%
SAHOL	10.00	10.03	↓ -0.30%	11.60	16.0%
TCELL	12.65	12.75	↓ -0.78%	15.50	22.5%
TKFEN	5.43	5.39	↑ 0.74%	7.40	36.3%
TOASO	13.30	13.35	↓ -0.37%	14.50	9.0%
VAKBN	4.98	5.04	↓ -1.19%	5.90	18.5%

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





1 Eylül 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