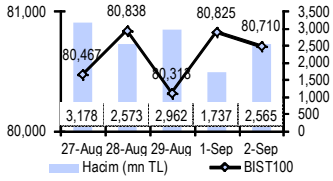




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

01 Eylül 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCERİ
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%	4.35%
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	2Ç/2014	GSYH-Yıllık	0.80%	2.50%
Türkiye	Ağustos	Markit İmalat PMI	48.17	48.5
İspanya	Ağustos	Markit İmalat PMI	54.09	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 Fiyatları-Kapalı		

02 Eylül 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCERİ
AB	Temmuz	ÜFE-Yıllık	-0.37%	-0.80%
Brezilya	Temmuz	Sanayi Üretim Yıllık	-4.3%	-6.90%
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	BEKLENTİ	ÖNCERİ
Çin	Ağustos	Hizmet PMI	56.11	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
Güney Kore	Ağustos	İmalat PMI	46.63	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 Yıllık	1.20%	2.40%
Brezilya	Ağustos	Markit Hizmet PMI	48.14	50.2
ABD	Ağustos	ADP İstihdam-Raporu	208 bin	216 bin
ABD	Ağustos	ISM NY Endeksi		88.1
ABD	Temmuz	Fabrika Siparişleri	1%	1.10%
ABD		FED Bej Kitap		
Brezilya		Faiz Kararı	11%	11%

04 Eylül 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCERİ
Japonya	Eylül	Boj Faiz Kararı	0.00%	0.00%
Almanya	Temmuz	Fabrika Siparişleri Yıllık		-4.30%
İngiltere	Eylül	BCE Faiz Kararı	0.50%	0.50%
Türkiye	Ağustos	Reel Ekmil Döviz Kuru		
Türkiye	Haziran	Konut Fiyat Endeksi		
AB	Eylül	ECB Faiz Kararı	0.00%	0.15%
Rusya	Ağustos	TÜFE-Yıllık	7.25%	7.50%
AB	Ağustos	ECB'Dağıtım Konuşması		
ABD	Hatırlık	İşgücü Başvuruları	303 bin	298 bin
ABD	Temmuz	De 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/Waller-Powell-Kocherlakota Konuşmaları		

05 Eylül 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCERİ

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KILER	1.87	11.3%	14,557,855
DENOM	8.70	8.7%	13,918,194
SKTAS	3.04	8.6%	3,178,665
KLGO	1.27	6.7%	3,803,066
ELCE	5.44	6.0%	2,551,622

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHYAY	0.30	-6.3%	335,600
TARAF	3.88	-5.5%	11,095,140
LATEK	0.41	-4.7%	1,613,046
EMEL	1.53	-4.4%	1,522,888
KATIR	2.46	-3.5%	2,502,100

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün bir önceki gün olduğu gibi sıkışık ve kararsız bir seyir izlediği günü %0.14 oranında değer kaybıyla 80.710 seviyesinde tamamladı. Toplam 114 puan değer kaybeden endeksi, SAHOL ve TUPRS hisselerinin %1.25-%1.50 oranında düşmesi 146 puan negatif yönde etkiledi. Önceki gün haftalık ortalamasının %35 altında kalan işlem hacmi, dün ABD hisse senedi piyasalarının açılmasıyla birlikte 2.542mn TL ile haftalık ortalamasında gerçekleşti.

Genel olarak yurt içinde bugün açıklanacak Ağustos ayı enflasyon verisi ve yurt dışında da yarın yapılacak kritik ECB toplantısı öncesinde endeks yön bulmakta zorlanıyor. Alıcılar ve satıcılar arasındaki güç dengesinin sıklıkla yer değiştirdiği Borsa İstanbul'da, söz konusu önemli ekonomik veriler öncesinde bekleme eğilimi daha hakim görünüyor.

Hatırlanacağı üzere yurt içinde dün açıklanan İTO geçinme endeksi, Nisan ayından itibaren en yüksek aylık artışını kaydetmiş ve yıl bazında da %10,01 ile Ekim 2012'den sonra ilk kez iki haneli değere ulaşmıştı. Özellikle gıda fiyatlarındaki artışın yüksek olması nedeniyle bugün açıklanacak TÜFE verisinin, Reuters anketine göre -%0.1 olan tahminlerin üzerinde gelebileceği yönündeki beklentiler güçlenmişti. Ancak biz kurum olarak -%0.2 olan tahminimizi İTO verisinden sonra da korumaya devam ediyoruz.

Yurt dışında da ECB'nin Perşembe günü yapılacak faiz toplantısında para politikasını gevşetecek yeni bir adım atmayacağı beklentisi ve Cuma günü açıklanacak ABD Tarım-dışı istihdam verisinin de güçlü veya zayıf gelmesi halinde piyasaların nasıl tepki vereceğine dair belirsizlik, küresel piyasalarda kararsız eğilime neden oluyor.

ABD'de açıklanan güçlü İSM ve inşaat harcamaları verileri, Hazine tahvili getirilerinde yükselişe neden olurken, USD Endeksi de dün 14 ayın en yüksek seviyesinde işlem gördü. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvilinin getirisi dün %2.42'ye yükseldi; USD ise İskoçya'da yapılacak bağımsızlık referandumuyla ilgili anketlerin sonuçlarına bağlı olarak sterlinin değer kaybetmesinden de destek buldu. ECB'nin yeni destek önlemleri açıklayıp açıklamayacağı konusundaki belirsizlikle dün Alman devlet tahvillerinin faizi de yükseldi.

Bugün Asya borsalarında %0.50 civarında değer artışları gözleniyor; ABD vadeli %0.10 artıda işlem görüyor, Avrupa borsalarının ise yatay açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR TÜFE Ağustos (Bekl:-0.03%)	16.00 Brezilya Markit Hizmet PMI Ağu. (B:48)
10.00 TR ÜFE Ağustos (Bekl:0.52%)	16.45 ABD ISM NY Ağu.
10.50 FR Markit Hizmet PMI Ağu. (Bekl:51.1)	17.00 ABD Fabrika Sip. Tem. (Bekl:11%)
10.55 Almanya Markit Hizmet PMI Ağu. (Bekl: 56.4)	21.00 ABD FED Bej Kitap
11.00 AB Markit Hizmet PMI Ağu. (Bekl:53.5)	21.00 Brezilya Faiz Kararı (Bekl:11%)
12.00 AB Perak. Sat. Yıllık Tem. (Bekl:0.9%)	

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de İSM imalat endeksi Ağustos'ta 59.0 ile son 10 yılın en yüksek seviyesine çıktı.***BloombergHT**.
- ECB, varlığa dayalı menkul kıymet satın almak için çalışmaları hızlandırdı. Analistlere göre politikanın başarısı Basel'den Brüksel'e düzenleyicilerin koşulları nasıl tanımlayacağına bağlı olacak.***BloombergHT**.
- Renzi İtalya'nın borcu azaltmak için bir defaya mahsus önlem planlanmadığını ve ek bütçe önlemlerine ihtiyacın olmadığını söyledi.
- AB yeni dış ilişkiler şefi ve komisyon başkanının enerji arz güvenliği konusuna öncelik vereceği, yeni dönemde Türkiye'nin de AB'ye enerji arzında kilit konumunun daha da güçleneceği belirtiliyor.***BloombergHT**.
- AB Rus şirketleri için borçlanma yasaklarını genişletmeyi değerlendiriyor.***Dünya**.
- Çin hizmet PMI'ı, imalat sanayindeki düşüşe karşılık Ağustos'ta güçlenerek Çin ekonomik büyümesinin fabrika üretimine bağımlı olmadığı sinyali veriyor.***BloombergHT**.
- Fitch Ratings, 11 Eylül'de İstanbul'da Türkiye ekonomisinin tartışılacağı bir toplantı düzenleyecek.***BloombergHT**.
- Hanehalkı başına aylık ortalama tüketim harcaması 2012 yılında 2 bin 366 lirayken geçen yıl 2 bin 572 lira olarak tahmin edildi.***BloombergHT**.
- Babacan, borçlanmanın ölçülü olması için gelire aylık taksit arasında bağ kuracak çalışma başlattıklarını söyledi.***Star**.

**Şirket ve Sektör Haberleri****3 Eylül 2014**

- Otomotiv sektörü, Avrupa pazarındaki hareketlenme sayesinde Ocak-Ağustos döneminde, geçen yılın aynı aylarına göre yüzde 8,9'luk artışla 14 milyar 976 milyon 950 bin dolarlık dış satıma ulaştı. ***BloombergHT.**
- Türk müteahhitlerin Irak'ta Basra dışındaki işleri durdu. Teminat mektuplarının akıbetleri belirsiz. Bankalar kredileri azaltmayı değerlendiriyor. ***Dünya.**
- Spor Toto Süper Lig'de Galatasaray, Fenerbahçe, Beşiktaş ve Trabzonspor sezon öncesinde transfere toplam 195 milyon euro harcadı. ***Dünya.**
- Yılın 8 ayında 1 milyar 51 milyon 525 bin dolarlık ihracat gerçekleştiren sektör, en çok satışı 370 milyon dolarla Amerika'ya yaptı. ***Dünya.**
- dünya genelinde yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretiminde güneş ve rüzgar enerjisinin payı artarken, hidroelektrik üretiminin payı azaldı. ***Dünya.**
- 2014 yılı ocak - ağustos dönemi verilerine göre, Türkiye'nin çelik ihracatı değer bazında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 4,3 azalış ile 9 milyar dolar, miktar bazında ise yüzde 5,6 düşüş ile 11,8 milyon ton oldu. Ocak - ağustos döneminde Irak'a gerçekleştirilen ihracat, değer bazında yüzde 25.7 düşerek 948 milyon dolar oldu. ***Dünya.**
- İhracatta ağustosta 11 milyar 73 milyon dolar ile Cumhuriyet tarihinin ağustos ayı rekoru kırılrsa da sınır komşularımızdan gelen haberler hâlâ kötü. Irak'a ihracat yüzde 27, büyük umutlar beslediğimiz Rusya'ya ihracat yüzde 14 azaldı. ***Hürriyet.**
- 2 yılda 1.2 milyar lira devlet desteğinin sağlandığı kentsel dönüşüme 2015 bütçesinden pay ayrıldı. Bu kapsamda 2 senede alınan desteğin daha fazlası talep edilecek. ***Star.**
- **ASELS:** Havelsan-Aselsan iş ortaklığının SSM ile yaptığı Milgem Savaş Sistemi Tedarik sözleşmesinde 206 mn € tutarında sözleşme değişikliği imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme değişikliği kapsamında ek ASELSAN iş payı 140.87 mn € olup, teslimatlar 2019-2020 yıllarında gerçekleştirilecektir.
- **ECILC:** ECZYT 2.11 TL fiyattan 946,433 adet hisse almıştır.
- **EKGYO:** Tulip Real Estate and Development Netherlands B.V. tarafından Türkiye Cumhuriyeti aleyhine açılan ICSID Case No: ARB/11/28 nolu tahkim davası ile ilgili olarak; davacı Tulip B.V., tüm taleplerinin reddine ilişkin 10.03.2014 tarihli kararın iptali talebiyle, ICSID nezdinde 03.07.2014 tarihinde başvuruda bulunmuştur.
- **GEDIZ:** Zafer Kalkınma Ajansı'yla yaptığımız sözleşme gereği, İnovatif Polipropilen Levha Projesi Makina Alımı İhalesi şartlar oluşmadığından geçersiz sayılmış olup yeni ilan tarihi daha sonra bildirilecektir.
- **KLMSN:** SPK 30 mn TL ödenmiş sermayesinin kar payından %10 bedelsiz sermaye artışıyla 33 mn TL'ye çıkarılmasına onay vermiştir.
- **KOZAL:** Bugün hisse başına 1 TL nakit temettü dağıtımı yapılacak olup %4.3 brüt temettü verimine tekabül etmektedir.
- **KRDMD:** %8 kar payından bedelsiz sermaye artışı bugün yapılacaktır.
- **ORGE:** SPK şirketin %63.42 bedelsiz ve %36.57 bedelli sermaye artışına izahnamenin ve izahnamede yer alacak bilgilerin tam olmaması nedeniyle onay vermemiştir. Sermaye artırım işlemlerinin gerçekleştirilmesi için en kısa süre içinde SPK'ya tekrar başvuruda bulunacaktır.
- **PRKAB:** Birleşik Metal İş sendikası ile toplu görüşmelerin başlama tarihi 08.09.2014 olarak belirlenmiştir.
- **PRKAB:** DB.KAB.9 referanslı Lapseki 2 - Sütlüce 2 380kV Denizaltı Kablo Projesi İhalesinde PRKAB ile birlikte Prysmian Powerlink adı ortaklığı tek teklif sahibi olup teklif geçerlilik süresi 120 gün olup şu ana kadar herhangi bir gelişme olmamıştır.
- **SISE:** Fransa merkezli olarak faaliyet gösteren ARC - International firması hisselerinin potansiyel yatırımcılara satılmasına yönelik olarak başlattığı süreçte yer alan ve ön görüşmeleri yürüten bağlı ortaklığı Paşabahçe'yle finansal bilgilerin paylaşılması nedeniyle görüşmeler teklif sunulmadan sonlandırılmıştır.
- **TARAF:** Taraf Gazetesinin abone dağıtımı için Cihan Medya Dağıtım Hizmet Sözleşmesi imzalanmıştır.
- **USAK:** 50 mn TL tutarlı tahvil ihracına SPK onay vermiştir.
- **UYUM:** Yönetim Kurulu Başkanı 1.89-1.92 TL fiyattan 200 bin adet hisse almıştır.
- **VESTL:** AR-GE ve ürün geliştirme faaliyetlerinin finansmanı kapsamında EBRD'den Euribor+%3.2 oranında 50 mn € tutarlı 5 yıl vadeli kredi almıştır.
- **YAYLA:** 156,500 adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **ZOREN:** Kütahya Simav ilçesi Eynal-Çitgöl-Naşa jeotermal arama sahasına ilişkin olarak Eskişehir 1. İdare Mahkemesi kararınca reddedilen işletme ruhsatı düzenlenmesi talebinin yürütmenin durdurulması talebiyle temyiz edildiği dosyada Danıştay 8. Dairesi yürütmenin durdurulmasının reddine karar vermiştir.

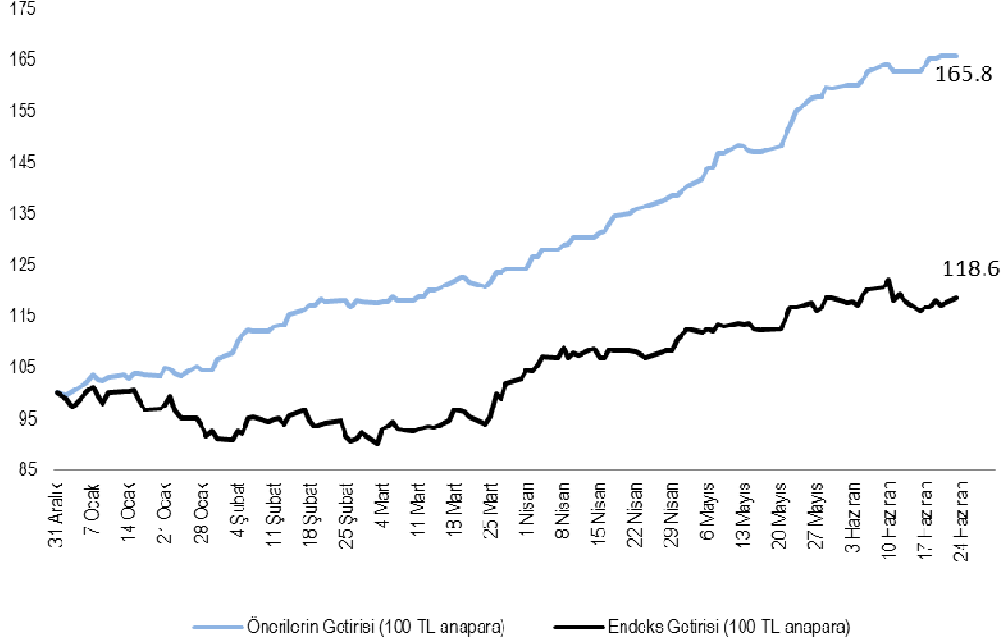
Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



3 Eylül 2014

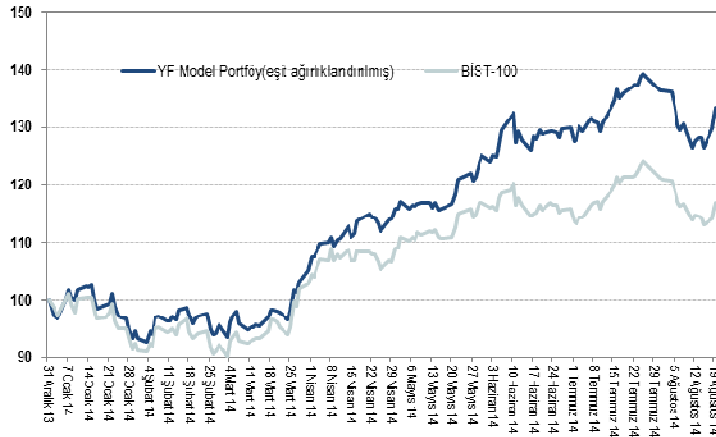
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.50	5.50	→ 0.00%	7.20	30.9%
HALKB	15.85	15.90	↓ -0.31%	19.20	21.1%
KRDMD	2.35	2.33	↑ 0.86%	2.72	15.7%
SAHOL	9.90	10.03	↓ -1.30%	11.60	17.2%
TCELL	12.70	12.70	→ 0.00%	15.50	22.0%
TKFEN	5.49	5.55	↓ -1.08%	7.40	34.8%
TOASO	13.10	13.20	↓ -0.76%	14.50	10.7%
VAKBN	5.01	5.02	↓ -0.20%	5.90	17.8%

* 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	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