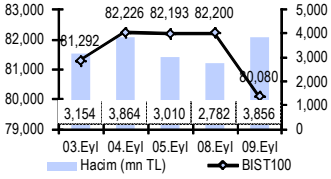




## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

08 Eylül 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEBİ
Çin	Ağustos	Dış Ticaret Fazlası	40 mtr \$	47.3 mtr \$
Almanya	Temmuz	Dış Ticaret Fazlası	16.8 mtr \$	16.2 mtr \$
Türkiye	Temmuz	Sanayi Üretim Yıllık	1.40%	1.40%
AB	Eylül	Senik Yatırım Güveni	1	2.7

09 Eylül 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEBİ
Fransa	Temmuz	Dış Ticaret Açığı	5 mtr \$	5.4 mtr \$
Türkiye	Temmuz	Perakende Satış		
İngiltere	Temmuz	BoE/Carney Konuşması		
İngiltere	Temmuz	Sanayi Üretim Yıllık	2.52%	1.20%
İngiltere	Temmuz	Dış Ticaret Açığı	2.1 mtr \$	2.46 mtr \$
ABD	Temmuz	FED/Tarullo Konuşması		

10 Eylül 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEBİ
Fransa	Temmuz	Sanayi Üretim Yıllık	-2.52%	-2%
İspanya	Temmuz	Sanayi Üretim Yıllık	2.20%	0.80%
Türkiye	2Ç2014	GSYH Yıllık	2.70%	4.30%
Rusya	Temmuz	Dış Ticaret Fazlası	14.8 mtr \$	13.96 mtr \$
ABD	Temmuz	Toptan Satış Stokları	0.40%	0.30%

11 Eylül 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEBİ
Çin	Ağustos	TUFE Yıllık	-2.20%	-2.30%
Çin	Ağustos	UFE Yıllık	-1.20%	-0.90%
Endonezya	Eylül	Faiz Kararı		7.50%
Almanya	Ağustos	TUFE Yıllık	0.80%	0.80%
Fransa	Ağustos	TUFE Yıllık	0.55%	0.60%
Türkiye	Temmuz	Cari Açık	2.67 mtr \$	4.09 mtr \$
G.Afrika	Temmuz	Sanayi Üretim Yıllık	-1.17%	0.50%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	301 bin	302 bin

12 Eylül 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEBİ
Japonya	Temmuz	Sanayi Üretim Yıllık	-0.90%	3.10%
Fransa	Temmuz	Cari Açık	4.5 mtr €	3.1 mtr €
İspanya	Ağustos	TUFE Yıllık	-0.50%	-0.30%
Türkiye	Temmuz	Sanayi Üretim Yıllık		
Türkiye	Temmuz	Dış Ticaret Endeksleri		
İtalya	Temmuz	Sanayi Üretim Yıllık	0.90%	0.40%
İtalya	Ağustos	TUFE Yıllık	-0.20%	0.10%
AB	Temmuz	Sanayi Üretim Yıllık	1.20%	0%
Rusya	Eylül	Faiz Kararı	7.50%	8%
Hindistan	Temmuz	Sanayi Üretim Yıllık	-0.64%	3.40%
Hindistan	Ağustos	TUFE Yıllık	7.62%	7.96%
ABD	Ağustos	Perakende Satışlar	0.30%	0%
ABD	Eylül	Michigan Tüketici Güveni-I	81.5	82.5
ABD	Temmuz	İşleme Stokları	0.50%	0.40%

## Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün açılıştan itibaren satıcı bir seyir izlediği günü %2.58 değer kaybı ile 80.000 seviyesinin hemen üzerinde 80.080 puanda tamamladı. Banka Endeksi %3.85 değer kaybı ile düşüşte lokomotif olurken, Sanayi Endeksi de %1.65 oranında geriledi. İşlem hacmi ise 3.829mn TL ile haftalık ortalamasının %15 üzerinde gerçekleşti.

San Francisco Fed tarafından önceki gün yayınlanan bir araştırmanın ABD borsalarında negatif yankı bulmasının ardından dün küresel piyasalardaki yansıması da negatif oldu. Söz konusu akademik araştırma, piyasa aktörlerinin Fed üyelerine kıyasla daha uzun bir süre mevcut faiz hadlerinin düşük kalmasını belediklerini ve artırımlarının da daha düşük bir tempoda gerçekleşeceğini tahmin ettiklerini ortaya koyuyordu. Bilindiği üzere Wall Street'in önde gelen yatırım bankaları, Fed'in ilk faiz artırımına 3Ç15 tarihinde gitmesini bekliyor. Oysa Fed üyelerinin beklentisi faiz artırımlarının 2Ç15 tarihinde başlayacağı yönünde.

Gelişen ülke (EM) para birimleri dün USD karşısında sert değer kaybederken, hisse senedi piyasaları da düştü. Türk Lirası yaklaşık %1.04 ile en çok değer kaybeden para birimi olurken, Borsa İstanbul da en çok düşen borsa oldu. TL'de görülen sert değer kaybının ardında yüksek cari açık ve enflasyon riskleri gibi unsurların yanı sıra yüksek beta katsayısına sahip olması da etkili oldu. Genel olarak küresel risk iştahının arttığı ve azaldığı dönemlerde emsallerine göre daha sert tepkiler Türk para ve sermaye piyasalarının dünkü değer kayıplarını küresel risk iştahındaki bozulma kaynaklı olarak değerlendiriyor ve sadece bir gün ile sınırlı kalmasını beklemiyoruz. Dolayısıyla, dün başlayan zayıflama eğiliminin kısa vadede devam edeceğini öngörüyoruz.

Teknik açıdan bakıldığında ise dün kısa vadeli desteklerini kıran bazı piyasa değeri yüksek hisselerdeki satış baskının bir süre daha devam etmesi olası görünüyor. Bu çerçevede BIST100 Endeksinde ise dün 80.500 desteğinin altında kapanmasının ardından bugün ilk adımda 79.500 seviyesine doğru gerileyebileceğini tahmin ediyoruz.

Global piyasalarda önceki gün San Francisco Fed tarafından yayınlanan raporun ardından başlayan Dolar Endeksindeki yükseliş dün dünyanın en büyük fon yönetim şirketi BlackRock tarafından yayınlanan bir rapor ile devam etti. BlackRock raporunda Cuma günü beklentilerin oldukça altında açıklanan istihdam rakamlarına rağmen Fed'in 2015 ortasından daha erken bir zamanda faiz artırımını ihtimali vurgulandı. Bugün Asya borsalarında zayıf bir seyir olduğu gözleniyor; ABD vadeli %0.15 ekside işlem görüyor, Avrupa borsalarında ise %0.25 satıcı açılması bekleniyor.

## Bugün Açıklanacak Veriler

<b>09.45</b> FR Sanayi Üretimi Yıllık Tem. (Bekl:-2.52%)	<b>15.00</b> Rusya Dış Tic. Fazla Tem. (Bekl:14.8 mtr \$)
<b>10.00</b> İspanya San Üretimi Yıllık Tem. (Bekl:1.5%)	<b>17.00</b> ABD Toptan Satış Stoku Tem. (Bekl:0.5%)
<b>10.00</b> TR GSYH 2Ç2014 (Bekl:2.7%)	

## Öne Çıkan Haberler

- Fed 'batmasına izin verilemeyecek kadar büyük' olmakla eleştirilen Amerikan bankalarına "ek sermaye bedeli tutmak zorunda bırakacak yeni bir yasa tasarladıklarını" açıkladı.\***BloombergHT**.
- Obama, Kongre liderlerine, İŞİD'e karşı harekete geçmek için gereken yetkiye sahip olduğunu söyledi.\***BloombergHT**.
- Almanya ve Fransa'dan, Draghi'nin tahvilleri güvence etme talebine ret yanıtı geldi.\***BloombergHT**.
- Almanya Maliye Bakanı Schaeuble, AMB'nin varlık alımını tek başına üstlenmesine karşı çıktı.\***BloombergHT**.
- BoE/Carney, politika yapıcıların gösterge faizi gelecek yılın ilkbaharında artırabileceğini söyledi.\***BloombergHT**.
- Almanya Federal Maliye Bakanı, 2015 yılı bütçesinde yeni bir borçlanmayı öngörmediklerini açıkladı.\***Euronews**.
- Fransa bütçe açığının temmuz ayı itibarıyla 84,1 milyar Euro'ya çıktığını duyurdu.\***BloombergHT**.
- Avrupa Birliği'nin Rusya'ya yönelik bu hafta yürürlüğe koymayı planladığı yaptırımlar, Rosneft, Transneft ve Gazpromneft gibi ülkenin en büyük petrol firmalarının hedef alıyor.\***Dünya**.
- BoJ/lwata vergi artışının hasarı azalırken ekonomide toparlanmanın gücünü koruduğunu belirtti. Daha fazla parasal genişleme olasılığı konusunda yorum yapmadı.
- Moody's, Brezilya'nın not görünümünü "durağandan" "negatife" çekti, ülkenin "Baa2" olan notunu teyit etti.\***BloombergHT**.
- Putin ve Poroşenko telefon görüşmesinde Ukrayna'daki ateşkese riayet edilmesinin önemi üzerinde durdu.\***BloombergHT**.

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VANED	7.72	7.2%	1,91,056
BAGFS	13.60	5.4%	62,739,282
TGSAS	5.14	3.2%	2,225,380
HTTT	3.20	2.2%	555,329
GDYO	1.09	1.9%	1,077

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OSTIM	4.15	-18.1%	19,035,488
LKWH	3.23	-6.6%	2,448,408
ISCTR	5.55	-6.6%	291,222,984
VAKEN	4.91	-4.5%	306,532,357
ASLJZ	20.70	-4.4%	6,161,155



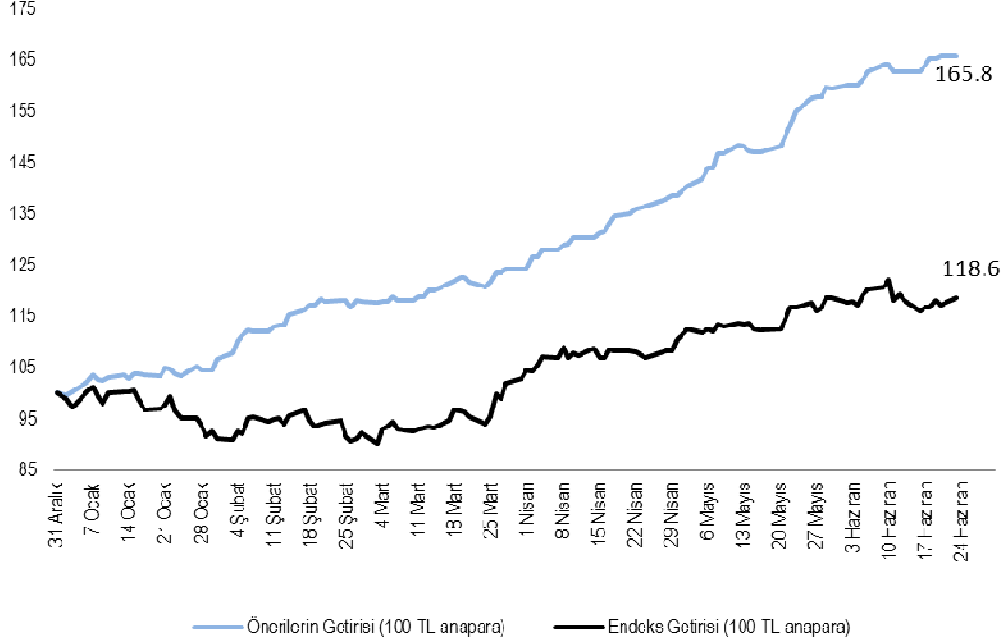
- BDDK 2013'te kuruluş izni verdiği Hollandalı Rabobank'a faaliyet izni verdi. Dünyanın en büyük kooperatif bankalarından biri olan Hollandalı Rabobank'ın tarım sektörünün geniş olduğu ülkelerde büyüme hedefleri bulunuyor. **\*Hürriyet.**
- İstanbul'da yapımı devam eden Üçüncü Havalimanı'na Körfez'den dev bir rakip çıktı. Dubai Emiri, tamamlandığında 200 milyon yolcu kapasiteli olacak dünyanın en büyük havalimanının yapımı için harekete geçti. **\*Hürriyet.**
- Otomotiv sektöründe 2014 Ocak-Ağustos döneminde toplam üretim, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 1 azalarak 720 bine geriledi. Toplam otomotiv pazarı 2014 yılı Ocak-Ağustos döneminde 2013 yılı aynı dönemine göre yüzde 21 azalarak 430 bin adet düzeyinde gerçekleşti. Aynı dönemde otomobil pazarındaki düşüş de yüzde 21 düzeyinde oldu ve pazar 318 bin adede geriledi. Yılın sekiz aylık döneminde hafif ticari araç pazarı bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 25 azalarak, 89 bin adede geriledi. Bu yılın ocak-ağustos döneminde bir önceki yıla göre ağır ticari araç pazarı yüzde 6 azaldı ve pazar 23 bin adet düzeyinde gerçekleşti. Kamyon pazarı yüzde 6 artarak 20 bin adet düzeyine yükselirken, otobüs pazarı ise yüzde 70 azaldı ve 989 adede geriledi. Bu azalışta yerel yönetimlerin alımlarını sınırlandırması etkili oldu. **\*BloombergHT.**
- Perakende satış hacmi, Temmuz'da bir önceki aya göre yüzde 0,5, yıllık bazda yüzde 2,3 arttı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 0,3, otomotiv yakıtı satışları ise yüzde 2 azalırken, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) yüzde 2,1 arttı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış cari fiyatlarla perakende ciro Temmuz'da bir önceki aya göre yüzde 0,5 arttı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 1,1, otomotiv yakıtı satışları yüzde 2,7 azaldı. Gıda dışı satışlar ise (otomotiv yakıtı hariç) yüzde 3,2 arttı. **\*BloombergHT.**
- Mehdi Eker, et fiyatlarıyla ilgili ciddi tedbirleri haber verirken, bu konuda bir komitenin kurulacağını belirtti. **\*BloombergHT.**
- Taner Yıldız, "Enerji maliyetleri açısından baktığımızda dolar paritesinin hala yüksek olması istediğimiz maliyet noktalarına gelmediğimizi gösteriyor" dedi. **\*BloombergHT.**
- Taner Yıldız, Akdeniz'de ve Karadeniz'de petrol arama faaliyetlerinin ilerleyen süreçte yoğunlaştırılacağını söyledi. **\*Dünya.**
- Taner Yıldız, İsrail doğalgazının Türkiye üzerinden taşınmasına yönelik anlaşma sağlanması için Filistinli İsrail arasında kalıcı bir ateşkes olması gerektiği, siyasi fizibilite hazır olmadan ekonomik anlaşmanın mümkün olmayacağını söyledi. **\*Sabah.**
- Teknoloji üretimini desteklemek için risk sermayesi fonu kuruluyor. 30.5 milyon euroluk fon ile Türkiye'de teknoloji yatırımlarına destek sağlanacak. **\*Dünya.**
- Ülkelerin savunmasında geleceğin teknolojik silahı olarak tabir edilen "lazer silah" için çalışan Türk mühendisler, 120 milyon lira bütçeli projeyi tasarım aşamasına getirdi. **\*Milliyet.**
- **BIMAS:** Ahmet Afif Topbaş 48.53 TL fiyattan 50 bin adet alım ve 48.55 TL fiyattan 10 bin adet satım işlemi yapmıştır.
- **DIRIT:** Türkiye Finans Katılım Bankası ile genel kredi sözleşmesi 3 mn TL olarak yenilenmiştir.
- **GLYHO:** Yönetim kurulu başkanı 8 Eylül'de 1.45 TL fiyattan 56,287 adet hisse almıştır.
- **ISCTR:** 1982, 1991, 1995, 1997, 1998, 1999, 2000 ve 2001 tarihli Genel Kurullarında alınan sermaye artırımlarına ilişkin kararlarının butlanının tespiti istemiyle banka aleyhine açılan dava sürmektedir.
- **OTKAR:** Otokar, ağustosta 184 aracı banttan indirerek, üretimini önceki aya göre yüzde 19,4 arttırdı. Ağustosta Türkiye'nin en çok araç üreten 12'nci fabrikası oldu. **\*Dünya.**
- **OYLUM:** Nesibe Büyükbalbant 9-12 Eylül arasında alış ve/veya satış işlemi yapmayı planladığını açıklamıştır.
- **RYGYO:** İzmir-Aydın Otoyolu üzerinde Adnan Menderes Havaalanı cepheli 15,601 m2 alanlı arsa üzerinde inşa edilecek 7.800 m2'lik lojistik deponun yapımı için İnşaat Yapı Ruhsatı alınmıştır.
- **THYAO:** Daily Mail'in haberine göre Barcelona, Manchester United ve Borussia Dortmund'a sponsor olan THY, Chelsea forma sponsorluğu için harekete geçti. **\*Hürriyet.**
- **TRCAS:** %46 iştiraki olan Turcas BM Kuyucak Jeotermal Elektrik tarafından Aydın Kuyucak'ta kurulması planlanan 13.2 MW kurulu gücündeki JES için yapılan ön lisans başvurusunda başvuru Değerlendirme statüsüne alınmıştır.
- **ZOREN:** Giresun Tirebolu'da kurulması planlanan 29.34 MW kurulu gücünde olacak Tirebolu HES projesinden vazgeçmiştir.

## Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



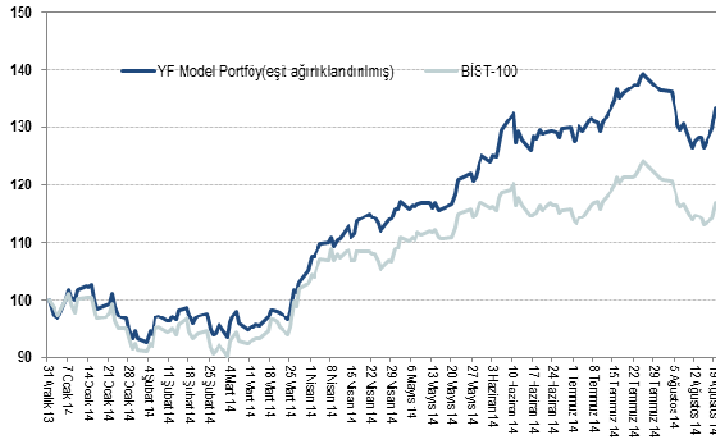
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.50	5.52	↓ -0.36%	7.20	30.9%
HALKB	15.85	16.45	↓ -3.65%	19.20	21.1%
KRDM	2.14	2.21	↓ -3.17%	2.72	27.1%
SAHOL	10.30	10.45	↓ -1.44%	11.60	12.6%
TCELL	12.70	12.95	↓ -1.93%	15.50	22.0%
TKFEN	5.46	5.64	↓ -3.19%	7.40	35.5%
TOASO	13.20	13.30	↓ -0.75%	14.50	9.8%
VAKBN	4.91	5.14	↓ -4.47%	5.90	20.2%

\* 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