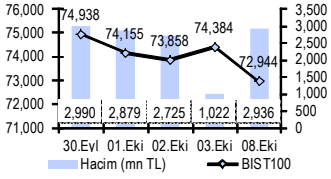




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

06 Ekim 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Ağustos	Fabrika Siparişleri Yıllık	0.45%	4.90%
AB	Ekim	Senlik Yatırımcı Güveni		-9.8
07 Ekim 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Ekim	BoJ Faiz Kararı	0.10%	0.10%
Almanya	Ağustos	Sanayi Üretimi Yıllık	0.60%	2.50%
Fransa	Ağustos	Bütçe Açığı		84.1 mrd €
İngiltere	Ağustos	Sanayi Üretimi Yıllık	-0.84%	1.70%
		Bemanke Konuşması		
08 Ekim 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Eylül	Markit Hizmet PMI	53.03	54.1
İspanya	Ağustos	Sanayi Üretimi Yıllık	1.60%	0.80%
Türkiye	Eylül	Reel Elektrik Döviz Kuru		
Brezilya	Eylül	TUFE Yıllık	6.34%	6.51%
Polonya	Ekim	Faiz Kararı	2.50%	2.50%
		Bemanke Konuşması		
09 Ekim 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Ağustos	Cari Fazla	15.4 mrd €	21.7 mrd €
Almanya	Ağustos	Dış Ticaret Fazlası	18.3 mrd €	22.2 mrd €
Fransa	Ağustos	Dış Ticaret Açığı	5 mrd €	5.5 mrd €
Türkiye	Ağustos	Perakende Satış Hacmi Yıllık	2.60%	2.30%
G.Afrika	Ağustos	İmalat Üretimi Yıllık	-1.07%	-7.90%
İngiltere	Ekim	BoE Faiz Kararı	0.50%	0.50%
ABD	Halklık	İşsizlik Başvuruları	283 bin	287 bin
ABD	Ağustos	Toptan Satış Stokları	0.90%	0.10%
10 Ekim 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Eylül	Tüketici Güveni	42.4	41.2
Fransa	Ağustos	Sanayi Üretimi Yıllık	-1.75%	-1.40%
Türkiye	Ağustos	Sanayi Üretimi Yıllık Anđırdırılmamış	12.40%	-4.70%
İtalya	Ağustos	Sanayi Üretimi Yıllık	1.31%	-1.80%
İngiltere	Ağustos	Dış Ticaret Açığı	3.4 mrd £	3.35 mrd £
Hindistan	Ağustos	Sanayi Üretimi Yıllık	1.14%	0.50%
Rusya	Ağustos	Dış Ticaret Fazlası	17.7 mrd \$	17.07 mrd \$
		FED/Plosser Konuşması		

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün 1.021 puan birden düşerek 73.363 seviyesinden başladığı günü, bir daha açıldığı seviyenin üzerini göremeden %1.94 değer kaybıyla 72.943 seviyesinde tamamladı. Kobani nedeniyle düzenlenen protesto eylemlerinde 18 kişinin hayatını kaybettiği haberleri ve sokağa çıkma yasağının yarattığı endişeler dün yurt içi piyasalarda etkili oldu. Ayrıca Bayram tatilinde, özellikle Almanya'da beklentilerin oldukça altında kalan sanayi üretimi verisi dahil, Avrupa'da açıklanan zayıf ekonomik veriler ile IMF'nin küresel büyüme tahminlerini aşağı çekmesi hisse senetleri üzerinde baskı yarattı.

Teknik açıdan bakıldığında ise endeksin dün 200-Günlük (basit) HO'sının geçtiği 73.150 ile 200-Haftalık (ağırlıklı) HO'sının geçtiği 72.050 seviyeleri arasında kapanması önemli görünmektedir. Bu bölgenin önümüzdeki dönemde kuvvetli bir destek işlevi görmesi oldukça yüksek bir olasılıktır. Kırılganlık halinde ile orta vadeli bir düşüş trendinin başladığı düşünülmelidir. Endeksin 50-Haftalık (üssel) HO'sının da 73.350 seviyesinden geçiyor olması; 72.000 ile 73.350 seviyeleri arasında kalan bölgenin oldukça "kritik" olduğuna işaret etmektedir. Bu bölge içinde kendine bir yön çizme aşamasında olan endeksin, kısa vadede söz konusu desteklerinde tutunabileceğini düşünüyoruz. Bu noktada endeks ağırlığı en yüksek GARAN hissesinde dün 7.76-7.70 aralığında oluşan fiyat boşluğunu takip ediyoruz. Söz konusu fiyat boşluğunun dolması halinde ise tepki yükselişinin devam edeceğini tahmin ediyoruz.

Fed'in dün açıklanan 16-17 Eylül tarihli son faiz toplantısına ilişkin tutanaklarda yer alan ifadeler, küresel piyasalarda şiddetli bir iyimserlik yarattı. ABD borsaları %1.50-%2.0 arasında sert yükselirken, dolar endeksi de da tüm para birimleri karşısında %0.45 değer kaybetti. Yapılacak faiz artırımının, ABD ekonomisindeki ilerlemeye bağlanmak istenmesi ve güçlü bir doların küresel yavaşlama tehditleri oluşturacağı tartışmaları gelişmekte olan piyasalarda da iyimserliğe neden oldu. Dolar kuru düşen bugüne %0.85 geriledi. Avrupa borsalarının da %1.50 alıcılı açılışını bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Dış Tic. Fazlası Ağu. (Bekl:18.5 mrd €)	14.00 İngiltere BoE Faiz Kararı (Bekl:0.5%)
09.00 Almanya Cari Fazla Ağu. (Bekl: 15.4 mrd €)	15.00 Rusya Dış Tic. Fazlası Ağu. (B:16.1 mrd \$)
09.45 FR Dış Tic. Açığı Ağu. (Bekl:5.5 mrd €)	15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (Bekl:294 bin)
10.00 TR Perak. Sat. Yıllık Ağu.	17.00 ABD Toptan Satış Stoku Ağu. (Bekl:0.3%)
14.00 G.Afrika İmalat Üretimi Yıllık Ağu. (B:-1%)	ECB/Drighi Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- Fed yetkilileri küresel ekonomideki yavaşlama ve güçlenen doların ABD ekonomisine potansiyel risk oluşturduğunu belirtti. ***BloombergHT.**
- ABD'de üçüncü çeyrek bilanço sezonu Alcoa ile başladı. Alcoa'nın karı beklentiyi aştı. ***BloombergHT.**
- ECB/Constancio varlık alımı programının 1 trilyon euro luk tahvili kapsadığını belirtti. ***BloombergHT.**
- Polonya MB politika faizini 50 baz puan indirerek yüzde 2'ye düşürdü. ***Dünya.**
- Merkel'in liderliğindeki hükümet, Avrupa'nın en büyük ekonomisinin resesyona girme riskine karşın büyümeyi desteklemek için alınabilecek önlemleri gözden geçiriyor. ***BloombergHT.**
- OECD Euro bölgesinde büyümenin zayıflayacağı konusunda uyarı yaptı. ***CNBC.**
- Hollande, Türkiye'nin Suriye sınırında sivillerin korunması için bir tampon bölge oluşturma fikrine destek verdiği açıkladı. ***Dünya.**
- BOJ Governörü Kuroda, BOJ'un yüzde 2'lik enflasyon hedefini yakalamak için politikasında gerekirse düzenlemeler yapacağını belirtti. ***BloombergHT.**
- Kiss, cari açığın yeniden artışa geçmesinin not üzerinde olumsuz etki yapacağını söyledi. Kiss ayrıca, "Türkiye'de benzer nota sahip olan ülkelere göre bazı riskler daha fazla. Hükümet politikalarında yaşanacak bir gevşeme not için risk yaratır" dedi. ***BloombergHT.**
- Reel efektif döviz kuru endeksi 2014 yılı eylül ayında bir önceki aya göre TÜFE bazında değer kazanarak 109,34'ten 109,41'e çıktı. ***BloombergHT.**
- Babacan, bu yıl için yüzde 3,3, gelecek yıl için yüzde 4 büyüme beklediklerini belirtti. Babacan, 2016 ve 2017 yıllarında ise yüzde 5'lik büyüme öngördüklerini kaydetti. ***BloombergHT.**
- TCMB Eylül Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda gıda fiyatlarındaki yüksek seyir sürdürüldüğü ifade edilirken, doğalgaz ve elektrik fiyatlarındaki yüzde 9'luk artışın enflasyona doğrudan katkısının 0,4 puan olmasının beklendiği belirtildi. ***BloombergHT.**
- Merkez Bankası, Türkiye'de dengeli büyümenin ve sermaye akımlarının sürekliliğini desteklemek amacıyla, döviz depo piyasasında bir hafta vadeli borçlanma faizlerini aşağı çekti. ***Sabah.**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KOZAL	17.70	9.6%	22,711,636
VESTL	6.58	8.8%	9,914,539
KOZAA	1.84	5.7%	12,073,624
VESEE	8.85	5.6%	12,204,092
IFBVE	1.82	5.2%	18,196,018

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VANGD	2.57	-15.7%	3,539,687
HATEK	3.01	-8.0%	10,936,616
İFEVA	0.30	-6.3%	663,994
FRZVA	1.26	-6.0%	2,875,610
İHWAD	1.26	-6.0%	3,832,275



Şirket ve Sektör Haberleri

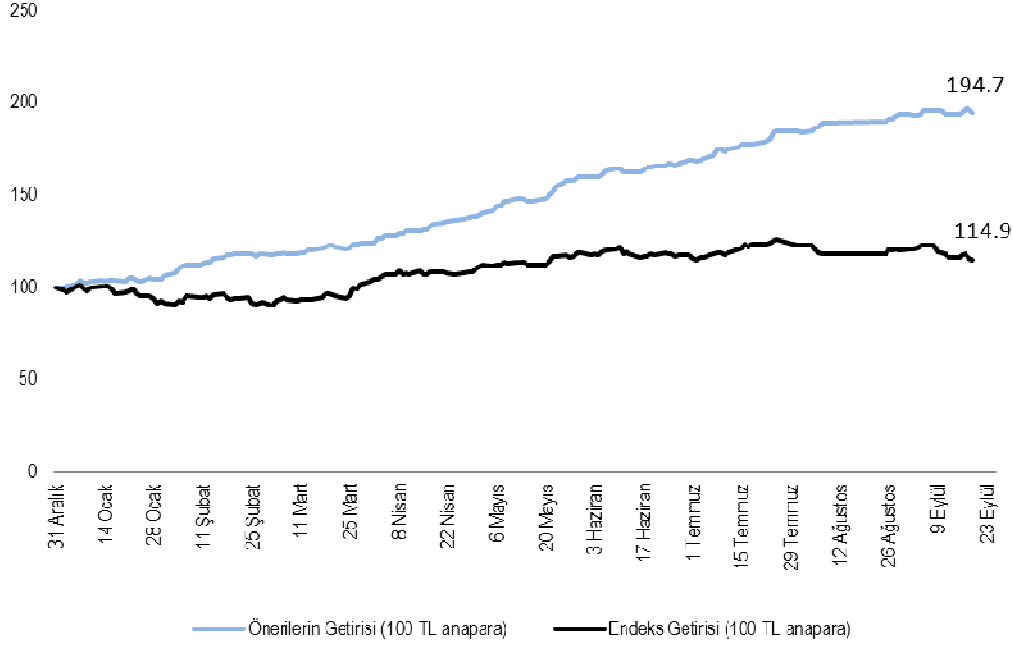
9 Ekim 2014

- AVM Ciro Endeksi ağustos 2014'te bir önceki yılın aynı dönemiyle karşılaştırıldığında yüzde 0,6 geriledi. AVM'lerdeki kiralanabilir alan başına düşen cirolar ağustosta bir önceki yılın aynı ayına göre 1 puan azalarak, verimlilik metrekaresi başına 619 lira oldu. Endekste bu yılın ağustos ayında en büyük artış yiyecek ve hipermarket kategorilerinde gerçekleşti. Ağustosta genel kategorisi, AVM'lerdeki diğer alanlar, ayakkabı-çanta ve teknoloji market/elektrikli eşya kategorilerinde düşüş kaydetti, giyim kategorisinde değişim gözlenmedi. Ağustos 2014'te AVM'lerdeki ziyaretçi sayısı endeksi bir önceki dönemin aynı ayına göre yüzde 2,9 oranında azaldı.***BloombergHT**.
- AB Komisyonu'nun yayımladığı Türkiye'nin 2014 İlerleme Raporu'nda, finans sektörünün iyi bir performans sergileyip, direnç göstermeye devam ettiği vurgulandı.***Sabah**.
- **AGYO**: Atakule AVM atrium çarşı bölümünün yıkılmasına ilişkin mahkeme sürecinin devam ettiği açıklanmıştır.
- **ARCLK**: Tayland Yatırım Ajansı'na buzdolabı üretim tesisi kuruluşuna ilişkin teşvik alınması için gerekli başvuruların yapılması, üretim tesisinin yer alacağı arazinin alım işlemleri ve Tayland'da üretim ve satış-pazarlama, Endonezya, Filipinler ve Vietnam'da satış ve pazarlama şirketleri kurulması için yetki verilmiştir.
- **ATPET**: Şirket ortağı Ahmet Koparan 6.51-6.60 TL fiyat aralığından 51 bin adet hisse almıştır.
- **BAGFS**: Gençler Holding 8 Ekim'de 11.15-11.05 TL fiyat aralığından 4756 adet hisse almıştır.
- **FROTO**: 31 Ekim'de 4 Kasım'da ödenmek üzere pay başına 50 kuruş nakit temettü dağıtılmasına ilişkin olağanüstü genel kurul toplantısı yapılacaktır.
- **GENTS**: Şirket ortağı Ahmet Kahraman 1.55 TL fiyattan 50 bin adet hisse satmıştır.
- **HALKB**: Bir kredi hakkında banka müfettişi olduğunu iddia eden kişinin ihbarına atıfla gerçeğe aykırı haber yapıldığı açıklanmıştır.Yapılan açıklamada "Kredilendirme esas ve usulleri çerçevesinde tahsis edilmiş, kullanılmamış ve teminat altına alınmıştır. Kredinin anapara ve faizleri, ödeme tablosuna uygun şekilde tahsil edilmektedir. Firmaya kredi taksitlerini tahsil amacıyla ilave kredi kullanılmadığı gibi kredinin anapara ve faizlerinde önemli tahsilat sağlanarak kredi riski azaltılmıştır" denilmiştir.
- **ISFIN**: TSKB 8 Ekim'de 0.90-0.91 TL fiyat aralığından 116,527 adet hisse almıştır.
- **OZKGY**: Bayrampaşa'da gerçekleştirilmekte olan Hayat Tepe Projesi'nde yer alan 546 bağımsız bölüme ilişkin yapı kullanma izin belgesi alınmıştır.
- **PINSU**: Genel Müdür,geçen sene Hendek ve Isparta tesislerinde pet üretim kapasitelerini artırdıklarını söyledi. Maden suyu ürün grubunda yeniliklere devam edeceklerini ekledi. Toplam satışlar içinde ihracatın payını artırmaya çalıştıklarını belirtti.***Matriks Haber**.
- **RYGYO**: İstanbul-Ankara Otoyolu cepheli Ankara İli Kazan'da 11,970 m2'lik arsa üzerinde inşa edilecek 13,833 m2'lik lojistik deponun yapımı için İnşaat Yapı Ruhsatı alınmıştır.
- **TAVHL**: İştiraki ATÜ Turizm Tunus'da beş uluslararası havalimanında yer alan gümrüksüz satış mağazalarının işletme hakkını Kasım 2014 tarihinde başlamak üzere 8 yıl 2 ay süre boyunca kazanmıştır. 2013 yılında 8 milyon yolcuya hizmet veren havalimanlarında bulunan toplam gümrüksüz satış bölgesi 5.406 metrekaresel alanı kapsamaktadır.
- **THYAO**: Temel Kotil, Türkiye'nin havacılıkta lider pozisyona geldiğini ama henüz dünyanın en büyüğü olmadığını söyledi. Kotil, "Asya'da hala istediğimiz büyüklükte değiliz ve büyümek istiyoruz ama Çinliler ile uçuş hakları konusunda sorun var. Aynı şekilde Hindistan'da sorun var. İstedikimiz kadar uçuş izni alamıyoruz. Alsak hemen seferleri koyacağız. Çin ve Hindistan ile anlaşmaların yapılmasını bekliyoruz ama bu yıl içinde olmasını beklemiyoruz" açıklamasında bulundu.***BloombergHT**.
- **VAKBN**: Bir yazılı basında yer alan ATV-Sabah Ticari ve İktisadi Bütünlüğü'nün satın alınmasına yönelik Çalık Grubu'na kullanılan kredinin taksit ödemeleri için ilave kredi kullanıldığına ilişkin haberin gerçeği yansıtmadığı açıklanmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

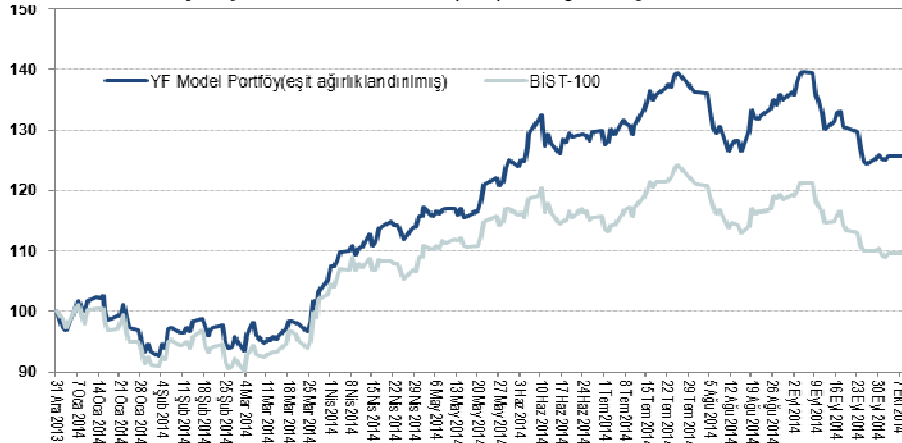
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.07	5.18	↓ -2.12%	7.20	42.0%
HALKB	13.50	13.70	↓ -1.46%	19.20	42.2%
KRDMD	2.08	2.10	↓ -0.95%	2.72	30.8%
SAHOL	9.22	9.34	↓ -1.28%	11.60	25.8%
TCELL	11.75	11.85	↓ -0.84%	15.50	31.9%
TKFEN	5.01	5.02	↓ -0.20%	7.40	47.7%
TOASO	12.70	13.15	↓ -3.42%	14.50	14.2%
VAKBN	4.17	4.19	↓ -0.48%	5.90	41.5%

* 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