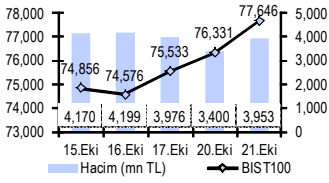


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

20 Ekim 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Eylül	ÜFE Yıllık	-1.00%	-0.80%
Türkiye	Eylül	Yurt Dışı ÜFE		
AB	Ağustos	Cari Faiz	18.3 mtr	32.3 mtr
İtalya	Ağustos	Sanayi Siparişleri Yıllık	-0.70%	
İtalya	Ağustos	Sanayi Satışları Yıllık	-1.30%	
Türkiye	Eylül	Merkez Yönetim Kurulu		
		FED Tutarlı Konuşması		

21 Ekim 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	3Ç2014	GSH Yıllık	7.20%	7.50%
Çin	Eylül	Sanayi Üretimi Yıllık	7.50%	6.90%
Çin	Eylül	Perakende Satışlar Yıllık	11.80%	11.90%
Türkiye	Ağustos	Kısa Vadeli Dış Borç		
ABD	Eylül	İkinci El Konut Satış	5.05 mn	5.05 mn

22 Ekim 2014 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Eylül	Dış Ticaret Açığı	633.6 mtr	Y 948.5 mtr
G. Afrika	Eylül	TÜFE Yıllık	6.50%	6.40%
İngiltere		BoE Tutanakları		
ABD	Eylül	TÜFE Yıllık	1.70%	1.70%

23 Ekim 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Ekim	İmalat PMI	51.25	51.7
Çin	Ekim	Merkezi İmalat PMI Öncü		50.2
Fransa	Ekim	İş Dünyası Güveni	96	96
Fransa	Ekim	Merkezi İmalat PMI Öncü	48.5	48.8
Almanya	Ekim	Merkezi İmalat PMI Öncü	49.5	49.9
AB	Ekim	Merkezi İmalat PMI Öncü	49.9	50.3
İngiltere	Eylül	Perakende Satış Yıllık	2.80%	3.90%
Türkiye	Ekim	TCMB PPK Faiz Kararı		8.25%
ABD	Eylül	Chicago FED Aktivite Endeksi	-0.01	-0.21
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	281 bin	264 bin
ABD	Ekim	Merkezi İmalat PMI Öncü	57	57.5
ABD	Eylül	CB Öncü Endeksi	0.70%	0.20%
AB	Ekim	Tüketici Güveni	-12	-11.4

24 Ekim 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Kasım	G. Tüketici Güveni	8.1	8.3
Türkiye	Eylül	Konut Satışları		
İtalya	Ağustos	Perakende Satış Yıllık	-0.72%	-1.50%
İngiltere	3Ç2014	GSH Yıllık	3.00%	3.20%
İtalya	Ekim	Tüketici Güveni	102	102
Brezilya	Eylül	Cari Açık	4.4 mtr	5.5 mtr
ABD	Eylül	Yeni Konut Satışları	475 bin	504 bin

26 Ekim 2014 Pazartesi

Brezilya		Başbakan Seçimi 2. Tur		
----------	--	------------------------	--	--

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TRGYO	3.16	7.1%	16,738,229
KNFR1	15.20	7.0%	4,203,623
EGEEN	151.00	6.7%	37,907,124
YKGYO	1.60	6.7%	4,403,805
OTKAR	61.30	6.1%	47,319,491

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LATEK	0.29	-12.1%	60,022
TGSAS	6.71	-6.2%	2,638,563
BURCE	3.81	-5.5%	7,706,875
AKGVV	6.89	-5.0%	12,344,239
IHEVA	0.31	-3.1%	118,950

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün %1.72 değer kazanarak 77.645 seviyesinde kapandı. Banka Endeksi, TCMB'nin detaylarını açıkladığı bankaların TL cinsi ZK'lara telafi faizi uygulaması açıklamaları ile %2.2 yükselirken, Sanayi Endeksi de %0.89 arttı. İşlem hacmi ise 3.894mn TL ile haftalık ortalamasında gerçekleşti.

ECB'nin Aralık ayında şirket tahvili alımı konusunda adım atabileceği yönündeki beklentiler özellikle Avrupa borsalarında sert yükselişleri beraberinde getirdi. ECB'nin iki gün önce başlayan özel sektörün ihraç ettiği varlığa dayalı ve varlık teminatlı menkul kıymet alım programı kapsamında şirket tahvillerinin de alımı için bir çalışma yaptığı dile getirilmişti. ECB sözcüsü ise şirket tahvili alımları konusunda yönetim kurulunun aldığı bir karar yok, demişti. Ancak dün Reuters'a bilgi veren kaynaklar, ECB'nin Aralık ayı toplantısında özel sektör tahvili alımları hakkında karar almasının olası olduğunu ifade etti ve piyasaları hareketlendirdi. Ancak ECB üyeleri arasında, ekonomiye dair resmin son dönemde kötüleştiğine dair görüşler nedeniyle, bu programın Euro bölgesi ekonomisini desteklemek için yetersiz kalacağı endişesi de bulunuyor.

Söz konusu haberin ardından ECB'nin Euro arzını artıracağı ve enflasyon ile büyüme oranını yükseltmeye çalışacağı yönündeki beklentiler ile Alman 10y tahvil faizleri 2.5 baz puan artarak %0.876'ya yükselirken, EUR da değer kaybetti ve EURUSD paritesi en düşük 1.2715 seviyesini gördü. Bugün ise parite 1.2706 seviyesine kadar gerilemesinin ardından 1.2725 seviyesinden işlem görüyor.

Yurt içinde ise TCMB'nin TL cinsi zorunlu karşılıklara Kasım'dan itibaren faiz ödemeye başlayacağı yönündeki açıklamalar, piyasaları destekledi. Öte yandan TCMB'nin dün haftalık vadede 12 milyar TL'lik dönüş karşılık 7 milyar TL tutarında repo ihalesi açması nedeniyle fonlama maliyeti %8.26'dan %8.53'e yükseldi.

Bugün Asya borsaları dün Avrupa Stoxx-600 Endeksindeki %2.1'lik ve ABD SP500 Endeksindeki %1.96'lık yükselişleri takiben bugün başta %2.4 değer kazanan Nikkei Endeksi olmak üzere olumlu seyreliyor. ABD vadeli lerinde işlemler %0.10-%0.15 yukarıdan geçiyor, Avrupa borsalarının ise %0.40 alıcılı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

11.00 G. Afrika TÜFE Yıllık Eyl. (Bekl:6.1%)
11.30 İngiltere BoE Tutanakları
15.30 ABD TÜFE Yıllık Eyl. (Bekl:1.6%)

TTKOM 3Ç2014 Mali Tabloları

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de 15 eyalette işsizlik oranının %5'in altında gerilediği bildirildi.
- ABD Savunma Bakanlığı Sözcüsü Kirby, "Kobani'de durum hala belirsiz ve değişken. Kentin hala düşebileceğine inanıyoruz" dedi.***BloombergHT.**
- ECB varlık alım programının ikinci gününde ipotekli İtalya tahvili satın alımı gerçekleştirdi.***BloombergHT.**
- Nagel, ECB'nin tahvil alım programının düşünüldüğü kadar önemli olmadığını belirtti.***BloombergHT.**
- ECB şirket tahvilleri alımını değerlendirdiği ve konu hakkındaki kararı Aralık ayındaki toplantıdan itibaren alabileceği haberini yalanlandı.***BloombergHT.**
- Japonya'nın ihracatı Eylül ayında 7 ayın en büyük yükselişini kaydederek ekonomideki toparlanmayı destekledi.***BloombergHT.**
- New York merkezli araştırma grubu Conference Board'a göre Çin'in ekonomik büyümesi on yıllarca süren hızlı genişlemeyi takiben 2020'den sonra yıllık bazda yüzde 4 civarına gerileyebilir.***BloombergHT.**
- Ukrayna,Rusya ve AB arasında yapılan üçlü enerji toplantısında doğal gaz fiyatlandırması konusunda anlaşma sağlanamadı.***BloombergHT.**
- Kıbrıs Rum yönetimi, ada etrafında doğalgaz arama faaliyetlerine Türkiye'nin müdahalesini gerekçe göstererek, Ankara'nın Avrupa Birliği'ne katılım müzakerelerinde hiçbir yeni faslın açılmasına izin vermeyeceklerini söyledi.***EurActiv.**
- 4 yılın dibini gören petrol fiyatları Türkiye'yi sevindirirken bazı ülkeleri de zorluyor. Bütçesini petrole endeksleyen Rusya ve İran gibi ülkeler için tehlike çanları çalarken, Türkiye'nin faturası azalıyor.***Star.**
- Başçı, enflasyon görünümü düzelene kadar sıkı para politikasının devam edeceğini söyledi.***BloombergHT.**
- Başçı "Gıda fiyatlarındaki yüksek seyir enflasyon görünümündeki iyileşmeyi geciktirmektedir. Düşen emtia fiyatları enflasyon üzerindeki yukarı yönlü riskleri sınırlayabilecektir" dedi.***Milliyet.**
- Şimşek, "Türkiye, 2017 yılında nominal olarak bütçe fazlası vermeye başlayacak" dedi.***BloombergHT.**
- 2015 Bütçe Kanunu Tasarısı ile 2013 Merkezi Yönetim Kesin hesap Kanunu Tasarısı'nın görüşmelerine 23 Ekim'de Bakan Şimşek'in sunuşuyla başlanacak.***Dünya.**



Şirket ve Sektör Haberleri

22 Ekim 2014

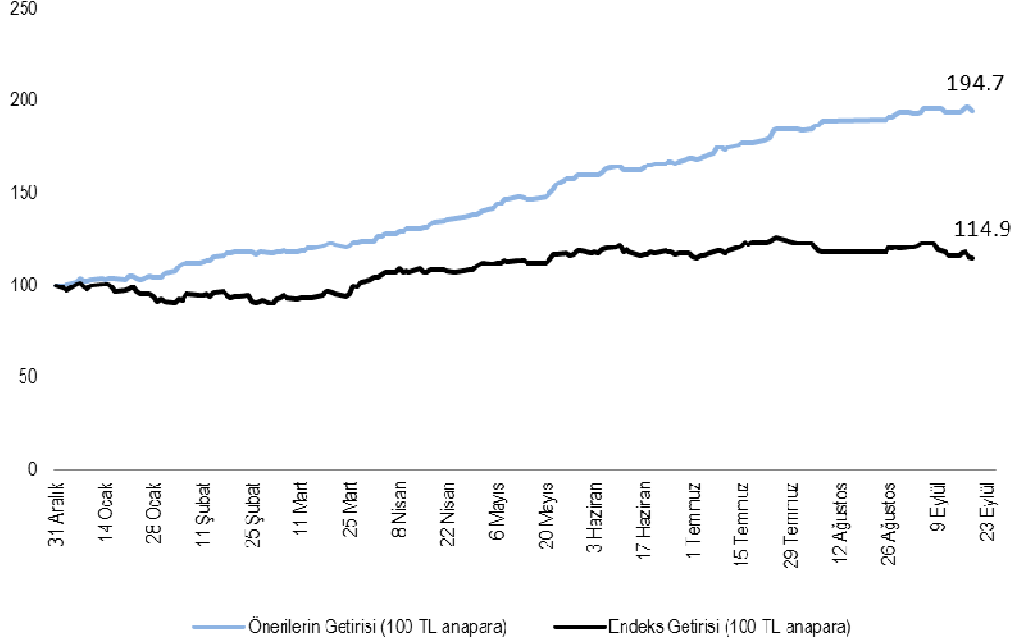
- Merkez Bankası zorunlu karşılıklara faiz ödemesi ile ilgili izlenecek usul ve esasları açıkladı. **Buna göre TCMB, Kasım 2014 tarihinden başlayarak zorunlu karşılıklara faiz ödeyecektir.** Kasım ve Aralık ayında ödenecek faizler Merkez Bankası Ortalama Fonlama Maliyetinin 700 baz puan altında olacaktır. 2015 yılı için ise, zorunlu karşılıklara ödenecek faiz oranı , bankaların çekirdek yükümlülük oranı sektör ortalamasından daha yüksek olan bankalara kendi durumlarını bozmadıkları sürece daha yüksek faiz ödenecektir. **Buna göre ZK'lara ödenecek faiz oranı bankaların çekirdek yükümlülük oranlarına göre MB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyetinin 500 ila 700 baz puan altında olacaktır.** Eylül sonundan bugüne MB Ortalama Fonlama Maliyetinin %8,40 seviyesinde oluştuğunu görüyoruz, buna göre 2014 yılında bankalara ödenecek zorunlu karşılık faiz oranı %1,40 seviyesinde olacaktır. Aynı Ağırlıklı Ortalama Maliyeti ile 2015 yılında bu oran %1,40 ile %3,40 arasında olacaktır. TL cinsi ZK'lara ödenecek faizlerin 2015 yılı banka karlarına etkisinin %1 seviyelerinde olmasını bekliyoruz. Bu nedenle bankalara etkisinin çok sınırlı olacağını düşünüyoruz. Bankaların çekirdek sermaye yükümlülük oranlarına baktığımızda en yüksek oranın İşbank (Olumlu) ve Garanti (Olumlu) de olduğunu görüyoruz.
- Davutoğlu, üçüncü nükleer santrali yeterli insan unsuru yetiştikten sonra başlatmak için talimat verdiğini açıkladı.***Dünya.**
- Türkiye'de bu yılın 7 ayında üretilen elektrikte jeotermal, güneş ve rüzgar enerjisinin payı geçen yılın aynı dönemine oranla yüzde 14,4 artarak 5 bin 456 gigavatsaate ulaştı.***Dünya.**
- TANAP sisteminin inşası ve tadili ile ilgili proje şirketine sağlanacak tüm mal ve hizmetlerin teslimi KDV'den muaf tutulacak.***Dünya.**
- **ADESE:** 30 mn TL ödenmiş sermayesinin %200 bedelsiz sermaye artışıyla 90 mn TL'ye çıkarılmasına SPK 20 Ekim'de onay vermiştir.
- **AGYO:** Yeni Atakule AVM projesinin tanıtımının yapılacağı basın toplantısı 22.10.2014 tarihinde düzenlenecektir.
- **AKFEN:** 15 mn adet TAVHL hissesinin borsada işlem görebilir hale gelmesi için yapılan başvuru finansal teminat verilme amaçlı olup satış niyeti olmadığı açıklanmıştır.
- **AKGUV:** Merkez Bankası muhtelif binaları için 23 aylık süre için 822 bin TL bedelle anlaşma yapılmıştır.
- **EKGYO:** Sarphan Finanspark Projesi'nde yapılan protokol ile asgari şirket payı 194.6 mn TL'den 196 mn TL'ye çıkmıştır.
- **GLYHO:** Bağlı ortaklığı GES Enerjiyi devralma başvurusu 21 Ekim'de SPK'ya yapılmıştır.
- **GSDHO/TEKST:** GSDHO'nun TEKST'te sahip olduğu %75.5 oranındaki payların satışına ilişkin BDDK izin süreci devam etmektedir.
- **KARSN:** 180 mn TL nominal bedelli 17 Ekim 2017 vadeli tahvil ihracı tamamlandı.
- **KIPA:** 2008-2012 yıllarını kapsayan 5 yıllık hesap dönemine ilişkin verilen 55.75 mn TL vergi ve 80.85 mn TL vergi ziyası cezası için uzlaşma günü beklenmekte olup vergi incelemesi devam etmektedir.
- **LKMNH:** Esas Holding ile Medline Sağlık Grubuna bağlı hastanelerle ilgili olarak, doğrudan veya dolaylı hisselerinin ve/veya varlıklarının kısmen veya tamamen devir alınması hususunda görüşmeler devam etmektedir.
- **SILVR:** 24.10.2014 ile 21.11.2014 tarihleri arasında azami 500.000 adet pay geri alımı yapılabilecektir.
- **TAVHL:** AKFEN 15 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **TRGYO:** Şişli'de 10 işçinin hayatını kaybettiği asansör faciasıyla ilgili soruşturma tamamlandı. Savcı, aralarında iş adamı Aziz Torun'un da bulunduğu 9 kişi hakkında takipsizlik kararı verdi.***Dünya.**
- **TSKB:** Türkiye genelinde faaliyet gösteren özel sektör firmalarının kaynak verimliliği projeleri destekleme amacıyla EBRD'den 50 mn Euro veya USD karşılığı kredi almıştır.
- **TTKOM:** Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu tarafından TTNET'e verilen 30.45 mn TL para cezası erken ödeme indiriminden yararlanılarak dava hakları saklı kalma koşuluyla 22.8 mn TL ödenmiştir.
- **TTKOM:** Bugün 3Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına ilişkin piyasa beklentisi 313 mn TL ve YF beklentisi 340 mn TL.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

22 Ekim 2014

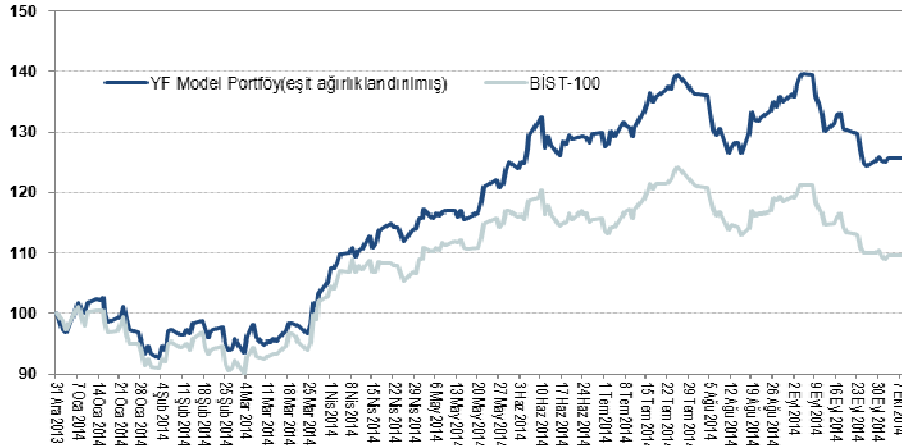
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.17	5.07	↑ 1.97%	7.20	39.3%
HALKB	14.35	14.15	↑ 1.41%	19.20	33.8%
KRDMD	2.29	2.22	↑ 3.15%	2.72	18.8%
SAHOL	9.59	9.44	↑ 1.59%	11.60	21.0%
TCELL	12.10	11.95	↑ 1.26%	15.50	28.1%
TKFEN	5.29	5.15	↑ 2.72%	7.40	39.9%
TOASO	13.75	13.95	↓ -1.43%	14.50	5.5%
VAKBN	4.67	4.52	↑ 3.32%	5.90	26.3%

* 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 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	Çiftelhavuzlar	+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