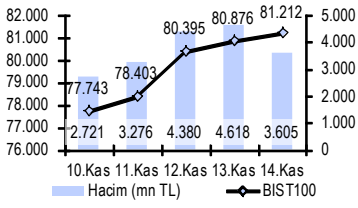


Günlük Bülten

17 Kasım 2014

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

17 Kasım 2014 Pazartesi				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
01:50	Japonya	GSYH Yıllık	2,10%	-7,10%
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı		9,80%
11:30	Türkiye	Bütçe Dengesi		-9,2 mır. TL.
15:30	ABD	New York Empire İmalat Endek.	10	6,17
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,30%	1,00%
16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	79,30%	79,30%
18:00	Rusya	İşsizlik Oranı	5,00%	4,90%

18 Kasım 2014 Salı				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:30	İngiltere	TUFE (Yıllık)	1,10%	1,20%
12:00	Almanya	ZEW Endeksi	1	-3,6
12:00	AB	ZEW Endeksi	1,01	4,1
15:30	ABD	UFE (Yıllık)	1,50%	1,60%
17:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	55	54

19 Kasım 2014 Çarşamba				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
-	Japonya	M.B. Faiz Oranı Kararı		0,10%
10:00	G.Afrika	TUFE (Yıllık)		5,90%
11:00	AB	Carı Fazla	9,4 mır. €	15,1 mır. €
11:30	İngiltere	M.B Toplantı Tutanakları		
15:30	ABD	İnşaat İzinleri	1,040 mn.	1,018 mn.
15:30	ABD	Konut Başlangıçları	1,025 mn.	1,017 mn.
21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları		

20 Kasım 2014 Perşembe				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
01:50	Japonya	İhracat (Yıllık)		6,9%
01:50	Japonya	Ticaret Dengesi		-958 mır. Yen
03:35	Japonya	İmalat PMI	53,29	52,40
03:45	Çin	İmalat PMI		50,4
09:00	Almanya	UFE (Yıllık)	-0,9%	-1,0%
10:00	Fransa	Markit Hizmet PMI (Öncü)	48,5	48,3
10:00	Fransa	Markit İmalat PMI (Öncü)	48,8	48,5
10:55	Almanya	Markit Hizmet PMI (Öncü)	54,5	54,4
10:55	Almanya	Markit İmalat PMI (Öncü)	51,5	51,4
11:00	AB	Markit Hizmet PMI (Öncü)	52,5	52,3
11:00	AB	Markit İmalat PMI (Öncü)	51,0	50,6
11:30	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık)	0,02%	-0,3%
14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı	8,25%	8,25%
15:30	ABD	Çekirdek TUFE (Yıllık)	1,70%	1,70%
15:30	ABD	TUFE (Yıllık)	1,60%	1,70%
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları	270bin	290bin
16:45	ABD	Markit İmalat PMI (Öncü)	57	55,9
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışı	5,15 mn.	5,17 mn.
17:00	ABD	Philadelphia FED İmalat	21	20,7
17:00	AB	Tüketici Güveni (Öncü)	-10,6	-11,1

21 Kasım 2014 Cuma				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	AB	Mario Draghi Konuşması		
15:30	Kanada	TUFE (Yıllık)	2,00%	2,00%
18:00	ABD	Kansas Fed İmalat Endeksi		3

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KOMHL	2,81	7,7%	8.757.892
USAS	1,02	7,4%	22.029.432
DURDO	2,27	6,6%	1.757.438
SANFM	5,50	6,2%	86.662
LATEK	0,18	5,9%	24.353

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
INTEM	13,90	-5,8%	1.100.061
ERBOS	45,90	-4,1%	8.069.223
IHLAS	0,29	-3,3%	1.092.560
BANVT	3,35	-2,9%	4.836.867
AKENR	1,37	-2,8%	61.221.350

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi geçtiğimiz hafta %4.2 değer kazanarak 81.211 puanda kapandı. Bir önceki hafta %5.34 düşen ve endeksin %3.25 değer kaybında etkili olan Banka Endeksi, geçtiğimiz hafta %6.76 değer kazandı ve bu kez yükselişin mimarı oldu. Sanayi Endeksi ise sadece %1.7 oranında arttı. Banka Endeksinin bir önceki hafta Cuma günü 200-haftalık (ağırlıklı) HO'sunun hemen altından, BIST100 Endeksinin de 200-günlük (ağırlıklı) HO'sunun tam üzerinden tepki vermiş olmaları teknik açıdan olumlu görünmekteydi. Söz konusu teknik baskıyı geçtiğimiz hafta üzerinden atan Borsa İstanbul, beraberinde gelen rahatlatma rallisi ile 08 Eylül tarihinden bu yana (45 iş günü) en yüksek kapanışını gerçekleştirdi.

Gelişen ülke (EM) borsalarının USD bazında ortalama %0.6 değer kazandığı haftada, petrol fiyatlarının son 4 yılın en düşüğüne gerilemesinin de etkisiyle, Türkiye borsası %5.5 oranında sert yükseldi ve en çok kazandıran oldu. Türk Lirası da USD karşısında %1.24 değer kazanarak, %1.64 yükselen G.Afrika Rand'ından sonra en çok prim yapan para birimi oldu. Diğer yandan, düşen petrol fiyatlarının olumsuz etkisiyle, Brezilya borsası USD bazında %4.2 düşerken, para birimi Real de %1.66 değer kaybetti. Rus Ruble'si ise %0.9 daha değer kaybederek, üst üste 10. haftayı da düşerek tamamladı. Yaklaşık 13.5 yıl sonra (Mayıs-2001'den itibaren) ilk kez 10 hafta üst üste düşen Rus Ruble'sinin bu hafta değer kazanma ihtimali ise istatistiksel olarak güçlü görünüyor.

Ayrıca halihazırda 84.38 seviyesinde işlem gören DXY de 87.5 direncini aşmakta zorlanmaya devam ediyor. Hatırlanacağı üzere Kasım ayı başında ECB Başkanı Draghi, Bankanın mevcut bilanço büyüklüğünün 1.0 trilyon EUR büyütülmesi konusunda üyeler arasında tam bir fikir birliği olduğunu ifade etmiş ve EURUSD paritesinin o gün %0.9 düşmesi ile birlikte DXY 88.20 seviyesine kadar yükselmişti. Ancak aradan geçen son 7 hafta boyunca DXY bir daha 88.00 seviyesinin üzerinde kapanmadı. Eğer bu hafta Çarşamba günü açıklanacak Fed tutanakları da DXY'nin mevcut sıkışmasını yukarı yönde değiştiremez ise gelişen ülke (EM) para birimlerinin olumlu etkilenmeyi sürdüreceğini tahmin ediyoruz. Geçtiğimiz hafta beklentilerin hafif üzerinde gelen Euro Bölgesi 3Ç büyüme rakamının ardından bu hafta öncü-PMI verileri takip edilecek. Beklenti anketlerine göre öncü-PMI verilerinin de mevcut durgunluğu yansıtır ölçüde zayıf geleceği tahmin ediliyor.

Bugün Asya borsaları, Japonya ekonomisinin 3Ç14'te sürpriz şekilde resesyona girdiğine işaret eden verinin ardından başta %2.7 düşen Nikkei olmak üzere eksiye seyrediyor. ABD'de 4 hafta üst üste rekor kapanışlar sonrasında vadeli endeksler %0.35 eksiye işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.45 satıcı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 Türkiye İşsizlik oranı (Bekl. %9.8)	18:00 Rusya İşsizlik Oranı (Bekl. %5)
11:00 Türkiye Bütçe Dengesi	
15:30 ABD New York Empire İmalat End. (Bekl.10)	
16:15 ABD Sanayi Üretimi (Aylık) (Bekl. %0.3)	
16:15 ABD Kapasite Kullanım Oranı (Bekl. %79.3)	

Öne Çıkan Haberler

- G20 Zirvesi'nde %2.1 gayri safi yurtiçi hasıla büyümesi hedef olarak belirlendi. ***BloombergHT**
- Irak petrol üretiminin 4'te 1'ini sağlayan Beyci Rafinerisi'nin etrafındaki IŞİD militanlarını uzaklaştırdığını açıkladı. ***BloombergHT**
- Japonya, son çeyrekte beklenmedik şekilde resesyona girdi. Yurtiçi hasıla büyümesi yıllık bazda Eylül itibarıyla üç aylık dönemde yüzde 1.6 daraldı. ***BloombergHT**
- Çin'in batık kredileri, üçüncü çeyrekte 2005 yılından bu yana en büyük artışı göstererek yavaşlayan ekonominin daha da zayıflayacağı endişelerini alevlendirdi. ***BloombergHT**
- İngiltere Merkez Bankası Başkanı Mark Carney ve baş ekonomisti Andy Haldane, merkez bankasının gevşek para politikasını sürdürmedeki nedenlerini vurgularken, enflasyon üzerindeki aşağı yönlü risklere odaklandıklarına işaret ettiler. ***BloombergHT**
- Türk Lirası, son bir aylık dönemde dolara karşı yüzde 1'in üzerinde değer kazanarak, gelişen ülke para birimleri arasında en iyi performansı gösterdi. ***CNBCE**
- TBMM'de bütçe maratonu başlıyor. Meclis, hem bütçe hem de önemli düzenlemeler için mesai yapacağı yeni bir haftaya giriyor. ***CNBCE**
- Şanghay ile Hong Kong borsaları arasında planlanan bağlantı bugün hayata geçti. Yabancı yatırımcılar böylece Çin'in 4.2 trilyon dolarlık hisse senedi piyasasına erişim sağlayabilecek. ***BloombergHT**
- Japonya hisseleri, dünyanın üçüncü büyük ekonomisinin beklenmedik şekilde resesyona girmesinin ardından ABD endeks vadeliileri ve devlet tahvillerin ralli yapması ile birlikte geriledi. ***BloombergHT**

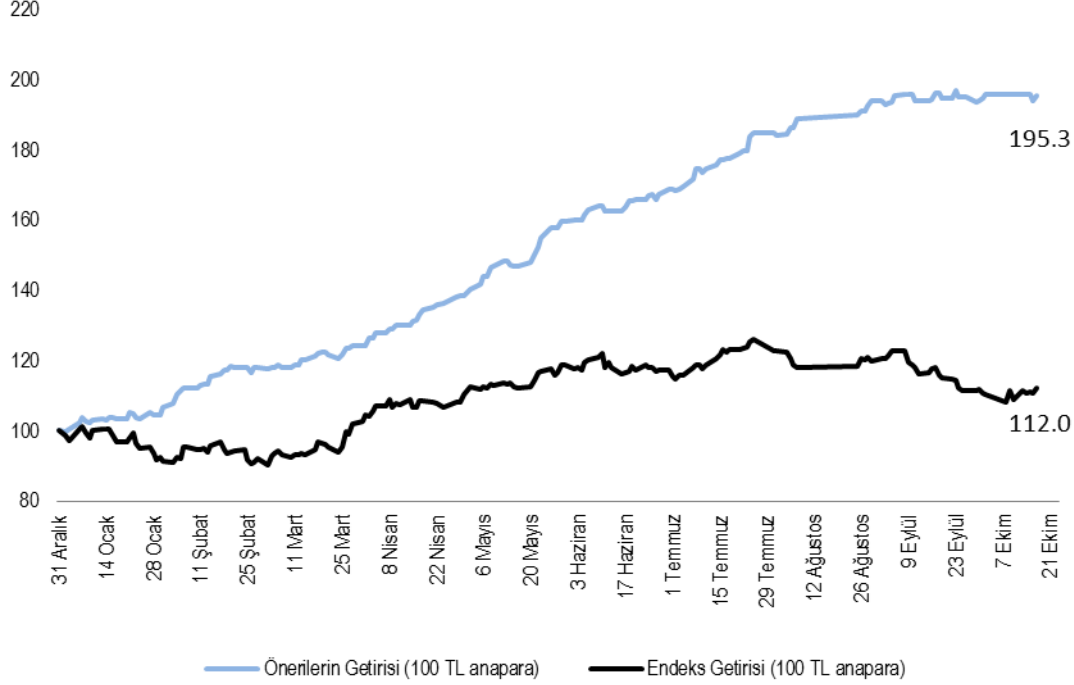
Şirket ve Sektör Haberleri**17 Kasım 2014**

- DenizBank, ABD Bankalar Birliği (ABA) ve finans sektöründe dünyanın en saygın kurumlarından biri olarak görülen Bank Administration Institute (BAI) tarafından verilen '2014 BAI Bankacılık İnovasyonu Ödülleri'nde 'Dünyanın En İnovatif Bankası' seçildi. ***CNBCE**
- Türk Traktör tarafından geliştirilerek üretilen New Holland TTJ modeli, "Yılın Traktörü 2015" ödülüne layık görüldü. ***Milliyet**
- Borsa İstanbul'da BIST 100 Endeksi'nde yer alan şirketlerden 22'si sermayesinin üzerinde kâr açıklarken 20 firma sermayesinin 20 katından daha yüksek ciroya ulaştı ***Milliyet**
- Vestel'in su ve elektrik tüketiminde tasarruf rekortmeni çamaşır makinesi mağazalardaki yerini aldı. ***Milliyet**
- Ortadoğu'daki karışıklık, Türkiye ihracatını olumsuz etkilemeye devam ediyor. Sene başında Avrupa'daki kısmi iyileşmeyle birlikte ihracatta yeni bir rekor bekleyenler, yıl ortasında ortaya çıkan Irak Şam İslam Devleti (İŞİD) ile hedef küçülttü. ***Zaman**
- Türk Hava Yolları (THY) Atatürk Havalimanı'ndan (AHL) gerçekleştirdiği uçuş operasyonlarındaki hizmet kalitesi ve müşteri memnuniyete artırmak için 'Uçak Çevrim Yönetimi' sistemini devreye soktu. ***Sabah**
- Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nin, Hazine mülkiyetinde bulunan B grubu paylarının halka arzına ilişkin Bakanlar Kurulu Kararı Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre Borsa İstanbul'un Hazine mülkiyetinde bulunan payları, toplamda sermayesinin yüzde 42.75'ini aşmamak üzere 31 Aralık 2015 tarihine kadar halka arz edilebilecek. ***Sabah**
- **ZOREN:** Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi A.Ş.'nin ruhsat iptali işleminin geri alındığını açıklamıştır.
- **KIPA:** tahakkuk ettilen vergi ve cezaları hakkında, Maliye Bakanlığı'nın Gelir İdaresi Başkanlığı Merkezi Uzlaşma Komisyonu ile 13 Kasım 2014 tarihinde yapılan uzlaşma görüşmesinde uzlaşma sağlanmadığını ve yetkili mahkeme nezdinde dava ikame edileceğini açıklamıştır.
- **OZKGY:** Bağlı ortaklığı Aktay Turizm'in Antalya Demre'deki turizm gayrimenkulünün kesin tahsisinde 60 günlük ek teminat mektubu süresi alındığını açıklamıştır.
- **MCTAS:** MCT Yatırım Holding AŞ'nin BİST Özel Pazar'a üyelik başvurusunun Borsa İstanbul tarafından olumlu değerlendirildiğini açıklamıştır.
- **TATGD:** Üç yada altı ayda bir sabit kuponlu vade sonunda anapara ödemeli, halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcıya 10 milyon TL. nominal tutarlı 24-36 ay arası vadeli tahvil satışı kararı alındığını açıklamıştır.
- **FINBN:** Halka arz edilmeksizin tahsisli satılmak üzere 87 gün vadeli 16 milyon TL. nominal değerde iskontolu bononun 18.11.2014 tarihinde ihraç edilmesi için çalışmalara başlandığını açıklamıştır.
- **ESEMS:** İştiraki Elektropak Elektrik Sanayi A.Ş. ile devralma yoluyla birleşme kararı alındığını açıklamıştır.
- **AKGRT:** 01.01.2014/31.10.2014 döneminde 1.45 milyar TL. prim üretimi gerçekleştirdiğini açıklamıştır.
- **TEBNK:** Hakim ortaklarından BNP Paribas Fortis Yatırımlar Holding A.Ş.'nin satma ve ortaklıktan çıkma hakkının doğması nedeniyle borsa kotundan çıkmak üzere başvuruda bulunulacağını açıklamıştır.
- **CIMSA:** Şirket ortağı Cimsa Cement Sales North GmbH'nin geri kalan %50 'lik payının alımı işlemleri tamamlandığını açıklamıştır.
- **TRGYO:** Eski Ali Sami Yen Stadyumu arazisi üzerinde devam etmekte inşaat olan faaliyetlerine ilişkin işin durdurulması kararının kaldırıldığını açıklamıştır
- **MGROS:** Şirket ortaklarından MH Perakendecilik ve Ticaret 27.3 milyon TL. nominal değerli hissesini hisse başı 26 TL.'den Moonlight Capital'a sattığını bildirmiştir. Moonlight Capital'ın şirket sermayesindeki payı 13.11.2014 tarihi itibarıyla %15 sınırını aşmıştır.
- **ARENA:** Ödeme aracılık hizmetleri alanında faaliyet göstermek üzere "PayNet Güvenli Ödeme Hizmetleri A.Ş." unvanı ile 2 milyon TL nakdi ödenmiş sermayeli yeni bir şirket kurulmasına karar verildiğini açıklamıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

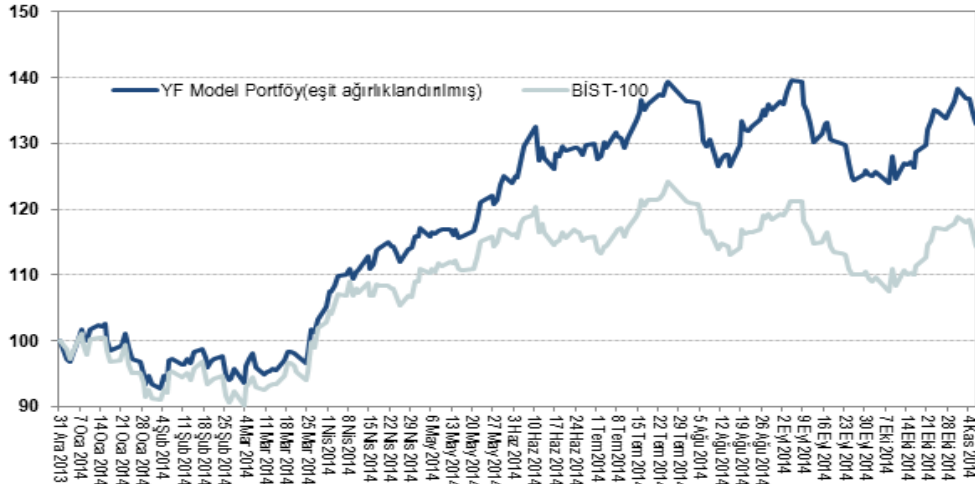
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
ENKAI	5.29	5.26	↑ 0.57%	7.20	36.1%
HALKB	13.80	13.65	↑ 1.10%	17.80	29.0%
KRDMD	2.18	2.21	↓ -1.36%	2.72	24.8%
SAHOL	9.82	9.70	↑ 1.24%	11.60	18.1%
TCELL	12.75	12.70	↑ 0.39%	15.50	21.6%
TKFEN	5.55	5.43	↑ 2.21%	7.40	33.3%
TOASO	14.70	15.00	↓ -2.00%	14.50	-1.4%
VAKBN	4.46	4.42	↑ 0.90%	5.90	32.3%

* 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 dayanılarak 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 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