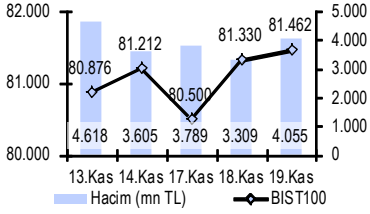


Günlük Bülten

20 Kasım 2014

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

17 Kasım 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	3Ç2014	GSYH Yılık	2,10%	-7,10%
Türkiye	Ağustos	İşsizlik Oranı		9,80%
Türkiye	Ekim	Bütçe Dengesi		-9,2 mdr. TL
ABD	Kasım	New York Empire İmalat Endik.	10	6,17
ABD	Ekim	Sarıyü Üretimi (Aylık)	0,30%	1,00%
ABD	Ekim	Kapasite Kullanım Oranı	79,30%	79,30%
Rusya	Ekim	İşsizlik Oranı	5,00%	4,90%

18 Kasım 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	Ekim	TÜFE (Yılık)	1,10%	1,20%
Almanya	Kasım	ZEW Endeksi	1	-3,6
AB	Kasım	ZEW Endeksi	1,01	4,1
ABD	Ekim	ÜFE (Yılık)	1,50%	1,60%
ABD	Kasım	NAHB Konut Piyasası Endeksi	55	54
ABD		Fed/Kocherlekota Konuşması		

19 Kasım 2014 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Ekim	M.B. Faz Oranı Kararı		0,10%
G.Afrika	Ekim	TÜFE (Yılık)		5,90%
AB	Eylül	Carı Fazı	9,4 mdr. €	15,1 mdr. €
İngiltere	Kasım	M.B. Toplamı Tutanakları		
ABD	Ekim	İnşaat İzinleri	1.040 mm.	1.018 mm.
ABD	Ekim	Konut Başlangıçları	1.025 mm.	1.017 mm.
ABD	Ekim	FOMC Toplantı Tutanağı		

20 Kasım 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Ekim	İhracat (Yılık)		6,9%
Japonya	Ekim	Ticaret Dengesi		-958 mdr. Yen
Japonya	Kasım	İmalat PMI	53,29	52,40
Çin	Kasım	İmalat PMI		50,4
Almanya	Ekim	ÜFE (Yılık)	-0,9%	-1,0%
Fransa	Kasım	Markit Hizmet PMI (Öncü)	48,5	48,3
Fransa	Kasım	Markit İmalat PMI (Öncü)	48,8	48,5
Almanya	Kasım	Markit Hizmet PMI (Öncü)	54,5	54,4
Almanya	Kasım	Markit İmalat PMI (Öncü)	51,5	51,4
AB	Kasım	Markit Hizmet PMI (Öncü)	52,5	52,3
AB	Kasım	Markit İmalat PMI (Öncü)	51,0	50,6
İngiltere	Ekim	Perakende Satışlar (Aylık)	0,02%	-0,3%
Türkiye	Kasım	TCMB PPK Faiz Kararı	8,25%	8,25%
ABD	Ekim	Çekirdek TÜFE (Yılık)	1,70%	1,70%
ABD	Ekim	TÜFE (Yılık)	1,60%	1,70%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	270bin	290bin
ABD	Kasım	Markit İmalat PMI (Öncü)	57	55,9
ABD	Ekim	İkinci El Konut Satış	5,15 mm.	5,17 mm.
ABD	Kasım	Philadelphia FED İmalat	21	20,7
AB	Kasım	Tüketici Güveni (Öncü)	-10,6	-11,1
ABD		Fed/Mester Konuşması		

21 Kasım 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
AB		Mario Draghi Konuşması		
Kanada	Ekim	TÜFE (Yılık)	2,00%	2,00%
ABD	Kasım	Kansas Fed İmalat Endeksi		3

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATLAS	0,79	21,5%	4.059.433
VANGD	1,39	16,8%	6.563.710
HURGZ	0,71	12,7%	19.632.175
DENCM	8,75	10,8%	6.992.567
YYAPI	0,90	9,8%	3.021.735

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SANFM	4,25	-16,7%	504.809
IZTAR	4,10	-4,7%	1.680.294
USAS	0,92	-4,2%	15.542.988
EUHOL	1,63	-4,1%	2.759.706
ZOREN	2,62	-3,7%	65.339.193

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün 82.143 seviyesine kadar %0.55 yükselerek başladığı günü %0.16 artıda 81.461 puanda tamamladı. Özellikle endeks ağırlığı en yüksek GARAN'ın haber akışına bağlı olarak önce 9.13 seviyesine %3.2 yükselmesi, ardından 8.87'ye kadar gerilemesi ve günü %0.45 primli olarak 8.89'da tamamlaması, piyasa genelinde de oynaklık yaşanmasına neden oldu. Artan oynaklık paralelinde işlem hacmi 4.004mn TL ile önceki günün %22 üzerine çıkarken, haftalık ortalamasını da aştı. GARAN hissesindeki oynaklığa rağmen Banka Endeksi günü %0.03 oranında hafif ekside, Sanayi Endeksi ise %0.21 yukarıda tamamladı. Gösterge 2 ve 10-yıllık tahvillerin faizinde 9 ve 2 baz puanlık gerilemeler kaydedildi ve kapanışlar sırasıyla %8.04 ve %8.47 seviyelerinde gerçekleşti. Diğer yandan dolar kuru ve döviz sepeti ortalama %0.50 oranında yükseldi.

Seans kapanışı sonrasında gelen habere göre Doğu Holding, Garanti Bankası'ndaki %14.89 payını, İspanyol bankası BBVA'ya hisse başına 8.79TL'den satma konusunda anlaşma imzaladı. Ancak satışa konu hisselerin 2014 kârından alacağı temettünün 0.11TL'si de Doğu Grubu'na ait olacağından hisse başına fiyatın (8.79 + 0.11 =) 8.90TL'ye karşılık geldiğini hesaplıyoruz (dünkü kapanışı 8.89TL). Böylece GARAN'da İspanyol bankasının payı %25'ten %39.9'a yükselirken, Doğu Grubu da kalan %10 payı ile ortaklığını sürdürecektir. Yeni yapıda 10 kişilik Yönetim Kurulu'nda BBVA 7 üye ile temsil edilecek. Söz konusu satış işlemi ile birlikte Türkiye'ye son yılların en büyük doğrudan yabancı sermaye girişi de gerçekleşmiş oldu. Bugün Borsa İstanbul'un açılışında yukarıdaki GARAN haberinin yanı sıra dün açıklanan Fed tutanakları da belirleyici olacak; günün devamında ise TCMB'nin saat 14.00'te açıklanacak faiz kararı beklenmektedir.

Açıklanan Fed tutanaklarında küresel ekonomiye dair endişelere önemli bir vurgu yapılmazken, karamsar işaretler vermektense kaçınıldı. Fed üyeleri arasında, düşen enflasyon beklentilerine ne ölçüde ağırlık verilmesi gerektiği konusu tartışmalar yaşandığı görüldü. Düşük enflasyona ilişkin endişelerin arttığını gösteren tutanaklar, Fed üyelerinin ABD ekonomisindeki ilerlemeye güven duymaya devam etmekle birlikte uzun vadeli enflasyon beklentilerindeki olası gerilemeye dair ise dikkatli olduklarını ortaya koydu. Bugün Asya piyasaları Çin'de açıklanan zayıf PMI verisi ile birlikte karışık bir seyir izliyor. ABD vadelieleri %0.15 ekside işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise yatay açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya ÜFE Yıllık (Bekl. %-1.00)
10:00 Fransa Markit İmalat PMI (Bekl. 48.9)
10:55 Almanya Markit İmalat PMI (Bekl. 51.5)
11:00 AB Markit İmalat PMI (Bekl. 50.9)
14:00 TCMB PPK Faiz Kararı (Bekl. %8.5)
15:30 ABD Çekirdek TÜFE Yıllık (Bekl. %1.8)
15:30 ABD TÜFE Yıllık (Bekl. %1.6)

15:30 İşsizlik Başvuruları (Bekl. 286bin)
16:45 ABD Markit İmalat PMI (Bekl. 56.2)
17:00 ABD İkinci El Konut Satışı (Bekl. 5.15mn.)
17:00 Philadelphia FED İmalat (Bekl. 18.5)
20:30 Fed/Mester Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- Fed'in 28-29 Ekim tarihlerindeki toplantı tutanaklarında Fed yetkililerinin kamuoyunun enflasyon beklentilerindeki olası düşüşün takip edilmesi gerektiğini düşündükleri belirtildi. ***BloombergHT**
- Altın, İsviçre referandumundan hayır oyu çıkacağını gösteren bir anket sonrasında geriledi. ***BloombergHT**
- Çin'in imalat PMI'ı Kasım ayında 6 ayın en düşük seviyesine gerileyerek dünyanın ikinci en büyük ekonomisinin 4. çeyrekte yavaşlamayı sürdürdüğü sinyali verdi. ***BloombergHT**
- Japonya'nın ihracatı, Ekim ayında 8 ayın en büyük artışını kaydederek son çeyrekte resesyona giren ekonomiye destek sağladı. ***BloombergHT**
- ABD Genelkurmay Başkanı Dempsey, "Bana verilmiş olan görev İŞİD. Bir ulusun inşası veya Suriye rejimini devirmek değil" dedi. ***BloombergHT**
- Standard & Poor's Türkiye, Brezilya ve Güney Afrika bankalarının istikrar kazanmaya başladığını açıkladı. ***CNBCE**
- BM Genel Sekreteri Ban, tüm önlemlere rağmen İŞİD için savaşmak amacıyla 80'den fazla ülkeden 15 bini aşkın yabancı teröristin Irak ve Suriye'ye gittiğini bildirdi. ***Dünya**

Şirket ve Sektör Haberleri

20 Kasım 2014

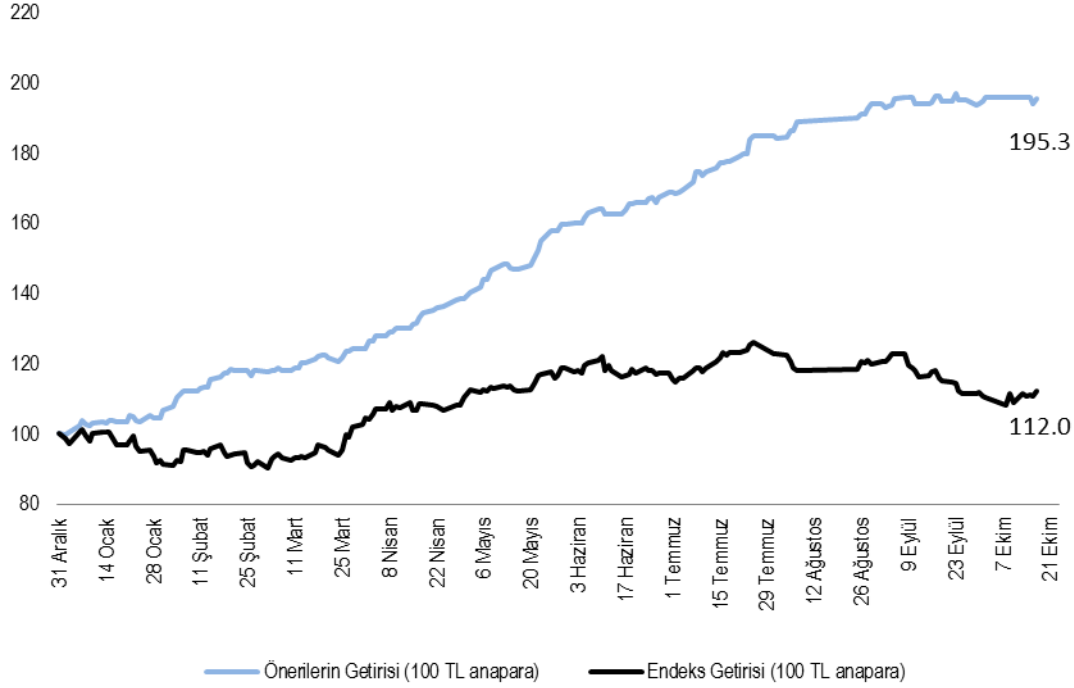
- Türk Hava Yolları, Bonds & Loans Ödülleri-Uçak Finansmanı dalında "Yılın En İyi Yapılandırılmış Finansman" ödülüne layık görüldü. ***Dünya**
- Otokar, 19-20 Kasım tarihleri arasında Bursa'da yapılacak Automotive Testing Show & Expo'ya katılıyor. Sektörde Otomotiv Test Gösterisi olarak bilinen etkinlikte otomotiv ve uzay gemisi endüstrileri için test ve geliştirme ekipmanı üreten tedarikçiler biraraya gelme ve deneyimlerini paylaşma imkanı buluyor. ***Milliyet**
- Martı Otel İşletmeleri Yönetim Kurulu Başkanı Oya Narin, Bodrum'un Kızılağaç Köyü İçmeler mevkiinde bulunan 55.6 dönümlük araziye yeni bir turizm kompleksi inşa edeceklerini açıkladı. ***Milliyet**
- Türkiye'de 49 banka faaliyet gösteriyor. Bunların 3 tanesi devlet bankası, 12'si özel, 17'si yabancı, 13'ü yatırım bankası, 4'ü faizsiz katılım bankası. 49 bankadan 37'sinde yabancıların hissesinin olduğu görülüyor. Yabancılar 2001'den bugüne kadar 21 bankada gerçekleşen satın almaya 20 milyar dolar 563 milyon dolar harcarken, 17 milyar doları aşkın kâr elde ettiler. ***Vatan**
- Türk tekstilciler, inovasyon sayesinde ihracatın kilogram fiyatını 10 kat artırdı. Tekstilciler; 1.5 dolar civarında olan ihracat kilogram fiyatını tül ve dantelde 15 dolara, havluda ise 10 dolara çıkarma başarısını gösterdi. ***Vatan**
- Burger King, Heinz gibi gıda devlerinin sahibi Latin Trio olarak bilinen 3 Brezilyalı milyarder, Coca-Cola'nın peşinde. Servetleri 44 milyar \$'ı aşan Trio, ABD'li dev için fon kurdu. ***Sabah**
- **DGZTE:** Brüt %7.5 oranında temettü ödemesinde ağırlıklı ortalama fiyat 1.19 olarak belirlenmiştir.
- **EKGYO:** Sarphan Finanspark Projesinde gelir paylaşımı işinin 195.999.607,00 TL'den 197.721.691,10 TL'ye çıktığını açıklamıştır.
- **GARAN:** Doğu Holding, Garanti Bankası'nın %14.89 oranındaki paylarının satışı konusunda Banco Bilbao Vizcaya Argentaria ile görüşmeler yapıldığını açıklamıştır.
- **AKTIF:** 60.000.000 TL nominal değerli ve 490 gün vadeli ve 35 günde bir kupon ödemeli tahvillerin 3.kupon ödemesinin yapıldığını açıklamıştır.
- **BEYAZ:** JCR Eurasia Rating, şirketi ulusal düzeyde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB-(Trk)' olarak teyit etmiş olup, söz konusu nota ilişkin görünümü ise 'Stabil' olarak belirlemiştir.
- **KRONT:** İran İslam Cumhuriyeti Alacakları Temlikli anlaşması çerçevesinde Oz Telekom İletişim Hizmetleri A.Ş. temlik edilmiş alacaklardan 18.11.2014 tarihinde 48.950 USD daha tahsil ederek toplamda 98.950 USD tahsil etmiş ve anlaşma gereği olarak şirkete toplam 79.160 USD transfer etmiştir.
- **DOCO:** DO&CO Aktiengesellschaft'ın 2014/2015 mali yılı ilk yarı yıl finansal sonuçlarının 20 Kasım 2014 tarihinde yayınlanacağını açıklamıştır.
- **FINBN:** Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya satılmak üzere 91 gün vadeli 150 milyon TL nominal değerde iskontolu bononun 21.11.2014 tarihinde ihraç edilmesinin planlandığını açıklamıştır.
- **BOSSA:** Halka arz edilmeksizin sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 17-18 Kasım 2014 tarihlerinde talep toplama işlemi gerçekleşen, vade başlangıç tarihi 19 Kasım 2014, vade bitiş tarihi 15 Mayıs 2015 olan 15 milyon TL. nominal değerli planlanan bono ihracı gerçekleştirilmiştir.
- **PIMAS:** Bağlı ortaklığı S.C. Pimapen Logistic Center'ın şirket müdürü olarak görev yapan NICOLAE IRINOIU'ye satılmasına, satış işleminin 30 Haziran 2015 tarihine kadar tamamlanmasına karar verildiğini açıklamıştır.
- **FFKRL:** 300.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının 575.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu nezdinde gerekli başvuruların yapıldığını açıklamıştır.
- **SKBNK:** Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası ile 60 milyon USD tutarında kredi anlaşması imzalandığını açıklamıştır.
- **ULUUN:** Şirket payları 20.11.2014 tarihinden itibaren BIST Halka Arz, BIST Tüm, BIST Tüm-100, BIST Ulusal, BIST Sınai ve BIST Gıda, İçecek endeksleri kapsamına dahil edilecek olup, endekslerin hesaplanmasında şirketin paylarının sayısı 84.500.000, fiili dolaşımdaki pay oranı ise %28 olarak dikkate alınacaktır.
- **ETILR:** Vadesi geçmiş SGK ve Vergi Dairesi borçları 19.11.2014 (bugün) ödendiğini ve SGK ve Vergi Dairesi borcu kalmadığını açıklamıştır.
- **SAYAS:** Bağlı ortaklığı, IMM Network GmbH'nin, Mercedes-Benz Kurumsal Kimlik Yenileme ihalesini 20.000.000.-avro bedelle kazandığını açıklamıştır.
- **KRSAN:** Ürettiği araçların yurtdışında satışını yapmak ve ilgili satış sonrası hizmetleri gerçekleştirmek üzere merkezi Torino, İtalya'da olacak 100.000 EUR sermayeli Karsan Italy s.r.l. unvanlı bir Şirket kurulmasına karar verildiğini açıklamıştır.
- **GARAN:** DOĞUŞ Grubu, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin % 14,89'una tekabül eden toplam 625.380.000 nominal TL değerinde Garanti Bankası hissesini BBVA'ya satmak üzere 19 Kasım 2014 tarihinde hisse devir sözleşmesi imzalandığını açıklamıştır. Satışa konu hisselerin toplam bedeli 5,497,090,200 TL'si, beher hisse bedeli ise 8.79 TL'si olarak tespit edilmiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

20 Kasım 2014

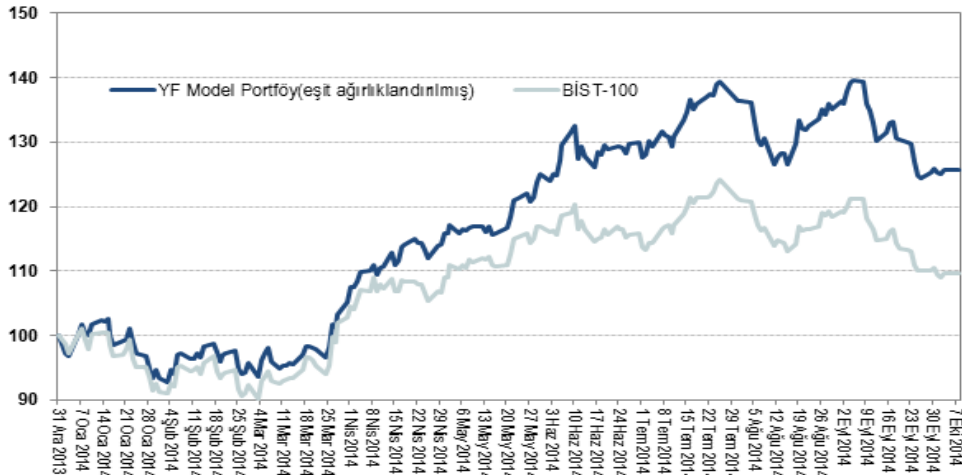
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.29	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 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