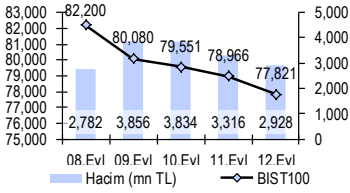


## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

## 15 Eylül 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Haziran	İşsizlik Oranı	8.80%	8.80%
Türkiye	Ağustos	Merkezi Yönetim Bütçesi		
AB	Temmuz	Dış Ticaret Fazlası	19.5 mİr €	16.8 mİr €
Rusya	Ağustos	Sanayi Üretimi Yıllık	1.20%	1.50%
ABD	Ağustos	NY Empire İmalat	15	14.7
ABD	Ağustos	Sanayi Üretimi	0.30%	0.40%
ABD	Ağustos	Kapasite Kullanım Oranı	79.30%	79.20%

## 16 Eylül 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya		BoJ/Kuroda Konuşması		
Türkiye	2C2014	İnşaat Ciro ve Üretim Endeksleri		
Türkiye	Temmuz	Özel Sektör Yurtiçi Kredi Borcu		
İngiltere	Ağustos	TÜFE Yıllık	1.60%	1.60%
İngiltere	Ağustos	ÜFE Yıllık	-0.20%	-0.10%
Almanya	Eylül	ZEW Endeksi	5.6	8.6
AB	Eylül	ZEW Endeksi	31.67	23.7
Rusya	Ağustos	ÜFE Yıllık	8.32%	9%
ABD	Ağustos	ÜFE Yıllık	1.80%	1.70%
ABD	Temmuz	Net Sermaye Akışı	-8 mİr \$	-153.5 mİr \$
Brezilya	Eylül	İş Dünyası Güveni	46.45	46.5

## 17 Eylül 2014 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Temmuz	Kısa Vadeli Dış Borç		
G.Afrika	Ağustos	TÜFE Yıllık	6.37%	6.30%
İtalya	Haziran	Dış Ticaret Fazlası	2.9 mİr €	3.68 mİr €
İngiltere	Ağustos	İşsizlik Oranı	6.30%	6.40%
AB	Temmuz	İnşaat Üretimi Yıllık	1.50%	-2.30%
AB	Ağustos	TÜFE Yıllık	0.30%	0.40%
G.Afrika	Temmuz	Perakende Satış Yıllık	1.80%	0%
ABD	Ağustos	TÜFE Yıllık	1.9%	2%
ABD	Eylül	NABH Konut Endeksi	48.35	55
ABD	Eylül	FED Faiz Kararı	0.25%	0.25%
ABD	Eylül	Varlık Alım	15 mİr \$	25 mİr \$
ABD	Eylül	FED Ekonomi Tahminleri		
ABD	Eylül	FED Basın Konferansı		

## 18 Eylül 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Ağustos	BoJ/Kuroda Konuşması		
İngiltere	Ağustos	Perakende Satış Yıllık	4.00%	2.60%
ABD	Ağustos	İnşaat İzinleri	1,060 m	1,052 m
ABD	Ağustos	Konut Başlangıçları	1,050 m	1,093 m
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	302 bin	315 bin
G.Afrika	Eylül	Faiz Kararı	5.75%	5.75%
ABD	Eylül	Philly FED İmalat	23.3	26

## 19 Eylül 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Ağustos	ÜFE Yıllık	-0.70%	-0.80%
AB	Temmuz	Carri Fazla	24.1 mİr €	20.8 mİr €
Brezilya	Eylül	Ay Oranı TÜFE Yıllık	6.49%	
Rusya	Ağustos	Perakende Satış Yıllık	2.16%	1.10%
ABD	Ağustos	CB Öncü Göstergeler	0.40%	0.90%

## Piyasa Beklentisi

Eylül ayına tepki verme eğiliminde başlayan ve ilk haftayı 82.000 seviyesinin üzerinde tamamlayarak moral veren BIST100 Endeksi, ikinci hafta olan geçtiğimiz hafta ise yeniden yoğun satış baskısı altında kaldı. Ağustos ayındaki USD bazındaki %3.4'lük değer kaybını telafi etmeye çalışarak başladığı Eylül ayının ilk haftasının ardından, endeks ikinci haftada TL bazında %5.3, USD bazında ise %8.1 oranında sert düşerek küresel piyasalardan negatif yönde ayrışmaya devam etti. Ağustos ayında, bozulan risk iştahı nedeniyle gelişen ülke piyasaları içinde USD bazında en çok kaybettiren olan Borsa İstanbul, geçtiğimiz hafta da Brezilya borsasının hemen ardından en çok kaybettiren oldu. Haftanın ikinci gününden itibaren soluksuz düşen ve 80.500 ile 79.500 desteklerini peş peşe kıran BIST100 Endeksi, haftayı 78.000'in de altında 77.820 seviyesinde tamamladı.

Fed'in tahmin edilenden daha erken faiz artırmayacağı endişeleri ile ECB'nin parasal genişleme hamlesi sonrası oluşan iyimserlik, hafta boyunca küresel piyasalarda yatırımcıların kararsız kalmasına neden oldu. JPMorgan ECB'nin sürpriz faiz indirimi ve varlık alım programını Türkiye açısından pozitif değerlendirdiği 9 Eylül tarihli raporunda tavsiyesini "Nötr"den "Ağırlığını Arttır" a yükseltti. Ancak endeks aynı gün 82.000 seviyesinden 80.000 seviyesine %2.6 düştü.

Tahvil tarafında ise gösterge 2-yıllık tahvilin faizi 36 baz puan artarak %9.23'ten, 10-yıllık tahvilin faizi ise 39 baz puan artarak %9.30 seviyesinde kapandı. Her iki kıymetin toplam haftalık yükselişinin %75'i ise haftanın son günü olan Cuma günü gerçekleşti. Cuma günü başta %2.51'den %2.61'e yükselen ABD 10-yıllık tahvil faizleri olmak üzere hemen tüm ülkelerde faiz oranları yükseldi.

Özellikle Eylül ayının ilk haftasında yayınlanan San Francisco Fed raporu sonrasında başlayan USD'deki değer kazanımlarının ardından, faiz oranlarının da yükseliş eğilimine girmiş olmasını oldukça olumsuz olarak değerlendiriyor ve hisse senedi piyasalarında risklerin sınırlı tutulması gerektiğini bir kez daha hatırlatıyoruz.

Bugün Japonya'nın kapalı olduğu Asya piyasalarında ortalama %0.75 civarında değer kayıpları gözleniyor, ABD vadeliileri %0.35 ekside işlem görüyor ve Avrupa borsalarının %0.50 oranında satıcı açılması bekleniyor.

## Bugün Açıklanacak Veriler

**10.00** TR İşsizlik Oranı Haz.  
**11.00** TR Merkezi Yönetim Bütçesi Ağu.  
**12.00** AB Dış Tic. Fazlası Tem. (Bekl:19.5 mİr €)  
**15.00** Rusya San Üretimi Yıllık Ağu. (Bekl:1.2%)

**15.30** ABD NY Empire İmalat Ağu. (Bekl:15)  
**16.15** ABD Sanayi Üretimi Ağu. (Bekl:0.3%)  
**16.15** ABD KKO Ağu. (Bekl:79.3%)

## Öne Çıkan Haberler

\* WTI ve Brent petrol, Çin sanayi üretimi verisinin küresel finansal krizden bu yana en zayıf genişlemeyi göstermesi ile ABD endeks vadeliileri ile birlikte düşerken, Avustralya doları beş ayı aşkın sürenin en düşük seviyesine indi ve bakır değer kaybetti. Brent türü ham petrol iki yılın en düşük seviyesine geriledi. **\*BloombergHT**

\* Altın, Fed'in yarın başlayacak ve iki gün sürecek toplantısı öncesi, düşen fiyatların alımları artıracığı spekülasyonu ile, üç gün süren düşüşün ardından, sekiz ayın en düşük seviyesinden yükseldi. **\*BloombergHT**

\* Dolar endeksi, Fed'in yarın başlayacak toplantısı öncesinde 14 ayın en yükseğine yakın seyrediyor. **\*BloombergHT**

\* Irak-Şam İslam Devleti (İŞİD) örgütüne karşı toplanan ve 40'a yakın ülkenin destek verdiği koalisyonun temsilcileri bugün Fransa'nın başkenti Paris'te izlenecek stratejileri görüşecek. **\*BBC**

\* Ukrayna hükümeti Savunma Bakanı Valery Heletey, ülkenin doğusunda Rusya yanlısı ayrılıkçı militanlarla çatışan ordunun NATO üyesi ülkelerden silah yardımı almaya başladıklarını açıkladı. **\*BBC**

\* İskoçya'nın bu hafta düzenlenecek olan bağımsızlık referandumu, Avrupa'da aynı yönde mücadele eden birçok başka bölgeyi de gündeme getirdi. **\*BloombergHT**

\* Moody's Analytics Direktörü Friedman, "ABD ekonomisi faiz artırımını için henüz hazır değil, Fed bunun için 2015'in ortalarına kadar bekleyecek" dedi. **\*BloombergHT**

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KILER	2.06	7.9%	30,114,383
EGCYO	1.04	5.1%	1,344,133
AKPAZ	2.14	4.4%	1,717,938
POLHO	2.78	4.1%	7,045,510
ADESE	22.95	4.1%	5,203,290

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SANEL	4.48	-15.0%	5,515,244
TUCLK	3.09	-11.7%	4,628,601
GEREL	1.47	-6.4%	1,688,538
TGSAS	4.94	-6.1%	1,137,113
LOGO	23.35	-4.3%	1,708,617

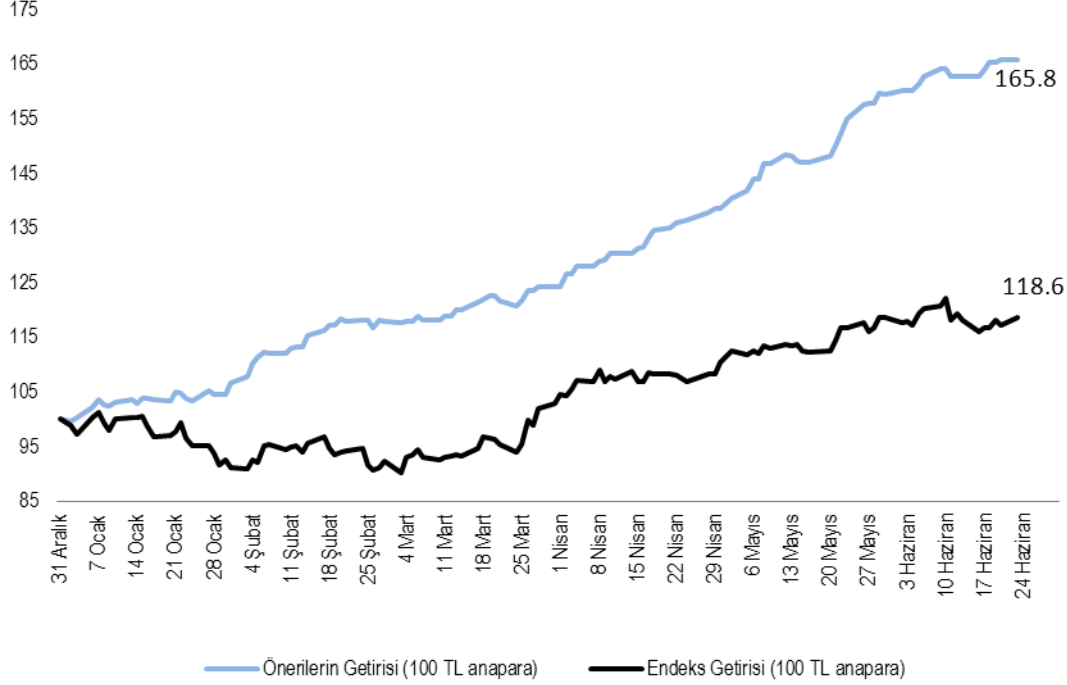
**Şirket ve Sektör Haberleri****15 Eylül 2014**

- **TAV Havalimanları Holding**, rakibi Limak Holding'in konsorsiyum liderliğini yaptığı Sabiha Gökçen Havalimanı'ndaki yüzde 40 hissesini satın aldı. Böylece İstanbul'da Atatürk Havalimanı ile birlikte Sabiha Gökçen de TAV'ın işletmeciliğinde hizmet verecek.
- Ereğli'nin Bayat ve Balıca köyleri arasındaki Kireçlik koyuna yapılması planlanan 2 ayrı termik santralle ilgili Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) süreci, firmanın ÇED raporunu tanınan sürede bakanlığa sunmadığı için sonlandırıldı. **\*Dünya**
- Gıdada üretici ve tüketici fiyatları arasındaki yüksek farkların, tarımsal üretimin artırılması ve üretici ile tüketici arasındaki araçların azaltılması ile makul seviyelere gelebileceği belirtiliyor. **\*Dünya**
- Kütahya Seramik, 225 milyon TL yatırımla yeni fabrikasını açtı. Kütahya'da kurulan ve 300 kişiyi istihdam etmeye başlayan fabrika, dünyanın en esnek üretim teknolojisine sahip. **\*Hürriyet**
- Kamudaki makam araçlarına 'yüzde 50 yerlilik' şartı getirilmesi, kritere uyan markaları hareketlendirdi. Kararla, **Fiat Linea**, Renault Fluence, Toyota Corolla gibi Türkiye'de üretilen modellere kamudan talep gelmesi beklenirken, benzer özelliklerdeki yeni üretilen araçların da şansı artacak. **\*Milliyet**
- **Brisa**, bayisi bulunmayan yerlerde hizmet verebilmek için 'Bridgestone Box'ı geliştirdi. Bridgestone Box'ta, sürücülere, lastik satış, sökme-takma, balans ayarı, nitrojen dolumu, akü ve yağ değişimi, klima gazı dolumu gibi yolculuk anında en çok ihtiyaç duyulan hizmetler verilecek. **\*Milliyet**
- Garanti Factoring'in Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme notu 8.90'a yükseldi. **\*Milliyet**
- Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, makroekonomik hedeflere ulaşmak için bazı ürünlerde ithalatı kısıtlayacak tedbirler üzerinde çalıştıklarını belirtti. **\*Milliyet**
- Gıda fiyatlarındaki artış yüzde 9'ları aşınca hükümet alarma geçti. Enflasyonun kontrol altına alınması için altı ayaktan oluşan acil eylem planı devreye alınıyor. **\*Sabah**
- Müstakil Sanayici ve İşadamları Derneği (MÜSİAD) yerli otomobilin üretilmesi için tüm sosyal tarafların katılımıyla 18 Ekim'de Kocaeli'de otomotiv şurası düzenleyecek. **\*Sabah**
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, tüm alanlar gibi futbol kulüplerinin de denetimsiz olmadığını belirterek, kulüplerin mali açıdan bir an önce kendilerine çeki düzen vermeleri gerektiğini söyledi. Şimşek, "Perde arkasında birileri haksız kazanç elde ediyor mu, bir kayıtdışılık var mı, bunlara bakılacak. Bir sorun tespit edilirse de gereken yapılacak" dedi. **\*Vatan**
- Tarım Bakanı Eker, balık, et, süt, yumurta ürünlerinde AB standartlarında üretim yapan güvenilir 162 Türk firmasının isminin Rusya'ya bildirildiğini açıkladı. **\*Vatan**
- SGK'nın Ekim başında ilaç taban fiyatını açıklamasıyla mide, kalp, tansiyon, Hepatit B, astım gibi tedavi gruplarındaki ilaçlar için hastalar bundan sonra daha fazla fiyat farkı ödeyecekler **\*Vatan**
- **VARYP**: İhraç edilen TRSVRYP61512 ISIN kodlu nominal 30.000.000 TL tutarındaki tahvilin 3.kupon ödeme dönemine ilişkin 333.120 TL'lik faiz ödemesi 12.09.2014 itibariyle yapıldığını açıklamıştır.
- **AKTIF**: Halka arz etmeksizin satışa başlanılan TRQAKYB91454 ISIN kodlu 60,000,000-TL nominal değerli bononun 11/09/2014 itibariyle itfa işleminin gerçekleştirildiğini açıklamıştır.
- **GLYHO**: Bağlı ortaklıklarından GES Enerji A.Ş.'nin en fazla 35.000.000,-TL nominal değerli bölümünün öncelikle yurtdışında yerleşik uzun vadeli kurumsal yatırımcılar olmak üzere 31.12.2014 tarihine kadar satılmasına karar verildiğini açıklamıştır.
- **BSOKE**: yeni fırın yatırımına ilişkin teknik çalışma ve görüşmeler halen devam ettiğini açıklamıştır.
- **GDKYO**: Gedik Yatırım Ortaklığı'nın Gedik Yatırım Holding'e dönüşmesi nedeniyle esas sözleşme değişikliklerinin Türkiye Ticaret Siciline tescil edildiğinin açıklanması sonrası şirket paylarının işlem sırasının 15/09/2014 tarihinde de işlem sırası kapalı kalacağını, payların 16/09/2014 tarihinden itibaren Gözaltı Pazarı'nda işlem görmeye başlayacağını açıklamıştır.
- **RYGYO**: Şirket portföyünde yer alan Bolu Karma ve Tekstil Organize Sanayi Bölgesi'ndeki deponun Arçelik A.Ş.'ye 5 yılına kiraya verildiğini açıklamıştır.
- **KERVN**: Şirket'in bağımsız denetime tabi 30.06.2014 tarihli ara dönem finansal raporlarının KAP'tan bildirimine ilişkin süre 19.09.2014 (dahil) tarihine kadar uzatıldığını açıklamıştır.
- **ISMEN**: 500.000.000.-TL ihraç tavanı dahilinde 16/10/2014 vade sonu tarihli 4.300.000.-TL nominal tutarda yapılandırılmış borçlanma aracı ihracının gerçekleştirildiğini açıklamıştır.
- **ATAGY**: Portföyündeki Kocaeli Gebze'deki gayrimenkule ilişkin yıkım ruhsatının 11/09/2014 tarihi itibariyle alındığını açıklamıştır.
- **GSRAY**: Huawei Telekomünikasyon ve Türk Hava Yolları ile sponsorluk görüşmelerine başladığını açıklamıştır.
- **PRKME**: Şirket'in Silopi Elektrik'e devredilmesinde birleşme oranı %74,19, hisse değiştirme oranı 0,186914 ve birleşme sonucunda artırılacak sermaye tutarı 27.825 bin TL olarak hesaplanmıştır. Ayrılma hakkı kullanmayan pay sahiplerine 1 TL nominal bedelli payı karşılığında, 0,186914 TL Silopi Elektrik Üretim A.Ş. payı teslim edilecektir.
- **GSDHO**: Şirket'in GSD Dış Ticaret'i devralması dolayısıyla 30.000.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin 22.180.855,64 TL artırılarak ve artırılan sermayenin tamamı için (C) Grubu pay ihraç edilerek 52.180.855,64 TL'ye çıkarılması kararı alındığını açıklamıştır.

**Makro Haberler**

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

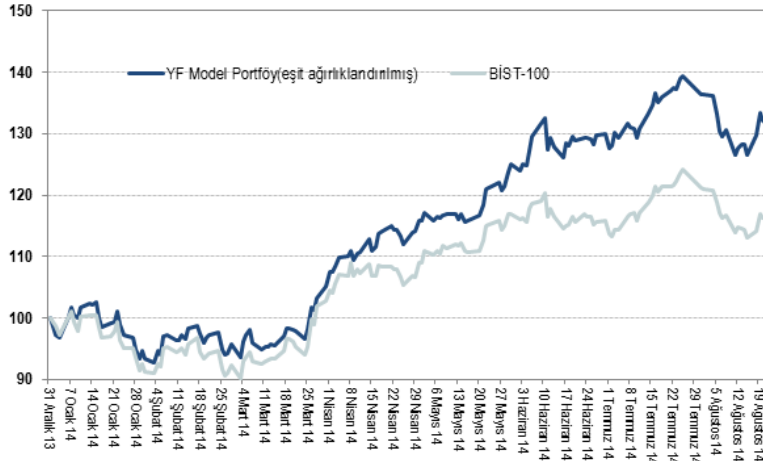
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
ENKAI	5.27	5.37	↓ -1.86%	7.20	36.6%
HALKB	15.00	15.50	↓ -3.23%	19.20	28.0%
KRDMD	2.11	2.10	↑ 0.48%	2.72	28.9%
SAHOL	9.63	9.95	↓ -3.22%	11.60	20.5%
TCELL	12.25	12.55	↓ -2.39%	15.50	26.5%
TKFEN	5.19	5.31	↓ -2.26%	7.40	42.6%
TOASO	12.75	12.85	↓ -0.78%	14.50	13.7%
VAKBN	4.65	4.80	↓ -3.12%	5.90	26.9%

\* 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 Çifttehavuzlar +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