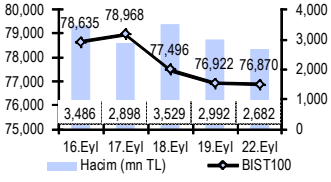




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

22 Eylül 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKBLNTI	ÖNCEKİ
Türkiye	Ağustos	Yurt Dışı ÜFE		
İtalya	Temmuz	Sanayi Satışları Yıllık	-2.50%	
İtalya	Temmuz	Sanayi Satışları Yıllık	0.10%	
Rusya	Ağustos	GSYH Yıllık	-0.20%	
AB		ECB/Dracchi Konuşması		
AB	Eylül	Tüketici Güveni	-10.75	-10
ABD	Ağustos	İkinci El Konut Satış	5.2 mn	5.15 mn
Türkiye	Ağustos	Merkezi Yönelim Borç Verileri		
		FED/Dudley-Kocherlakota Konuşması		

23 Eylül 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKBLNTI	ÖNCEKİ
Çin	Eylül	Markit İmalat PMI	50.2	50.2
Fransa	Eylül	İş Dünyası Güveni	96	96
Fransa	2Ç2014	GSYH Yıllık	0%	0%
Fransa	Eylül	Markit İmalat PMI	47	46.9
Almanya	Eylül	Markit İmalat PMI	51.1	51.4
AB	Eylül	Markit İmalat PMI	50.9	50.7
ABD	Temmuz	Konut Fiyat Endeksi	0.24%	0.40%
ABD	Eylül	Markit İmalat PMI	58	57.9
ABD	Eylül	Richmond FED İmalat		12
		FED/Powell-George Konuşması		

24 Eylül 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKBLNTI	ÖNCEKİ
Türkiye	Eylül	Sektörel Güven Endeksleri		
İtalya	Eylül	Tüketici Güveni	100	101.9
Almanya	Eylül	İFO Güveni	105.9	106.3
Türkiye	Eylül	İktisadi Yönelim Anketi		
Türkiye	Eylül	Reel Kesim Güveni	105.43	106.8
Türkiye	Eylül	İmalat Sanayi KKO	74.95%	74.70%
Brezilya	Ağustos	Carı Açık	4.7 mr \$	6.02 mr \$
ABD	Ağustos	Yeni Konut Satışları	433 bin	412 bin
		FED/Mester-Evans Konuşması		

25 Eylül 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKBLNTI	ÖNCEKİ
Türkiye	Ağustos	Konut Satışları		
AB	Ağustos	Özel Sektör Kredisi Yıllık	-1.50%	-1.60%
İtalya	Temmuz	Perakende Satış Yıllık	-0.69%	-2.60%
Güney Afrika	Ağustos	ÜFE Yıllık	7.29%	8%
Türkiye	Eylül	TCMB PPK Faiz Kararı		8.25%
ABD	Hatırlık	İşsiz Başvurular	302 bin	280 bin
ABD	Ağustos	Dayanıklı Mal Siparişi	-17.10%	22.60%
ABD	Ağustos	Dayanıklı Mal Siparişi (Ülçesiz hariç)	0.40%	-0.80%
ABD	Eylül	Markit Hizmet PMI	55.74	59.5
		FED/Lockhart Konuşması		

26 Eylül 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKBLNTI	ÖNCEKİ
Almanya	Eylül	ÇA Tüketici Güveni	8.5	8.6
Fransa	Eylül	Tüketici Güveni	96	96
İtalya	Eylül	İş Dünyası Güveni	96	95.7
ABD	2Ç2014	GSYH Yıllık	4.50%	-2.10%
ABD	2Ç2014	Cekirdek PCE	2%	1%
ABD	Eylül	Mehigan Tüketici Güveni	84.4	82.5

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TUCLK	2.75	17.0%	11,120,632
HATEK	3.59	12.5%	16,870,183
FLAP	1.68	9.8%	3,922,182
IZFAS	3.55	8.9%	888,965
MAKTK	1.00	8.7%	6,101,286

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VANGD	5.35	-10.5%	882,840
İPEKE	1.69	-5.6%	4,489,897
MVCAS	4.37	-5.4%	525,662
SAMAT	1.56	-4.9%	2,155,165
RTALB	7.88	-4.8%	1,483,274

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün 76.559-77.500 aralığında yaklaşık 1.000 puan dalgalandı ve %0.07 oranında sınırlı bir değer kaybı ile 76.869 puanda kapandı. Banka Endeksi %0.83 oranında yükselirken, Sanayi Endeksi %0.37 düştü.

Son iki haftadır yoğun satış baskısı altında kalarak, yurt dışı emsallerinden negatif yönde ayrıışan endeks, dün görece olumlu bir seyir izledi. MSCI gelişen ülke piyasaları dün ortalama %1.14 oranında sert düşerken, Avrupa ve ABD borsaları da sırasıyla %0.61 ve %0.84 oranında değer kaybetti. Kırılgan 5'li içinde yer alan Güney Afrika ve Brezilya borsaları ise dün USD bazında %3.0'e yakın değer kayıpları ile en çok kaybettirenler oldu.

Açılışta 2.2334 seviyesinden işlem gören dolar kuru, gün içinde 12 Mart'tan beri en yüksek olan 2.2471'e kadar yükseldikten sonra yurt içi piyasaların kapandığı saatte 2.2455 seviyesindeydi. Bugün de %0.35 oranında daha aşağıda 2.2381'den işlem görüyor.

Fed'in faizleri piyasa oyuncularının beklentilerinden daha erken artıracığına yönelik Fed yetkililerden gelen açıklamalar, başta gelişen ülke piyasaları olmak üzere varlık fiyatları üzerinde son dönemde baskı yaratıyor. Ancak gerek 76.000 desteğinin güçlü bir Fibon. desteği olması, gerekse yakından takip ettiğimiz TomDeMark teknik göstergelerinden en yaygın olanının AL sinyali üretmiş olması nedeniyle endeksin hafta içinde tepki verme eğiliminde hareket edeceğini düşünmeye devam ediyoruz. Dolayısıyla, kısa vadeli hareket eden yatırımcılarımız açısından olası geri çekilmelerin tepki alımları için uygun bir fırsat yarattığı kanaatindeyiz.

Bugün Japonya'nın kapalı olduğu Asya borsalarında Çin'de açıklanan PMI verisinin 50 seviyesinin üzerinde gelmesine rağmen karışık bir seyir gözleniyor. ABD vadeli yatay seyrediyor, Avrupa borsalarının ise hafif satıcı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR İş Dünyası Güveni Eyl. (Bekl:96)
09.45 FR GSYH Yıllık 2Ç2014 (Bekl:0%)
10.00 FR Markit İmalat PMI Eyl. (Bekl:47)
10.30 Almanya İmalat PMI Eyl. (Bekl:51.2)
11.00 AB Markit İmalat PMI Eyl. (Bekl:50.9)

16.00 ABD Konut Fiyat End. Tem.
16.45 ABD Markit İmalat PMI Eyl. (Bekl:58)
17.00 ABD Richmond FED İmalat Eyl.
 FED/Powell-George Konuşmaları

Öne Çıkan Haberler

- FED/Kocherlakota finansal istikrara yönelik risk olmadığını mali istikrara yönelik risklerin dikkate alınmasını söyledi. Enflasyon hedefinin gerisinde olduğunu ekonomideki düşük performanstan dolayı faiz konusunda dikkatli olunması gerektiğini belirtti.
- FED/Dudley Fed'in hedefinin altında kalan enflasyonun faiz artışında sabrı gerekli kıldığını belirtti.***BloombergHT**.
- Bir ankette son beş yıl içinde işsiz kalan Amerikalıların %20'sinin halen işsiz olduğu belirtildi.***CNBC**.
- Chicago FED ekonomi aktivitesinde Ağustos ayında yavaşlama olduğunu belirtti.***CNBC**.
- Philadelphia FED başkanı Plosser 1 Mart'ta ve Dallas FED başkanı Fisher Nisan'da emekliliğe ayrılıyor.***NYT**.
- Güney Avrupa ekonomileri ödenemeyen kredi tehlikesi ile karşı karşıya. Küresel mali kriz yüzünden işlerinden olan ya da maaşları düşürülen kişiler çektikleri konut kredilerini ödeyemez hale geldi. Yunanistan'da borçların 3 ay daha ödenememesi konutlara el konulmasına neden olacak.***Euronews**.
- Barroso ECB'nin deflasyonla mücadele için her şeyi yapabileceğini vurguladı.***CNBC**.
- Draghi Euro Bölgesi'ne yönelik risklerin aşağı yönlü olduğunu belirtirken, büyümenin ivme kaybettiğini ifade etti.***BloombergHT**.
- Draghi TLTRO'nun en güçlü araç olmasını beklediğini söyledi.***CNBCE**.
- Moody's Fransa'nın Aa1 olan kredi notunu teyit etti, görünümünün negatifte tuttu.***Dünya**.
- Katalonya Başkanı Artur Mas, 9 Kasım'da İspanya'dan bağımsızlık için referandum düzenleme çağrısını 'önümüzdeki günlerde' resmen yapacağını söyledi.***EurActiv**.
- BOJ eski başkan yardımcılarının Kazumasa Iwata, Japonya'nın resesyona girme tehlikesi içerisinde olduğunu söyledi.***BloombergHT**.
- Çin Bej Kitap perakende ve konut sektörlerinin zorluk yaşadığını imalat ve nakliye ise toparlandığını belirtti.
- Çin imalat PMI'ı bu ay beklenmedik şekilde yükselerek ihracat talebi ile ekonominin emlak sektöründeki düşüşe karşı direndiğine işaret etti.***BloombergHT**.
- ABD Dışişleri Bakanı Kerry, Ankara'nın, İŞİD'le mücadelede kesinlikle etkili olacağını ve bu sorunun üstesinden gelme çabalarına derinden katılacağını taahhüt ettiğini vurguladı.***BloombergHT**.



- Taksitli alışverişler Ağustos'ta geçen yılın aynı dönemine göre % 18.4 geriledi.***BloombergHT**.
- Maliye Bakanı Şimşek, "Konut sektöründe herhangi bir KDV indirimi söz konusu değil" dedi.***BloombergHT**.
- Bakan Taner Yıldız, Hazar'da 2 platformun boru montaj ihalesini bir Türk firmasının aldığını, 2 milyar dolarlık bu işin Türkiye'de kurulacak arama ve sondaj platformlarının yerli kaynaklarla yapılabileceğinin en önemli göstergesi olduğunu kaydetti.***Dünya**.
- Taner Yıldız "Tüccarlarımızın tükettiği elektriği üretmesinin önünde bir mani yok" dedi.***BloombergHT**.
- Bir rapora göre kaya gazı devrimi küresel doğalgaz fiyatlarını düşürecek ve bu düşüşten en çok Gazprom etkilenecek. gaz fiyatının birkaç yıl içinde Avrupalı tüketiciler için yüzde 11 ucuzlayacağı öngörülüyor.***Dünya**.
- Euler Hermes Türkiye Genel Müdürü, bu yıl 16 milyar TL'lik çekin karşılıksız çıkabileceği konusunda firmaları uyardı.***Dünya**.
- YASED Türkiye'ye gelen uluslararası doğrudan yatırımların, bu yılın 7 aylık diliminde 2013'ün aynı dönemine oranla yaklaşık yüzde 9 artarak 7,9 milyar dolara ulaştığını kaydetti.***Dünya**.
- İETT Genel Müdürü Kahveci, İstanbulluların elektrikli toplu ulaşım araçlarıyla taşımaya başlayacaklarını belirterek, 2019'da filonun yüzde 25'ini elektrikli, yüzde 30'unu CNG'li hale getirmeyi hedeflediklerini bildirdi.***Dünya**.
- Çanakkale Boğazı köprüsü ilk kez resmi belgelere girdi. Balıkesir-Çanakkale için Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nın hazırladığı ve dün gündeme getirdiğimiz Bozcaada'nın da yer aldığı 1/100 bin ölçekli imar planına göre yeni köprü Lapseki ilçesindeki Kocaveli köyü ile Gelibolu'ya bağlı Sütlüce köyü arasında inşa edilecek.***Hürriyet**.
- Beyaz eşya üreticileri enerji verimli ürünlerde ÖTV'nin düşürülmesi yönündeki kararı olumlu karşıladı. 24 milyon buzdolabının 15 milyonunun verimsiz olduğunu ve yenilenmesini istedikleri.***Milliyet**.
- **AKFEN:** 28,28 MW kurulu güç kapasitesine sahip DORUK HES üretime başlamıştır. yatırım programına uygun şekilde HES santrallerini ticari enerji üretimi için devreye almaya devam etmekte olup, 19 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla faaliyet gösterdiği 11 hidroelektrik santralinde toplam 203 MW kurulu güç kapasitesine ulaşmıştır.
- **AKGUV:** Bugün hisse başına 14.77 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **AKGUV:** Grup şirketi Akdeniz Temizlik'ten olan son taksit ödemesi tahsil edilerek protokol ödemeleri tamamlanmıştır.
- **ANHYT:** 2014 yılı ilk sekiz ayında 223.73 mn TL prim üretilmiştir.
- **BMEKS:** 15.09.2017 vadeli, 45 mn TL tutarında yurtiçinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya tahvil satış işlemi gerçekleştirilmiştir. 16.09.2016 vadeli, 55 mn TL tutarında yurtiçinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya tahvil satış işlemi gerçekleştirilmiştir.
- **BRMEN:** Şirket faaliyetlerini genişletmek amacıyla İzmir'de şube açılmasına karar verilmiştir.
- **CİMSA:** Sançim Bilecik Çimento'nun alımına ilişkin olarak Rekabet Kurumu Rekabetin Korunması Hakkında Kanun' un 10. Maddesinin birinci fıkrası uyarınca nihai incelemeye alınmasına ve Bilecik ilinde bulunan çimento tesisi haricinde hazır beton tesislerinin devrine karar vermiştir.
- **ERBOS:** A grubu paylara tanınmış olan imtiyazın değerinin imtiyazlı pay sahiplerine şirket tarafından ödenerek söz konusu imtiyazların kaldırılması sürecinde A grubu hisselere ilişkin olarak Bekir Özbiyık SPK'ya başvuru yapmıştır. Ayrılma hakkı fiyatı 20.89 TL'dir. Toplam maliyetin 1 mn TL'yi geçmesi durumunda Bekir Özbiyık pay alımı işleminden vazgeçebilecek veya isterse işleme devam edebilecektir.
- **FMIZP:** Ana ortağı Federal Mogul Piston, Segman ve Gömlek Üretim bölünecek olup FMIZP'nin FMPSG'ye ait olan paylarının tamamı, tam bölünme sonucunda kurulacak olan şirketlerden birine devrolunacaktır.
- **FMIZP:** Pim üretim hatlarının durdurularak yapımı süren üretim tesisine taşınma projesinin iptal edilmesine ve pim üretim faaliyetlerinin üretime hiç ara verilmeden mevcut üretim tesisinde devamına karar verilmiştir.
- **KARTN:** 02 Haziran 2014 tarihi itibarıyla üretime ara verilmiş olunan 2 nolu üretim hattı faaliyete geçmiştir.
- **KERVN:** İstanbul Şişli'deki gayrimenkulün 10 mn USD bedelle SBK Holding'e satışı konusunda henüz avans ödemesi yapılmamış olup tapu devri gerçekleşmemiştir.
- **KİPA:** İngiliz perakende devi Tesco zorlu günlerden geçiyor. Sıkı rekabet yüzünden dünya geneli ve Türkiye'de birçok mağazasını kapatan zincire banka hesaplarında fark edilen 300 milyon Euro civarındaki hata da büyük darbe indirdi. İngiliz perakendeci, yılın üçüncü çeyreğindeki kar hesaplamalarında gelir girdilerinin normalden fazla hesaplanmasının bu hataya neden olduğunu açıkladı. Soruşturma açılan şirkette yönetim gerekli tedbirlerin vakit kaybetmeden alınacağını belirtti.***Euronews**.
- **KOZAL:** İzmir Bergama'da yürütülen altın arama faaliyetlerinin Meclis gündemine taşındığına ilişkin haberlere yer verilmiştir. Şirket yaptığı açıklamada gerekli yasal süreçlerin izlendiğini tekrar ederek Kapıkaya maden ocağı projesinin Bergama Ovacık altın madeni ile ilgili olmadığını yinelemiştir.
- **PETKM:** Dolaylı hakim ortağı Socar Turkey Enerji ile Socar Turkey Enerji'nin bağlı ortaklığı olan ve PETKM'in %10.32'sine sahip Socar İzmir Petrokimya birleşmiştir.
- **TAVHL:** TAV Havalimanları İcra Kurulu Başkanı Sani Şener, havalimanlarının havacılık gelirlerinin düşmeye devam edeceğini belirterek, "İşletmeler gelecekte kendilerini finanse etmenin yollarını bulmak zorunda" dedi.***Dünya**.
- **ULKER:** Kaynakların verdiği bilgiye göre United Biscuits için 2 milyar GBP civarında teklif verildi. United Biscuits'i satışa çıkaran Blackstone Group ve PAI Partners, şirketi 2006 yılında 1,6 milyar GBP karşılığında satın almışlardı.***Borsa Gündem**.

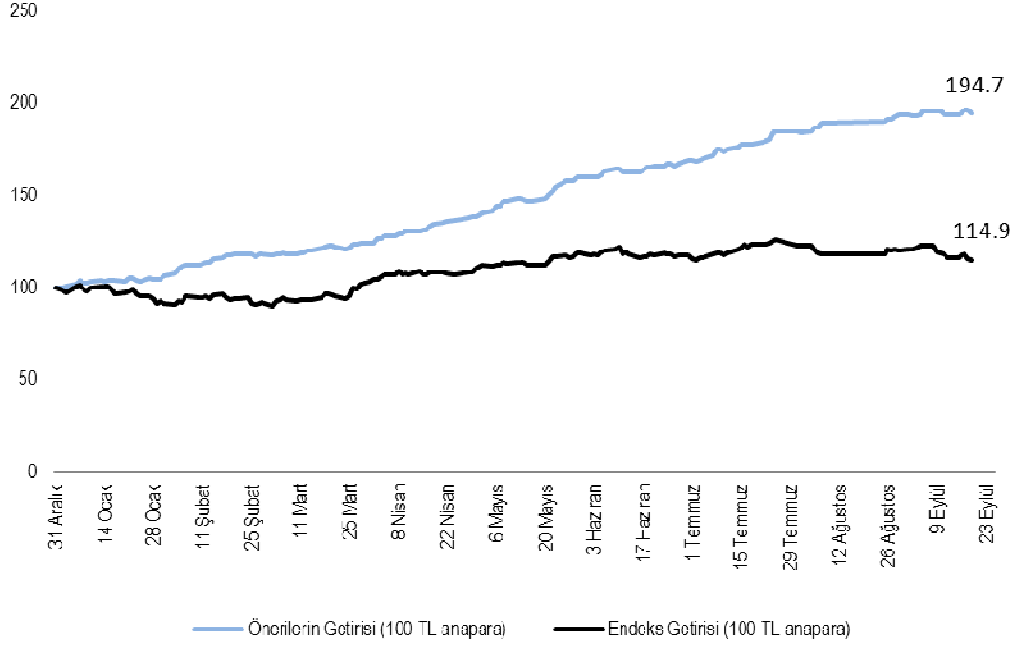
Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



23 Eylül 2014

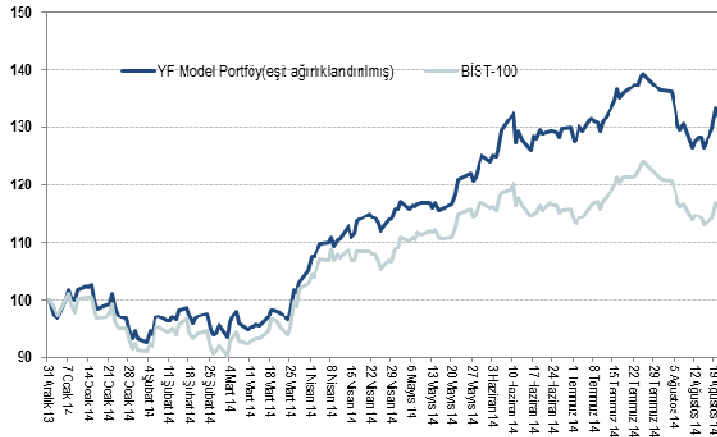
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.39	5.43	↓ -0.74%	7.20	33.6%
HALKB	14.65	14.55	↑ 0.69%	19.20	31.1%
KRDMD	2.15	2.17	↓ -0.92%	2.72	26.5%
SAHOL	9.69	9.86	↓ -1.72%	11.60	19.7%
TCELL	12.00	12.05	↓ -0.41%	15.50	29.2%
TKFEN	5.30	5.28	↑ 0.38%	7.40	39.6%
TOASO	12.75	12.85	↓ -0.78%	14.50	13.7%
VAKBN	4.48	4.46	↑ 0.45%	5.90	31.7%

* 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 yayımlanamaz. 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	Çiftehavuzlar	+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