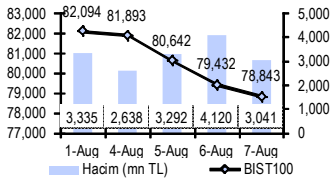




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

04 Ağustos 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Temmuz	TÜFE	0.13%	0.31%
Türkiye	Temmuz	TÜFE	0.28%	0.06%
AB	Ağustos	Sanayi Yatırım Güveni	9.5	10.1
AB	Haziran	TÜFE-Yıllık	-1.10%	-1%
G.Afrika	Temmuz	İnflasyon	46.9	46.6
Türkiye	Mayıs	Konut Fiyat Endeksi		
Rusya	Temmuz	TÜFE-Yıllık	7.80%	7.80%
ABD	Temmuz	ISM NY Endeksi		60.5
05 Ağustos 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Temmuz	Markit Hizmet PMI	51	53.1
Rusya	Temmuz	Markit Hizmet PMI	45	49.8
İspanya	Temmuz	Markit Hizmet PMI	54	54.8
G. Afrika	Temmuz	Hizmet PMI		49.5
İtalya	Temmuz	Markit Hizmet PMI	53	53.9
Fransa	Temmuz	Markit Hizmet PMI	50.4	48.2
Almanya	Temmuz	Markit Hizmet PMI	56.6	54.6
AB	Temmuz	Markit Hizmet PMI	54.4	52.8
İngiltere	Temmuz	Markit Hizmet PMI	59	57.7
AB	Temmuz	Parakent Satışlar-Yıllık	1.40%	0.70%
Türkiye	Temmuz	Reel Etkili Döviz Kuru		
Brezilya	Temmuz	Markit Hizmet PMI	48	51
ABD	Temmuz	Markit Hizmet PMI	61	61
ABD	Mayıs	Fabrika Siparişleri	0.50%	-0.50%
ABD	Temmuz	ISM Hizmet PMI	56.1	56
06 Ağustos 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Haziran	Fabrika Siparişleri	0.50%	-1.70%
İtalya	Haziran	Sanayi Üretim-Yıllık	0.70%	-1.80%
İngiltere	Haziran	Sanayi Üretim-Yıllık	3%	2.30%
İtalya	2Ç2014	GSYH-Yıllık	0.1%	-0.50%
ABD	Haziran	Dış Ticaret Açığı	43.5 mrd \$	44.4 mrd \$
07 Ağustos 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Haziran	Sanayi Üretim-Yıllık		1.30%
Fransa	Haziran	Dış Ticaret Açığı	4.5 mrd €	5 mrd €
İspanya	Haziran	Sanayi Üretim-Yıllık	2.30%	2.50%
İngiltere	Ağustos	BoE Faiz Kararı	0.50%	0.50%
AB	Ağustos	ECB Faiz Kararı	0.15%	0.15%
AB	2Ç2014	ECB Draghi Konuşması		
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	301 bin	302 bin
08 Ağustos 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Temmuz	Dış Ticaret Fazlası	26.7 mrd \$	31.6 mrd \$
Japonya	Ağustos	BoE Faiz Kararı	0.1%	0.1%
Almanya	Haziran	Dış Ticaret Fazlası	18.5 mrd €	18.8 mrd €
Almanya	Haziran	Çin Fazlası	16.9 mrd €	13.2 mrd €
Fransa	Haziran	Sanayi Üretim	1.50%	-1.70%
Türkiye	Haziran	Sanayi Üretim-Yıllık (arındırılmış)	1.90%	
İngiltere	Haziran	Dış Ticaret Açığı	2.1 mrd £	2.42 mrd £
Türkiye	Haziran	BDDK Bankacılık Bilançosu		
Brezilya	Temmuz	TÜFE-Yıllık	6.41%	6.52%
ABD	2Ç2014	Birim İşgücü Maliyeti	2%	5.70%
ABD	Haziran	Toplam Satış Stokları	0.60%	0.50%
Türkiye		Moody's Kredi Notu Değerlendirmesi		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHMAD	1.69	11.2%	73,769,857
GOZDE	3.00	10.7%	53,989,884
IHYAY	0.34	9.7%	2,180,639
VESEE	7.18	8.8%	5,392,368
LOGO	22.05	4.3%	1,615,299

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MNCAS	8.61	-18.0%	288,873
ASYAB	1.24	-5.3%	8,190,779
BAYRD	5.48	-5.2%	257,770
AFFES	25.35	-4.9%	6,630,048
ARENA	3.55	-4.8%	6,100,867

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün 79.937 seviyesine kadar yükselerek başladığı günü, 80.000 direncini aşamamasına bağlı olarak, %0.74 değer kaybıyla 78.843 puanda tamamlandı. Bankacılık ve Sanayi Endeksleri sırasıyla %0.64 ve %1.05 eksiye kapandı. Artan jeopolitik risklerin yanı sıra hafta sonundaki cumhurbaşkanlığı seçimleri sonrasında oluşacak siyasi tablo ve Moody's'in bugün piyasalar kapandıktan sonra yapacağı Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesine ilişkin belirsizlikler etkili oldu.

Endeks dün de 80.000 seviyesinin altında kapanarak 2013-Eylül ve Ekim aylarında aşmayı denediği 80.000 tepesinin altında iki gün üst üste kapanmış oldu. Aynı zamanda orta-vadeli MACD göstergesinde oluşan "SAT" sinyali de teyit edildi. Bu durum teknik açıdan satış baskısının devamına işaret ediyor. Bugün de sert satıcıları açılmasını beklediğimiz endeksin özellikle 77.300-77.800 aralığına doğru gerilemesi halinde tepki olasılığının güçleneceğini tahmin ediyoruz. Bu nedenle söz konusu aralıkta kısa vadeli tepki hareketlerinden yararlanmak amacıyla kademeli pozisyon açılabilirliğini düşünüyoruz.

Rusya ve Ukrayna arasında artan gerilimin ve Ortadoğu'daki çatışmaların global olarak risk iştahını azaltmasıyla bugün Dolar kuru dükkü kapanışının %0.75 yukarıda 2.1760 seviyesinde işlem görüyor. Yatırımcılar Ukrayna ve Ortadoğu'da devam eden çatışmaların küresel ekonomik büyümeye zarar verebileceği kaygısı ile güvenli liman olarak görülen varlıklara yönelirken Asya borsaları başta %2.8 düşen Nikkei Endeksi olmak üzere satıcıları seyrederiyor. ABD Başkanı Barack Obama'nın Irak'ta hava saldırılarına izin vermesinin ardından Asya borsalarındaki kayıpların arttığı gözleniyor. ABD vadeli %0.60 eksiye işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.20-%0.25 civarında satıcıları açılması bekleniyor.

Yurt içinde saat 10.00 açıklanacak Sanayi Üretim verisinin piyasalardaki fiyatlamalar üzerinde kısa vadeli etkili olabileceğini düşünüyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Dış Tic. Fazlası Haz. (Bekl:17.5 mrd €)
09.00 Almanya Cari Fazla Haz. (Bekl:16.87 mrd €)
09.45 FR Sanayi Üretimi Haz. (Bekl:1%)
10.00 TR Sanayi Üret. Yıllık Haz. (Bekl: 2.2%)
11.30 İngiltere Dış Tic. Açığı Haz. (Bekl:1.9 mrd £)

14.00 TR BDDK Bankacılık Bilançosu Haziran
15.00 Brezilya TÜFE-Yıllık Temmuz (Bekl:6.6%)
15.30 ABD Birim İşgücü Maliyeti 2Ç14 (B:1.4%)
 Moody's Kredi Notu Değerlendirmesi
 ALBRK-TAVHL 2Ç2014 Mali Tabloları

Öne Çıkan Haberler

- WSJ anketine göre ABD ekonomisi yılın ikinci yarısında %3'ün biraz altında büyümesi öngörülüyor. 2014 yılı büyümesinin %2 civarı olması bekleniyor.
- Obama, ülkesinin ordusuna İŞİD'in askerlerini tehdit etmesi durumunda müdahale yetkisi verdi.***CNBCE**.
- Draghi, artan jeopolitik risklerin ekonomik büyümeyi olumsuz etkileyebileceğini söyledi. Draghi, "Yönetim Konseyi, orta vadeli enflasyon görünümümüz değişirse, varlığa dayalı menkul kıymet alımları gibi, parasal genişleme (QE) gibi olağan dışı politika tedbirlerinin kullanılmasına yönelik taahhüdü konusunda görüş birliği içinde," dedi.***BloombergHT**.
- Draghi, Euro bölgesinde son verilerin büyümede ivmenin azaldığını gösterdiği belirterek faizlerin düşük kalmaya devam edeceğini söyledi.***CNBCE**.
- BOJ, faiz oranlarını sabit tuttu. BOJ, ihracat ve üretime ilişkin görüşlerini aşağı yönlü revize etti.
- Çin'in ticaret fazlası, ihracatın beklenmedik şekilde büyümesi ve ithalatın düşmesi ile Temmuz ayında rekor seviyeye yükseldi.***BloombergHT**.
- Rusya Tarım Bakanı Fyodorov, "Sebzeye-meyve ve süt ürünlerinde doğacak açığı Türkiye, Brezilya, Çin, Arjantin'in de aralarında bulunduğu birçok ülkeden karşılayabiliriz" dedi.***BloombergHT**.
- JCR/Ökmen, Türkiye'nin kredi notunun aşağı ya da yukarı yönlü değiştiği bir durum olmadığını söyledi. "Faiz seviyeleri aşağı inerse, talep canlılığı yaratır ve o zaman az önce bahsettiğim senaryo gerçekleşir, büyüme ve cari açığın artması ve otomatik not düşer" dedi.***CNBCE**.
- Erdoğan: "Türkiye'de yatırımların devamı için faizin inmesi lazım. Bunu bir defa bilelim. Şunu da çok açık net söylüyorum; faiz, enflasyonun en önemli nedenidir, sebebidir" dedi.***BloombergHT**.



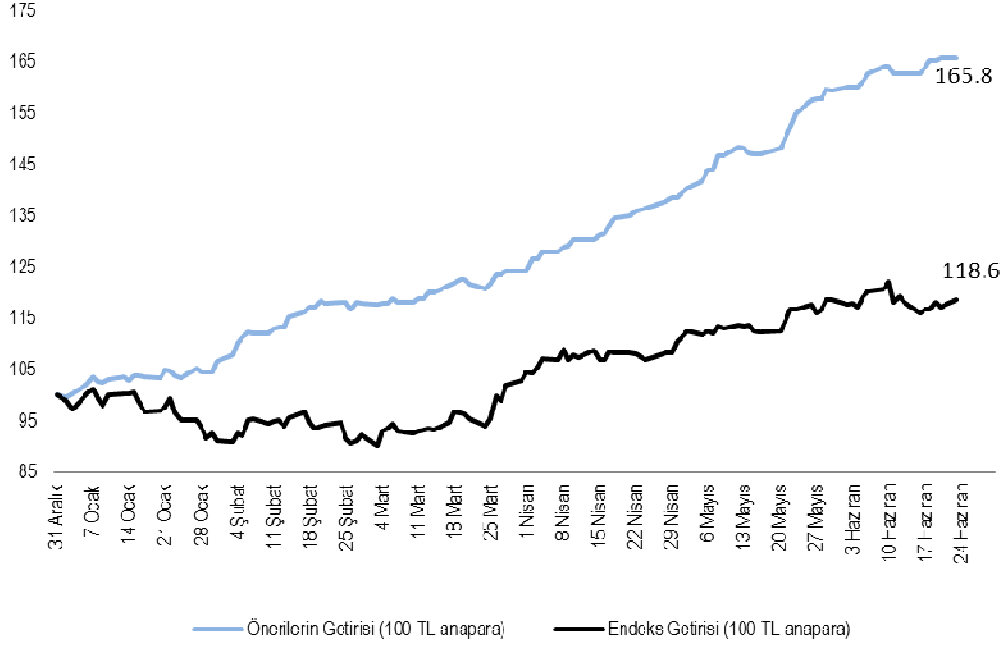
- Türkiye'nin yılın ilk yarısındaki tüketim malları ihracatı, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 9 arttı. Türkiye'nin yılın ilk yarısındaki tüketim malları ithalatı ise yüzde 3,7 azalışla 14 milyar dolar olarak gerçekleşti. ***BloombergHT.**
- AVM Ciro Endeksi, Haziran ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 4,5 artışla 163 puana ulaştı. 2014 yılının ikinci çeyreğinde metrekare başına düşen ciro endeksi de 2013 yılının ikinci çeyreğine göre yüzde 5,6 artışla 583 puan olarak kaydedildi. 2014 Haziran ayında en büyük ciro artışı yüzde 10 ile giyim kategorisinde gerçekleşti. Bu dönemde yiyecek ciroları yüzde 9, hipermarket ciroları yüzde 7, AVM'lerdeki diğer alanların ciroları yüzde 6, genel alan kategorisi ciroları yüzde 4 ve ayakkabı ciroları yüzde 2 artış kaydederken teknoloji market/elektrikli eşyalar ciroları yüzde 15 oranında azaldı. ***BloombergHT.**
- IŞİD'in Erbil'e çok yaklaşması, gözleri bölgedeki Türk yatırımcıya çevirdi. Son iki aylık ihracatta 690 milyon TL'lik kayıp vardı. Erbil'de mağazaları şimdilik kapatmayan ve işlerine devam eden perakendeciler, yeni yatırımları için ise bekle gör politikası izliyor. ***Milliyet.**
- EPDK, yenilenebilir enerji lisansı alıp da yatırım yapmayan 500'e yakın projeyi inceleme altına aldı. Lisans alanların projeleri istendi. Bugüne kadar kurulu gücü 3 bin MW'yi bulan 127 proje için hiçbir adım atılmadığı ortaya çıktı. EPDK, lisans iptallerine başlayacak. ***Milliyet.**
- 751 milyon liralık teklifle BMC'yi devralan Es Mali Yatırım sahibi olduğu bir kısım hisseleri satma kararı aldı. BMC'nin yeni sahibi Es Mali Yatırım içindeki Ethem Sancak'a ait yüzde 50'lik hisselerin bir kısmının Metro Turizm Seyahat firmasının eski ortağı Talip Öztürk ve Ahmet Öztürk'e devredileceği belirtildi. ***Sabah.**
- **AKSA:** Karbon elyaf üretimine veya karbon elyaf üretimi ile birlikte olmak kaydıyla karbon elyaftan mamul kompozit malzeme üretimine yönelik yatırımlar öncelikli yatırım konuları kapsamına alınmış olup DowAksa İleri Kompozit Malzemeler şirketi bölgesel desteklerden yararlanabilecek durumdadır.
- **AKSEL:** Bağlı ortaklığı Mataş Matbaacılık satış işleminin önemli nitelikteki işlem şartlarını sağlamadığı açıklanmıştır.
- **ALBRK:** Bugün 2Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 55 mn TL ve YF beklentisi 52 mn TL.
- **ASYAB:** Gelir İdaresi Başkanlığı vergi tahsilatına ilişkin protokolleri iptal etmiştir. Banka konu ile ilgili yasal haklarını kullanacağını açıklamıştır.
- **ASYAB:** SGK, Asya Katılım Bankası ile arasındaki "Tahsilat ve Nakit Varlıkların Değerlendirilmesi Protokolü" ile "Sağlık Hizmet Sunucuları Protokolü'nün" sonlandırılacağını bildirdi. ***BloombergHT.**
- **DOHOL:** DYHOL ile birleşme kararı genel kurulda kabul edilmiş olup ayrılma hakkı kullanımı olmayacaktır.
- **GEREL:** Akbank Dubai Limited ile Şirket'in olası satışı ve çeşitli stratejik opsiyonların en verimli şekilde değerlendirilmesi amacıyla imzalanan gizlilik sözleşmesi kapsamındaki görüşmeler devam etmektedir.
- **GOZDE:** Türkiye Finans, 2014'ün ilk altı ayında önceki yıla göre net karını yüzde 14 artırarak 171 milyon TL kâr ettiğini açıkladı. ***Sabah.**
- **IHGZT:** İHYAY 18 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **ISGYO:** Zeytinburnu'nda bulunan 80 bin m2 alanlı arsada sahip olduğu %75 mülkiyet hakkının %25'ini 94 mn TL karşılığında Timur Gayrimenkul'e satarak mülkiyet hak paylaşımı %50-50 olmuştur.
- **KERVN:** Bağlı ortaklığı Meltem Enerji'nin Polat Holdinge satışında yükümlülüklerin teminatı olarak ödeme tarihinden itibaren 2 yıllık sürenin sonunda iade edilmek üzere 2 mn EURO'luk teminat senedi verilmesine karar verilmiştir.
- **SNGYO:** Marmara Metal 0.86 TL fiyattan 2.5 mn adet hisse almıştır.
- **TAVHL:** Bugün 2Ç2014 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 143 mn TL ve YF beklentisi 138 mn TL.
- **TGSAS:** Vergi cezası ile ilgili olarak şirket lehine sonuçlanan davanın temyiz süreci devam etmektedir.
- **TSGYO:** TSKB 0.66 TL fiyattan 300 bin adet hisse geri alınmıştır.
- **TUKAS:** %81.54 oranında pay sahibi olan Oyak Girişim sahip olduğu payların tamamı ile devir işleminin gerçekleşeceği kapanış tarihine kadar tamamlanacak sermaye artışında çıkarılacak yeni payların tamamının 47.8 mn TL bedel baz alınarak 9 aylık bilançodaki düzeltmeler ile Okullu Gıda'ya satış işlemi gerçekleşecektir.
- **YKGYO:** Vadesi gelen 2.500.000 TL kredinin kapatılarak yerine 30 Eylül'e kadar aynı tutarda %9,60 faizli gecelik rotatif kredi almaya karar verilmiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



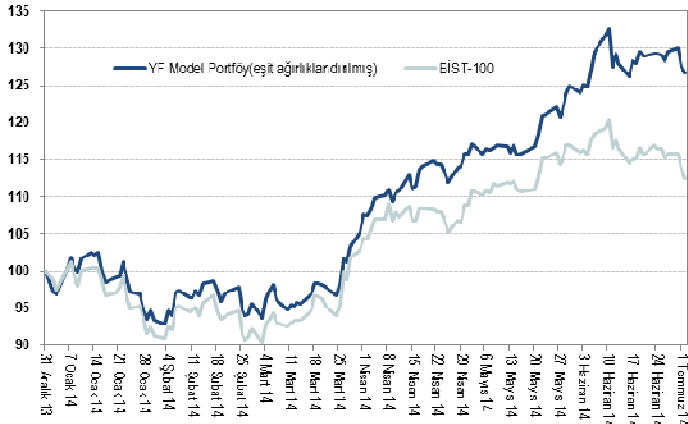
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.28	5.33	↓ -0.94%	7.20	36.4%
HALKB	14.95	15.25	↓ -1.97%	19.20	28.4%
KRDM	2.12	2.16	↓ -1.85%	2.72	28.3%
SAHOL	9.63	9.71	↓ -0.82%	11.60	20.5%
TCELL	13.25	13.60	↓ -2.57%	15.50	17.0%
TKFEN	4.87	4.81	↑ 1.25%	7.40	52.0%
TOASO	13.00	12.85	↑ 1.17%	14.50	11.5%
VAKBN	4.82	4.82	→ 0.00%	5.90	22.4%

* 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 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