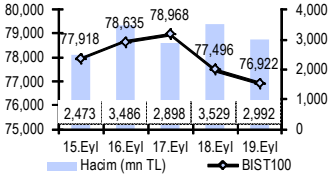


## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

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

23 Eylül 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Eylül	Markit İmalat PMI		
Fransa	Eylül	İş Dünyası Güveni	96	96
Fransa	2C2014	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	BKLENTİ	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	BKLENTİ	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		
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	302 bin	280 bin
ABD	Ağustos	Dayanıklı Mal Siparişi	-17.10%	22.60%
ABD	Ağustos	Dayanıklı Mal Siparişi (Ülçem hariç)	0.40%	-0.80%
ABD	Eylül	Markit Hizmet PMI	55.74	59.5
		FED/Lochart Konuşması		

26 Eylül 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Eylül	Çok Tüketici Güveni	8.5	8.6
Fransa	Eylül	Tüketici Güveni	96	96
İtalya	Eylül	İş Dünyası Güveni	96	95.7
ABD	2C2014	GSYH Yıllık	4.50%	-2.10%
ABD	2C2014	Cekirdek PCE	2%	1%
ABD	Eylül	Mehigan Tüketici Güveni	84.4	82.5

## Piyasa Beklentisi

Eylül ayının ilk haftasını 82.000 seviyesinin hemen üzerinde tamamlayan ve Ağustos ayındaki kayıplarını telafi etmeye çalışan BIST100 Endeksi, son iki haftadır yoğun satış baskısı altında kalarak, yurt dışı emsallerinden negatif yönde ayrılmaya devam ediyor.

Bir önceki hafta Brezilya borsasının hemen ardından en çok kaybettiren olan Borsa İstanbul, geçtiğimiz hafta TL bazında %1.2, USD bazında ise %1.6 oranında düşerek, Rusya ve Yunanistan borsalarından sonra en çok kaybettiren oldu. Banka ve Sanayi Endekslerinin her ikisinin de dengeli bir seyir izleyerek %1.64 oranında değer kaybettiği haftayı BIST100 Endeksi ise 77.000 seviyesinin hemen altında 76.921 seviyesinde tamamladı.

**Haftaya satıcı başlanmasını beklediğimiz endeksini gerek 76.000 desteğinin güçlü bir Fibon. desteği olması, gerekse yakından takip ettiğimiz TomDeMark teknik göstergelerinin hem TL hem de USD bazında AL sinyali vermiş olması nedeniyle, hafta içinde tepki verme eğiliminde hareket edeceği kanaatindeyiz. Bu nedenle 76.000 seviyesine doğru olası geri çekilmelerde tepki alımları için uygun bir fırsat yakalanacağını düşünüyoruz.**

Hafta boyunca Fed'in FOMC toplantısı sonuçları ile ECB'nin TLTRO ihalesine ilişkin yorumlar etkili oldu. Fed'in toplantı metninde her ne kadar "considerable time - makul bir süre" ifadesi korunmuş olsa da üyelerin faiz oranı tahminlerini yükseltmesi gelişen ülke (EM) piyasalarını olumsuz etkiledi. Fed üyeleri faiz oranı tahminlerini 2015 yılı sonu için %1.375'e 25 baz puan yükseltirken, 2016 yılı için de %2.875'e 37.5 baz puan yükseltti. ECB'nin beklentilerin altında kalan TLTRO ihalesi sonrasında ise farklı yorumlar yapıldı. Morgan Stanley analistleri, kredi miktarının düşük kalmasını ilave gevşeme tedbirleri uygulanacağı şeklinde yorumlarken, Moody's ise planlanan sekiz ihalenin ilkinde beklentilerin altında kalan tutarın, Avrupa Bölgesi üyesi ülkeler açısından kredi negatif olarak değerlendirdi.

Bugün Asya borsaları, Çin'de yarın açıklanacak olan ve 50 seviyesinin altında gelebileceği tahmin edilen imalat PMI verisi öncesinde ortalama %0.50-%0.75 civarında ekside seyrediyor. ABD vadeli %0.50 aşağıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.50 civarında satıcı açılması bekleniyor.

## Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Y-Dışı ÜFE Ağu.

11.00 İT Sanayi Sip Yıllık Tem.

11.00 İT Sanayi Sat. Yıllık Tem.

14.00 Rusya GSYH Yıllık Ağu.

16.00 ECB/Dracchi Konuşması

17.00 AB Tüketici Güveni Eyl. (Bekl:10.75)

17.00 ABD İkinci El Konut Sat. Ağu. (Bekl:5.2 mn)

17.00 TR Merkezi Yönetim Borcu Ağu.

FED/Dudley-Kocherlakota Konuşması

## Öne Çıkan Haberler

- FED/Fisher, ABD Merkez Bankası'ndan ilk faiz artışının ilkbahar aylarında gelmesini beklediğini söyledi.\***CNBCE**.
- Eski ABD Hazine Bakanı Lawrence Summers ekonomik büyümeyi desteklemek için "büyük" bir harcama planı yapılması gerektiğini söyledi.\***BloombergHT**.
- Dracchi'nin Euro Bölgesi'ndeki deflasyon riskini ortadan kaldırmak üzere harekete geçmeye hazır olduğunu açıklamasından bir ay sonra tüketici fiyatları üzerindeki beklentiler hayal kırıklığı yarattı. Faiz oranında sürpriz indirim ve varlık alım programının açıklanmasına rağmen enflasyon beklentileri 4 yıla yakın bir sürenin en düşük seviyesinde geriledi.\***BloombergHT**.
- ECB/Visco, geçtiğimiz üç ayda alınan önlemlerin Euro'yu aşağı itmesinin ardından ECB'nin ek teşvik önlemleri almaya ihtiyacı olmayabileceğini söyledi.
- Fitch'den, "İskoçya'nın bağımsızlık referandumu sonuçları ile daha fazla vergi artırımı gücü kazanma beklentileri, İngiltere'nin "AA+" olan kredi notu için etkiye sahip değil" açıklaması geldi
- Çin'in Maliye Bakanı Lou Jiwei, ekonomik verilere dayanarak Çin'in ekonomik politikasını değiştirmeyeceğini ifade etti.\***BloombergHT**.
- G-20 Bakanlar ve Merkez Bankası Başkanları Toplantısı'nın ardından bildiride küresel ekonomideki büyümenin düzensizliğinin sürdürülmesi ve yeterince istihdam oluşturulmasında gereken hızın altında kaldığına işaret edildi.\***BloombergHT**.
- S&P, Güney Kore'nin not görünümünü "durağan"dan "pozitif"e çevirirken, ülkenin kredi notunu "A+" olarak teyit etti.\***BloombergHT**.
- Avrupa Birliği'nin 2012 yılındaki yaptırımlar kapsamında İran Merkez Bankası'nın mal varlığını dondurma kararı alması yüksek mahkeme tarafından durduruldu.\***BloombergHT**.
- ABD Dışişleri Bakanı Kerry, KSYÖ misyonunun Suriye'de klor gazı kullanımına ilişkin raporunun, rejimin suçluluğunu gösterdiğini bildirdi.\***Dünya**
- JCR Eurasia Başkanı Ökmen, "Türkiye'de büyüme oranları düşmekle birlikte esasen sağlam bir zemine oturmuştur. Türkiye ekonomisine sermaye girişleri kesik kesik de olsa hala devam etmektedir" dedi.\***BloombergHT**.

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ECGYH	0.73	9.0%	29,124
ANET	1.79	6.5%	77,116
YAZIC	22.00	6.3%	4,305,870
AGYO	1.30	5.7%	4,106,670
AYBN	1.64	5.1%	2,195,366

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGRO	0.83	-8.8%	2,182,212
HURGZ	0.56	-8.2%	1,344,392
RTALB	8.28	-6.8%	2,063,846
AFES	26.55	-5.9%	11,880,635
ETAYAT	0.63	-4.5%	84,267



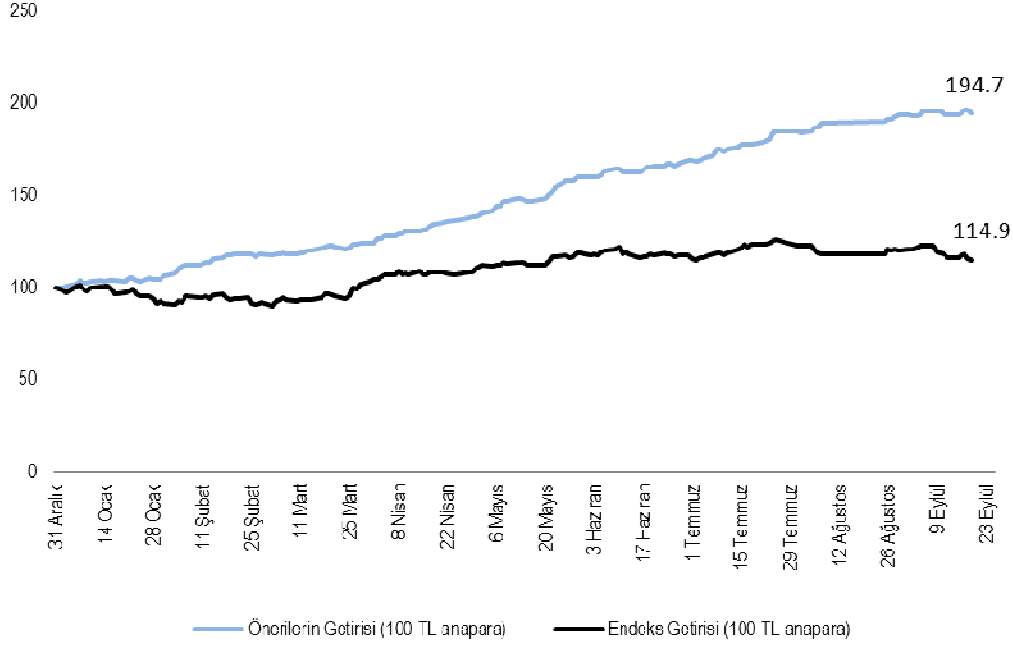
- TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu sözcüsü Vedat Demiröz "Stok için belli bir tarih belirlenir. Ya 2014 sonuna kadar ya da 30 Haziran 2015'e kadar kadar satılacak projelerdeki konutların KDV oranlarının yüzde 8 ya da yüzde 1'e dek düşürülmesini kapsayacak bir düzenleme olabilir" dedi.\***Hürriyet**.
- **Yurtiçi beyaz eşya satışları 2014 yılı Ağustos ayında** yıllık bazda sınırlı %1 azalarak, geçen ayki %5'lik düşüşün ardından bir miktar toparlandı, geçen yılın yüksek baz etkisi ise rol oynamaya devam etti. Yılbaşından bu yana Türkiye'deki beyaz eşya satışları bir önceki yıla göre %6 daralma yaşadı. Bununla birlikte, **mevsimsel ve takvim etkilerinden arındırılmış** yurtiçi satışlar ise Ağustos'ta bir önceki aya göre %2 artış göstererek, **Mayıs'tan beri görülen toparlanma trendinin yavaş da olsa sürdüğünü teyit ediyor**. İthalat hariç yurtiçi satışlar ise Ağustos'ta **ARCLK ve VESBE gibi üreticiler için negatif olacak şekilde** %7 düşüş gösterirken, yılbaşından bu yana neredeyse yatay seyretti. **Beyaz eşya ihracatı Ağustos'ta** 1.42 milyon adet ile yıllık bazda %12 artışla ile geçen ayki %5 daralmanın ardından güçlü toparlanma ve iyi bir performans sergiledi. Yılbaşından bu yana ihracat hacmi ise bir önceki yıla göre %5 yükseldi. **İhracat hacminin** ise 2014 yılında **i) TL'deki değer kaybının fiyat rekabetinde avantaj sağlaması, ii) Avrupa'da yaşanan sınırlı toparlanma ve iii) ilave pazar payı kazancı sayesinde %5 yükselmesini bekliyoruz**.
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Enerji verimliliği yüksek olan beyaz eşyalara ÖTV avantajı sağlayacağız" dedi.\***BloombergHT**.
- Geçen yıl ihracatın yüzde 59,2'sini, ithalatın ise yüzde 39,9'unu Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler (KOBİ) gerçekleştirdi.\***BloombergHT**.
- Dubai'de yapılacak havacılık ve lojistik üssü projesi Türk şirketlerinin takibinde. Projenin büyüklüğü 32 milyar doları buluyor. Türkiye'nin Dubai Ticaret Ataşeliği, projenin Türk firmaların takibinde olduğunu belirtti.\***Dünya**.
- Otomotiv pazarının toparlanma sinyali verdiğini söyleyen Tatoğlu, "2013'ün son 4 ayında 335 bin civarında araç satılmıştı. Bu yıl da aynı sayıda araç satılacağını tahmin ediyoruz. Bu gerçekleşirse, yıl sonunda pazar 720-740 bin aralığına ulaşır" dedi.\***Milliyet**.
- **AKENR**: Kemalpaşa DÇS'nin üretim faaliyetlerinin 28 Şubat 2014'te durdurulmasının ardından EPDK'nın 21 Ağustos tarihli kararıyla lisansı 30 Eylül itibarıyla sona erdirilecektir.
- **ATSYH**: Şirketin imtiyazlı paylarının %90'ını ve B grubu hisselerin %5'ini alarak hakim ortak olan Aydın Ildız, Yusuf Ildız'a ait pastane işletmeciliği alanında faaliyet gösteren Bağ Gıda'nın %51'ini almayı planladığını açıklamıştır.
- **BIMAS**: 19 Eylül'de Ahmet Afif Topbaş 48 TL fiyattan 10 bin adet hisse almıştır. Şirket CFO'su 48.40 TL fiyattan 18,500 adet hisse almıştır.
- **DENİZ/DNFIN**: Denizbank iştiraki Denizbank AG, DENİZ'in DNFIN'deki %34.61 ve Deniz Faktöring'in DNFIN'deki %16.38 oranındaki hisselerini alması BDDK tarafından uygun görülmüştür.
- **DMSAS**: Bilecik Vezirhan'daki tesiste talaşlı imalat yatırımı için alınan teşvik belgesinin geçerlilik süresi 18 Nisan 2016'ya uzatılmıştır.
- **DOCO**: UniCredit Bank ile 20 Aralık 2013 tarihinde yapılan Total Return Equity Swap anlaşması zamanından önce feshedilerek 30.375 Euro fiyattan 974,400 adet hisseyi almaya karar vermiştir.
- **EKGYO**: İstanbul Kartal Yakacık ASKGP işi ihalesi 23.10.2014 Perşembe günü saat 14.30' da yapılacaktır.
- **GEREL**: İstanbul Tuzla'daki 1 adet fabrika binası ve 1 adet arsa ile Zonguldak Çaycuma OSB'deki fabrika binası ve arsası için yapılan değerlendirme raporunda 40.72 mn TL belirlenmiştir. 1 Mart 2013 tarihli değerlendirme raporu 32.72 mn TL olmuştur.
- **GLYHO**: Yönetim kurulu başkanı 1.39 TL fiyattan 25 bin adet hisse almıştır.
- **IEYHO/ISYHO**: İEYHO'nun İSYHO'yu devralması sürecinde İEYHO'nun 112 mn TL ödenmiş sermayesi 286 mn TL'ye çıkarılarak SPK'ya bildirilmesine ve **ISYHO** pay sahiplerinden ayrılma hakkı kullanmayanların 1.24782 oran üzerinden hisse değişim işleminin yapılmasına karar verilmiştir.
- **ISCTR**: Türkiye İş Bankası, 18 ülkeden 41 kurumun katılımıyla 326 milyon dolar ve 756 milyon euro olmak üzere iki dilimde 1,3 milyar dolar tutarında sendikasyon kredisine imza attı.\***BloombergHT**.
- **ISGYO**: Mülkiyetinin %75'i şirkete ait olan Zeytinburnu'ndaki 80,240 m2 arsadaki ortaklık payından %25'inin diğer ortak Timur Gayrimenkul'e satışı tamamlanarak ortaklık yapısı %50-50 olmuştur. Arsa payının satışıyla, yaklaşık 3,7 milyon TL tutarında satış karı elde etmektedir.
- **KORDS**: Bağlı ortaklığı Kordsa Argentina'nın sermaye artırımına diğer ortağın katılmama kararı üzerine sermaye artırımının tamamının karşılanmasına karar verilmiştir.
- **KRSAN**: vadesi geçmiş vergi dairesi ödemeleri, SGK ödemeleri, birikmiş personel maaşları ve acil ödemeleri yapılmıştır. vergi dairesi, SGK ve personel maaş borcu kalmamıştır.
- **KRSTL** Memduh Öztürk şirketin %33.41'ine tekabül eden 1.02 TL fiyattan 16 mn adet hisseyi satarak ortaklıktan ayrılmıştır.
- **KRSTL**: Mahmut Erdoğan 19 Eylül'de 1.02-1.16 TL fiyat aralığından 7.35 mn adet hisse almıştır.
- **MAKTK/GOZDE**: Hakim ortak GOZDE sahip olduğu %59.96 ortaklık payını %95'in üzerine çıkartarak ortaklıktan çıkarma ve borsa kotundan çıkma kararı çerçevesinde 180 işlem gününün borsa günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının aritmetik ortalamasının üzerinde 1.05 TL fiyattan gönüllü pay alım teklifi yapılmasına karar verilmiştir.
- **MEPET/AVGYO**: Avrasya Terminal İşletmeleri 22-30 Eylül arasında hisse satışı yapabileceğini açıklamıştır.
- **SANFM**: Eskişehir OSB'deki fabrikada su baskını nedeniyle üretim geçici olarak durmuştur. Aksayan siparişler Çerkezköy'de bulunan fabrikadan karşılanacak olup herhangi bir ciro kaybı yaşanmayacaktır. Aybaşı itibarıyla Eskişehir fabrikasında üretim başlayacaktır.
- **TRCAS**: %46 oranındaki iştiraki Turcas BM Kuyucak Jeotermal'in 13.2 MW kurulu gücünde olacak JES projesi için "ÇED gerekli değildir" kararı verilmiştir.
- **VAKBN**: 2013 yılı Eylül ayında temin edilen sendikasyon kredisinin yenilenmesi kapsamında konsorsiyuma 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi temin edilmesi amacıyla yetki verilmiştir.
- **YKGYO**: Yapı Denetim Firmasının sözleşmesinin feshi nedeniyle açılan dava halen Yargıtay incelemesindedir.

## Makro Haberler

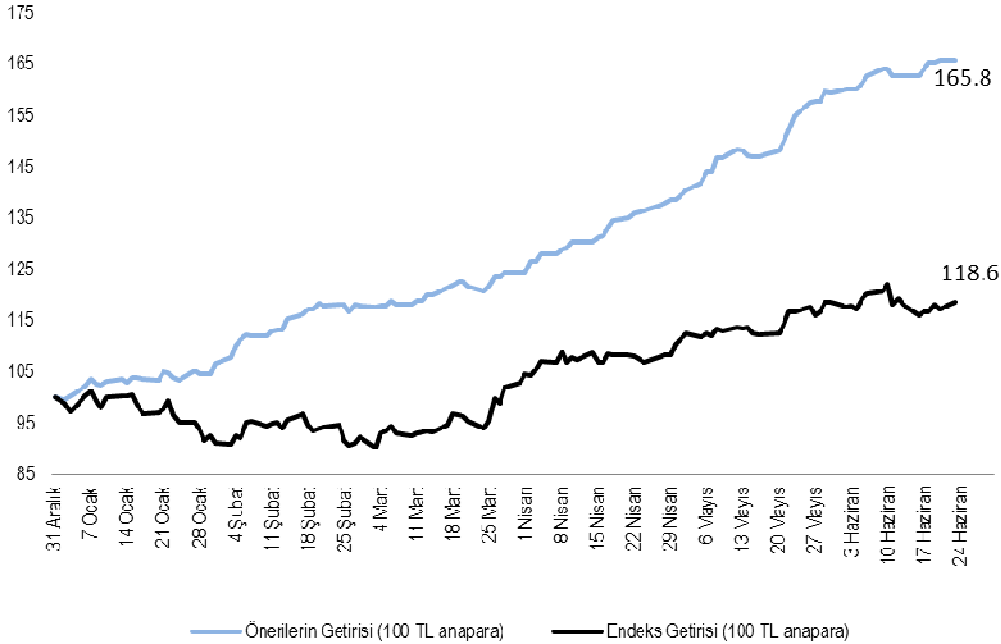
- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



### Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



### Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



### Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.43	5.26	↑ 3.23%	7.20	32.6%
HALKB	14.55	14.75	↓ -1.36%	19.20	32.0%
KRDMD	2.17	2.19	↓ -0.91%	2.72	25.3%
SAHOL	9.86	9.70	↑ 1.65%	11.60	17.6%
TCELL	12.05	12.15	↓ -0.82%	15.50	28.6%
TKFEN	5.28	5.26	↑ 0.38%	7.40	40.2%



## Yatırım Finansman Menkul Değerler

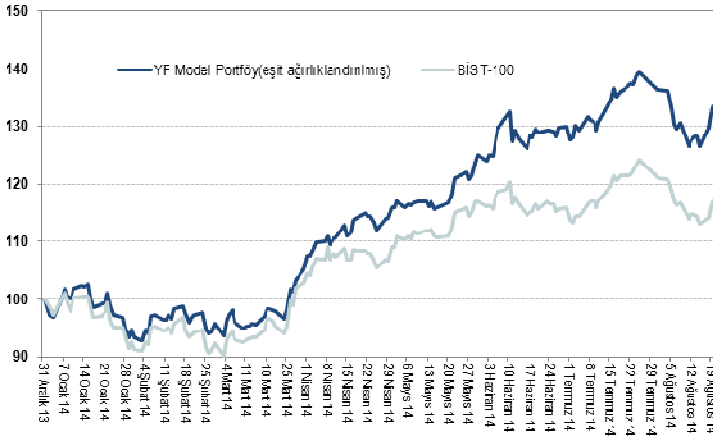
Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

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 Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin edir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her I Değerler A.Ş.” tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, rı ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu Finansman Menkul Değerler A.Ş sorumlu değildir. Burada yer alan Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate rici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. erilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta lk yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, eceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu ukuku açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür



can@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