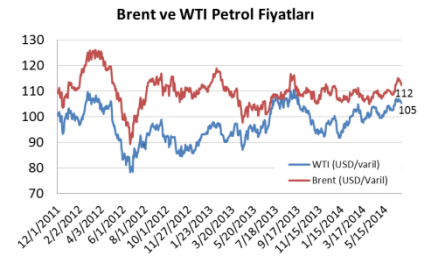
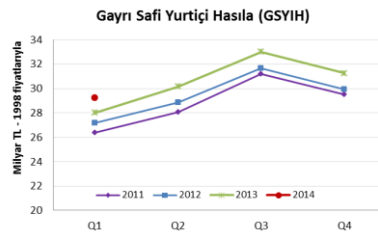
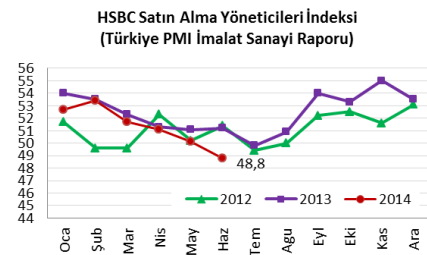


HABERLER

Global:

- Dünya Bankası Haziran ayında 6 aylık Global Ekonomik Beklentileri'ni yayınladı. Dünya Bankası tahminlerine göre 2014 yılında dünya ekonomisi %2,8 büyüyacaktır. Gelişmekte olan ekonomilerde 2014 ve 2015 yılları büyüme oranlarının sırası ile %4,8 ve %5,4, ABD'de %2,1 ve %2,3, Avrupa bölgesinde ise %1,1 ve %1,8 olması beklenmektedir. Raporu göre Türkiye'nin 2014'te %2,4, 2015'te ise %3,5 büyümeye beklenmektedir.
- IMF'nin Nisan ayında yayınladığı Dünya Ekonomik Görünümü Raporu'na göre dünya ekonomisinin 2014 yılında %3,6 büyümeye beklenmektedir. Gelişmekte olan ülkelerde büyüme oranı 2014 ve 2015 yılları için sırası ile %4,9 ve %5,3 seviyesinde öngörülmüşken bu oranın ABD'de %2,2 ve %2,3; Avrupa'da ise %1,2 ve %1,5 seviyesinde olacağı belirtildi. Aşağı yönlü risklerin azalmasına karşın enflasyon verilerinin beklenenin altında olmasının gelişmiş ülkeler için risk teşkil ettiği belirtildi. Bu durum gelişen ülke piyasalarında artan volatilité ve yükselen sermaye maliyetlerine yol açarak yatırımların azalmasına sebep olabileceği belirtildi. Rapor'a göre Türkiye ekonomisindeki büyümenin 2014 yılında %2,3 ve 2015 yılında %3,1 olarak gerçekleşeceği belirtildi
- Uluslararası Enerji Ajansı "Dünya Enerji Yatırımı Görünümü" isimli özel raporunu yayınladı. Raporu göre 2035 yılına kadar olan süreç boyunca dünyanın enerji ihtiyacını karşılayabilmek için gereken yatırım 2 trilyon dolara yükselirken, enerji verimliliğine yapılan yıllık harcama ise 550 milyar dolar olacaktır. Bu miktar kümülatif olarak global yatırımlarda 48 trilyon dolarlık bir harcamayı işaret ederken, bunun 40 trilyonunu enerji arzı, kalanını ise enerji verimliliği oluşturmaktadır. Enerji arz yatırımlarının ana bileşenleri 23 trilyon dolarlık yatırım ile fosil yakıt çıkartma, nakletme ve petrol ürünlerinin rafine edilmesi, 10 trilyon dolarlık elektrik üretimi ve 7 trilyon dolarlık iletim ve dağıtım olarak görülmektedir. Bu yatırımların yaklaşık üçte ikisi gelişmekte olan ekonomilerde gerçekleşmektedir.
- Gazprom, Ukrayna'ya doğal gazı ancak ön ödeme yapılması karşılığında sağlayacağını bildirdi. Firma Ukrayna üzerinden Avrupa'daki müşterilerine satışına devam edeceğini belirtti. Böylelikle Rusya son sekiz yıl içerisinde üçüncü kez Ukrayna'ya gaz sağlamayı durdurdu.
- 10 yıl süren pazarlık sürecinden sonra Rusya ve Çin, Çin'e Rusya'dan doğal gaz tedarik edilmesine dair anlaşma imzaladı. Fiyat ile ilgili resmi bir açıklama yapılmamış olmasına karşın resmi olmayan fiyatlandırmalar neticisi anlaşmanın 30 yıllık süresi boyunca yıllık 38 milyar metreküp doğal gaz satışı ile 400 milyar dolardan fazla değere sahip olduğunu işaret etmekte ki bu durum doğal gaz için 350\$/1000m³'lük bir fiyatlandırmayı göstermektedir.
- İtalya'nın çok uluslu enerji şirketi ENI, Rus doğalgaz devi Gazprom ile imzalamış olduğu gaz anlaşması maddelerini revize ettiğini duyurdu. Yeni anlaşma metnine göre gaz tedariki fiyatlarında düşüş ve fiyat konusunda pazar ile tam uyumu hedefleyen önemli değişiklikler hedeflendi.

Enerji Sektörü Göstergeleri:

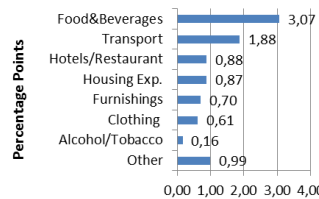


400'den fazla üretici firma ile paylaşılan anket sonuçlarına dayalı sezonsalılık düzenlemesi yapılmış PMI endeksi, Mayıs ayına göre olan değişimi gösterir. 50'den fazla bir değer şartlarında artış, 50'nin altında bir değer düşüş göstermektedir.

Haziran 2014'te PMI'nin 50,1'den 48,8'e düşüşü Türkiye imalat iş ortamındaki bozulmayı göstermektedir. Ay boyunca çıktı, ihracat, rezervler ve satın alım faaliyetleri azalmıştır.

Firmalar genel olarak azalan talep akışını durgunlaşan piyasa koşullarına ve özellikle Orta Doğu'da hüküm süren jeopolitik belirsizliklere bağladılar.

Haziran ayında tüketici fiyatları %0,31 arttı. Yıllık enflasyon %9,16 iken. Harcama fruplarının yıllık etkileri aşağıdaki gibidir:

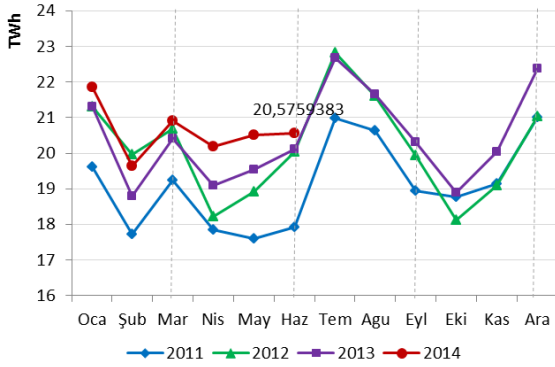


Haziran ortasında fiyatlar Irak'ta yaşanan terör saldırılarının arzı etkileyebileceği korkusu nedeniyle yükseldi. Ancak Haziran'da Irak petrol ihracatının son zamanların rekor seviyeleri sayılabilecek günlük 2,53 mln varil açıklanması ile birlikte fiyatlarda düşüş gözlenmeye başlandı. Petrol seviyesinin %90'ının olaylara uzak güney bölgesinden sağlanmasının bunda etkisi oldu. Avrupa'da açıklanan düşük PMI rakamlarının da fiyatların düşmesi üzerinde etkisi oldu. Market Flash PMI indeksi Mayıs'ta 53,5 rakamından Haziran'da 52,8 seviyelerine düştü.

Türkiye Enerji Sektörü Gelişmeleri:

- Elektrik Üretim A.Ş (EÜAŞ) linyit üretim portföyünün özelleştirmesi dahilinde Kemerköy Elektrik Santrali (630 MW) ve Yeniköy Elektrik Santrali (420MW) ihaleleri 18 Nisan 2004 tarihinde gerçekleştirildi. İhaleye katılan altı firma arasından en yüksek teklifi 2.671 milyar ABD doları ile IC İçtaş Verdi.
- Elektrik Üretim A.Ş (EÜAŞ) linyit üretim portföyü özelleştirilmesinde Çatalağzı Elektrik Santrali (300 MW) özelleştirmesi 29 Nisan 2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir. İhaleye katılan beş firma arasında en yüksek teklifi 351 milyon ABD doları ile Demir Madencilik vermiştir.
- Elektrik Üretim A.Ş (EÜAŞ) küçük hidroelektrik santrallerinin özelleştirilmesi sürecinde gerçekleşen ihalelerde Kayaköy için en yüksek teklifi 10.30 milyon dolar ile Veysi Madencilik'ten gelirken Dere-İvriz için en yüksek teklif 2.30 milyon dolar ile Ülke Yatırım'dan geldi. Esnal-İşıklar için ise Metek Hidro Enerji en yüksek teklifi veren firma oldu.
- 30 Mayıs tarihinde İstanbul'da imzalanan anlaşmalarla Şah Deniz 2 Doğalgazının Türk ve Avrupa sınırlarına taşınması için gerçekleştirilen Trans Anadolu Doğalgaz Boru Hattı Projesi'nde (TANAP) Türkiye'nin hissesi %30'a yükseldi. Anlaşma sonrası TANAP için varolan ortaklık yapısı şu şekildedir; SOCAR 58%, BOTAŞ 30%, BP 12%. Anlaşma metnine göre Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı'nın (TPAO) Şah Deniz 1, Şah Deniz 2 ve Güney Kafkaslar Boru Hattı Genişletme Projesi'ndeki ortaklığı %9'dan %19'a yükselmiştir.
- 24-26 Nisan 2014 tarihleri arasında İstanbul'da yapılan ICCI 20. Uluslararası Enerji ve Çevre Konferansı açılış konuşmasında Enerji Bakanı Taner Yıldız Konya'nın Karapınar ilçesinde 3000 MW kurulum gücü ile dünya'nın en büyük güneş enerjisi santralini hizmete açacaklarını belirtti.
- TURCAS 22 Nisan 2014 tarihinde yapmış olduğu Kamu Aydınlatma Platformu (KAP) açıklamasında Enerjisa ile kurulan işbirliği ile İsrail'deki Leviathan doğal gaz sahasında keşfedilen doğalgazın satın alınması konusundaki planlarına değindi.

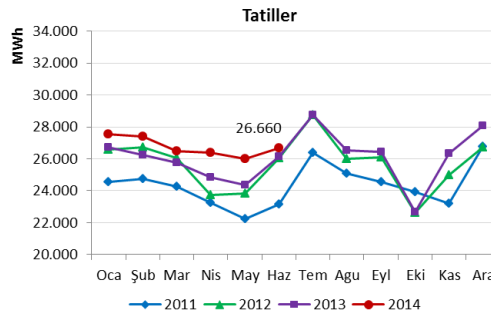
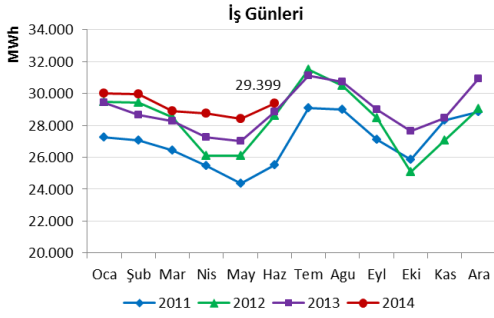
ELEKTRİK TALEBİ:



2014Q2 talep: Bir önceki çeyreğe oranla sezonsal düşüş, 2013Q2'ye oranla artış.

Yılın ikinci çeyreğinde toplam elektrik talebi yılın ilk çeyreğine oranla %1,8 (1,15 TWh) düşüş, geçen yılın aynı dönemine oranla %4,3 (2,52 TWh) artış göstererek 61,3 TWh'e ulaştı. Böylece toplam elektrik talebi 2014 yılının ilk yarısında 123,7 TWh olarak gerçekleşti. Ortalama saatlik talep yılın ikinci çeyreğinde iş günlerinde 28.870 MWh, tatillerde ise 26.310 MWh seviyelerinde seyrederek bir önceki çeyreğe oranla düşüş 2013'ün aynı dönemine oranla artış kaydetti.

Ortalama Saalik Talep

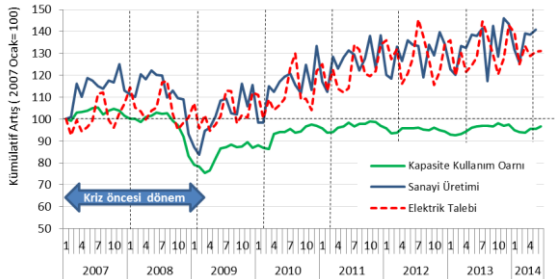


2014 yılı Nisan ayında ortalama sıcaklıklar; Ege Bölgesi, Marmara Bölgesi (İstanbul, Kocaeli hariç), Karadeniz Bölgesinin batısı ve kıyı kesimleri ile Kırıkkale, Erzincan, Tunceli, Bitlis, Adıyaman, Batman, Isparta, Burdur, Kahramanmaraş, Antalya dolaylarında mevsim normalleri civarında gerçekleşirken, diğer bölgelerde mevsim normallerinin üzerinde gerçekleşmiştir.

2014 yılı Mayıs ayında ortalama sıcaklıklar; Karadeniz Bölgesinin kıyı kesimleri, Doğu Anadolu'nun doğusu ile Diyarbakır, Elazığ, Eskişehir, Sakarya, Kocaeli, Yalova ve İstanbul dolaylarında mevsim normallerinin üzerinde gerçekleşirken, diğer bölgelerde mevsim normalleri civarında gerçekleşmiştir.

2014 yılı Haziran ayında ortalama sıcaklıklar; Karadeniz Bölgesinin kıyı kesimlerinde mevsim normallerinin üzerinde gerçekleşirken, İç Ege, Göller bölgesi dolaylarında mevsim normallerinin altında, diğer bölgelerde ise mevsim normalleri civarında gerçekleşmiştir.

Elektrik Talep Göstergeleri:



GSYİH'nın ve elektrik talebinin en önemli göstergelerinden biri olan **sanayi üretim endeksi Mayıs 2014'te yıllık bazda %1,5 artış** göstererek 122,4'e ulaştı. (May14 - 122,4; Nis14 - 120,5; May13 - 120,5).

Kapasite kullanım oranı Haziran 2014'te yıllık bazda değişmeyerek 75,3% olarak gerçekleşti. (Haz14 - 75,3%; May14 - 74,4%; Haz13 - 75,3%).

KURULU GÜÇ:

Yılın ikinci çeyreğinde Türkiye'nin kurulu gücü 2021 MW artarak Haziran 2014 itibariyle 66.633 MW'a ulaştı (Mart 2014 - 64.612 MW). Akenerji doğal gaz santrali (Erzin-Hatay – 904 MW), İzdemir ithal kömür santrali (İzmir-350 MW), Enerjisa hidroelektrik santrali (Arkun-Artvin/Erzurum – 245 MW) oldu devreye giren başlıca santraller oldu.

	2014Q1 Eklenen Kapasite (MW)	TOPLAM Kapasite (MW)	TOPLAM Kapasite (%)
Doğal Gaz	916	25.535	38%
Kömür	401	12.829	19%
Hidro	437	23.185	35%
Rüzgar	245	3.141	5%
Diğer	22	1.942	3%
Toplam	2.021	66.633	100%

İşbu doküman Akenerji tarafından ilgili konularda genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmış olup, herhangi bir yönlendirme amacı ve/veya yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Bu bilgilerin hazırlanmasında güvenilir kaynaklardan alınması hususunda azami gayret gösterilmiştir; ancak yasa, kural ve yönetmeliklerin sürekli değişmesi ve elektrik piyasasının doğasında bazı riskler taşınması nedeniyle, bu dokümandaki bilgilerin güncelliğini yitirmiş olması söz konusu olabilir. Böyle bir durumdan veya dokümanın ve içerisinde yer alan bilgilerin kullanımına bağlı olarak doğabilecek zararlardan hiçbir şart ve koşulda Akenerji ya da herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi veya çalışanı kanunen sorumlu tutulamaz.