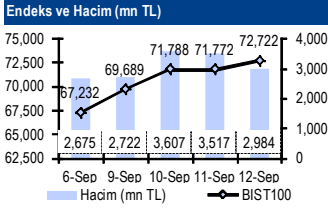




Günlük Bülten

13 Eylül 2013



Haftalık Ajanda

09 Eylül 2013 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Ağustos	TÜFE-Yıllık	2.60%	2.70%
Çin	Ağustos	ÜFE-Yıllık	-1.70%	-2.30%
Türkiye	Temmuz	Sanayi Üretim Endeksi	4.60%	3%
AB	Ağustos	Serik Yatırım Güveni	-2.9	-4.9
ABD		FOMC Üyesi Williams Konuşması		
ABD	Temmuz	Tüketici Kredi Değişimi	12.3 mrd \$	13.8 mrd \$

10 Eylül 2013 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Ağustos	Sanayi Üretim-Yıllık	9.90%	9.70%
Çin	Ağustos	Perakende Satışlar-Yıllık	13.20%	13.20%
Fransa	Temmuz	Sanayi Üretim	0.80%	-1.40%
Türkiye	2Ç13	GSYİH	3.60%	3%
İtalya	2Ç13	GSYİH	-0.20%	-0.60%
Türkiye	Temmuz	Bankacılık Sektörü Bilanço Bilgileri		
ABD	Ağustos	Küçük İşletme İyileşimi		94.1

11 Eylül 2013 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Ağustos	TÜFE	0%	0.50%
İngiltere	Temmuz	İşsizlik Oranı		7.80%
ABD	Temmuz	Toplam satışlar sıkırları	0.30%	-0.20%
ABD	Temmuz	Toplam satışlar	0.40%	0.40%

12 Eylül 2013 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Temmuz	Cari İşlemler Dengesi	-5.3 mrd \$	
İspanya	Ağustos	TÜFE	0.30%	-0.50%
AB		ECB Aylık Rapor		
İtalya	Temmuz	Sanayi Üretim Endeksi	0.40%	0.30%
İtalya	Ağustos	TÜFE	0.30%	0.10%
AB	Temmuz	Sanayi Üretim Endeksi	0.30%	0.70%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları		323 Bin
ABD	Ağustos	Aylık Bütçe	-147.9 mrd \$	-97.6 mrd \$

13 Eylül 2013 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Temmuz	Sanayi Ciro Endeksi		
Türkiye	Temmuz	Perakende Satış Hacmi		
AB	Temmuz	İnşaat Üretimi		0.70%
AB	2Ç13	İşsizlik Değişimi		-0.50%
AB	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi	19.4 mrd €	17.3 mrd €
ABD	Ağustos	ÜFE	0.10%	0%
ABD	Ağustos	Perakende Satış	0.3%	0.20%
ABD	Eylül	Michigan Tüketici Güveni	81.7	82.1
ABD	Ağustos	İşletme Sıkırları	0.20%	0%

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OZKGY	2.49	21.5%	1,406,178
LATEK	0.79	19.7%	19,127,750
LTHOL	1.51	16.2%	8,887,944
SKTAS	2.37	15.0%	4,397,682
PKENT	39.00	11.1%	34,330

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DENTA	4.07	-13.0%	9,617,124
GEDIZ	1.62	-10.0%	32,227
ATLAS	1.05	-5.4%	636,409
PRTAS	0.19	-5.0%	1,774
CBSBO	0.19	-5.0%	5,925

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksinde dün günün ilk yarısında zayıf satıcı bir seyr etkili olurken, 71.318 seviyelerinde satışlar karşılandı ve gün ortasında sonra güçlenen alımlar ile endeks günü %1.32 oranında artış ile 72.722 seviyesinden tamamladı. Banka Endeksi % 1.67, Sanayi Endeksi ise %0.79 oranında yükselirken, günlük işlem hacmi ise 2.980mn TL olarak gerçekleşti.

Dünya alıcılı başlanan BIST endeksinde açıklanan Cari işlemler verisi sonrasında satış baskısının arttığını gördük. Cari İşlemler açığı turizm ve navlun etkisiyle beklentinin üzerinde açıklanırken. Net hata ve noksan kaleminin 4,8 milyar dolarla Temmuz cari açığının %83 gibi yüksek bir kısmını finanse ettiği görüldü. Dünyanın diğer verisi ise otomotiv pazarına yönelik oldu. İlk 8 ayda pazar %11.8 artış gösterdi. Ayrıca Uluslararası bir aracı kurum tarafından bazı hisselerle yönelik tavsiyelerin yükselmesi ise endekste baskıyı bir miktar sınırlayan gelişme oldu. Günün ilk yarısında 71.318 seviyelerine kadar geri çekilen endekste gün ortasında sonra alıcıların tekrar güçlenirken, son 2 günde zayıf kalan bankacılık sektör hisselerinde etkili olan alımlar endekste yükseliş hareketinin ivme kazanmasına neden oldu.

Yurtdışında ise Fed'in gelecek hafta yapacağı toplantıda aylık tahvil alımlarını ne kadar azaltacağı konusundaki belirsizliğin ve endişelerin küresel piyasalarda yeni pozisyon alımlarını sınırladığını görüyoruz. Fed'in gelecek hafta yapacağı toplantıda aylık 85 milyar dolarlık tahvil alımlarını azaltmaya başlayacağını açıklaması bekleniyor, ancak ABD'de karışık gelen ekonomik veriler, Fed'in varlık alımlarını ne kadar azaltacağı konusundaki belirsizliği artırıyor. ABD borsaları, yedi işlem günü boyunca devam eden aralıksız yükselişin ardından dün %0.34 düşerken, Avrupa borsaları da %0.07 oranında sınırlı ölçüde geriledi. Diğer yandan Suriye endişelerinin azalması ve Fed'in tahvil alımlarını azaltmaya başlayacağı beklentisiyle Altın fiyatları dün %2.6 düşüşle 1,331 dolara geriledi; Gümüş fiyatları ise %5.0 düştü. Bu nedenle özellikle madencilik sektörü hisselerinin borsalarda baskı altında kaldığı gözlemlendi.

ABD Dışişleri Bakanı John Kerry ve Rusya Dışişleri Bakanı Sergei Lavrov dün Cenevre'de bir araya gelerek Şam'ın kimyasal silahlarını uluslararası topluma sunmasını öngören planı ele aldılar.

Bugün Hindistan borsasında bu saatlerde %0.18 oranından sınırlı değer kaybı görülürken, diğer Asya borsalarında da %0.20 ile %0.80 arasında değer kayıpları var. ABD vadeli lerinde de zayıf satıcı seyr etkili olurken, Avrupa borsalarının güne satıcı açılması bekleniyor.

Endeksinin yurtdışı borsalardaki değer kayıplarının etkisi ile güne satıcı başlamasını bekliyoruz. Gün içi işlemlerde 72.000 seviyesi ilk destek olarak takip edilebilir. Bu seviyenin üzerinde endeks gücünü koruyacaktır. Ancak 72.000'in kırılması sonrasında satış baskısının arttığını görebiliriz. Endekste 73.500 seviyesi ise dün içi işlemlerde ilk direnc konumunda olacaktır.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Sanayi Ciro Endeksi Temmuz	15.30 ABD ÜFE Ağustos (B:0.1%)
10.00 TR Perakende Satış Hacmi Temmuz	15.30 ABD Perak. Sat. Ağ. (B:0.4%)
11.30 AB İnşaat Üretimi Temmuz	16.55 ABD Mich. Tük. Güveni Eyl. (B:82)
12.00 AB İşsizlik Değişimi 2Ç13 (B:-0.2%)	17.00 ABD İşletme Stoku Ağ. (B:0.2%)
12.00 AB Ticaret Deng. Tem. (B:15.3 mrd €)	

Öne Çıkan Haberler

- ABD eski hazine bakanı FED'in 18 Eylül'deki toplantısında niceliksel gevşemeden çıkışında 10 milyar USD kısıntı yapabileceğini bunun da volatilitiyi artıracağını söyledi.
- FED yetkilileri niceliksel gevşemede kısıntının piyasalar tarafından yanlış yorumlanmaması için büyüme ve istihdam katkının sürecini vurgulayacak.***NYT**.
- ABD'de bütçe açığı iş gücü piyasasının güçlenmesiyle 2008'den beri en düşük seviyeye geriledi. Ağustos ayı açığı 147.9 milyar USD olurken geçen sene bu rakam 190.5 milyar USD idi. Bireysel gelirler ve vergilerde artış ile kamu harcamalarında azalış görülüyor.***BloombergHT**.
- Eylül 2014'ten itibaren Avrupa Merkez Bankası sorunlu 150 Avrupa bankasını doğrudan kontrol edebilecek. Ayrıca bu sayı Euro Bölgesi'nde bulunan 6 bin bankaya kadar genişletilebilecek. Bankaların yaşayabileceği bir kriz anında ise fatura artık mükelleflere değil bankalara kesilecek. Bankaların krizden kurtarılıp kurtarılmayacağına ise artık hükümetler değil Avrupa Merkez Bankası'nın emrinde olacak bir kurum karar verecek.***Euronews**.
- Japonya'da Temmuz ayında kapasite kullanım oranı %3.7 ve sanayi üretimi %3.4 artmıştır.
- Japon hükümeti değerlendirmesinde yüksek ticari yatırımlar ve Çin'deki daha iyi göstergeler nedeniyle ekonomiye yönelik beklentiler yükseldi. Ancak ihracat ve tüketime dair beklentiler aşağı çekildi.
- Hindistan'da fabrika üretimi Temmuz'da sürpriz bir şekilde artış kaydederek, ülkenin yeni merkez bankası başkanı Rajan'ın mücadelesini destekledi.***BloombergHT**.
- Endonezya merkez bankası Rupiah'taki değer kaybına ve enflasyon baskısına karşı dün dördüncü kez politika faizini artırdı. Haziran'dan beri 1.5 puan artış yaşayan politika faizi %7.25 oldu.***WSJ**.
- Bloomberg anketine göre yatırımcılar ABD ve AB piyasalarını en iyi iki fırsat olarak görürken BRIC ülkeleri için kötümserler.

**Şirket ve Sektör Haberleri****13 Eylül 2013**

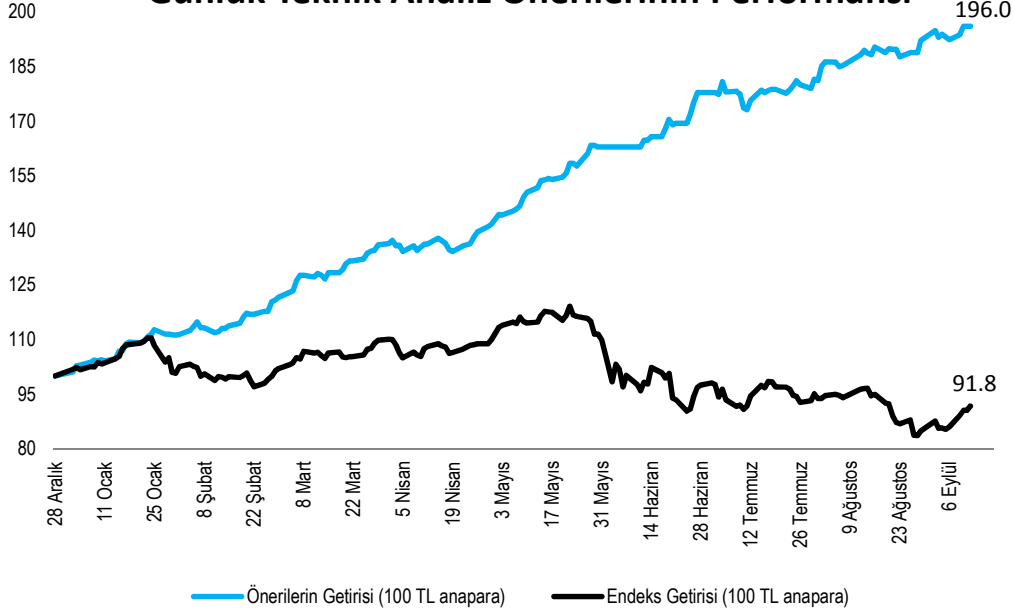
- TÜRK İnema şirketi ile Dubai merkezli AYN Group'un 17-18 Eylül 2013'te Kuveyt'te gerçekleştirmesi beklenen gayrimenkul fuarı ileri bir tarihe ertelendi. Kuveyt hükümeti, geçtiğimiz yıllarda düzenlenen fuara katılan Türk şirketlerin konut zedeler yarattığı iddiasıyla katılımcı şirketleri incelemeye aldı. Fuara katılmak isteyen şirketlerden istenecek belgelerle yeterlilik ve güvenilirlikleri sorgulanacak. ***Hürriyet.**
- Babacan el konulan Uzan Grubu'na ait ÇEAŞ ve Kepez'de ortaklık ilişkisinin gereği yasal koşullar olduğu takdirde imtiyaz hakkının kaybında ve payların borsa kaydından çıkarılmasında sorumluluğu olan Yönetim Kurulu üyelerine karşı dava açılabilirliğini belirtti. Babacan, işlem sırası kapalı paylardan kaynaklanan zararlar ilgili mevzuatta tazmine ilişkin bir düzenleme bulunmadığını da açıkladı. ***Hürriyet.**
- Eczacıbaşı Tüketim Ürünleri Grubu Başkanı Hakan Uyanık, "Türkiye'de hane sayısındaki artış, 10 yılda dört kat artarak 300'e ulaşan alışveriş merkezi sayısı ve 32 milyon turist ev dışı tüketim pazarını 16 milyar dolara ulaştırdı. Bu yıl 100 milyon lira ciro hedefliyoruz. 2012'de ev dışı tuvalet kâğıdı satışı 1 milyon 209 bin kilometre oldu. Bu rakam, 3 kez aya gidecek uzunluğa denk geliyor" dedi. ***Hürriyet.**
- Yeme-içme sektöründe rekabet günden güne artıyor. Satın alma ve ortaklıklardan sonra şimdi de yeni markalar yolda. Sortie, Num Num ve House Cafe'nin patronları 2014 yılı şubat ayına kadar milyonlarca liralık yatırım yapmayı planlıyor. ***Star.**
- **AKFEN:** Akfen Enerji'nin Mersin'de ÇED raporuna vize çıktı. ***Star.**
- **AKFGY:** Ağustos ayında Rusya'da üçüncü toplamda on altıncı oteli faaliyete geçmiştir. 15 adet otelden elde edilen kira geliri 2013 yılı ilk sekiz ayında TL bazında %36, Euro bazında %28 artmıştır. İlk sekiz ayda Türkiye'deki otellerin doluluk oranı 1 puan gerileyerek %67, oda başına gelir değişmeyerek 94.7 TL, kira geliri %27 artışla 15.1 mn TL olmuştur. Rusya'daki otellerin doluluk oranı 4 puan artarak %60, oda başına gelir %25 artarak 78.9 TL, kira geliri %95 artarak 3.4 mn TL olmuştur.
- **AKGUV:** Şirket ortaklarınca 1.03 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapıldığı açıklanmıştır.
- **AKSEN:** Kazancı Holding 2.88 TL'den 100 bin adet hisse almıştır.
- **AYGAZ:** EPDK akaryakıt fiyatlarının yükselmesiyle vatandaşın can simidi haline gelen LPG sektöründe geçtiğimiz yıl başlatılan denetimlerin sonucunda, 64 şirketin depolarından alınan ürünlerin standart dışı olduğunu tespit etti. Aralarında Türkiye'nin iki büyük LPG devi Aygaz ve Milangaz'ın da bulunduğu belirtilen şirketler, kanun gereği para cezasının yanı sıra lisans iptaline kadar varabilecek ceza ihtimali ile karşı karşıya. ***Sabah.**
- **DAGHL/DAGI:** DAGHL sermaye artırımından elde ettiği 7.2 mn TL'nin 3.1 mn TL'sini iştirak yatırımında kullanmak için karar vermişti. Bu kapsamda DAGHL 1.35 TL fiyattan 2.3 mn adet DAGI hissesi alınmıştır.
- **ISCTR:** Libor + %0.75 faizli 391 mn USD ve Euribor + %0.75 faizli 651.5 mn EUR tutarlı 2 ayrı kredi dilimi halinde 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi alınmıştır.
- **ITTFH/ADESE:** Beeches Finance Corp. ile Selva Gıda ve Seha İnşaat arasında yapılan ADESE hisselerine yönelik opsiyonlu satış anlaşması çerçevesinde dün ilk opsiyon işlemi gerçekleşmiştir.
- **ITTFH:** Bağlı ortaklığı Seha İnşaat Konya Ticaret Odası Fuat Merkezinde 4 adet ilave Hol yapım işini 33 mn TL karşılığında almıştır.
- **NTTUR/NTHOL:** 200 mn TL ödenmiş sermayesinin NTHOL'e kullandırılmak üzere 95 mn TL tahsisli sermaye artışıyla 295 mn TL'ye çıkarılması kapsamında gerekli başvuruların yapılmasına karar verilmiştir. Şirket hisseleri 0.87 TL üzerinden kullandıracağını varsayarak 82.65 mn TL fon elde etmeyi planlamıştır. 15 mn TL KV finansal borç ödemesinde, Voyager Kıbrıs'ın yatırımlarına tahsisli sermaye artışına katılarak ortak olmada fon kullanılacaktır.
- **ORGE:** Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı sahip olduğu 1 mn adet hisseyi satmaya karar vermiştir.
- **TCELL:** Uluslararası bir aracı kurum tarafından tavsiye Nötr'den AL'a yükseltildi.
- **YKBNK:** Rekabet kurulunun açtığı soruşturma sonucunda 112.47 mn TL ceza ödemesi yapılmıştı. Anılan karara karşı yürütmeyi durdurma istemli dava açılmıştır.

Makro Haberler

- Temmuz ayında cari açığı 5,8 milyar dolarla piyasanın 5,3 ve bizim 5,2 milyar dolarlık beklentilerin üzerinde gelerek yıllık bazda %42,3 artış kaydetti. Merkez Bankası'nın açıkladığı değere göre bu artış Nisan'dan beri en yüksek artış olarak gerçekleşirken yıl başı bugün cari açık değeri 42,1 milyar dolar düzeyine geldi ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %23,5'lik bir artışa işaret etti. 12 aylık birikimli değer 55,8 milyar dolarla son 11 ayın en yüksek değerine çıkarken detaylarda ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret dengesi yıllık %26,7 genişleyerek 8,1 milyar dolar düzeyinde beklentilerimize paralel gerçekleşti. Portföy kalemi 3 milyar dolarlık çıkışla ikinci ay art arda negatif değer alırken bu düzey Lehman sonrası görülen en yüksek değer olarak kaydedildi ancak doğrudan yatırımlar 1,6 milyar dolarlık girişle Temmuz 2012'ye göre 3 kat artış kaydetti ve son gelen aylık cari açığın %27,7'sini finanse ettiği görüldü. Net hata ve noksan kalemi 4,8 milyar dolarla Temmuz cari açığın %83 gibi yüksek bir kısmını finanse ederken Bankacılık sektörü Temmuz ayında net kredi kullanıcısı durumuna geçti. Son olarak 2013 sonu cari açık beklentimizi yukarı yönlü revize ettiğimiz büyüme beklentisi ve artan ihracat performansı öngörüsüyle 56,6 milyar dolar olarak sabit tutarken, 2014 yılı için aşağıya çektiğimiz büyüme ve negatif katkı sağlayacağını düşündüğümüz net altın ihracatı sonucu 2014 yıl sonu cari açığını 54,4 milyar dolar düzeyine indiriyoruz.

13 Eylül 2013

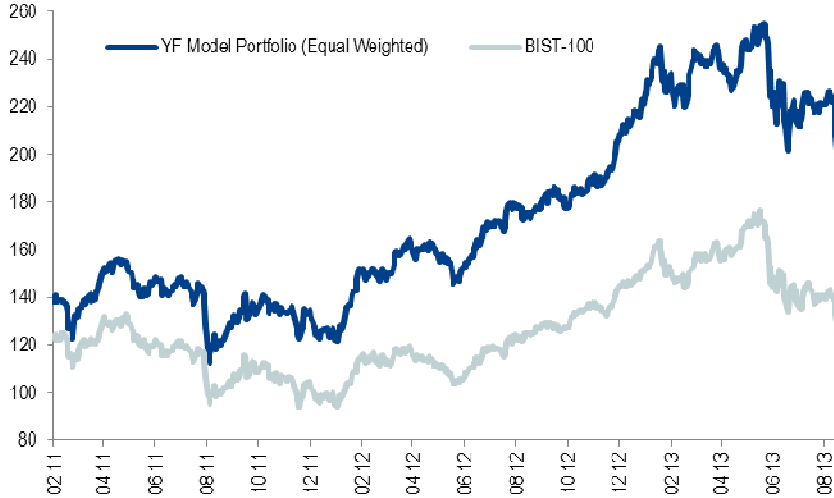
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.56	5.48	↑ 1.46%	6.30	13.31%
HALKB	14.40	14.10	↑ 2.13%	21.00	45.83%
KOZAL	30.30	31.10	↓ -2.57%	39.00	28.71%
TCELL	11.20	11.10	↑ 0.90%	12.20	8.93%
THYAO	6.98	6.88	↑ 1.45%	9.00	28.94%
TRKCM	2.32	2.28	↑ 1.75%	3.40	46.55%
UYUM	1.94	1.92	↑ 1.04%	2.78	43.30%

* 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

strateji@yf.com.tr

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. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler 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 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) 317 69 00

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı

Müdür

zumrut.ambarci@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 35

Levent Durusoy

Baş Ekonomist

levent.durusoy@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan

Stratejist

hakan.tezcan@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 59

Göksel Tekiner

Yönetmen

goksel.tekiner@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 44

Hüseyin Sert

Uzman Yrd.

huseyin.sert@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş

Müdür

pervin.bakankus@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 70

Türev Ürünleri Bölümü

Oya Altıngözlü Pekel

Müdür

oya.pekel@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 62

Şubelerimiz

Akmerkez +90 (212) 317 69 00
Adana +90 (322) 458 77 55
Ankara – Kızılay +90 (312) 417 30 46
Bakırköy +90 (212) 543 05 04
Çiftelhavuzlar +90 (216) 302 88 00
İzmit +90 (262) 325 40 30
Kozyatağı +90 (216) 386 74 00
TSKB (Acente) +90 (212) 334 50 50

Merkez +90 (212) 263 00 24
Ankara – Çankaya +90 (312) 438 14 37
Antalya +90 (242) 243 02 01
Bursa +90 (224) 224 47 47
İzmir +90 (232) 441 80 72
Konya +90 (332) 237 76 77
Samsun +90 (362) 431 46 71