

Haftalık Ajanda

19 Ağustos 2013 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Temmuz	İhracat-Yıllık
Japonya	Temmuz	İthalat-Yıllık

20 Ağustos 2013 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	Temmuz	TÜFE
Türkiye	Haziran	Mobirli Kara Taşları
Türkiye	Haziran	Özel Sektörün Yurt dışı Kredi Borcu
Türkiye	Ağustos	TCMB PPK Faiz Kararı
Türkiye	Temmuz	Merkezi Yönetim İç-Dış Borcu

21 Ağustos 2013 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	Haziran	Kısa Vadeli Dış Borç
ABD	Temmuz	İkinci El Konut Satışları
ABD		FOMC Toplantı Tutanakları

22 Ağustos 2013 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Çin	Ağustos	HSBC İmalat PMI
Fransa	Ağustos	Markit İmalat PMI
Almanya	Ağustos	Markit İmalat PMI
AB	Ağustos	Markit İmalat PMI
AB	Ağustos	Markit Bileşik PMI
İtalya	Haziran	Perakende Satışlar
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları
ABD	Ağustos	Markit İmalat PMI
ABD	Temmuz	Konut Fiyat Endeksi
ABD	Temmuz	CB Öncü Göstergeler
ABD		Jackson Hole Toplantısı
ABD		Hazine Sekreteri Lew Konuşması

23 Ağustos 2013 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	2Ç13	GSYH
İngiltere	2Ç13	GSYH
AB	Ağustos	Tüketici Güveni
ABD	Temmuz	Yeni Konut Satışları
ABD		Jackson Hole Toplantısı

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LTHOL	0.90	21.6%	8,696,587
LATEK	0.59	20.4%	9,577,740
ARTI	2.05	7.9%	103,339
GSDDE	0.92	7.0%	1,487,692
EPLAS	1.60	6.7%	1,552

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BEYAZ	2.22	-19.3%	114,112
DOAS	8.86	-15.2%	17,639,066
ANELT	2.83	-14.2%	10,931,108
YKBYO	6.58	-13.6%	315,774
MRTGG	0.66	-13.2%	3,325,308

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün %3.46 düşerek, 2013 yılının en düşüğü olan 69.709 seviyesinden kapandı. Açılıştan itibaren soluk almadan düşen endeks, son yarım saatte ise 70.000 desteğinde tutunmaya çalıştı. Ancak endeks, saat 17.00'de açıklanan ABD 2.el konut satışları verisinin beklentilerin üzerinde gelmesinin etkisiyle son üç aydır içinde dalgalandığı 70.000-77.000 bant aralığının alt sınırını kırdı. Satışların yoğun ve sert olması nedeniyle hisselerin ağırlıklı ortalama fiyatları, kapanış fiyatlarının yaklaşık %1.42 üzerinde kaldı. Bu da endeksin ağırlıklı ortalama fiyatlar üzerinden hesaplanan değerinin, kapanış fiyatının 1.000 puan kadar daha üzerinde, 70.700 seviyesinde olması anlamına geliyor. Bu açıdan bakıldığında, ağırlıklı ortalama fiyatlara göre henüz 70.000 seviyesinin altında kapanmamış görünen endeksin, bugün de 70.000 seviyesinin altında kapanması halinde, bu bandın kırıldığı teyit edilecek.

Haftanın en önemli gündemi olan ve dün açıklanan Fed'in Temmuz sonu toplantısına ait tutanaklarında, tahvil alımlarının azaltılmasına ilişkin net bir tarihe işaret edilmedi. Tutanaklarda her ne kadar tahvil alımlarının Eylül ayında azaltılacağı yönünde resmi bir duyuru olmasa da, bu konuda oluşan piyasa algısının ortadan kalkmadığı görülüyor. ABD 10-yıllık tahvil faiz oranları, dün 7 baz puan yükselerek %2.89 seviyesinden kapanmasının ardından, bugün de %2.92 seviyesinden işlem görüyor. Benzer şekilde dün %0.50 yükselerek 81.32 seviyesinden kapanan Dolar Endeksi de, bugün %0.20 daha primli olarak, 81.48 seviyesinden işlem görüyor. Bu nedenle, gelişmekte olan ülke finansal varlıklarında hafta başından bu yana görülen zayıflığın devam etmesi olası görülüyor.

TCMB'den 20 Ağustos tarihli PPK toplantısında faiz koridorunun üst bandını 50 baz puan artırmasının ardından, dün yeni bir hamle daha geldi. Döviz kurlarındaki tansiyonun dinmemesi üzerine yapılan açıklamada, ikinci bir duyuruya kadar her gün ek parasal sıkılaştırma uygulanacağı bildirildi. Bu durumda aksi ilân edilmedikçe her gün saat 16.30'da en az 100 milyon ABD doları tutarında bir döviz satım ihalesi açılacak ve bankaların fonlama maliyeti de koridorun üst bandı olan %7.75 seviyesinden gerçekleşecek.

Bugün Çin'de açıklanan ve beklentilerin üzerinde gelen PMI verileri sonrasında Asya piyasalarında sabah saatlerine göre daha olumlu bir tablo mevcut olsa da kayıplar devam ediyor. ABD vadeli %0.10 ekside işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.30 satıcılı açılması bekleniyor.

Endeksin güne satıcılı başlamasının ardından, Avrupa'da açıklanacak PMI verilerine ve ABD'de açıklanacak olan ve önemi artan İşsizlik Maaşı başvuruları verisine bağlı olarak hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.58 FR Markit İmalat PMI Ağu. (B:50.3)	15.58 ABD Markit İmalat PMI Ağu. (B:53.8)
10.28 Almanya İmalat PMI Ağu. (B:51.1)	16.00 ABD Konut Fiyat Endeksi Temmuz
10.58 AB Markit İmalat PMI Ağu. (B: 50.6)	17.00 ABD CB Öncü Gösterge Tem. (B:0.5%)
10.58 AB Markit Bileşik PMI Ağu. (B:50.9)	22.15 ABD LEW Konuşması
11.00 İspanya Perakende Sat Haziran	Jackson Hole Toplantısı
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (B:322 bin)	MGROS-TCCELL-TKFEN 2Ç13 Mali Sonuçları

Öne Çıkan Haberler

- FED FOMC Temmuz ayı toplantı tutanaklarında tahvil alımlarının ne zaman azaltılacağına işaret edilmedi. İlk kısmının zamanlaması konusunda fikir ayrılığı görüldü. Karar için ekonomi verilerinin bekleneneceği belirtildi.
- FOMC Temmuz ayı toplantı tutanaklarına göre yetkililer, Başkan Ben S. Bernanke'nin ekonomi beklentileri doğrultusunda gelişmeye devam ederse bu yıl içerisinde tahvil alımlarını azaltmaya başlayıp 2014 yılının ortalarında sonlandırma şeklinde çizdiği takvim konusunda "genel olarak destekleyici" görünüyorlar.***BloombergHT**.
- FED FOMC tutanaklarına göre mevcut ucuz para politikasından çıkış sürecinde bankacılık sistemindeki likiditeyi çekmek amacıyla ters repo işlemlerine gitmeyi değerlendiriyor.
- Kriz öncesinde mortgage senetlerine dayalı olan büyüklüğü 520 milyar USD olan CDO pazarı kriz döneminde 4.3 milyar USD'ye gerilemişti. CDO'lar şirketlere verilen borçlar üzerinden yapılandırılarak ilgi görmesi artıyor.***CNBC**.
- ABD dün Suriye'de gerçekleşen ve 1100'ün üzerinde kayba neden olan saldırıda kimyasal silah kullanıldığında dair güçlü işaret olduğunu düşünüyor.
- İngiltere Merkez Bankası yöneticilerinden biri olası Euro Bölgesi kaynaklı yeni şok, gelişmekte olan piyasalardaki muhtemel yeni dalgalanmalar veya yerel toparlanmadaki aksamalar nedeniyle yeni canlandırma önlemlerinin dışlanmaması gerektiğini belirtti.
- Çin'de HSBC İmalat PMI Ağustos verisi 50.1'e yükselerek sektörde genişleme olduğu görüldü. Yeni siparişlerin artmasına karşın yeni ihracat siparişlerinde Temmuz'dakinden daha sert bir düşüş yaşandığı belirtildi.
- Brezilya Devlet Başkanı Real'de yaşanan değer kaybı konusunu merkez bankası başkanı ve maliye bakanıyla görüşecek. Hükümetin 2014 yılı bütçeme beklentisini %4.5 seviyesinden piyasa beklentisi olan %2.5 seviyesine uyuşan olarak revize etmesi planlanıyor.



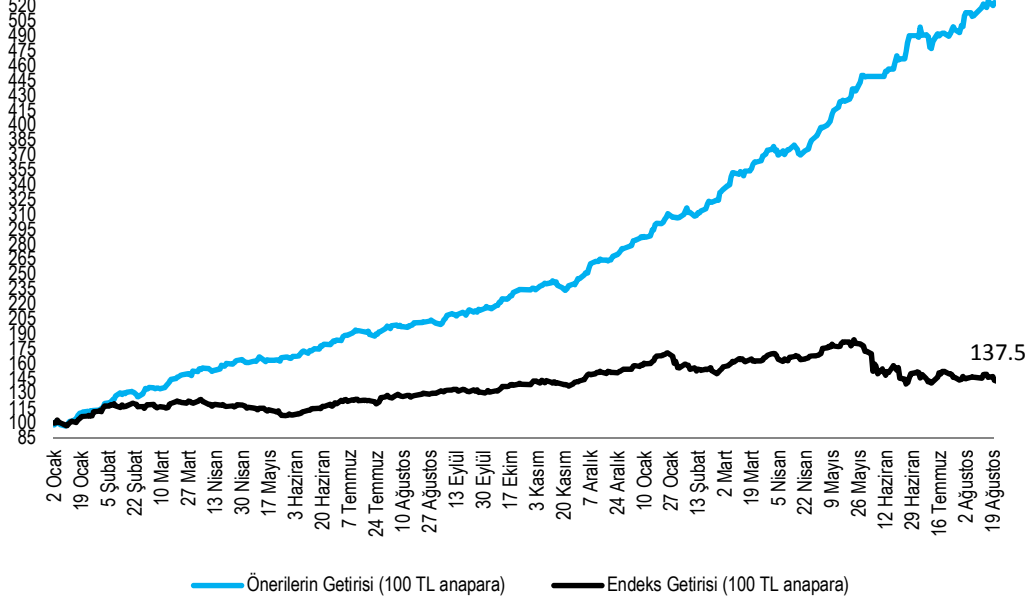
- Datateknik, Türkiye'de 15 milyon öğrenciyi ilgilendiren Fatih Projesi'nin ikinci faz kurulum ihalesinin sahibi oldu. Geçen ay yapılan Akıllı Tahta ihalesinde 1 milyar 300 milyon liralık rakamla rakiplerinden 250 milyon lira daha düşük teklif vererek dikkatleri üzerine çeken Datateknik, Ege ve İç Anadolu Bölgesi'ndeki okulların kurulumlarını da yapacak. Fatih Projesi'nin Doğu Anadolu Bölgesi'ni kapsayan kısmını ise Sentim firması kazandı. Üç bölgeyle birlikte 13 bin okulu kapsayan ve önceki gün karar verilen ihalenin toplam bedeli ise yaklaşık 500 milyon lirayı buluyor. ***Hürriyet.**
- Uzun süre tartışıldıktan sonra gündemden düşen perakende yasası üzerindeki çalışmalar yeniden hızlandı. Yeni çalışmaya göre, AVM'ler şehir içinde kalacak. Her şehir için strateji hazırlanacak. Aynı sokakta iki bakkal veya iki manav açılmayacak. ***Star.**
- Hırvatistan devlet yönetimindeki mali zorluklar yaşayan Croatia Havayollarının %49 oranındaki hisselerinin satışı planlanıyor.
- ABD Merkez Bankası Fed'in parasal genişlemeyi eylülünden itibaren yavaşlatmaya başlayacağına dair işaretlerin giderek güçlendiğine dikkat çeken Hisarcıklıoğlu, "Bu durum küresel döviz likiditesini olumsuz etkileyecek. Döviz kazancı olmayan şirketler dövizde açık pozisyona girmemeye gayret etmeli" uyarısında bulundu. ***Hürriyet.**
- **AFMAS:** Mars Sinemaya devrolmasına ilişkin devam eden sürecin birleşme mevzuatının öngördüğü süre sınırı içinde tamamlanmasının mümkün görülmemesi nedeniyle birleşme başvurusunun durdurularak ileri bir tarihte çalışmaların sürdürülmesine karar verilmiştir.
- **AKNCS:** Bugün 2Ç13 finansal sonuçlarının açıklanması bekleniyor. Net kârına yönelik piyasa beklentisi 42 mn TL ve YF beklentisi 43 mn TL.
- **AKSGR:** 2013 yılı ilk yedi ayında toplam 903 mn TL prim üretilmiştir.
- **ALNTF/ARFYO:** ALNTF ARFYO'da doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu %65.51 oranındaki hisselerin 2013/06 dönem sonu NAD altında kalmayacak fiyattan satılması veya fonun likide edilmesine ilişkin çalışmaların tamamlanması için genel müdürlüğe yetki vermiştir.
- **ARTI/ALYAG:** ARTI iştiraki ALYAG yağlı tohum işleme kapasitesini ikinci üretim hattıyla 700 tona çıkarmak amacıyla yatırım teşvik belgesi kapsamında 1 mn EUR bedelle ekipman alımı için ön ödeme yapmıştır. ALYAG'ın bağlı ortaklığı Gürtaş Tarıma ait 11,700 m2 arsa ve üzerindeki 6,931 m2 kapalı alan 11.8 mn TL bedelle Genpower'a satılmıştır.
- **AVIVA:** 2013 yılı ilk yedi ayında toplam 187.5 mn TL prim üretilmiştir.
- **BROVA:** 24.18 mn TL ödenmiş sermayesinin tahsisli sermaye artışıyla 232.7 mn TL'ye çıkarılmasında yeni hisseler 1 TL fiyattan TSP'de bugün satılacaktır. Sermaye artırım sonucunda çıkan yeni payların 2 yıl satışa konu olmayacağı belirtilmiştir.
- **GARFA:** 21 mn TL ödenmiş sermayesinin %278.57 bedelsiz sermaye artışıyla 79.5 mn TL'ye çıkarılmasında hak kullanımı bugün gerçekleşecektir.
- **HALKB/HLGYO:** HALKB 1.14-1.15 TL fiyat aralığından 1 mn adet HLGYO hissesi almıştır.
- **HALKB/MEMSA:** Şubat 2010'da yapılan protokol ile Ulutaş-Memsa Grubunun borcu yapılandırılmış ve 13.5 mn USD tahsilat yapılmıştır. Geriye kalan tutar ödenmediğinden söz konusu yapılandırma iptal edilmiştir. Banka alacağının tasfiyesi için hukuki çalışmalar sürmektedir. **Yorum:** Yorumlar: Grubun bankaya toplam borç tutarı yaklaşık USD57.2 milyondur(Bankanın 2 Şubat 2010 itibarıyla KAP duyurusu). Grubun bankaya kalan borç tutarı yaklaşık USD 43,5 milyondur (~TRY85 milyon). 30.06.2013 verilerine göre takip tutarının %4'üne denk gelmektedir. Bankanın 30.06 itibarıyla takip oranı %2.7 civarındadır. Bizim yaptığımız hesaplamalara göre bu kredideki herhangi bir problemin, bankanın takip oranı üzerinde yaklaşık 10 baz puan etkisi olacağını tahmin ediyoruz. Son dönemde diğer bir kredi müşteriyle ilgili basından çıkan haberlerin ardından, bir başka kredi ile ilgili negatif haber akışının banka hisse fiyatı üzerinde baskı yaratmasını bekliyoruz.
- **ICGYH/LTHOL:** LTHOL A tipi imtiyazlı paylarının 0.84 TL fiyattan ICGYH'ye devir olması nedeniyle yasal süre içinde pay alım teklifi için SPK'ya başvuru yapılacaktır.
- **KRONT:** TTKOM ile Eylül 2008'de yapılan TDSL Entegrasyon-1 alım sözleşmesi kapsamında yıllık 700 bin USD tutarında garanti sonrası bakım onarım anlaşması yapılmıştır.
- **KRSAN:** Kasım 2013'te başlayacak yeni sezon için Sinop-Dikmen'de süren 1500 ton/gün kapasiteli balık unu ve balık yağı tesis yatırımı planlanan takvime göre sürdürülmektedir. Tesis yatırım tutarı 10.5 mn TL olması beklenmektedir. Yatırım finansmanı kredi ve grup şirketlerinden alınan borçla karşılanmaktadır. 6.25 mn TL banka kredisi ve ATSYH'den Eylül sonuna kadar 8.5 mn TL alınmış olacaktır. Trabzon-Yomra arazisi üzerinde gayrimenkul projesi için Eylül başında ruhsat başvurusu yapılacaktır.
- **METRO:** İştiraki Metro Turizm Barışan Turizm'i satın almak üzere ve şirketin %5 hissesinin Bayram Ali Bayramoğlu'na satılması için görüşmelere başlanmış ve şirket yönetim kurulu başkanı Bayram Ali Bayramoğlu olmuştur.
- **MGROS:** Bugün 2Ç13 finansal sonuçlarının açıklanması bekleniyor. Net zararına yönelik piyasa beklentisi 150.2 mn TL ve YF beklentisi 162.5 mn TL.
- **TCELL:** Bugün 2Ç13 finansal sonuçlarının açıklanması bekleniyor. Net zararına yönelik piyasa beklentisi 565 mn TL ve YF beklentisi 601 mn TL.
- **TKFEN:** Bugün 2Ç13 finansal sonuçlarının açıklanması bekleniyor. Net kârına yönelik piyasa beklentisi 29.1 mn TL ve YF beklentisi 32.2 mn TL.
- **TRCAS:** Hem bir gayrimenkul yatırımı hem de ortağı Shell'in kontrat devirlerinde elini güçlendirmek için istasyon alma yoluna gitmeye başladı. Simdive karar 20 istasyona sahip olunduğu ve sayının artırılması planlandığı belirtildi. ***Haber Türk.**

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

22 Ağustos 2013

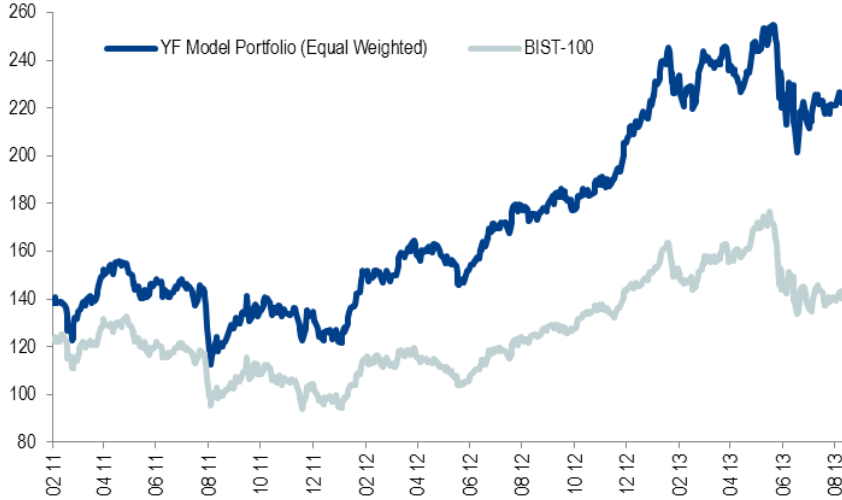
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	8.18	8.72	↓ -6.19%	10.70	30.81%
HALKB	13.25	13.95	↓ -5.02%	21.00	58.49%
KOZAL	28.60	30.50	↓ -6.23%	39.00	36.36%
TCELL	11.10	11.60	↓ -4.31%	12.60	13.51%
THYAO	7.44	8.04	↓ -7.46%	9.00	20.97%
TKFEN	5.62	5.82	↓ -3.44%	8.55	52.14%
TRKCM	2.40	2.52	↓ -4.76%	3.40	41.67%
UYUM	2.16	2.25	↓ -4.00%	2.90	34.26%

* 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