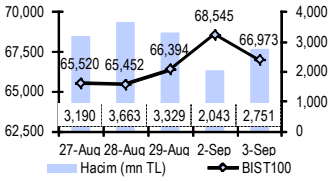




Günlük Bülten

4 Eylül 2013

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

02 Eylül 2013 Pazartesi		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Çin	Ağustos	HSBC İmalat PMI
Türkiye	Ağustos	Markit İmalat PMI
İspanya	Ağustos	Markit İmalat PMI
İtalya	Ağustos	Markit İmalat PMI
Fransa	Ağustos	Markit İmalat PMI
AB	Ağustos	GSYH-Yük.
İngiltere	Ağustos	Markit İmalat PMI
03 Eylül 2013 Salı		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Çin	Ağustos	Hizmet PMI
Türkiye	Ağustos	TÜFE
Türkiye	Ağustos	ÜFE
ABD	Ağustos	Markit İmalat PMI
ABD	Temmuz	İnşaat Harcamaları
ABD	Ağustos	İSM İmalat PMI
04 Eylül 2013 Çarşamba		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	2012	Hanehalkı Tüketim Harcaması
İspanya	Ağustos	Markit Hizmet PMI
İtalya	Ağustos	Markit Hizmet PMI
Fransa	Ağustos	Markit Hizmet PMI
Almanya	Ağustos	Markit Hizmet PMI
AB	Ağustos	Markit Hizmet PMI
AB	Ağustos	Markit Bileşik PMI
AB	2013	GSYH-Yük.
AB	Ağustos	Perakende Satışlar
Türkiye	Ağustos	Reel Etkili Döviz Kuru
ABD	Temmuz	Dg Ticaret Dengesi
Kanada	Eylül	BoC Faiz Kararı
ABD		FED Bej Kitabı
ABD		FED Williams ve Kocherleke Konuşmaları
05 Eylül 2013 Perşembe		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	2C13	GSYH-Yük.
Japonya	Eylül	BoJ Faiz Kararı
Fransa	2C13	İşsizlik Oranı
Almanya	Temmuz	Fabrika Siparişleri
İngiltere	Eylül	BoE Faiz Kararı
Türkiye	Haziran	Konut Fiyat Endeksi
AB	Eylül	ECB Faiz Kararı
ABD	Ağustos	ADP İstihdam Raporu
AB		Draghi Konuşması
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları
ABD	Temmuz	Fabrika Siparişleri
ABD	Ağustos	İSM Hizmet PMI
ABD		FED Kocherleke Konuşmaları
		G20 Toplantısı
06 Eylül 2013 Cuma		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Fransa	2C13	Tarım Dış İstihdam
Almanya	Temmuz	Cari İşlemler Dengesi
Almanya	Temmuz	Dg Ticaret Dengesi
Fransa	Temmuz	Bölge
Fransa	Ağustos	Tüketici Güveni
Fransa	Temmuz	Dg Ticaret Dengesi
İngiltere	Temmuz	Sanayi Üretimi
İngiltere	Temmuz	Dg Ticaret Dengesi
Almanya	Temmuz	Sanayi Üretimi
ABD	Ağustos	Tarım Dış İstihdam
ABD	Ağustos	İşsizlik Oranı
Türkiye	Ağustos	Hazine Nakit Dengesi

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BRMEN	0.81	15.7%	473,840
OYLUM	1.53	14.2%	1,153,147
EMNIS	1.97	10.7%	596,757
MATAS	5.03	10.3%	897,363
EGLYO	2.31	10.0%	1,710,449

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATPET	2.20	-9.8%	1,288,784
ARTOG	3.14	-6.8%	11,420,135
ATAC	0.56	-6.7%	2,870,805
FROTO	24.80	-6.4%	8,610,183
UCAK	1.36	-6.2%	4,677,983

Piyasa Beklentisi

Bir önceki gün Suriye'ye yönelik askeri müdahale kaygılarının azalmasına bağlı olarak **%3.24** yükselen ve 2.151 puan değer kazanan **BIST100 Endeksi**, dün bölgede tansiyonun tekrar artabileceği endişesiyle 1.572 puan değer kaybederek **%2.29** düştü.

Endeksin geçtiğimiz hafta ortasında gördüğü **63.887** seviyesinden itibaren devam eden tepki yükselişi ile **son üç işlem** gününde yaklaşık **5.000** puan (**%7.8**) değer kazanması da kâr satışlarını tetikleyen unsur oldu. Böylece **BIST100 Endeksi** dünkü değer kaybı ile bir önceki günkü kazanımlarının **%73'ünü** geri verirken, son üç işlem günündeki kazanımlarının ise sadece **%30'unu** geri vermiş oldu. **Bankacılık Endeksi** ise bir önceki günkü kazanımlarının **%60'ını** geri verirken, son üç işlem günündeki kazanımlarının ise sadece **%20'sini** geri vermiş oldu. **Sanayi Endeksi** ise son üç işlem gününde **Dolar kurundaki** oynaklığın azalmasına bağlı olarak **%10.05** ile **%9.0** yükselen **Bankacılık Endeksinin** üzerinde performans göstermişti. **Dolar** kurundaki oynaklığın dün tekrar yükselmesi nedeniyle, **sanayi** sektörü hisselerindeki değer kaybı dün **%3.04** ile **%1.72** düşen **bankacılık** sektörü hisselerinden fazla oldu. Artan jeopolitik tansiyonun yanı sıra **ABD'de Cuma günü** açıklanacak tarım dışı istihdam verileri öncesinde küresel piyasalarda risk iştahının gerilemesine rağmen, **TCMB'nin** henüz TL'deki değer kayıplarını sınırlayacak bir adım atmamış olması, dün Dolar kurunun **%1.87** yükselmesine neden oldu. Bugün ise sabah saatlerinde **2.068 TL'ye** kadar yükselen Dolar kuru, an itibarıyla dünkü kapanış seviyesi olan **2.059 TL'nin** hafif altında işlem görmektedir.

Son üç işlem günündeki hızlı yükselişi esnasında **67.300 direncini** hiç oyalanmadan geçen **BIST100 Endeksi**, ağırlıklı ortalama fiyatlar üzerinden hesaplandığında dün bu seviyeye tekrar geri dönmüş oldu. Hatırlanacağı üzere söz konusu seviye Ağustos ayı sonunda, dört işlem günü boyunca endekse güçlü bir destek işlevi gömüştü. Bu 4 işlem gününde **67.300-68.850 işlem bandı** içinde hareket eden endeks, dün gördüğü en yüksek olan **68.828** ile bu işlem bandının üst sınırını test etti.

Bugün endeksin yeniden 67.300 seviyesinin üzerinde kapanmaya çalışarak söz konusu işlem bandını korumaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.43 IT Markit Hizmet PMI Ağu. (B:49.4)	12.00 AB GSYH 2C13 (B:0.3%)
10.48 FR Markit Hizmet PMI Ağu. (B:47.7)	12.00 AB Perakende Sat. Tem. (B:0.4%)
10.53 Almanya Hizmet PMI Ağu. (B:52.4)	15.30 ABD Dış Tic. Dengesi Tem. (B:-38.7 mlr \$)
10.58 AB Hizmet PMI Ağu. (B:51)	19.30 FED Duddley Konuşması
10.58 AB Bileşik PMI Ağu. (B:51.7)	21.00 ABD FED Bej Kitap

Öne Çıkan Haberler

- ABD imalat sektörü geçen ay iki yıldaki en hızlı yükselişi yaparak yılın ikinci yarısına yönelik büyüme beklentilerini güçlendirdi. İnşaat harcamaları da Temmuz'da yükseldi.
- ABD Senatosunun dış ilişkiler komitesi Suriye'ye askeri müdahaleye izin veren bir taslak önergede uzlaştı. Tasarı 60 günlük müdahale süresi tanıyor ve 30 gün ek süre veriyor. Suriye'ye kara operasyonuna izin vermiyor.***BBC**.
- Avrupa Birliği, dünya çapında ticarette korumacı önlemlerdeki artışın 'endişe verici' bir şekilde devam ettiğini söyledi.***EurActiv**.
- İspanya'da işsizlerin sayısı ağustos ayında 2000 yılından beri ilk defa geriledi.***Euronews**.
- Avrupa'da büyüyen emekli nüfusunu küçülen çalışan nüfus taşıyor.***FT**.
- İspanya ve İtalya'da kredi maliyetleri düşüyor. Euro Bölgesinin resesyondan çıkmasıyla KOBİ'lerin istihdam oluşturmadaki problemleri azalıyor.***FT**.
- Çin Devlet Başkanı Xi Jinping, hükümetin, ülke ekonomisinin yapısının düzenlenmesine izin vermek için bu yıl büyümedeki yavaşlamayı seçtiğini savundu.***BloombergHT**.
- Harvard Üniversitesi Profesörü Kenneth Rogoff, gelişen piyasalar konusunda endişelenilmesi gerektiğini söyledi.***BloombergHT**.
- OECD, başta ABD'deki sağlam büyüme olmak üzere gelişmiş ekonomiler için görünümün olumlu seyrettiğini ve artık Avrupa'nın da ekonomik iyileşme kervanına katılmaya başladığını açıkladı. Ancak örgüt, pek çok gelişmekte olan ekonominin yavaşlamaya başlaması sebebiyle küresel ekonomide aksamanın devam edebileceği uyarısında bulundu.***EurActiv**.
- Babacan, "Şu an için kredi derecelendirme kuruluşlarından not indirimi beklentisi söz konusu değil" dedi.***Sabah**.



Şirket ve Sektör Haberleri

4 Eylül 2013

- Toplamda 9 yıl vadeli ve 2.3 milyar USD tutarında olacak proje finansmanı, Cumhuriyet tarihinde sıfırdan hayata geçirilen bir projeye tek seferde sağlanan en yüksek tutarlı proje finansman kredisi oldu. ***Hürriyet.**
- Dolar ve Euro'da son dönemde yaşanan artışlar, otomotiv firmalarının hummalı bir çalışma içine girmesine neden oldu. Pek çok marka, döviz kurlarında son 8 ayda yüzde 14'ü bulan artışları fiyatlara doğrudan yansıtmamak için sıkı hesaplar yaparken, bir bölümü de farklı çözümler yaratarak stok, karlılık ve maliyet analizini dengede tutmaya uğraşıyor. ***Milliyet.**
- Yerli araba için henüz babayığit bulamayan Türkiye, yerli uçak üretiminde sona yaklaştı. Bakan Binali Yıldırım, Bakanlar Kurulu toplantısında yerli uçakla ilgili sunum yaptıklarını belirterek, "Prensip olarak böyle bir projenin başlatılmasının uygun olacağı kararı verildi" dedi. Cari açığa darbe vuracak uçak, bölgesel nitelikli olarak planlandı. 60-120 arasında koltuk kapasiteli ve üç saate yakın uçuş yapabilecek uçağın yurtiçinde her yöne, bölgesinde ise onlarca ülkeye ulaşması hedefleniyor. ***Sabah. Yorum:** Haber başlangıç aşamasını gösteriyor ancak bu yatırımdan uzun vadede ASELS ve TAI faydalanacaktır.
- Alışveriş Merkezi (AVM) Yatırımcıları Derneği ile Akademetre Research tarafından ortaklaşa oluşturulan AVM Endeksi'nin temmuz sonuçlarına göre bu dönemde cirolar bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 11 arttı. Metrekare bazında kiralanabilir alan başına düşen cirolar Temmuz 2013'te İstanbul'da 576, Anadolu'da 498 TL olarak gerçekleşti. ***Sabah.**
- Enerji Bakanı Yıldız "Akdeniz'de 3 arama yaptığımız bölge var. Oradan ümitliyiz. Sorunsuz alanlarda çalışmalarımız sürüyor. 2023'te Türkiye'nin ihtiyacının en az yarısını karşılamamız lazım. Bunun baskısı altındayım" dedi. ***Star.**
- **AGYO:** Ankara Çankaya'da 584 m2 alanlı arsa 1.51 mn USD bedelle ve 195 m2 alanlı arsa 1.19 mn USD bedelle satın alınmıştır.
- **ALARK:** İştiraki Cenal Elektrik tarafından Karabiga Termik Santrali için alınan olumlu ÇED raporunun yürütmesi mahkeme tarafından durdurulmuştur.
- **ALBRK/ASYAB:** Bu yıl iki farklı sukuk ihracı planlıyorlar. ALBRK GMY'si 2014'e kadar 200 mn USD üzerinde sukuk ihraç etmeyi hedeflediklerini söyledi. ASYAB yönetim kurulu başkan yardımcısı bu yıl 125 mn TL'lik ek ihraç planladıklarını belirtti. ***Sabah.**
- **ALTIN/BOYNR:** ALTIN'ın BOYNR'in %30.05 payını Fenella'dan 96.7 mn USD karşılığında alması sonucu oluşan çağrı yükümlülüğü kapsamında 9-20 Eylül tarihleri arasında 3.4329 USD üzerinden faiz ve kur dikkate alınarak gerçekleştirilecektir.
- **DEVA:** Topkapı Üretim Tesisinde üretim faaliyetleri sona ermiş olup buradaki ürünler Kartepe ve Çerkezköy'deki tesislerde üretilecektir.
- **DYHOL:** DOHOL'un kullanması için %21.42 oranında tahsisli sermaye artışından sağlanacak 428.55 mn TL'nin 217.4 mn TL banka kredisi, 43.3 mn TL DOHOL'e olan borç, 15.3 mn TL Doğan Platformları Yatırım'a olan borç, 15 mn TL iştirak sermaye artışları, 7 mn TL yatırım ve 2 mn TL 2013 yılsonuna kadar oluşması beklenen işletme gideri ödemesinde kullanılması planlanmaktadır.
- **HALKB/HLGYO:** HALKB 1.14 TL fiyattan 585 bin adet HLGYO hissesi almıştır.
- **MEMSA:** 04.09.2013 tarihinde yapılacak genel kurul toplantısında şirketin iştirak edinimi işlemlerinin önemli nitelik ve ayrılma hakkı uygulaması kapsamına girmeyeceğine yönelik talebi SPK tarafından reddedilmiştir. Şirketin sermaye azaltım ve artırım işlemleri nedeniyle uygulanacak ayrılma hakkı fiyatı söz konusu işlemin kamuya ilk açıklanma tarihi olan 11.02.2013 olarak esas alınmasına, iştirak edinimlerine ilişkin ayrılma hakkı fiyatı Volt Yatırım için 31.12.2012 ve Mensa Gayrimenkul için 08.03.2013 tarihlerinin esas alınmasına karar verilmiştir. Genel kurulda şerh düşen ortaklar olumsuz oy kullandığı tüm önemli nitelikteki işlemlere ilişkin ayrılma hakkı fiyatlarının en yüksek dikkate alınacaktır.
- **MIPAZ:** 127.4 mn TL ödenmiş sermayesinin 50.95 mn TL bedelli sermaye artışıyla 178.35 mn TL'ye çıkarılmasını SPK onaylamıştır.
- **NETAS:** TTKOM ile sanal santral hizmetlerinde kullanılan cihazların sağlanması ve bu cihazlarla ilgili hizmet temini için 15.99 mn USD tutarında anlaşma yapılmıştır.
- **NIBAS:** Halka arz raporundaki hedeflerden sapmanın ana nedeni artan rekabetin satış fiyatlarını baskılamasıyla marjların daralması olarak gösterilmiştir.
- **PARSN:** Kocaeli Dilovası'ndaki S.S. Makine ve İmalat Sanayicileri Toplu İşyeri Yapı Kooperatifi bünyesindeki 178,732 m2 alanlı sanayi arsasının şirket adına tescil ettirilmesine karar verilmiştir.
- **RYGYO:** İstanbul Tuzla belediyesince yapılan 17,425 m2 %80 sanayi imarlı arsanın ihalesi 12.35 mn TL ile şirket lehine sonuçlanmıştır.
- **SNGYO:** İstanbul Sancaktepe Belediyesi'nce yapılan 50,100 m2 alanlı arsa ihalesinde en yüksek teklif 60.2 mn TL olarak verilmiştir.
- **TCELL:** SPK Başkanı Vahdettin Ertaş, Turkcell'de boş bulunan 2 yönetim kurulu üyeliği için atamayı bir iki haftaya kadar yapacaklarını söyledi. ***Milliyet.**
- **UCAK:** SPK Işıklar Holding'de Carlton Family Office ve Silver Leaf Partner ile yapmış olduğu anlaşmaları, anlaşma içeriğince virmanlanan UCAK pay adedini ve anlaşma detaylarını özel durum açıklaması olarak talep ederek açıklama yapılana kadar UCAK paylarının işlem sırasının durdurulması için BİST'e bildirim yapmıştır.

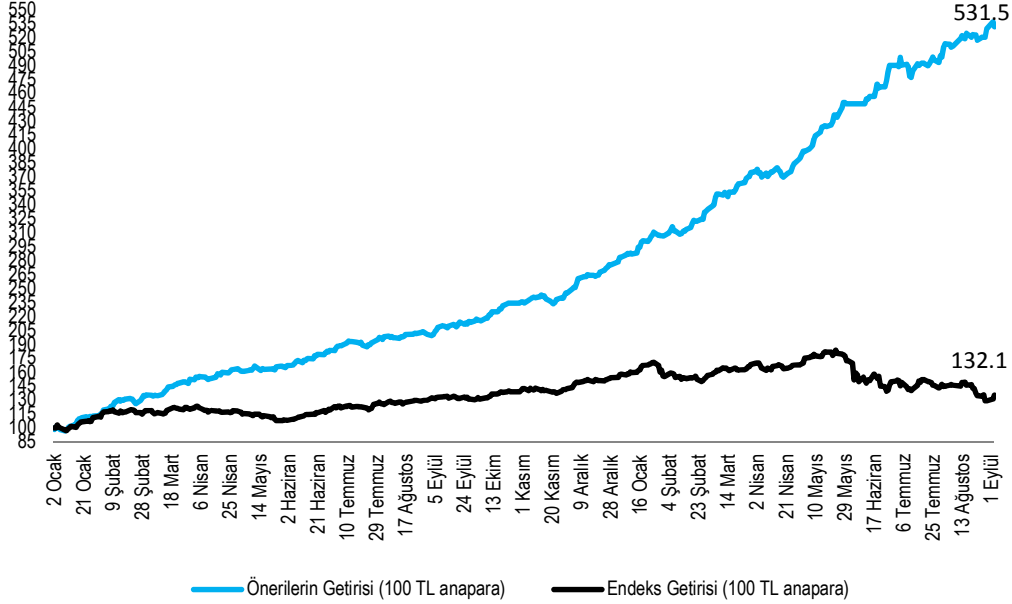
Makro Haberler

- Açıklanan veriler sonrasında yılsonu TÜFE tahminimizi %7,3 düzeyine çekmeyi tercih ediyoruz. Her ne kadar Ağustos ayı gerçekleşmesi ile tahminimiz arasındaki fark çok büyük olmasa da; çekirdek enflasyonda süre gelen yukarı yönlü eğilim ve Türk Lirası'nın son bir iki hafta içinde yaşadığı yeni değer kayıpları önceki %7,1'lik tahminimiz için önemli yukarı riskler teşkil eder duruma gelmişti. Hatırlatmak gerekirse bu tahminimiz içerisinde enerji fiyatları ya da ÖTV oranlarında yeni ayarlamalar gibi gelir yönlü mali tedbirlerin devreye girmesi siyasi takvim nedeni ile yer almıyor. Öte yandan şu aşamada riskleri dengede gördüğümüz yeni tahminimiz için MB tarafından geçen hafta sinyali verilen ancak ne olduğu açıklığa kavuşmayan döviz oynaklığını azaltmaya yönelik manevraların ne olacağının kritik olduğunu da belirtelim.



4 Eylül 2013

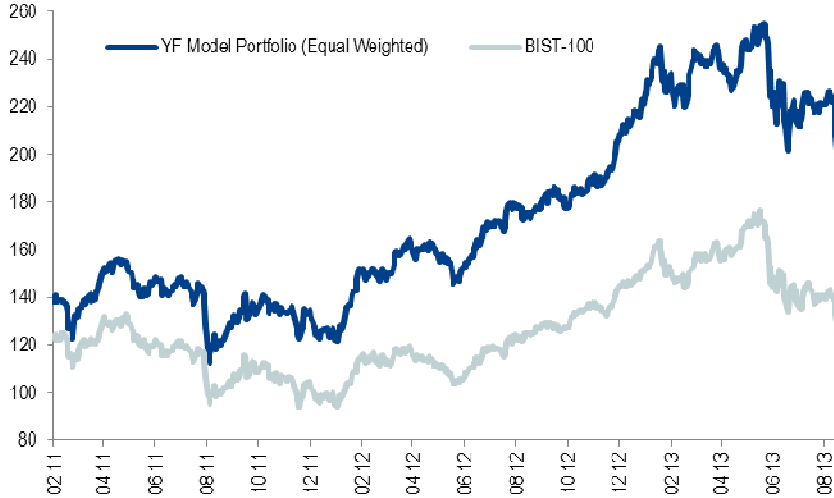
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.14	5.10	↑ 0.78%	6.30	22.57%
HALKB	13.05	13.40	↓ -2.61%	21.00	60.92%
KOZAL	31.30	33.00	↓ -5.15%	39.00	24.60%
TCELL	11.10	11.10	→ 0.00%	12.60	13.51%
THYAO	6.24	6.44	↓ -3.11%	9.00	44.23%
TRKCM	2.22	2.21	↑ 0.45%	3.40	53.15%
UYUM	1.87	1.91	↓ -2.09%	2.90	55.08%

* 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