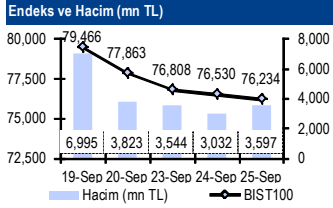




Günlük Bülten

26 Eylül 2013



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Eylül	Markit İmalat PMI	50	49.7
Fransa	Eylül	Markit Hizmet PMI	49.3	48.9
Almanya	Eylül	Markit İmalat PMI	52.2	51.8
Almanya	Eylül	Markit Hizmet PMI	53.1	52.9
AB	Eylül	Markit İmalat PMI	51.7	51.4
AB	Eylül	Markit Hizmet PMI	52	51.5
Türkiye	Ağustos	BDDK Tüketici Kredileri-Kredi Kartı Harc.		
ABD	Ağustos	Chicago FED Aktivite Endeksi		-0.15
ABD	Eylül	Markit İmalat PMI	53.9	53.1
ABD		FED Lockhart Konuşması		
ABD		FED Dudley Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Eylül	Sektörel Güven Endeksleri		
Almanya	Eylül	IFO İşletme Güveni	108.4	107.5
Türkiye	Eylül	İktisadi Yorumlar Anketi		
Türkiye	Eylül	Reel Sektör Güven Endeksi		
Türkiye	Eylül	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı		
ABD	Ağustos	Konut Fiyat Endeksi	0.90%	0.70%
ABD	Temmuz	Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi	12.20%	12.10%
ABD		FED Planalto Konuşması		
ABD	Eylül	Tüketici Güveni	80.5	81.5
ABD	Eylül	Richmond FED İmalat Endeksi		14
ABD		FED George Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Ekim	GK Tüketici Güven Endeksi	7	6.9
Fransa	Eylül	İşletme Güveni	99	98
Türkiye	Eylül	Tüketici Güveni	98.3	98.3
ABD	Ağustos	Dayanıklı Mal Siparişleri	-0.10%	-7.30%
ABD	Ağustos	Yeni Konut Satışları	428 bin	394 bin

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Eylül	Tüketici Güveni		84
İtalya	Temmuz	Perakende Satışlar	-0.20%	-0.20%
İngiltere	2Ç13	GSYH	0.70%	0.70%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	309 bin	
ABD	2Ç13	GSYH-Yıllık	2.70%	2.50%
ABD	Ağustos	Bekleyen Konut Satışları	-0.30%	-1.30%

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	2Ç13	GSYH	0.50%	-0.20%
Türkiye	Eylül	Tüketici Güveni		
İspanya	Ağustos	Perakende Satışlar-Yıllık	-4.50%	-4.60%
İtalya	Eylül	İşletme Güveni	93	92.9
AB	Eylül	İşletme Güveni	-0.07	-0.2
AB	Eylül	Tüketici Güveni	-15	
AB	Eylül	Sanayi Güveni	-7	-8
Almanya	Eylül	TÜFE	0%	0%
ABD	Ağustos	Kişisel Gelirler	0.40%	0.10%
ABD	Ağustos	Kişisel Harcamalar	0.30%	0.10%
ABD	Eylül	Michigan Tüketici Güveni	78	76.8

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SKTAS	3.87	17.3%	14,327,583
MAKTK	1.04	16.9%	16,377,096
MRSKL	38.90	10.8%	6,542,420
CARFB	17.60	10.7%	1,183,120
ATPET	2.61	10.1%	2,926,307

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YESİL	1.01	-10.6%	634
ESEMS	1.62	-10.0%	32,518
ISBTR	1260.00	-10.0%	3,780
RODRG	2.46	-7.9%	841,036
ICGYH	1.85	-7.5%	67,503

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün ikinci seansta 76.875 seviyesine kadar %0.45 oranında yükselse de günün %0.39 oranında değer kaybıyla 76.234 puandan tamamladı. Böylece üst üste **4. işlem** gününde de değer kaybeden endeks, son iki gündür ise ağırlıklı olarak **yabancı yatırımcıların** pozisyon taşıdıkları **banka hisseleri** öncülüğünde geriliyor. **Banka hisseleri** son iki günde sırasıyla %0.91 ve %1.3 oranında değer kaybederken, **sanayi hisselerinin** ise %0.2 ve %0.4 oranında değer kazanmış olması dikkat çekiyor. Bu durum, endeksin **28/08 tarihinde 64.000** seviyesinden başlayan hızlı yükselişinde itici güç olan banka hisselerinden, görece daha düşük performans sergileyen sanayi hisselerine doğru bir geçiş olduğuna işaret ediyor. **Söz konusu geçişin, iki gün önce 77.000 desteğinde tutunamayan endeksin, 76.000 seviyelerinde denge bulmasına yardımcı olacağını düşünüyoruz.**

Ayrıca, dört işlem günü önce sanayi ve banka endeksleri arasında 2013 yılı diplerine göre banka endeksi lehine açılan yaklaşık %15 oranındaki farkın dün itibarıyla %2.87'ye kadar gerilemiş olmasını bu **dengelenme çabasının** bir sonucu olarak değerlendirebiliriz. Baktığımızda endeksin son iki günde ortalama %0.37 civarında olan değer kayıplarının, aslında herhangi bir hisse fiyatının alışı ve satışı basamakları arasındaki fark kadar olduğunu görüyoruz. Böyle bakıldığında da endeksin **bir dengelenme sürecinde** olduğu düşünülebilir. **Son olarak** dün ilk seansta gördüğü en düşük olan **75.933 ile döviz sepeti bazındaki son fiyat boşluğunu dolduran** ve ikinci seansta daha olumlu bir seyir izleyen endeksin **bugün, USDTRY'deki sert yükseliş rağmen, dış piyasalardaki olumlu görünümün desteğinde hafif tempoda yükseliş eğilimi ile hareket edeceğini tahmin ediyoruz.**

Küresel piyasaların genelinde ise ABD'nin bütçe görüşmeleri, borçlanma tavanını artırıp artırmayacağı ve Fed'in tahvil alım programının seyrine ilişkin belirsizliklerle satıcılar seyrin devam ediyor. **ABD borsaları** dün %0.25 daha değer kaybederek 5. işlem gününde de düşerken, **Avrupa borsaları** da %0.15 geriledi. ABD Hazine Bakanı Jack Lew, ABD devletinin borçlanabildiği azami miktar olan borçlanma sınırına en geç 17 Ekim'de ulaşılacağını ve bu tarihten sonra devletin ödemelerini yapmak için sadece 30 milyar doları kalacağı şeklinde Kongre'ye uyarıda bulundu.

Bugün **Asya'da** Çin borsası dışında olumlu bir tablonu mevcut olduğu görülüyor. Nikkei Endeksi %0.92 değer kazanırken, **Endonezya** ve **Hindistan** borsaları da an itibarıyla %0.88 ve %0.44 oranında artıda işlem görüyor. **ABD vadeliileri** %0.40 yukarıda seyreliyor; **Avrupa borsalarının** da yatay açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Tüketici Güveni (B:85)	15.30 ABD GSYH 2Ç13 (B:2.7%)
11.00 AB Özel Sektör Krediler Ağ. (B:-2%)	15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (B:325 bin)
11.00 İtalya Perakende Sat. Temmuz	17.00 ABD Bekleyen Konut Sat. Ağ. (B:-1%)
11.30 İngiltere GSYH 2Ç13 (B:0.7%)	FED Stein ve Kocherlakota Konuşmaları

Öne Çıkan Haberler

- ABD Hazine Bakanı Lew 17 Ekim'de dolacak olan borçlanma kapasitesiyle kasada 30 milyar USD'nin kalacağını söyledi.
- Mortgage faizlerinin yükselmesine karşın konut fiyatlarının ve satışların yükselmesi toparlanmanın gücüne işaret etti. ***NYT.**
- ABD'lilerin net varlıkları konut ve hisse fiyatlarındaki artışın etkisiyle ikinci çeyrekte çeyrek bazda %1.8 arttı.
- ABD petrol stoklarının beklenenden aksine artış göstermesi petrol fiyatlarının gerilemesine neden oldu.
- Avrupa komisyonu başkanı Jose Manuel Barroso Euro Bölgesinde toparlanma görüldüğünü ve Euro'nun güç kazandığını belirtti.
- Avrupa Birliği'nin sektör bazında mutabakatlar istemesi, buna karşılık ABD'nin ise sektörler arasında uygulanacak kanunlardan yana olması sebebiyle transatlantik ticaret görüşmelerinin taraflarının yaklaşımları arasında bir uçurum oluştuğu bildirildi. ***EurActiv.**
- Gelecek yıl Şubat ayında AB zirvesinin gündemine gelecek 'stratejik belgeye' göre ülkelerin yüksek enerji maliyetlerinin önüne geçememesi durumunda ABD'nin gerisinde kalınacak. ***Euronews.**
- Fransa'nın 2014 bütçe taslağında kamu harcamaları için 15 milyar EUR kesinti yapılacak ve vergi gelirlerinde artışı gidilecek.
- Yunanistan Başbakan Yardımcısı borçların iyileştirilmesi durumunda yeni bir kurtarma paketi yeni kurtarma paketine ihtiyaç duyulmadan önümüzdeki yıl tahvil piyasasına dönülebileceğini belirtti.
- IMF Euro Bölgesinin bir kısmını vurabilecek krizlere karşı merkezi bütçe otoritesinin kurulması gerektiğini belirtti.
- Fitch: Türkiye'de dış sermaye akışının yavaşlaması büyümeyi azaltabilir ancak krize neden olmaz. Türkiye'nin ekonomi temelleri güçlüdür. Dış sermaye bağımlılığı ve uzun fonlama açığı sert düşüş riski yaratır.
- BM Genel Merkezi'nde bir araya gelen Cumhurbaşkanı Gül ile İran Cumhurbaşkanı Ruhani, Suriye konusunda daha yakın işbirliğinde anlaştı. ***BloombergHT.**



26 Eylül 2013

Şirket ve Sektör Haberleri

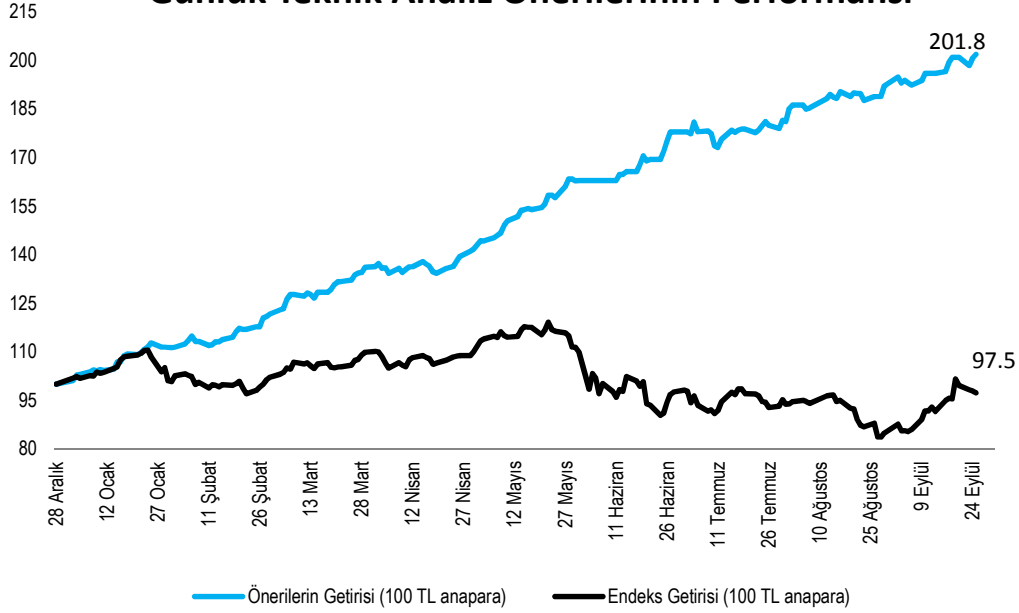
- Bugün yapılacak olan Savunma Sanayi İcra Komitesi (SSİK) toplantısında 4 milyar dolarlık uzun menzilli füze savunma sistemi için nihai kararın verilmesi bekleniyor. Toplantıda Koç grubuna ait RMK Marine Gemi Yapım Sanayii ile Deniz Taşımacılığı İşletmesi A.Ş. ile görüşmelerine başlanan ancak rakip firma ihtilafları nedeniyle yeniden yapılması gündemde olan MILGEM projesi ihalesi ile Deniz Kuvvetleri'nin en büyük gemisi olacak havuzlu çıkarma gemisi konusunda da kararlar alınması bekleniyor.***Milliyet**.
- Dünya'nın haberine göre, Türkiye "Mega İslam Bank" kurulması için düğmeye bastı. Şu anda proje olarak üzerinde konuşulan bankanın, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'na benzer bir modelle hizmet vermesi bekleniyor. Ortakları arasında yerli ve yabancı katılım bankaları ile Hazine'nin yer alacağı belirtilen bankanın sermayesi 1 milyar dolar olarak planlanıyor. Önümüzdeki günlerde ise sektöre 3 kamu katılım bankasının daha katılması bekleniyor.
- ABD'nin toplam çelik ithalatı Ağustos'ta ay bazında %13.9 ve yıl bazında %9.8 artış gösterirken Türkiye'nin ABD'ye çelik ihracatı %59 artış gösterirken ABD ithalatındaki yeri beş oldu. Sekiz aylık dönemde ise %17 gerileme görüldü ve sıralaması üç oldu.
- Bir rapora göre Rusya'da Güney Akım ve Power of Siberia gibi büyük projelerin katkısıyla çelik boru talebi %50 artış gösterecek.
- Boğaziçi ile Fatih Sultan Mehmet köprülerinin büyük onarım ve yapısal takviyesi işi ihalesine en düşük teklifi 246 milyon 520 bin lira ile Makyol-İHL iş ortaklığı verdi. Köprüdeki büyük bakım, onarım, yapısal takviye ve askı halat değişimi çalışmaları 2014'te tamamlanacak. Söz konusu çalışmalar kapsamında 236 halat değiştirilecek.***Hürriyet**.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Taner Yıldız, "İnşallah ekim ayında da doğal gazı zamsız olarak kullanacağız" dedi.***Hürriyet**.
- TÜRK-Arap Ekonomi Ticaret ve Yatırım Bakanları Toplantısı Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan'ın ev sahipliğinde Mersin'de yapılırken, 2015 yılında Ortak Pazar ve 2020'de ise gümrüklerin kaldırılması hedefleniyor.***Star**.
- Alcoa Avrupa'daki üç alüminyum hadde tesisini satmayı değerlendirdiğini açıkladı.
- Dünyanın en büyük pamuk üreticisi Çin'de pamuk üretiminin yıl bazında azalan ekim alanları ve olumsuz hava koşulları nedeniyle %5.1 azalacağı öngörüldü.
- ARTOG**: Ortaklığı ARP Petrol Üretim, petrol arama faaliyetlerinde petrol ve gaz emarelerine rastlamıştır. Bu nedenle petrol sondaj kuyusu açılmasına karar verilmiştir.
- BTCİM**: 380 ton/saat kapasiteli Farin Dik Değirmen yatırımı tamamlanarak devreye alınmıştır.
- CCOLA**: 5 yıl vadeli 500 mn USD tutarlı tahvil ihracı sürecinde talep toplama süreci tamamlanmıştır.
- DENİZ**: SPK bankanın 5 milyar TL'ye kadar çeşitli vadelerde borçlanma aracı ihraç etme başvurusunu kayda almıştır.
- EKGYO**: Tuzla 2. Etap 2. Bölge ASKGP işi olan Evora İstanbul Adalar projesinde 859 adet konut korunurken 51 olan ticari ünite sayısı 22 olarak revize edilmiştir.
- EMKEL**: Hisseli olarak sahip olduğu 26,826 m2 alanlı taşınmaz içindeki 2,112 m2 alanın Barış Elektrik hissesine isabet eden 963 m2'lik kısmının 626 bin TL karşılığında alınmasına karar verilmiştir.
- HALKB/HLGYO**: HALKB 1.20-1.22 TL fiyat aralığından 2.5 mn adet HLGYO hissesi almıştır.
- KCHOL**: Taraf'ın haberine göre, numunelerden, cezaî işlemi gerektirecek bir bulguya rastlanmadı. Maliye Bakanlığı ise, üç enerji şirketinin evraklarını toplama ve ekip oluşturma işlemlerini tamamladı. Buna göre, üç enerji şirketi için toplam 200 kişilik ekip oluşturuldu. Söz konusu ekip, üç enerji şirketinin geriye dönük beş yıllık defterlerini inceleyecek. Aramalı incelemelerde, mahkeme kararı üç ay olarak çıkıyor. İnceleme tamamlanmadığı zamanlarda da süre üçer aylık dönemler halinde uzatılıyor. Koç Grubu'nun şirketleriyle ilgili alınan ilk üç aylık süre de doldu. Ancak inceleme tamamlanmadığı için, inceleme süresi üç daha uzatıldı. **Yorum**: Hatırlanacağı üzere, Maliye Bakanlığı ve EPDK daha önce Koc Grubu enerji şirketlerine yönelik bir vergi soruşturması ve teknik denetim başlatmıştı. Birçok yazılı medya organına (Zaman, Habertürk) göre, Tüpraş ve Aygaz ürünleri EPDK'nın teknik gerekliliklerini karşılamakta iken, vergi soruşturmasına yönelik bir haber yer almamaktaydı. Yetkili mercilerden konuya ilişkin resmi bir açıklama olmamasına rağmen, devam eden olumsuz haber akışının, KCHOL, AYGAZ ve TUPRS hisseleri üzerinde baskı yaratmasını bekliyoruz.
- SKBNK**: SPK bankanın 500 mn TL'ye kadar çeşitli vadelerde varlık teminatlı menkul kıymet ihraç etme başvurusunu kayda almıştır.
- THYAO**: Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Topçu, THY'nin son 10 yılda yüzde 450 büyüdüğünü, Avrupa'da ise yüzde 10 büyümeyi geçen havayolu şirketi olmadığını söyledi. Topçu, THY'nin şu anki bütçenin üzerinde yolcu sayısı seyrettiğini söyledi. Artışların beklentilerinin üzerinde gerçekleştiğini anlatan Topçu, CIP salonunu 3 bin metre büyüteceklerini ve yılın sonunda hizmete açılacağını söyledi.***Sabah**.
- TSPOR**: Eski futbolcusuna olan borç tamamen ödenmiştir. UEFA'nın almış olduğu tedbirin kaldırılması bekleniyor.
- YGYO**: Şirket portföyünde yer alan ve alacak olan gayrimenkullere yönelik pazarlama hizmetinin satış bedeli üzerinden %3 bedelle Yeşil Global İnşaat tarafından yapılmasına karar verilmiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

26 Eylül 2013

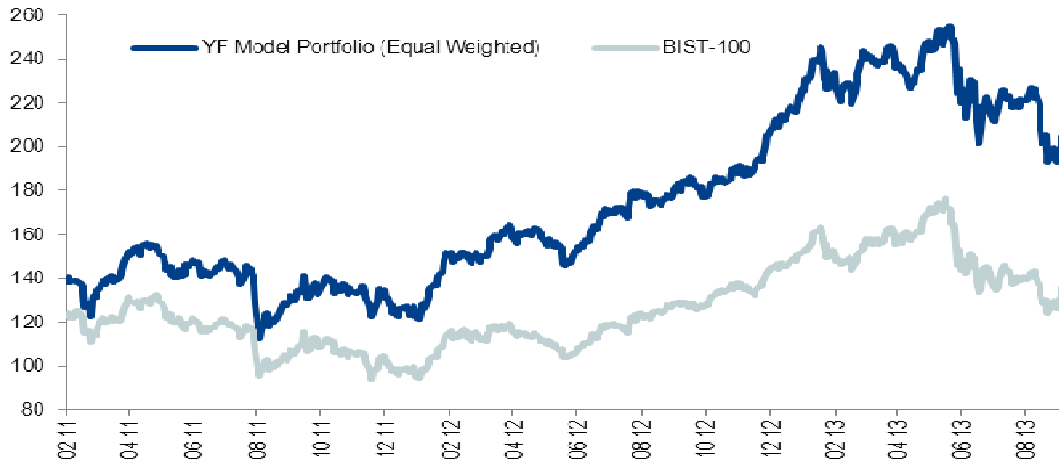
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.88	7.96	↓ -1.01%	9.40	19.29%
ENKAI	5.86	5.78	↑ 1.38%	6.90	17.75%
HALKB	15.50	15.90	↓ -2.52%	19.50	25.81%
KOZAL	29.30	28.90	↑ 1.38%	39.00	33.11%
TCELL	11.75	11.85	↓ -0.84%	12.20	3.83%
THYAO	7.78	7.86	↓ -1.02%	9.00	15.68%
TOASO	13.00	12.90	↑ 0.78%	14.50	11.54%
UYUM	1.99	2.03	↓ -1.97%	2.78	39.70%

* 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