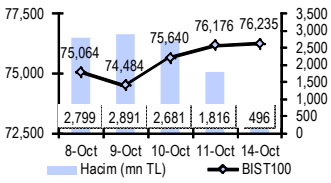


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

21 Ekim 2013 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	Eylül	ÜFE
ABD	Eylül	İkinci El Konut Satışları
Türkiye	Eylül	Merkezi Yönetim Bütçe

22 Ekim 2013 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	Ekim	İFO İşletme Anketi
ABD	Ekim	Richmond FED İmlat

23 Ekim 2013 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
İtalya	Ekim	TÜFE
Türkiye	Ekim	TCMB PPK Faiz Kararı
ABD	Eylül	Konut Fiyat Endeksi
AB	Ekim	Tüketici Güveni

24 Ekim 2013 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	Kasım	Gfk Tüketici Güveni
Fransa	Ekim	Markit Hizmet PMI
Almanya	Ekim	Markit Hizmet PMI
AB	Ekim	Markit Hizmet PMI
AB	Ekim	Markit İmlat PMI
Almanya	Ekim	Markit İmlat PMI
ABD	Ekim	Markit İmlat PMI
ABD	Eylül	Yeni Konut Satışları
AB		Avrupa Konseyi Toplantısı

25 Ekim 2013 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
AB	Eylül	Özel Sektör Kredileri-Yıllık
Almanya	Eylül	Perakende Satışlar
Fransa	Eylül	Tüketici Harcamaları
Türkiye	Ekim	Sektörel Güven Endeksi
İngiltere	3Ç2013	GSYH
Türkiye	Ekim	İmlat Sanayi Kapasite Kullanımı
Türkiye	Ekim	İktisadi Yönelim Anketi
Türkiye	Ekim	Reel Kesim Güven Endeksi
ABD	Eylül	Dayanıklı Mal Siparişleri
ABD	Ekim	Michigan Tüketici Güveni
AB		Avrupa Konseyi Toplantısı

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHGZT	0.70	12.9%	3,431,833
GARFA	2.22	12.1%	3,598,187
RODRG	3.50	8.4%	841,983
MUTGG	20.45	8.2%	1,594,901
IHEVA	0.57	7.5%	2,786,937

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ERICO	2.94	-3.9%	644,763
SRVGY	2.53	-3.8%	212
ALKA	1.35	-3.6%	656,257
UTPYA	1.38	-2.8%	147,570
GOLTS	53.50	-2.7%	6,385,847

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz hafta Çarşamba (16 Ekim) günü ABD'de borçlanma tavanının 07 Şubat tarihine kadar ve hükümet bütçesinin de 15 Ocak tarihine kadar uzatılması konularında anlaşmaya varıldı. ABD Kongre'sinde onaylanan kararlar, aynı gün Obama tarafından da imzalandı ve böylece 17 Ekim'de sona erecek borçlanma limitine saatler kala siyasi ve ekonomik bir krizin eşiğinden dönüldü. Ancak ABD'de hükümetin 16 gün boyunca kapalı kalmış olmasının 4Ç13 ekonomik büyümesini negatif etkilemesi bekleniyor. Bu nedenle Fed'in tahvil alımlarını azaltma (tapering) kararını bir süre daha erteleyeceği tahmin ediliyor. Bu çerçevede ABD tahvil faizleri aşağı yönde baskılanırken, USD'nin de diğer para birimleri karşısında değer kaybettiği gözleniyor.

ABD 10-yıllık tahvil faizleri geçtiğimiz hafta %2.68'den %2.58'e 10 baz puan gevşerken, Dolar Endeksi (DXY) de %1.0 oranında değer kaybetti. Hisse senetleri açısından pozitif olan bu gelişmeler neticesinde Avrupa borsaları ortalama %2.2 oranında değer kazanırken, ABD'de SP500 Endeksi %2.4 yükselerek 1.745 ile tarihi en yüksek seviyesine ulaştı. Gelişmekte olan ülke borsalarının da %1.2 yükseldiği haftada İtalya, İspanya ve Yunanistan gibi çevre Avrupa ülkeleri borsaları ise sırasıyla %2.2, %4.3 ve %6.9 oranında daha güçlü bir tepki verdi.

ABD'de hükümetinin kapalı kaldığı dönemde açıklanamayan pek çok önemli veri, kapalılık halinin sona ermesi ile birlikte bu hafta içinde açıklanacak. Piyasaların odağında yer alan Eylül ayı tarım-dışı istihdam verisi ise Salı günü gelecek. Tahminler Eylül ayında ortalama 180.000 kişilik bir istihdam yaratıldığı ve işsizlik oranının da %7.3'e gerilediği yönünde olmakla birlikte ortalamadan daha düşük bekleyen analistler de mevcut. Ayrıca SP500 endeksinde yer alan şirketlerin dörtte birinden fazlasının 3Ç13 dönemi mali tablolarını bu hafta içinde ilan etmesi bekleniyor. Şirket kârlarının beklentileri karşılayamaması halinde kısa vadeli teknik göstergeleri aşırı-alım seviyesinde olan ABD borsalarında kâr satışları gözlenebilir.

Bugün BIST100 Endeksinin güne 77.500-77.700 seviyesinin üzerinde açılarak başlamasının ardından üzerinde kapanmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya ÜFE Eylül (B:0.1%)	15.00 FED/Evans konuşması
11.00 İtalya Sanayi Sip-Sat Ağı.	17.00 ABD İkinci El Konut Sat. Eyl. (B:5.4 mn)
	17.00 TR Merkezi Yönetim Bütçesi Eyl.

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de başkan ve kongrenin borçlanma limitlerini artırmasının ardından yeni borç limitleri konusunda ABD Hazinesi 7 Şubat tarihine kadar yetkili kılındı. Borçlar ilk kez 17 Trilyon USD'yi geçti.
- FED/Tarullo bankaların kendilerini fonladıkları en büyük piyasa olan kısa vadeli fonlama piyasalarının reform edilmemesinin en büyük risk olduğunu söyledi.
- Bloomberg News anketine göre, Fed'in aylık 85 milyar dolar tutarındaki tahvil alımlarını azaltmayı Mart'a kadar ertelemesi bekleniyor.
- Avrupa üniversitelerinde görev yapan 700'ü aşkın ekonomistten oluşan CEPR Euro Bölgesinin resesyondan çıktığını söylemek için henüz erken olduğunu ve ikinci çeyrekteki büyümenin geçici olabileceğini ifade etti.
- Draghi AB Komisyonuna gönderdiği mektupta bankaların sermaye açıkları ile mücadele için zararlarına banka tahvillerini taşıyanların ortak edilmeye çalışılmasının istikrarsızlık oluşturacağını söyledi.
- Almanya Maliye Bakanlığı güçlü sanayi, yüksek yatırımlar ve özel tüketim sayesinde büyümeye yılın ikinci yarısında da devam edeceğini açıkladı. İstihdamda olumlu seyrin devam edeceği ve büyümenin iç piyasadan destek aldığı ifade edildi.
- Japonya Merkez Bankası Başkanı enflasyonun %2 hedefine doğru ilerlediğini söyledi. Ekonominin ılımlı bir şekilde toparlandığını ve üretim, gelir ve harcamalardaki pozitif gelişmelerin devam etmesini beklediğini ekledi.
- Japonya'da Eylül ayında ihracat %11.5 arttı ancak beklentilerin altında kaldı. Uzmanlar Japonya'nın Eylül ayında %15,6 artmasını bekliyordu.*CNBC.
- Çin'de açıklanan veriler yıllık ekonomi büyüme oranlarının iki çeyrek dönem ardından artmaya başladığına işaret ediyor. Üçüncü çeyrekte yıl bazında büyüme oranı %7.8'i buldu. Çin'li liderler uzun vadede iç tüketime dayalı bir büyüme politikası hedeflediklerini söylüyor.*BBC.
- Merkel'in Türkiye'nin AB müzakerelerinde yeni başlık açılmasına onay verdiği bildirildi.
- IMF: Türkiye Ağustos'ta en yüksek yıllık TÜFE artışı yaşayan dördüncü G20 ülkesi oldu. Bunun yanında yıllık enflasyonda yavaşlama gözlemlendi.



Şirket ve Sektör Haberleri

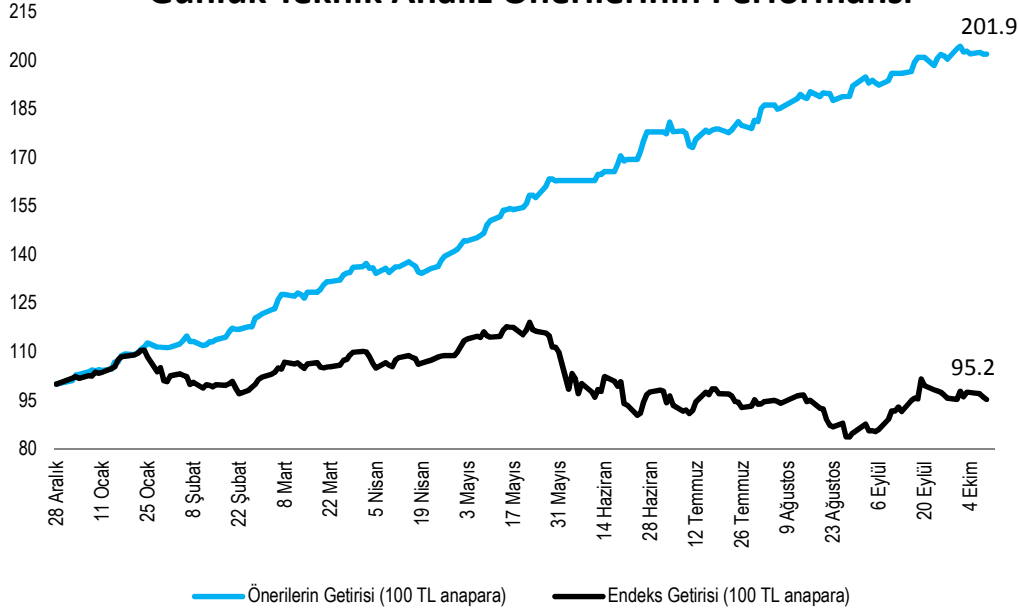
21 Ekim 2013

- Moody's: BDDK'nın kredi kartı borçlanmalarına sınırlama getirmesi bankaların varlık kalitelerine katkı sağlayacak.***CNBCE**.
- Akşam'ın haberine göre, uzun vadeli yurtdışı kredi borçları 145 milyar doları geçen özel sektör kuruluşları açık pozisyon kapatmak amacıyla dolara yönelince döviz tevdiat hesapları ilk 9 ayda patladı.
- Kanatlı ürünleri tanıtım grubu Suudi Arabistan'la 300 mn USD'lik ihracat için anlaştı. Grubun 2014 yılı için toplam ihracat hedefi 1.5 milyar USD.
- Çilek Mobilya yönetim kurulu başkanı 3 yıl içinde yabancı bir ortakla halka arz düşündüklerini açıkladı. Şirketin toplam 66 ülkede 440 mağazası bulunuyor.***Sabah**.
- Bakan Eker Sudan'da arazi kiralama çalışmalarının devam ettiğini yapılan bir anlaşmanın olmadığını açıkladı.
- Depodaki mühimmatı raftan doğrudan alıp insan eli değmeden uçağa kadar götürerek mekanizmaya takacak robot sisteminin üretimine, gelecek yıl başlanacak.***Hürriyet**.
- HSBC'nin hazırladığı küresel bağlantılar ve dış ticaret güven endeksi raporuna göre Türkiye dış ticarete olumlu seyrini ve güçlü konumunu koruyacak. 2030 yılına kadar dünya ticaretinin ortalama %8 artması ve Türkiye'nin 2020 yılına kadar ihracat oranlarında ortalama %12 artış yakalaması bekleniyor.
- TOKİ, Sağlık Bakanlığı ile yapılan protokol kapsamında Türkiye'nin değişik bölgelerine 78 yeni hastane inşa edecek. Türkiye'deki hasta yatak sayısına 29 bin 609 yatak daha ilave edileceği belirtildi.***Star**.
- **ERICO**: 19.55 mn TL sermayeli Avcılar Enerji Elektrik ortaklarına tahsisli olarak gerçekleştireceği sermaye artırımını yoluyla paylarının tamamı 4.13 TL fiyatla olmak üzere toplam 80.8 mn TL karşılığında alınmasına karar verilmiştir.
- **FROTO**: Ağır ticari araç üretim merkezi Ford Otosan, Körfez ülkeleri için sıcak iklim paketli donanımlı Cargo modeli üretti. Ortadoğu ve Sahra Altı Afrika pazarlarına girmeyi hedefliyor.***Zaman**.
- **GSRAY**: Galatasaray'ın futbol takımını da bünyesinde bulunduran Galatasaray Sportif A.Ş., 13 milyon 940 bin TL olan ödenmiş sermayesini, yüzde 300 oranında bedelli artırarak 55 milyon 761 milyon liraya çıkaracak. Ortakların rüçhan hakkını hisse başına 7.5 liradan kullanacağı bedelli artırımdan 313 milyon 659 bin TL gelir elde edilecek. İzahnamede, Sportif A.Ş.'nin yüzde 55,04'üne sahip olan Kulübün, sermaye artırımına nakit olarak katılacağı belirtildi. Sermaye artırımında Kulübün payına düşen tutar 172.6 milyon TL olacak. Sermaye artırımında borsadaki ortaklardan elde edilecek tutar ise 141 milyon TL olacak. Nakit girişinin yüzde 30'unu oluşturan 94 milyon liralık bölümünü ise finansal borç ödemelerinde kullanacak. Şirket, sermaye artırımından elde edeceği gelirin 94 milyon liralık bölümünü ise finansal borç ödemelerinde kullanacak. Galatasaray'ın 31 Ağustos 2013 tarihi itibarıyla 167.6 milyon TL'si kısa vadeli olmak üzere toplam 231.2 milyon TL finansal borcu bulunuyor. Sermaye artırımından elde edilecek gelirin yüzde 15'i yatırım harcamaları, yüzde 10'u ise çeşitli tedarik ödemeleri için kullanılacak. UEFA'nın mali kriterlerine göre şirketlerin futbolcu ve diğer kulüplere, çalışanlar, SGK ve vergi dairelerine vadesi geçmiş ve yapılandırılmamış borçlarının olmaması gerekiyor.***Hürriyet**.
- **IHEVA/IHLAS**: IHEVA 0.76 TL fiyattan 12.5 mn adet IHLAS hissesinin satışını 9-10 Ekim tarihlerinde gerçekleştirmiştir.
- **IHLAS**: İştiraki İhlas Pazarlama 9 Ekim tarihinde 0.76 TL fiyattan 10.79 mn adet IHLAS hissesi satmıştır.
- **KARSAN**: Volvo Bünyesindeki Renault Trucks ile 6 yıllık üretim sözleşmesi sona eren Karsan, boşluğu doldurmak için harekete geçti. Karsan bir yandan V1'in çalışmalarını sürdürürken diğer yandan J10'un yerine sıfırdan geliştirdiği JEST markalı minibüs üretimine başladı. JEST'i önce iç pazara ardından Avrupa'ya hazırlıyor. Yeni nesil bir ticari araç yelpazesi oluşturmak isteyen Karsan iki küçük otobüs hazırladı. CXL midibüs modelinin 2014 yılının ilk çeyreğinde piyasaya sürülmesi beklenirken MPXL modelinin prototip çalışmaları sürüyor.***Milliyet**.
- **TATKS**: Bağlı ortaklığı Harranova Besi ve Tarım Ürünleri mevcut faaliyetlerinin karlılık beklentilerine cevap vermemesi nedeniyle domates ve salça üretim faaliyetlerinin durdurularak önemli miktarda şirket varlığının toptan satışı da dahil olmak üzere stratejik opsiyonların değerlendirilmesine ve yeniden yapılandırılmasına karar verilmiştir.
- **TCELL**: Turkcell, abonelerinin 14-18 Ekim arasında cepten bayramlaşarak, 1.3 milyar dakika konuştuğunu duyurdu. Beş gün boyunca 1.3 milyar SMS, 2.2 milyon MMS gönderen Turkcell'lilerin kullandığı data miktarı ise 1.2 milyon GB'ı aştı.***Sabah**.
- **THYAO**: Yönetim kurulu başkanı Atatürk Havalimanından 105 ülke ve 241 şehre uçtuklarını belirterek yolcu bulma endişesinin olmadığını söyledi. Lufthansa ile ortaklık konusunda herhangi bir gelişme yaşanmadığını her iki tarafın da düşündüğünü belirterek AB mevzuatı olmak üzere birçok engelin aşılması konusunda çalışıldığını açıkladı. 2 yıldır üzerinde çalışılan Dijital Kabin Yönetim Sistemi projesinde sona gelindiği yılbaşında ilk etapta uzun hatlarda başlatılacağı ve yaklaşık 10 mn USD tasarruf sağlanacağı belirtiliyor.***Zaman**.
- **YKSGR**: Çağrı yükümlülüğü kapsamında düzeltilmiş çağrı fiyatı 18.8114 TL olarak hesaplanmıştır. Allianz SE hazırladığı şirket değerlendirme raporuna göre hisse değeri 16.18-18.14 TL aralığında tespit edilmiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

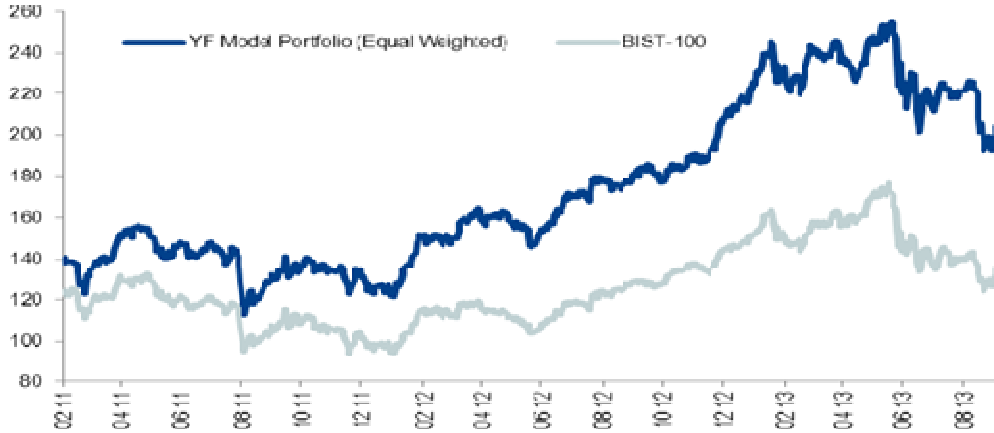
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKBNK	7.64	7.64	0.00%	9.40	23.04%	
ENKAI	5.92	5.94	-0.34%	6.90	16.55%	
HALKB	15.80	15.80	0.00%	19.50	23.42%	
KOZAL	31.30	31.50	-0.63%	39.00	24.60%	
TCELL	12.60	12.50	0.80%	12.20	-3.17%	Gözden Geçiriliyor.
THYAO	7.78	7.78	0.00%	9.00	15.68%	
TOASO	13.40	13.50	-0.74%	14.50	8.21%	
UYUM	1.94	1.94	0.00%	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	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Ankara – Çankaya	+90 (312) 438 14 37
Ankara – Kızılay	+90 (312) 417 30 46	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çiftelhavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
İzmit	+90 (262) 325 40 30	Konya	+90 (332) 237 76 77
Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50		