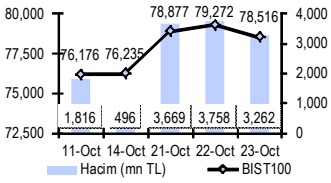


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

21 Ekim 2013 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	Eylül	UFE
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 İmalat

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 İmalat PMI
Almanya	Ekim	Markit İmalat PMI
ABD	Ekim	Markit İmalat 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	İmalat 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)
BOYNR	7.94	17.5%	11,771,152
AVOD	1.53	10.9%	2,423,044
BRKSN	2.56	10.3%	12,434,119
GOZDE	6.12	9.3%	188,092,303
MUTGG	23.90	8.6%	5,668,087

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHMAD	7.12	-15.0%	4,270,547
PGSUS	38.00	-3.8%	29,234,272
METRO	0.55	-3.5%	3,816,645
TOASO	13.40	-3.2%	12,230,726
AVGYO	0.61	-3.2%	1,094,697

Piyasa Beklentisi

ABD'de bir önceki gün başta teknoloji hisselerinde olmak üzere başlayan kâr satışları, dün Çin'de kısa vadeli faiz oranlarının para piyasasında yükselmesinin etkisiyle, Asya piyasalarına taşındı. Günün devamında ise ECB'nin bankalar için yapılacağını açıkladığı stres testinin beklentilerin üzerinde sert koşullar içerecek olması, bankacılık hisselerine satış getirdi ve kâr satışlarının Avrupa borsalarında da devam etmesine neden oldu.

BIST100 Endeksi, küresel piyasalara paralel olarak ilk seansta 78.500 seviyesine kadar geriledi. İkinci seansta bir ara artıya geçen endeks, son 45dk.'da yoğunlaşan satışlarla yeniden 78.500 seviyesine kadar gerileyerek günü %0.95 oranında ekside tamamladı. Satışların özellikle %1.45 düşen banka hisselerinde yoğunlaşması, Banka Endeksinin önceki günkü %1.45'lik değer artışını tümüyle geri vermesine neden oldu. Sanayi Endeksi ise bir önceki gün olduğu gibi dün de sınırlı bir değişim göstererek yatay kaldı. Bu çerçevede baktığımızda endeksin 79.150 seviyesinden geçen 200-günlük (basit) HO'sının son iki gündür kısa vadeli direnç olarak çalıştığını görüyoruz. Endeksin söz konusu seviyenin üzerinde kapanmaya başlaması ile birlikte yükseliş eğilimini korumaya devam edeceğini tahmin ediyoruz.

Yılın üçüncü çeyreğine ait bilançolar dün TTKOM ile birlikte açıklanmaya başladı. Reuters anketine katılan analistler şirketin net kârının geçen yılın aynı dönemine göre %58 oranında düşüşle 268mn TL olmasını bekliyordu, kâr rakamı beklentilerin de altında kalarak 236mn TL seviyesinde gerçekleşti. GARAN ve TCELL ise 3Ç13 dönemi bilançolarını bugün açıklayacak. Cnbc-e anketine göre GARAN'ın 3Ç13 dönem solo net kârının 628mn TL olması bekleniyor.

ABD 10-yıllık tahvil faizlerinin %2.50 seviyesinin (+, - 1,2 baz puan) etrafındaki seyri bugün de devam ediyor. Asya borsalarında ise sabah saatlerinde %1.0'e varan satıcılı görünümün Çin'de beklentilerin üzerinde açıklanan öncü Ekim PMI verisi sonrasında kısmen düzlediği gözleniyor. ABD vadeli faizleri %0.35 artıda işlem görüyor, Avrupa borsalarının ise %0.25-%0.30 oranında alıcılı açılması bekleniyor.

Bu çerçeve endeksin, TKOM'daki olası satış baskısına rağmen, güne hafif alıcı başlayacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.58 FR Markit İmalat PMI Ekim (B:50.1)	15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (B:340 bin)
10.00 TR Konut Sat. İst. 3Ç2013	15.30 ABD Dış Tic. Deng. Ağu. (B:-39.5 mlr \$)
10.00 TR KV Dış Borç İst. Ağustos	15.58 ABD Markit İmalat PMI Ekim (B:52.5)
10.28 Almanya İmalat PMI Ekim (B:51.5)	17.00 ABD Yeni Konut Sat. Eyl. (B:420 bin)
10.58 AB Markit İmalat PMI Ekim (B:51.4)	TCELL ve GARAN 3Ç2013 Finansalları

Öne Çıkan Haberler

- Kamu kurumlarının geçici olarak kapanmasıyla FED parasal gevşemede kısmayı sadece ekonomi verilerine dayandıracak.***FT**.
- Fitch, birçok büyük ABD bankasının üçüncü çeyrekteki zayıf gelirlerinin, 2014 yılına doğru bankacılık sektörü kar büyümesinin zorluklarla karşı karşıya olacağını vurguladığını belirtti.
- ABD Dış İşleri Bakanı ile İsrail Başbakanı İran'ın nükleer sorunu üzerinde anlaşamıyor. Diplomatik çözümü öneren Kerry'ye İsrail karşı çıkarken İran ile nükleer görüşmeleri 7 Kasım'da devam edecek.***Amerika'nın Sesi**.
- ECB, inceleme sürecini, denetim rolünü devralmadan bir ay önce, Ekim 2014'te tamamlayacağını açıkladı. Buna göre sermaye açıkları tespit edilirse bankaların bunu kapatması gerekecek.***EurActiv**.
- Euro Bölgesi'nde yaygın kemer sıkma tedbirlerine karşın kamu borçlarında yaşanan artışa çözüm bulunamıyor. Gayri Safi Yurtiçi Hasılatlarına oranı yılın ilk yarısında yüzde 93.4'e ulaştı.***Sabah**.
- İspanya'da büyüme üçüncü çeyrekte çeyrek bazda %0.1 olarak açıklandı. Büyümenin ihracat kaynaklı olduğu belirtildi.
- AB'nin ekonomi ve mali işlemlerden sorumlu komiseri Rehn Yunanistan'ın yeni borç alabilmesi için kararın yaz aylarına kalacağını belirtti.
- Merkel, ABD Başkanı Obama'dan telefonlarının dinlendiği iddialarını netleştirmesini istedi.***Reuters**.
- Japonya Başbakanı canlandırma harcamaları için yeni borçlar yerine ek vergi gelirlerini kullanacaklarını açıkladı. Hükümet 5 trilyon yen tutarındaki canlandırma paketinin ayrıntılarını Aralık ayı başında açıklayacak.
- Çin Markit imalat PMI verisi Ekim ayında 50.9 seviyesine yükseldi. Eylül ayına göre büyümenin devam ettiği görüldü.
- Çin'de bankalar arası borçlanma faizi 4 ayın zirvesine çıktı. Uzmanlar Haziran ayına benzer bir likidite sorunu olmayacağını öngörüyor.***FT**.
- Fitch, İran'a yaptırımların hafifletilmesi durumunda petrol fiyatlarının düşebileceğini bildirdi.***BloombergHT**.

Şirket ve Sektör Haberleri

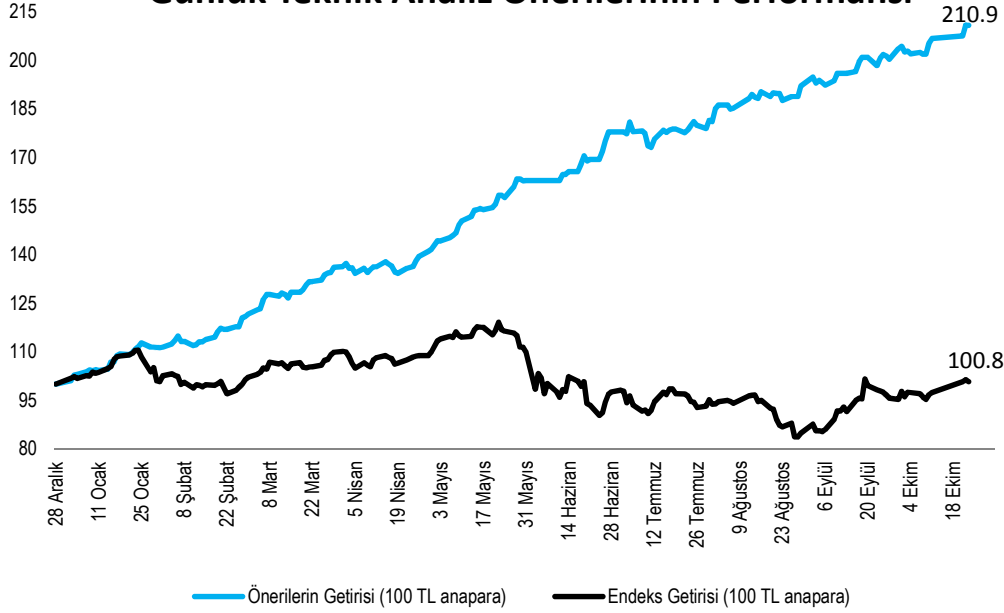
24 Ekim 2013

- Capital 500 dergisi Türkiye'nin en büyük şirketlerini sıraladı. İlk sırayı TUPRS alırken PTOFS ve THYAO takipçi oldu. En çok ihracat yapan şirketlerin ilk üç sıralaması TUPRS, ARCLK ve FROTO olarak gerçekleşti.
- İGDAŞ'ın özelleştirilmesini kapsayan Doğalgaz Piyasası Taslağı'nda İGDAŞ için dağıtım birim hizmet bedeli dolara endeksleniyor. ***Zaman.**
- 2013-2014 eğitim-öğretim yılının 2. döneminde yaklaşık 35 bin okulda 6 milyon 300 bin öğrenciye dağıtılacak 300 milyon kutu süt alım işi ihalesi, açık ihale usulü ile 12 Kasım 2013 Salı günü saat 14.30'da Bakanlık 4. kat toplantı salonunda yapılacak. ***Hürriyet.**
- **AKSGY:** Gerçekleştirilmekte olan gayrimenkul alımlarının finansmanı için 1 yıl vadeli 20 mn USD kredi alınmasına karar verilmiştir.
- **AKSGY:** Kadıköy Bostancı'da kentsel dönüşüm projesi gerçekleştirmek için 1604 m2 alanlı arsa üzerinde bulunan 6 adet bölüm 12 mn USD karşılığında satın alınmıştır.
- **BSHEV:** Şirketin borsa kotundan çıkma kararının görüşüleceği genel kurul toplantısında karara şerh koyan ortaklara SPK ilke kararları gereğince 116.21 TL fiyattan ayrılma hakkı tanınacağı açıklanmıştır. Öte yandan borsa kotundan ayrılmak için yapılacak çağrıda fiyatın 164.17 TL olması ortakların onayına sunulacaktır.
- **EKGYO:** Bursa Osmangazi'de bulunan 62 bin m2 alanlı arsa için ASKGP ihalesi 26 Kasım'da yapılacaktır.
- **EKGYO:** İstanbul Ayazağa 1. Etap ASKGP işi olan Maslak 1453'te bulunan A1 blokta bölüm sayısı 265'ten 157'ye revize edilmiştir. Proje kapsamında ticari ünite sayısı 533 olarak kalırken konut sayısı 4681'e düşmüştür.
- **GARAN:** Bugün 3Ç2013 finansalları açıklanacak. Net karına yönelik beklentimiz 628 mn TL olacağı yönündedir.
- **KERVN:** Bağlı ortaklığı Melis Yapı 23 Ekim'de 0.60-0.63 TL fiyat aralığından 1.9 mn adet hisse satarak tüm hisseleri elinden çıkarmıştır.
- **LTHOL:** Birleşme sürecinde belirlenen şartlar gereğince iştiraklerin 15 Ekim'e kadar Levent Erdoğan'a devredilmesi öngörülmüş ancak henüz bir gelişme olmamıştır. Şirket sürecin en kısa zamanda sonuçlandırılacağını açıklamıştır.
- **MEMSA:** 8 Ekim tarihinde yapılan genel kurul toplantısında görüşülen önemli nitelikteki kararlardan herhangi birine muhalefet şerhi koyan ortakların ayrılma hakkından yararlanmak için 4 Kasım'a kadar ayrılma hakkı formunu şirkete tebliğ etmeleri gerekmektedir. Ayrılma hak bedelleri hisselerin 11-18 Kasım tarihleri arasında virman işlemlerinin tamamlanmasıyla ödenecektir.
- **MEPET:** METRO'nun %97.78 oranında sahip olduğu Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri şirketinin tamamı olan 1 mn adet hisseyi 14.10 TL fiyattan 14.8 mn TL karşılığında satın almıştır. Alınan şirketle birleşmesine, birleşme işleminin önemli nitelikte olması nedeniyle ayrılma hakkı tanınmasına ve alım sonucu oluşan borcun tahsisli sermaye artırımla hisse olarak karşılanmasına karar verilmiştir.
- **METRO:** İştiraki Metro Maden Pazarlama'nın bağlı ortaklığı Metro Altın İşletmeciliğinin sahip olduğu 2 Barit, 1 Demir, 3 Altın ve 2 Civa maden sahalarının ve/veya maden şirketinin ortaklık veya satış imkanlarının araştırılmasına karar verilmiştir.
- **NTHOL:** Asya Net Turizm 23 Ekim'de 2.43-2.45 TL fiyat aralığından 320 bin adet hisse almıştır. NTTUR 2.44 TL fiyattan 300 bin adet hisse satmıştır.
- **SNGYO:** 2013 yılbaşı öncesi satılan ünite sayısı 6735 olup 2013 yılı dokuz aylık döneminde 737 ünite satılmıştır. 2013 yılbaşı öncesi satış bedeli 2.68 milyar TL olurken 2013 yılı dokuz aylık dönemde 408 mn TL satış bedeli oluşmuştur. 2013 yılı dokuz aylık dönemde teslim edilen ünite sayısı 868'dir. **Yorum:** 3Ç döneminde 144 teslimat yapıldı. 3Ç2013 döneminde 53 mn TL satış geliri ve 11 mn TL FAVÖK bekliyoruz.
- **TARAF:** Alkım Basım Yayın 1 mn adet hissenin borsada işlem görebilmesi için dün MKK'ya kaydettirmiştir. Alkım Basım yayın 11 ve 21 Ekim tarihlerinde sırasıyla 7.52 ve 6.62 TL fiyattan 1 mn adet hisse satmıştır.
- **TCELL:** Bugün 3Ç2013 dönemi finansal sonuçlarını açıklayacak. Net karına yönelik piyasa beklentisi 644 mn TL, YF beklentisi 643 mn TL.
- **TTKOM:** 3Ç2013 döneminde gelirleri yıl bazında %5 artarak 3.4 milyar TL olmuştur. FAVÖK 1.3 milyar TL olurken FAVÖK marjı %38 olmuştur. Net karı TL'deki değer kaybının etkisi ile 236 mn TL oldu.
- **TTKOM:** Azami 10 yıl vadeli 1 milyar USD'ye kadar halka arz edilmeksizin yurtdışında borçlanma aracı ihracı yapılmasına karar verilmiştir.
- **ZOREN:** Nitelikli yatırımcılara satılmak üzere azami 3 yıl vadeli 200 mn TL'ye kadar tahvil ihracı için yetkilendirme yapılmıştır.

Makro Haberler

- Para Politikası Kurulu (PPK) bugün gerçekleşen aylık olağan toplantısında beklentilere paralel olarak beklemede kalmayı tercih etti. Art arda ikinci toplantısında politika koridorunun tüm parametrelerini öngörüldüğü şekilde değiştirmeden bırakan kurul böylece koridorun genişliğini de 425 baz puanda korumuş oldu. Hatırlatmak gerekirse Banka'nın manda resmi politika faizine karşılık gelen 1-haftalık repo ihalelerinde uyguladığı oran Nisan-Mayıs dönemindeki 100 baz puanlık birikimli indirimin akabinde %4,5 ile son 5 aydır sabit seyrediyor. Koridorun üst sınırını teşkil eden gecelik borç verme oranı Temmuz-Ağustos dönemindeki toplam 125 baz puanlık artışın ardından %7,75 düzeyini korurken Banka'nın gecelik borç alma oranı ise yine 5 aydır %3,5 olarak korunmakta. Ek olarak beklendiği gibi PPK'nın Zorunlu Karşılık ve Rezerv Opsiyonu Katsayıları (ROK) cephelerinde de herhangi bir adım atmadığını not edelim.
- Sonuç olarak herhangi bir yenilik içermeyen PPK sonucunun piyasa üzerinde herhangi bir etkisi olmasını beklemiyoruz. FED'in varlık alımındaki azalışa yönelik endişelerin 2014 ilk çeyrek sonuna doğru öteleniyor oluşu ile, Banka'nın zayıflayan sermaye akımlarına karşı kurguladığı çerçevenin sınırlarının yakın vadede test edilmeyeceği görülmekte. Bu ortama koşullarına rağmen, PPK'nın gerek temkinli duruş gerekse ek sıkılaştırmaya yönelik vurgularında hiç bir değişiklik yapmamış olması Banka'nın fiyat istikrarı riskleri ile kendi yöntemleri ile de olsa mücadele etmedeki kararlılığı olarak yorumlanabilir. Ancak bugünkü tercihlerin gerçek belirleyicisinin bu istek mi, yoksa Banka'nın çok yakın dönemde bile halen her iki yönde de yüksek seyreden döviz oynaklığına karşı dikkatli olma arzusu mu olduğunun görülmesi gerektiği fikrindeyiz.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	8.06	8.20	↓ -1.71%	9.40	16.63%
ENKAI	6.14	6.04	↑ 1.66%	6.90	12.38%
HALKB	16.15	16.35	↓ -1.22%	19.50	20.74%
KOZAL	35.50	36.20	↓ -1.93%	39.00	9.86%
TCELL	12.55	12.75	↓ -1.57%	12.20	-2.79%
THYAO	8.16	8.36	↓ -2.39%	9.00	10.29%
TOASO	13.40	13.85	↓ -3.25%	14.50	8.21%
UYUM	2.00	2.01	↓ -0.50%	2.78	39.00%

Gözden Geçiriliyor.

* 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