

## Haftalık Ajanda

**29 Temmuz Pazartesi**  
TR Tüketici Güveni Temmuz  
IT Tüketici Güveni Temmuz  
ABD Bekleyen Konut Satışı Haziran  
ABD Dallas FED İmalat Temmuz

**30 Temmuz Salı**  
Almanya Gfk Tüketici Güveni Ağustos  
İspanya GSYH 2Ç13  
AB Tüketici Güveni Temmuz  
AB Sanayi Güveni Temmuz  
Almanya TÜFE Temmuz  
ABD Case Shiller Konut Fiyatı Temmuz  
ABD Tüketici Güveni Temmuz  
ALBRK-GARAN 2Ç13 Mali Sonuçları

**31 Temmuz Çarşamba**  
TR İthalat-İhracat Haziran  
Almanya İşsizlik Oranı Temmuz  
İspanya Cari Denge Mayıs  
İtalya İşsizlik Oranı Haziran  
AB TÜFE Temmuz  
AB İşsizlik Oranı Haziran  
ABD ADP İstihdam Raporu Temmuz  
ABD GSYH 2Ç13  
ABD Chicago PMI  
ABD FOMC Faiz Kararı  
TSKB-BİZİM 2Ç13 Mali Sonuçları

**01 Ağustos Perşembe**  
Almanya Markit İmalat PMI Temmuz  
AB Markit İmalat PMI Temmuz  
İngiltere BoE Faiz Kararı  
AB ECB Faiz Kararı  
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık  
ABD Markit İmalat PMI  
ABD İnşaat Harcamaları Haziran  
ABD İSM İmalat PMI Temmuz  
TKNSA 2Ç13 Mali Sonuçları

**02 Ağustos Cuma**  
AB ÜFE Haziran  
ABD Tarım Dışı İstihdam Temmuz  
ABD Kişisel Gelir-Harcama Haziran  
ABD İşsizlik Oranı Temmuz  
ABD Fabrika Siparişleri Haziran  
FROTO 2Ç13 Mali Sonuçları

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GUBRF	16.00	13.1%	121,291,278
MZHL	1.17	11.4%	12,923
MERIT	4.95	10.0%	1,485
SAMAT	2.75	9.6%	17,265,566
SAFGY	0.92	9.5%	4,173,600

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HITIT	3.41	-13.2%	754,119
RHEAG	1.17	-12.0%	2,378,563
ERICO	3.13	-7.9%	12,510,687
IDAS	0.41	-6.8%	18,946
ESEMS	2.80	-6.4%	2,050

## Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi geçtiğimiz hafta Salı günü **TCMB'nin PPK** toplantısında faiz koridorunun üst bandını **75** baz puan artırma kararının hemen sonrasında haftanın en yükseği olan 77.176 seviyesini test etti. Ancak kararın hemen ardından **Merrill Lynch** tarafından yayınlanan bir raporda Türkiye'ye ilişkin yatırım tavsiyesi "**nötr**" seviyeye çekildi. Bu noktada başlayan kâr satışlarıyla 77.000 direncinin üzerinde kalamayan endeks, diğer **yabancı aracı kurum** raporlarındaki Türkiye'ye ilişkin negatif tonlamalar ile birlikte hafta boyunca baskı altında kaldı. Ayrıca **Maliye Bakanlığının Tüpraş** ve **Aygaz** şirketleri nezdinde vergi denetimi başlatması nedeniyle **Koç grubu** hisselerindeki sert değer kayıpları, **BIST100 Endeksinin haftayı %4.3** oranında değer kaybıyla ile tamamlamasında etkili oldu. **ARCLK** %13 değer kaybı ile BIST100 hisseleri içinde en çok düşen 1. hisse olurken, **TOASO** %10.5 değer kaybı ile 4., **AYGAZ** ve **KCHOL** ise ortalama %8.5'lik değer kayıpları ile 8. ve 9. oldular.

**Yurt dışında** ise özellikle Avrupa'da beklentilerin üzerinde gelen **PMI verileri** ve **güçlü şirket kârları**, geçtiğimiz hafta boyunca borsaları destekledi. ABD 10-yıllık tahvil faiz oranlarındaki artışa rağmen, borç sorunu yaşayan **Yunanistan**, **Portekiz**, **İtalya** ve **İspanya** gibi ülkelerde faiz oranları düştü ve hisse senedi piyasaları da ortalama **%3.85** oranında yükseldi. **EURUSD** paritesindeki **%1.0'e** yakın yükseliş nedeniyle, bu ülkelerdeki borsaların USD bazında ortalama **%4.85**, gelişmekte olan ülke borsaları endeksinin de **%1.17** değer kazandığı haftada, **MSCI Türkiye Endeksinin %5.24** ile en çok kaybettiren olması dikkat çekti.

Hafta sonunda Mısır'da meydana gelen olaylarda çok sayıda kişi öldü, borsası ise sadece %0.66 oranında değer kaybetti. Bugün de Mursi yanlısı birkaç bin kişinin yasağa rağmen bir askeri tesise doğru yürüyüşe geçtiği haberi yeni bir çatışma riski doğuruyor. Asya borsalarında bugün yenin dolar karşısında son bir ayın en yüksek seviyesine ulaşması nedeniyle %2.64 düşen Nikkei endeksi öncülüğünde zayıf bir seyir gözleniyor. ABD vadeli %0.20 ekside işlem görüyor, Avrupa borsalarının ise %0.30-%0.35 artıda açılması bekleniyor.

**Endeksin bugün 72.500 desteğinin üzerinde kapanmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

<b>10.00</b> TR Tüketici Güveni Temmuz	<b>17.00</b> ABD Bekleyen Konut Sat Haz (B:-0.1%)
<b>11.00</b> IT Tüketici Güveni Temmuz (B:90.8)	<b>17.30</b> ABD Dallas FED İmalat Temmuz

## Öne Çıkan Haberler

- Piyasanın gözü kulağı bu hafta Fed ile ECB'de olacak.\***Dünya**
- Obama yönetiminden bir yetkili, ABD Başkanı'nın en azından Eylül'e kadar Fed Başkanı'nın yerine gelecek adayı seçmeyeceğini söyledi.\***BloombergHT**.
- ABD Hazine Bakanı Lew: Borçlanma limitlerinin bir krize neden olmayacak şekilde artırılması gerekiyor.
- IMF Fed'in rekor düzeydeki parasal genişleme programlarından çıkışından kaynaklanabilecek volatilité risklerine karşı dikkatli olunmasını söyledi.\***BloombergHT**.
- ABD Başkan Yardımcısı Biden, Çin'deki yavaşlamanın ABD'nin toparlanmasına zarar vermeyeceğini savundu.\***BloombergHT**.
- Euro Bölgesi maliye bakanları, uzun müzakereler ve Atina'nın ekonomide reform için attığı adımların ardından Yunanistan'ın yeni kredi dilimini onayladı.\***EurActiv**.
- ECB'nin önceki baş ekonomisti Stark önümüzdeki kışın sonunda Euro Bölgesi borç sorununun tekrar ortaya çıkacağını ve ECB'nin Fransa'ya yardım edeceğini öngördü.\***CNBC**.
- Fransa'da belediye seçimleri, Avrupa Komisyonu seçimleri ve İngiltere'de genel seçimler 2016'dan önce değişimin önünde engel olarak görülüyor.\***FT**.
- Çin'de imalat verileri yavaşlamayı onaylarsa petrol fiyatlarında bu hafta zayıflama görülebilir.\***CNBC**.
- Bankaların munzam karışlıkları yerine getirmek için nakit biriktirdiği spekülasyonu Çin'in para piyasası oranını sıçratı.\***BloombergHT**.
- Çin'de yükselen finansal riske karşı hükümet borç incelemesi planlıyor.\***FT**.
- Ekonomideki soğumanın etkisiyle Çin'de sanayi şirketlerinin kâr büyümesi yavaşladı.\***BloombergHT**.
- TÜSİAD Başkanı Muharrem Yılmaz: Başkanlık sistemini tartışıp öğreneceğiz.\***Sabah**.
- JCR-Ökmen: 2013 yılı ikinci çeyreğindeki büyümenin ilk çeyrekte daha yüksek olacağını beklemekteyiz.



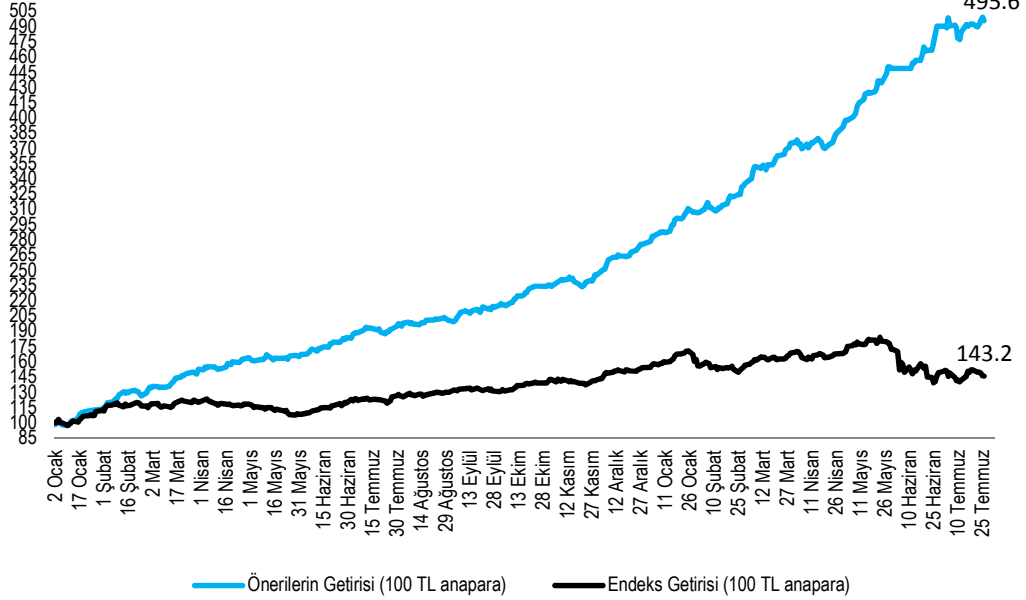
- Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanı Nihat Ergün: Elektrikli araç üretimi çağrısına 20 konsorsiyum başvuruda bulundu.\***Sabah**.
- Uluslararası Enerji Ajansı'nın "Global Elektrikli Araçlar Görünümü" raporuna göre, 2012 yılı itibarıyla dünyada 180 bin civarında elektrikli araç bulunuyor. Söz konusu rakam toplam binek araçların yüzde 0.02'sini oluşturuyor, bu da her 5 bin araçtan birinin elektrikli olduğu anlamına geliyor. 2011 yılında 45 bin elektrikli araç satılırken, söz konusu rakam 2012'de 113 bine yükseldi.\***Milliyet**.
- Ataköy Marina Kompleksi'nde kriz yönetmelik değişikliğiyle çözüldü. TOKİ araziyi üstündeki binalarla satabilecek.\***Haber Türk**.
- Türkiye, geçen yıl 1.68 milyar dolarlık mermer ihracatı yaparken, 4.79 milyar dolarlık taş kömürü ithal etti.\***Hürriyet**.
- Koç Grubu'nun kazandığı Türkiye'nin ilk milli savaş gemisi MILGEM ihalesiyle ilgili başlatılan incelemede sona yaklaşıyor. Koç Grubu şirketi RMK Marine'in kazandığı 1.5 milyar euroluk ihaleyle ilgili Başbakanlık Teftiş Kurulu'nun başlattığı incelemenin önümüzdeki hafta tamamlanacağı öğrenildi. Başbakanlık Teftiş Kurulu, sadece iki firmanın katıldığı ihaleyle ilgili öneri raporunu Başbakan Recep Tayyip Erdoğan'a sunacak. İhalenin iptal edilip edilmeyeceğine ay sonunda toplanması planlanan Savunma Sanayi İcra Komitesi'nde karar verilecek.\***Sabah**.
- **AKSEN**: Kazancı Holding 2.97-2.98 TL fiyat aralığından 142,695 adet hisse almıştır.
- **ALARK**: Riva arazilerinin sahibi olan grup şirketlerinden Al-Riva Arazi Değerlendirme aleyhine açılan davanın Yargıtay safhası da şirket lehine sonuçlanmıştır.
- **ALNTF**: Commercial Bank of Qatar'ın şirketin %70.84 oranındaki payını alması sonucu oluşan çağrı yükümlülüğünde ilgili tebliğin 11. Maddesinin C fıkrası gereğince muafiyet başvurusu yapılmıştır.
- **ALTIN**: TİS görüşmeleri sonucunda alınan grev kararının 15 Ağustos'ta uygulamaya koyulacağı bildirilmiştir.
- **ALYAG**: Günlük 350 ton olan yağlı tohum işleme kapasitesinin 700 tona çıkarılması için yatırım teşvik belgesi kapsamında Türek Gıda firmasından 1.04 m'n EUR bedelli makine ve ekipmanların alımı için 100 bin EUR ön ödeme yapılmıştır.
- **ANELE/ANELT**: Şirket 3.06 TL fiyattan 413 bin adet ANELT hissesi satmıştır.
- **ASELS**: Genel Müdür 907 m'n USD olan ciroyu 1 milyar USD'ye yükselterek dünyanın en iyi savunma şirketleri arasında 60'lı sıralara yükselmeyi hedeflediklerini söyledi. 4G baz istasyonları için çabaladıklarını ve yurtdışına bu teknolojiyi satmayı hedeflediklerini belirtti. Hızlı raylı sistemler ve metroların elektroniği ile uğraştıklarını ekledi.\***Hürriyet**.
- **ASYAB**: Girişim sermayesi şeklinde yatırım yapmak için Asya Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı unvanlı yeni bir şirketin kuruluşuna SPK izin vermiştir.
- **ATAC**: Nisan Elektromekanik Enerjideki hisselerinin satışıyla ilgili bilgi verilmesi ve genel kurul onayına sunulması 20 Ağustos'ta yapılacaktır.
- **ATPET**: 312 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **BMEKS**: Muş'ta açılan mağaza ile toplam mağaza sayısı 80 olmuştur.
- **EKGYO**: İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin Bakırköy'de devasa bir park projesi için düşmeye basmasıyla birlikte son yılların en büyük gayrimenkul ihalelerinden biri de rafa kaldırıldı. Emlak Konut GYO tarafından geçtiğimiz günlerde ihaleye çıkarılan Bakırköy'deki 85 bin metrekarelik arsanın ihalesi donduruldu. En yüksek teklifi Egeyapı, Akzirve, Öz-kar İnşaat ortaklığı verip ihaleyi kazanmıştı. 1 milyar 205 milyon 95 liralık hasılat teklif eden ortaklık satışlardan elde edeceği bu hasılatın yüzde 45.90'ını yani 553 milyon 95 bin lirasını Emlak Konut GYO verecekti.\***Milliyet**.
- **EREGL**: TİS görüşmeleri anlaşma ile sonuçlanmıştır.
- **ERICO**: Kayhan Algur 2.82-3.33 TL fiyat aralığından 1.24 m'n adet alış ve 2.98-3.33 TL fiyat aralığından 463 bin adet satış işlemi yapmıştır.
- **FROTO**: Ford Otosan 60 milyon TL yatırımla Türkiye'deki en büyük otomotiv ar-ge merkezini inşa ediyor.\***Milliyet**.
- **GOLDS**: Türkiye'nin önde gelen kuyumculuk şirketlerinden Goldaş iflas etmişti. Kararı Bakırköy 6. Asliye Ticaret Mahkemesi, Commerzbank ile anlaşmazlık sonucunda açılan davada vermişti. 2 Nisan 2013 tarihindeki yerel mahkemenin kararı, temyiz için Yargıtay'a 5 Haziran 2013 tarihinde geldi. Yargıtay 23. Hukuk Dairesi, yerel mahkemenin verdiği bu kararı bozdu. Şimdi gözler yerel mahkemede. Bakırköy 6. Asliye Ticaret Mahkemesi ya Yargıtay'ın bu kararına uyup dosyayı yeniden görüşecek ya da verdiği kararda direnecek.\***Sabah**.
- **GOODY**: Adapazarı fabrikasında stok seviyelerini ayarlamak için 27 Temmuz-13 Ağustos döneminde üretime ara verilmiştir.
- **KCHOL**: Koç Holding Yönetim Kurulu Üyesi Ali Koç, grup şirketlerindeki incelemeler sonrasında ilk kez dolaylı mesajlar verdi. Koç, ülkenin geleceği için çalıştıklarını belirterek, "Türkiye'nin global bir oyuncu olması dışında planımız olamaz" dedi.\***Vatan**.
- **LUKSK**: TİS görüşmeleri sonucunda alınan grev kararının 19 Ağustos'ta uygulamaya koyulacağı bildirilmiştir.
- **MATAS**: SPK, VBG Holding'in 3.77 TL üzerinden çağrı yapma başvurusunu ayrılma hakkı fiyatının 3.24 TL olması şartıyla olumlu karşıladı.
- **ORGE**: İstanbul Conrad Hotel'de devam eden işlere ek olarak 6.7 m'n TL'lik ilave sipariş alınmıştır.
- **POLHO**: Yunanistan'da bulunan bir kimya fabrikasının alımı için görüşmelere başlanmıştır. Söz konusu fabrikanın Yunanistan, Balkanlar ve Türkiye pazarında faaliyet göstermesi hedeflenmektedir. Fabrikanın holding cirosuna 100 m'n EUR katkı yapması beklenilirken holding kuruluşu Poliport limanındaki faaliyet gelirlerine katkı yapması öngörülmektedir.
- **TKNSA**: 33 Mağazalı Electro World Türkiye'yi almak için İngiliz Dixons ile masaya oturdu.\***Vatan**.
- **TRCAS**: Bağlı ortaklığı Turcas Rafineri Yatırımlarının %18.5 oranında iştirak ettiği STAR Rafinerisinin %81.5 payına sahip olan SOCAR Turkey Enerji paylarının tamamını SOCAR Turkey Yatırıma devretmiştir. SOCAR Turkey Yatırım'ın %60 hissesi SOCAR Turkey Enerjiye geriye kalan payı Azerbaycan Ekonomi Kalkınma Bakanlığına devredilmiştir. Bu durumda Turcas Rafineri Yatırımlarının STAR Rafinerisindeki payı korunmaktadır. Ortaklık yapısındaki bu gelişmeyle rafinerinin finansmanı için Azerbaycan Milli Petrol Fonunun kaynaklarının kullanılması sağlanacaktır.
- **VAKFN**: Bugün temettüden %8.33 bedelsiz sermaye artışıyla ödenmiş sermayesinin 5 m'n TL artırılması kapsamında hak kullanımı gerçekleşecektir.
- **YKBNK**: 5 yıl vadeli 375 m'n USD ve 13 yıl vadeli 130 m'n USD olmak üzere toplam 505 m'n USD tutarında seküriztasyon kredisi alınmıştır.
- **YUNSA**: TİS görüşmeleri sonucunda alınan grev kararının 15 Ağustos'ta uygulamaya koyulacağı bildirilmiştir.
- **ZOREN**: Bağlı ortaklığı Zorlu Enerji Pakistan'ın kurduğu 56.4 MW kurulu güce sahip RES elektrik satışına başlamıştır.

## Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



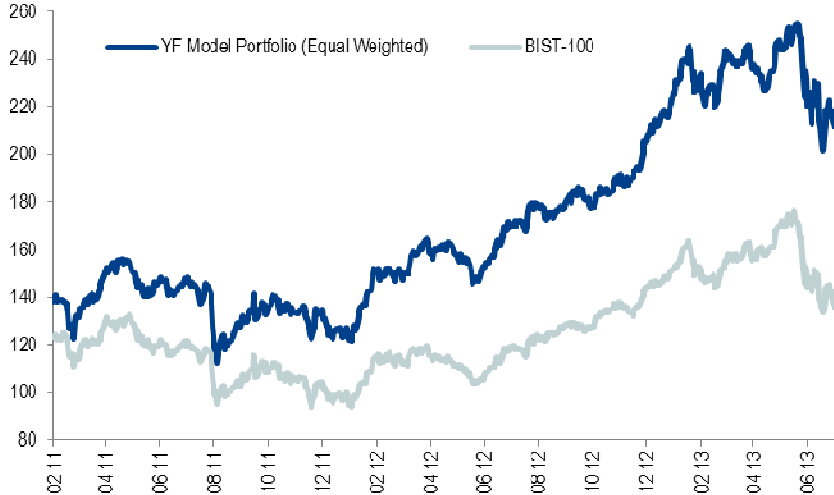
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	8.86	8.94	↓ -0.89%	10.70	20.77%
HALKB	14.45	14.90	↓ -3.02%	21.00	45.33%
KOZAL	27.00	26.70	↑ 1.12%	39.00	44.44%
TCELL	11.15	11.45	↓ -2.62%	12.60	13.00%
THYAO	8.12	8.04	↑ 1.00%	9.00	10.84%
TKFEN	6.34	6.44	↓ -1.55%	8.55	34.86%
TRKCM	2.49	2.54	↓ -1.97%	3.40	36.55%
UYUM	2.23	2.25	↓ -0.89%	2.90	30.04%

\* 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
Çifttehavuzlar	+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		