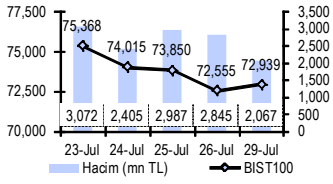




Endeks ve Hacim (mn TL)



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)
SAMAT	3.19	16.0%	32,131,152
BRSAN	33.90	9.0%	30,019,436
TARAF	11.15	6.7%	3,441,900
UCAK	3.28	6.1%	1,031,451
BEYAZ	4.55	5.8%	1,147,983

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YBTAS	2995.00	-10.1%	2,995
SODSN	3.10	-8.8%	1,566
RANLO	0.12	-7.7%	4,740
KAPLM	3.07	-7.3%	1,364,923
MZHL	1.09	-6.8%	1,091

Piyasa Beklentisi

Yeni haftaya 72.000-73.000 aralığında dalgalanarak başlayan BIST100 Endeksi, günü %0.53 oranında değer kazanarak 72.938 seviyesinden tamamladı ve 72.500 seviyesinin üzerinde tutunmayı başardı. Endeks en son ilki 24/06 tarihinde 70.000 seviyesinde ikincisi ise 10/07 tarihinde 70.500 seviyesinde destek bularak tepki vermişti. Endeksin önceki diplerinin üzerinde tutunarak ilerleyen bir fiyat seyrine karşın, yabancı takasının alçalan dipler şeklinde ilerliyor olması dikkat çekiyor. En son 11/07 tarihinde 2013 yılı en düşüğü olan %63.38 seviyesini gören yabancı takası, son 6 işlem gününde aralıksız düşerek, Cuma günü %63.17, dün de %63.16 seviyesine kadar geriledikten sonra bugün itibarıyla %63.12 seviyesinde bulunuyor.

Bugün haftanın en önemli yurt için gündemi olan TCMB'nin enflasyon raporu açıklanacak. TCMB'nin açıklayacağı enflasyon raporu ve son dönem artan enflasyona nasıl bir tepki vereceği raporun ayrıntılarında takip edilecek. Bugün ayrıca **GARAN'ın 2Ç13 bilançosunu açıklaması bekleniyor**

Asya borsalarında dün %3.32 düşen Nikkei Endeksinin, bugün %1.55 yükselmesinin desteğinde %0.50-%1.50 arasında yükselişler gözleniyor. ABD vadeliileri %0.15 yukarıda işlem görüyor, Avrupa borsalarının da güne %0.25 civarında alıcılı başlaması bekleniyor. Ancak sabah saatlerinde açıklanan Deutsche Bank bilançosunda beklentilerin yarısı kadar kâr açıklaması DAX Endeksinin gün içinde baskılayabilir.

Endeksin bugün hafif alıcılı açılmasının ardından TCMB'nin enflasyon raporuna göre seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Gfk Tük. Anketi Ağustos (B:6.9)	15.00 Almanya TÜFE Temmuz (B:0.3%)
10.00 İspanya GSYH 2Ç13	16.00 ABD Case Shiller Mayıs (B:12.5%)
12.00 AB Tüketici Güveni Temmuz (B:-17.4)	17.00 ABD Tüketici Güveni Temmuz (B:81.5)
12.00 AB Ekonomi Güveni Temmuz (B:93)	ALBRK 2Ç13 (B:49 mn TL)
	GARAN 2Ç13 (B: 881 mn TL; YF:845 mn TL)

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de ikinci çeyrek büyümesinin gerileme ihtimaline karşın FED'in tahvil alımlarını kısmaya başlayacağı beklentileri devam ediyor. İkinci çeyrek büyümesinin %1 olduğu tahmin edilirken kamunun tasarruf önlemleri ve zayıf global talep etkili olduğu düşünülüyor.
- ABD Başkanı Obama, yeni Fed başkanının profilini çizdi. Obama, koltuğa oturacak kişinin enflasyonun yanı sıra büyümeye de önem veren ve halkın ihtiyacına göre politika üretecek biri olmasını istedi. ***Sabah.**
- Avrupa'da bankalar arası faiz oranı Euribor ve Almanya'da iş dünyası güven endeksi artarken İspanya'da işsizliğin uzun bir aradan sonra ilk kez düşmesi, Avrupa'da krizin artık geride bırakılmaya başlandığına yönelik umutları güçlendirdi. ***EurActiv.**
- Avrupa'nın en büyük ekonomisi Almanya'da Temmuz ayı enflasyonun Nisan'dan bu yana ilk kez yavaşladığı tahmin ediliyor. ***BloombergHT.**
- Japonya'da sanayi üretimi Haziran'da %3.3 ile beklentilerin üzerinde düşüş göstererek Ocak ayından bu yana ilk kez geriledi. Yılın ikinci çeyreğinde sanayi üretimi çeyrek bazda %1.4 arttı. Hane halkı harcamaları Haziran'da yıl bazında %0.4 geriledi. Mayıs ayındaki gerileme %1.6 olmuştu.
- 2014 yılında Japon Hükümetinin büyüme hedefinin %1 olması bekleniyor. ***Nikkei.**
- Çin merkez bankasının pek çok kredi için minimum faiz oranı sınırlarının bu ayın başlarında kaldırılması ile başlayan ve mevduat faizlerinin de liberalleşmesinin yolunu açan planının devlet konseyince onaylandığı belirtildi.
- TBMM Anayasa uzlaşma komisyonunda üzerinde anlaşılacak madde sayısı 56'ya yükseldi.
- Merkez Bankası Nisan ayındaki son Enflasyon Raporu'nun ardından bugün yeni raporunu açıklayacak. Bu raporda Nisan ayında belirlenen yüzde 5,3'lük enflasyon hedefinin revize edilmesine hemen hemen kesin gözle bakılıyor. ***Hürriyet.**
- Hükümet iş dünyasının önünü açacak süper teşvikler için yol haritasını belirledi. İşadamlarının ÇED sıkıntısı giderilecek. Damga Vergisi yükü hafifleyecek. KDV iade süreci kolaylaştırılacak. ***Sabah.**



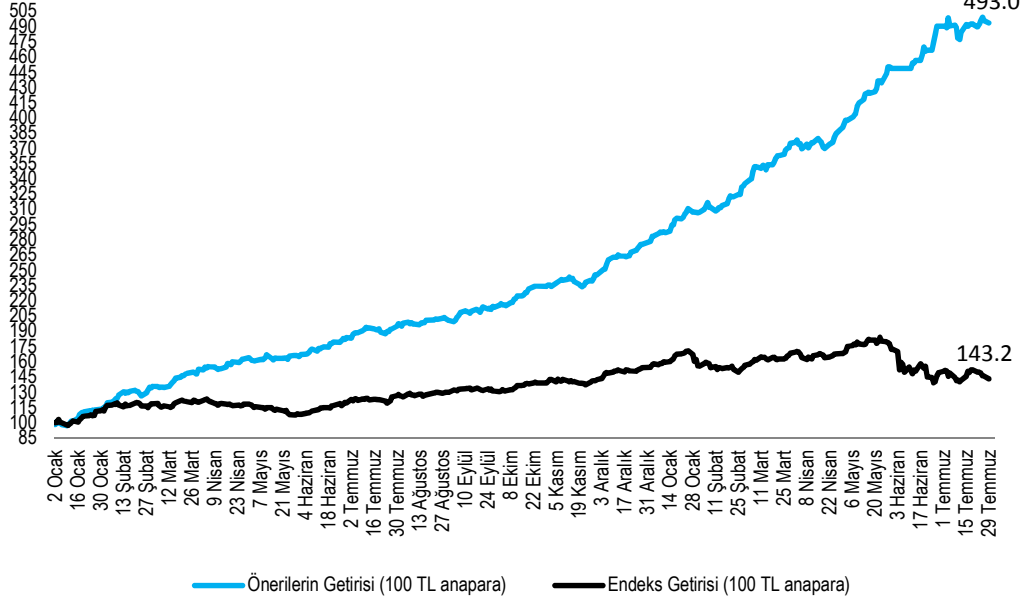
- AVM ciro endeksi haziran ayında bir önceki aya göre yüzde 6.1 artarak 156 puana ulaştı. Bu aynı zamanda 2012 Haziran ayına göre yüzde 11.4 artış anlamına geliyor. 2013 ilk çeyreğinde 136 puan olan ciro endeksi ikinci çeyrekte 145 puana yükselerek 2013 ilk yarıyı değerini 140 puana taşıdı. AVM'lerdeki kiralanabilir alan (metrekare) başına düşen cirolar 2013 ilk yarısında İstanbul'da 617 TL, Anadolu'da 481 TL gerçekleşerek Türkiye'de 535 TL'ye ulaşmıştı. ***Hürriyet. Yorum:** Başta TRGYO olmak üzere ISGYO hisselerinin pozitif etkilenmesini bekliyoruz.
- FORBES Türkiye Ağustos sayısında yayımladığı araştırmaya göre Haziran 2012- 2013 döneminde Türkiye'de emlak fiyatları ortalama yüzde 15.78 oranında arttı. Fiyatlardaki artışa karşın kiralardaki yükseliş daha sınırlı kaldı. Kiralar, Türkiye genelinde %5.96 yükseldi. Tapu ve Kadastro Genel Müdürlüğü'nün verilerine göre 2013 yılı ilk çeyreğinde satış adedi %89 artarak 273 bine ulaştı. Yeni konut üretiminin işareti olan yapı ruhsatı alımları da aynı dönemde %9.3 artarak 158 bin adedi geçti. Yapılan evlerin kullanılmaya başladığını gösteren yapı kullanım izin belgesi sayısı ise %28.1 oranında arttı. TBB verilerine göre 2013'ün ilk çeyreğinde bankalarca kullanılan konut kredisi miktarı geçen yılın aynı dönemine göre %157 oranında artarak 12.3 milyar liraya ulaştı.
- **AKFEN/GUBRF:** Artan deniz taşımacılığıyla birlikte gözler İDO ile Negmar Denizcilik Yatırım en kârlı hat olarak bilinen Eskihisar-Tavşanlı arasındaki taşımacılık için Eylül ayında yapılacak açık artırmada kıyasıya mücadele edecek. ***Star.**
- **ATAC:** Bağlı ortaklığı Kışlahan Otelcilik aktifindeki Best Western Plus Khan Otel 15.25 mn TL karşılığında satılmıştır.
- **ATAC:** Kuzey Irak'ta 94 mn USD bedelli Gamaspan Baraj inşaatı anlaşması yapılmıştır.
- **ATPET:** Irak'ta Köprülül Trade ile Rasch marka otomobil yağlarının tek satıcı olması için bayilik anlaşması yapılmıştır. İlk yıl 300 ton ikinci yıl 600 ton satış yapma hedefi belirlenmiştir.
- **EKGYO:** 4 Temmuz'da ASKGP işi ihalesinin ikinci oturumu yapılan Bakırköy ve Zeytinburnu'nda bulunan arsalarla ilgili İstanbul Büyükşehir Belediyesinin 196 mn TL karşılığında alınma talebi uygun görülmüştür.
- **GARAN:** KOBİ'lerin yatırım ve işletme sermayesi ihtiyaçlarında kullanılmak üzere Alman Yatırım Bankasından 4 yıl vadeli 20 mn EUR kredi alınmıştır.
- **GOODY:** Fabrika stok seviyelerini ayarlamak için İzmit Fabrikasında üretime 1-6 Ağustos arasında ara verilecektir.
- **MEMSA:** 162 mn TL sermayesinin %78.40 azaltılıp %120 bedelli sermaye artışıyla 77 mn TL'ye çıkarılması kapsamında sermaye artırımının bir kısmı ya da tamamının kurumsal bir yatırımcıya tahsis edilebilmesi için çalışmalar yapılmaktadır. Yönetim Kurulu Başkanının alacaklarının sermayeye eklenebilmesinin mevzuata uygun olup olmadığı görüşülerek sermaye artırımını sonunda satılmayan payların tahsis edilmesi düşünülmektedir.
- **MNDRS:** İştiraki Akça Enerji Denizli Sarayköy'de sondajı biten 2 adet kuyudan 3288 Kwe net enerji üretilmesi için 3.95 mn EUR bedelle santral kurulmasına karar verilmiştir.
- **PETKM:** Petkim tesisleri içinde kurulacak konteyner limanının işletmecisi olacak olan APM Terminalleri Petkim'in bağlı ortaklığı Petlim Limancılığa ödemesi gereken 65 mn USD'nin ilk dilimi olan 29.5 mn USD'yi ödemiştir.
- **PRKME:** İhracat işlemlerinin kurumsallaştırılması amacıyla konsantre bakır ihracatı işlemlerinin 1 Ağustostan itibaren grup şirketlerinden Ciner İç ve Dış Ticaret aracılığı ile KDV tutarının %1.5 oranında komisyonla yapılmasına karar verilmiştir.
- **SAHOL:** EnerjiSa'nın 5.66 milyar TL ödenmiş sermayesinin 961 mn TL artırılarak 6.62 milyar TL'ye çıkarılmasında şirkete ait 480.6 mn TL rüçhan hakkı kullanılmasına karar verilmiştir.
- **SAHOL:** İştiraki EnerjiSa 1 Ağustos'ta AYEDAŞ'ı devralıyor. ***Enerji Günlüğü.**
- **SAHOL:** TemSa İsrail'in önde gelen ithalatçısı Alon Group ile distribütörlük anlaşması imzaladı. ***Milliyet. Yorum:** SAHOL'ün Temsa'daki payı %48 ve TEMSA SAHOL'ün NAD'ı içinde %0.4 paya sahiptir.
- **TAVHL:** Şirketin içinde yer aldığı konsorsiyum New York'taki LaGuardia Uluslararası Havalimanının yeniden inşası projesine teklif vermek üzere ön yeterlilik almıştır. 2012 yılında LaGuardia 26 mn yolcuya hizmet vermiştir.
- **TCELL:** İngiltere yüksek mahkemesi Privy Council, Çukurova Holding'e, Türkcell'in yüzde 13.7'lik payını Rus Alfa Grup'tan 1.56 milyar dolar satın alması için tanıdığı süreyi uzatı. Mahkemenin dün açıklanan kararında, "Heyet, Çukurova Holding ve Çukurova Finance International'a Türkcell hisselerini geri almaları için herhangi bir son tarih belirlenmeden süre uzatımına izin vermiştir (ancak şartlarda değişiklik olması halinde veya 1 Aralık 2013 tarihinden sonra, son tarih belirlenmesi için tarafların talepte bulunmasına izin vermektedir)" denildi. ***Milliyet.**
- **TGSAS:** A grubu imtiyazlı payların B grubu imtiyazsız paylara dönüştürülmesi için SPK, kurul karar tarihinden itibaren SPK'nın 24. Maddesi çerçevesinde ayrılma hakkı fiyatından az olmayacak şekilde çağrı fiyatı belirlenmesi şartıyla olumlu karşılamıştır.
- **TGSAS:** İfo Girişim Sermayesi lehine rehinli bulunan 520 bin adet B grubu hisse için ortaklar 2.85 mn TL olan borcun 1.9 mn TL'sini ödemiştir.
- **TIRE:** Çorlu Fabrikasının üretim kapasitesinin İzmit Fabrikasına transfer edilmesine karar verilmiştir. Çorlu Fabrika arsası ve binasının satışına karar verilmiştir.
- **TTKOM:** Digitürk'ün %53'ü için 530 mn USD teklifte bulunmuştur.
- **YKGYO:** Eyüp'te 1. Ve 2. Fazları tamamlanan ve 3. Faz inşaatı başlanmayan İstanbul-İstanbul projesinde yer alan 1283,1285,1286 ve 969 numaralı parsellerin 2B kapsamında dolaylı ilk üç parselin kanun gereği ücretsiz devri beklenirken son parselde rayiç bedeli 2500 TL/m2 olan 8991.65 m2 alan kanun kapsamında %70'ine tekbül eden 1750 TL/m2 üzerinden toplam 15.73 mn TL bedelle satın alınması planlanmaktadır. Söz konusu alanların alınmasıyla ücretsiz olarak pay sahiplerine bölüştürülecektir.
- **ZOREN:** %25 iştiraki Dorad Energy'nin İsrail Ashkelon'da inşa ettiği 840 MW kurulu gücündeki doğal gaz santralinin ilk 6 gaz türbini devreye alınarak test işlemlerine başlamıştır. Geri kalan türbinlerin Ağustos ayı sonuna kadar devreye alınması planlanmıştır. Atık ısı kazanlarının ve buhar türbinlerinin Eylül-Kasım döneminde devreye alınması öngörülmektedir. Santralin Ocak 2014'te tam kapasiteyle ticari faaliyete geçmesi beklenmektedir.
- **ZOREN:** Bağlı ortaklığı Zorlu Jeotermalin sermayesinin 10 mn TL'den 19 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Makro Haberler

- TÜİK tarafından açıklanan Temmuz ayı Tüketici Güven Endeksi aylık bazda %2,9 artarak 78,5 olarak kaydedildi. Bu artışla birlikte endeks Mayıs ayının da üzerine çıkarak, 2013 yılında şu ana kadar kaydedilen en yüksek düzeye çıktı. Detaylarda hane halkının mevcut ve 12 ay ileriye dönük finansal durum beklentilerini ölçen endekslerde %1,7 ve %2'lik artışlar kaydedildi. Genel ekonomik görünümle ilgili beklentilerde de toparlanma kaydedilirken en belirgin artışların %8,7 ve %8 ile önümüzdeki 12 aylık dönemde tasarruf etme olasılığı ve konut alımı ve inşaat faaliyetleri olasılığını ölçen endekslerde gerçekleşti. Diğer yandan son dönemlerde beklentilerden yüksek seyreden enflasyon verileriyle birlikte tüketici fiyatları değişimine ilişkin mevcut ve ileriye dönük ölçütler sırasıyla %1,3 ve %3.9 düşerek bir bozulmanın yaşandığı görüldü.



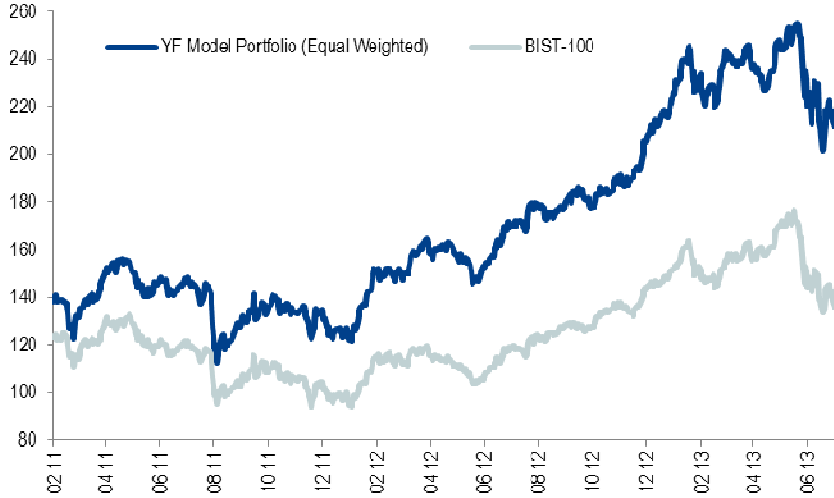
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	8.78	8.86	↓ -0.90%	10.70	21.87%
HALKB	14.25	14.45	↓ -1.38%	21.00	47.37%
KOZAL	27.40	27.00	↑ 1.48%	39.00	42.34%
TCELL	11.25	11.15	↑ 0.90%	12.60	12.00%
THYAO	8.10	8.12	↓ -0.25%	9.00	11.11%
TKFEN	6.36	6.34	↑ 0.32%	8.55	34.43%
TRKCM	2.48	2.49	↓ -0.40%	3.40	37.10%
UYUM	2.25	2.23	↑ 0.90%	2.90	28.89%

* 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		