

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)
ARTOG	3.12	11.0%	36,801,972
KRONT	1.00	9.9%	543,454
ETILR	5.06	8.8%	955,209
AKSGY	2.96	8.4%	1,158,431
GEDIZ	2.48	7.8%	809

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
PRTAS	0.19	-13.6%	23,284
YBTAS	2180.00	-10.1%	2,180
MMCAS	7.40	-9.8%	3,486,367
RANLO	0.12	-7.7%	6,158
YAPRK	2.62	-7.4%	2,012,389

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün **73.400-74.000** seviyeleri arasında fiyat boşluğu oluşturarak açıldığı günü %0.03 değişimle 73.401 seviyesinden yatay tamamladı. Gün içinde %1.38 yükselerek 74.392 ile **74.250 direncini** test eden endeks, ABD ISM imalat endeksinin beklentilerin üzerinde gelmesiyle birlikte, kazanımlarını geri verdi ve açılışa oluşan **fiyat boşluğunu doldurarak kapandı**. Hatırlanacak olursa iki gün önce de **73.000-73.500** seviyeleri arasında fiyat boşluğu oluşturarak açılan endeks, devamında **74.250 direncini** test etmiş, ancak ABD'de açıklanan güçlü ADP ve 2Ç13 büyüme verileri sonrasında 73.000 seviyesine kadar geri çekilerek, oluşan **fiyat boşluğunu doldurmuştu**. Kısa vadeli olarak bakıldığında endeksin yukarıda **74.250 direncinin** giderek belirginleştiği, aşağıdaki desteklerinin de yükselerek ilerlediği görülüyor. Bu çerçevede endeksin **73.000 desteği** korunduğu sürece yukarıda 74.250 direncini kırma olasılığının daha güçlü olduğunu düşünüyoruz. Ancak son iki günde ABD'de açıklanan güçlü ekonomik veriler sonrasında kazanımlarını hızla geri veren endeksin, özellikle **bugün açıklanacak ABD tarım-dışı istihdam verisine bağlı olarak sert dalgalanma gösterebileceğinin unutulmaması gerektiğini** hatırlatıyoruz.

ECB'nin politika faizini %0.5 seviyesinde tutma kararı aldığı toplantı sonrasında düzenlenen basın toplantısında Draghi, faizlerin uzunca bir süre düşük düzeyde kalacağı ifadesini yineledi. ABD borsaları açıklanan güçlü ekonomik verilerin desteğinde %1.28 yükselerek tarihi zirvesinden kapandı. Avrupa borsaları da %1.1 değer kazandı. ABD 10y tahvil faiz oranları ise %2.70 seviyesine yükseldi (bugün %2.71). Türk Lirası ise USD karşısında dün saat 16.45'e kadar sakin kalmasının ardından bir saat içinde %0.65 düşerek diğer gelişmekte olan ülke para birimleri kadar değer kaybetti.

Bugün Asya'da ABD'de açıklanan güçlü ekonomik verilerin desteğinde Nikkei Endeksi %1.6 değer kazanırken, diğer borsalarda %0.10-%0.50 arasında sınırlı yükselişler mevcut. ABD vadeli %0.10 artıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının güne %0.30-%0.35 yükselerek başlaması bekleniyor. **Endeksin bugün 73.500 seviyesinin üzerinde açılmasının ardından bu seviyenin üzerinde kapanmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.**

Bugün Açıklanacak Veriler

12.00 AB ÜFE Haziran (B:0%)	15.30 ABD İşsizlik Oranı Tem (B:7.5%)
15.30 ABD Tarım Dışı İstih Tem (B:184 bin)	17.00 ABD Fabrika Siparişi Haz (B:2.3%)
15.30 ABD Kişisel Gelirler Haz (B:0.5%)	19.15 ABD FED Bullard Konuşması
15.30 ABD Kişisel Harcama Haz (B:0.5%)	

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de açıklanacak bugünkü istihdam verileri imalat faaliyetlerinin yükseldiğini gösterebilir.***CNBC**.
- ABD'de fabrika ve imalat verileri Temmuz ayında son iki yılın en iyi seviyelerini gördü. Güçlü toparlanmaya işaret etti.***WSJ**.
- ABD'de Temmuz ayı satılan otomobil sayısı %14 artarak yılın ikinci rekoru görüldü.
- Milyarder yatırımcı Soros'un eski danışmanlarından Fujimaki, vergilerin ertelenmesi ve Fed'in Japonya'nın tahvil balonunu patlatabileceği uyarısında bulundu.***BloombergHT**.
- Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi, son ekonomik göstergelerin, Euro Bölgesi'nin en kötüyü geride bıraktığını işaret ettiğini söyledi ve yetkililerin politika faizini uzunca bir süre düşük tutmayı planladığını tekrarladı.***BloombergHT**.
- Draghi iç ve küresel talebin beklenenden daha zayıf çıkması ve hükümetlerin ekonomik reform konusunda isteksiz davranması halinde de ekonomik görünümünün kötüleşeceğini söyledi. Faizler düşük seviyede tutmanın ekonomik faaliyetlerde kademeli olarak iyileşmeye bu yılın geri kalanı ve 2014'te de destek olmaya devam edeceğini söyledi.***EurActiv**.
- BoE faiz oranını sabit tutarken varlık alım programında değişiklik yapmadı. Banka geleceğe yönelik politikalarını açıklamadı.***CNBC**.
- Fransa işsizliği önlemek için milyarlarca EUR büyüklüğünde program uygulayacak.
- Çin'de imalat endeksindeki artış hükümet desteğinin talep üzerinde bir miktar etkisi olduğunu gösterdi.***NYT**.
- Hindistan büyümeyi güçlendirmek için perakendecilikte doğrudan yabancı yatırımlara yönelik düzenlemeleri gevşetti.
- TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistikleri bankacılık sektörü kredi hacmi tablosuna göre, toplam kredi hacmi 26 Temmuz ile biten haftada 4 milyar 545 milyon 110 bin lira artarak, 895 milyar 460 milyon 475 bin liradan, 900 milyar 5 milyon 585 bin liraya yükseldi. Böylelikle bankacılık sektörü kredi hacmi ilk defa 900 milyar lirayı aşmış oldu.***BloombergHT**.



- Türk şirketlerinin rekabeti Avrupa'ya taşındı. Ülker, Toksöz ve Sütaş'ın ardından bir gıda devi daha Avrupa'ya yöneldi. Eti, 75 milyon liralık yatırımla Romanya'da çikolata ve bisküvi fabrikası kurmak için harekete geçti.***Sabah**.
- TİM Başkanı Dünya piyasalarıyla rekabet açısından istikrarlı kurun daha önemli olduğuna vurgu yapan Büyükekeşi, Dolar/TL seviyesinde 1.90'ın sepet bazında ise 2.20'nin yeterli olduğunu, rekabetçi kurun, ithalatın frenlenmesi açısından da denge unsuru olacağını ifade etti.***Milliyet**.
- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan, AB'nin dünyadan ithalatı gerilemeye devam ederken Türkiye'nin bölgeye ihracatının arttığını söyledi. Çağlayan, "Bu ay çok yüksek bir oran yakaladık. AB ülkelerine ihracatımız bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 23 artarak 5 milyar 327 milyon dolar seviyesine geldi" dedi.***Sabah**.
- 2010 yılında 485 mn TL bedelle özelleştirilen ancak yasal yükümlülüklerini yerine getiremeyen Osmangazi Elektrik Dağıtım el konuldu. Osmangazi Dağıtım Yıldızlar SSS Holding şirketi Eti Gümüş tarafından işletiliyordu.***Zaman**.
- ABD Temsilciler Meclisi'nin İran'ın petrol ihracatını hedef alan yeni bir ekonomik yaptırım paketini onaylamasının ardından, İran'dan petrol alımını daha da azaltacak yeni bir yaptırımın Türkiye'yi zorlayacağı belirtildi. Yaptırımlar öncesinde günlük 180 bin varil civarında olan Türkiye'nin İran'dan petrol alım miktarı kademeli olarak azaltılarak 105 bin-110 bin varil aralığına geriledi. ABD Kongresi'ni oluşturan iki kanattan biri olan Temsilciler Meclisi'nde 20'ye karşı 400 oyla kabul edilen yaptırımlar İran'ın ihraç ettiği petrol miktarının bir yıl içinde günde 1 milyon varil azaltılmasını öngörüyor.***Zaman**.
- **AKFEN**: 450 milyon \$' Mersin Limanı'na demir attı.***Haber Türk**.
- **ANELE**: Tekfen İnşaatın ana yüklenici olduğu Azerbaycan Bakü Olimpiyat Stadının elektrik işleri 69.2 mn USD tutarlı niyet mektubu imzalanmıştır.
- **ARCLK**: Bugün 2Ç13 mali sonuçlarını açıklayacak. Net kârına yönelik piyasa beklentisi 168 mn TL ve YF beklentisi 181 mn TL'dir.
- **ARTI**: Yaklaşık 11 milyon TL bedelle Endeks Invest'in yüzde 85'ini bünyesine katan firma, 7,5 milyon TL bedelle de GenPower'a ortak oldu. Şirket aynı dönemde iştiraki Altınyağ'a 1 milyon Euro yeni makina parkı alırken, Ukrayna'da 200 bin Dolar sermayeli Artı Agro'yu kurdu. Toplam varlıkları Temmuz 2013'te 71 milyon 900 bin TL'den 100 milyon TL'ye yaklaştı. Yönetim Kurulu Başkanı Mehmed Nureddin Çevik, bundan sonra da yatırımlarının artarak süreceğini belirtti. Çevik, 2014 hedefleri arasında Altınyağ'ın ISO 500 şirketleri arasına girmesi, Artı Yatırım Holding'in yüksek karlı alanlarda yatırımlarını çeşitlendirmesi ve rekor oranda temettü dağıtmak olduğunu açıkladı.***Hürriyet**.
- **ARTOG**: Bağlı ortaklığı ARP Petrol sahip olduğu petrol arama ruhsat sahasında proje ekibinin göreve başlamasına karar vermiştir.
- **BRKO**: Uzun vadede daha ucuz hammadde temini ve finansman maliyetlerinin azaltılması amacıyla 4 yıl vadeli 25 mn TL refinansman ve 5 mn TL işletme finansmanı olmak üzere toplam 30 mn TL kredi anlaşması yapılmıştır.
- **CLEBI**: Bağlı ortaklığı Çelebi Güvenlik'in satışında alıcının ön şartları yerine getirememesi nedeniyle 1.7 mn TL + şirketin kapanış tarihindeki bankadaki nakdi tutarlı satış anlaşması iptal edilmiştir.
- **DEVA**: Garanti Bankasından 5 yıl vadeli yıllık %9.8 faizle 16.2 mn TL kredi karşılığında Çerkezköy OSB'deki iki adet arsa üzerine ipotek konulmuştur.
- **ECILC**: İştiraki Eczacıbaşı Baxter Hastane Ürünleri'ne yönelik 2006 yılına ait KDV iadesi incelemesince verilen vergi ve cezası davasında yerel mahkemenin kararına yapılan itiraz Danıştay'da kaybedilmiştir. Karar düzeltme davası açılacaktır. 2007-2008-2009 ve 2010 yıllarına ilişkin davalar devam etmektedir.
- **EKGYO**: İstanbul Başakşehir Kayabaşı 2. Etap ASKGP işi ihalesinin ikinci oturumunda en yüksek teklif toplamda 184 mn TL ve şirket payında 51.52 mn TL ile Makro İnşaat-Akyapı İnşaat iş ortaklığınca verilmiştir. Gayrimenkulün tespit edilen değeri 23.17 mn TL'dir.
- **FROTO**: Bugün 2Ç13 mali sonuçlarını açıklayacak. Net kârına yönelik piyasa beklentisi 162 mn TL ve YF beklentisi 153 mn TL'dir.
- **ITTFH/ADESE**: Beeches Finance Corp ile imzalanan opsiyonlu satış anlaşması çerçevesince Holding şirketlerinden Selva Gıda'nın ve Seha İnşaatın sahip oldukları ADESE hisseleri Beeches Finance hesabına ödünç olarak aktarılmıştır. Diğer görüşmeler devam etmektedir.
- **IZMDC**: Bağlı ortaklığı İzdemir Enerji'nin ödenmiş sermayesinin 20 mn TL artırılarak 150 mn TL'ye çıkarılması kapsamında %60 paya karşılık gelen 12 mn TL rüçhan hakkının kullanılmasına karar verilmiştir.
- **KARSN**: Renault Dacia Dokker'in yeni bir versiyonunun geliştirilip üretilmesi için şirketle iyi niyet mektubu imzalamıştı. Nahum projenin başka ülkeye kapıtılması durumunun olmadığını ve projenin üretim adetleri ile karlılık açısından uygun olmayacağı düşünülerek iptal edildiğini söyledi.***Milliyet**.
- **LATEK**: Borsa Yönetim Kurulu şirketi ilişkili taraflara kullandırılan ticari olmayan krediler, zarar edilen faaliyetler ile yüksek maliyetli finansal borçlar konularında uyarılmıştır.
- **PETKM**: SOCAR Türkiye Başkanı Yavuz, Pire'ye alternatif olacak Ege'nin en büyük limanı Petkim Konteyner Limanı'nın 400 milyon dolar yatırımla kurulacağını söyledi. Yavuz, limanın ilk fazının 2015'te devreye gireceğini belirtti.***Star**.
- **SAMAT**: Şirket ortağı 2.51-2.84 TL fiyat aralığından ortalama 2.58 TL fiyattan 1.86 mn adet hisse satmıştır.
- **TCELL**: Turkcell hızlı mobil internet olarak adlandırılan 3G'ye geçişin 4. yılında dördüncü nesil (4G) şebeke için çıtayı yükseltti. Laboratuvarında yapılan testle saniyede 900 mbps hızıyla Turkcell, 4G teknolojisinde Türkiye hız rekoru kırdı. Türkiye'nin 4G'ye geçişini desteklediklerini belirten Ciliz, "Ne zaman geçileceğine Ulaştırma Bakanlığımız ile BTK karar verecek. Biz Turkcell olarak 4G için yoğun bir hazırlık içindeyiz. 2015 sonunda 4G'ye geçileceğine inanıyoruz" dedi.***Milliyet**.
- **TEBNK**: Bankanın aktif toplamı da bir önceki yılsonuna göre yüzde13 artarak 49 milyar liraya çıktı. Nakdi kredilerin yüzde 46'sını KOBİ'lere kullandıran TEB'in toplam mevduatı ise yüzde 10 artışla 31.6 milyar liraya ulaştı. Net kârı ise yüzde 38 artışla 366 milyon liraya ulaştı.***Hürriyet**.
- **YKBNK**: Bankanın net kârı ise yılın ilk altı ayında yüzde 55 artışla 1 milyar 296 milyon lira oldu. Sermaye yeterlilik oranı yüzde 15.8 açıklanan Yapı Kredi, yılın ilk yarısında toplam kredilerde yüzde 12 büyüme ile 86.9 milyar liralık portföye ulaştı.***Hürriyet**.

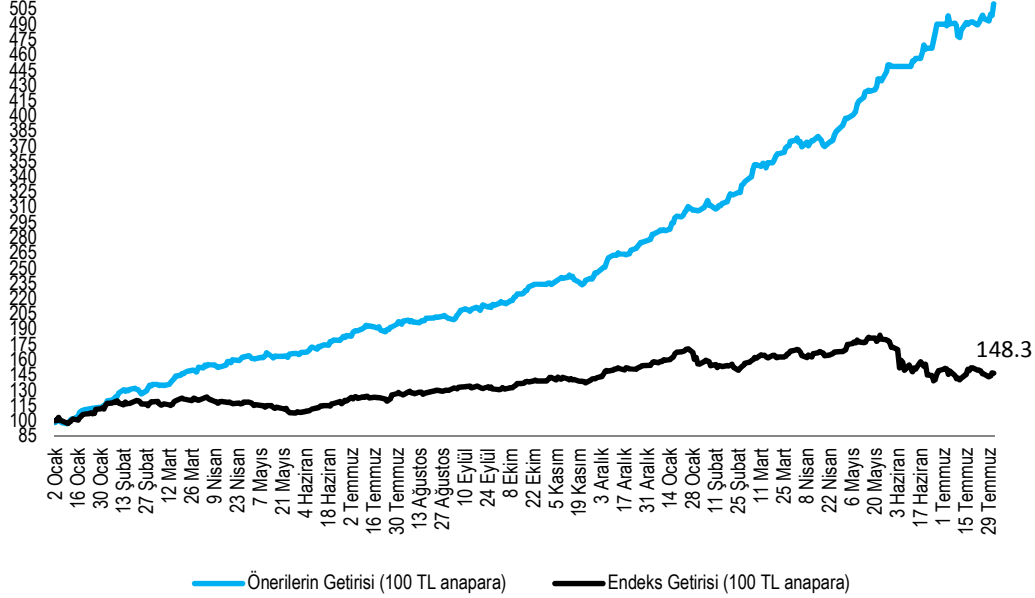
Makro Haberler

- Türkiye ihracatçılar Meclisi (TİM) tarafından açıklanan verilere göre Temmuz ihracatı yıllık bazda %17,4 artarak 12,6 milyar dolar seviyesine geldi. Altın dışı ihracat performansı Merkez Bankası tarafından daha önce belirtilen sinyalleri teyit eder nitelikte gelmesiyle birlikte bu durumun devam etmesi yurtdışı talep ile ilgili öngörünün olumlu yönde değişmesine neden olabilir.
- Temmuz ayında Türkiye İmalat (PMI) Endeksi 50 eşik değerinin altına inerek aylık bazda %2,7 değer kaybetti. Bu veriler çeyreklik bazda iktisadi faaliyetlerin azalacağı yönündeki öngörümüzü teyit eder nitelikte gerçekleşti.
- CNBC-e tarafından açıklanan tüketici güven endeksi Temmuz ayında %2,9 gerileyerek 90,8 düzeyine indi. Temmuzda kaydedilen aylık artış ile birlikte son iki aydır artan kur ve faiz oynaklığı ortamında tüketici güveninin TUIK tarafından açıklanan veriler karşısında ayrıştığını gösterdi. Bu çerçevede artan kur ve faiz oynaklığının iç talep büyümesini sınırlayarak büyüme öngörüsü için aşağı yönlü riskler oluşturduğunu düşünüyoruz.



2 Ağustos 2013

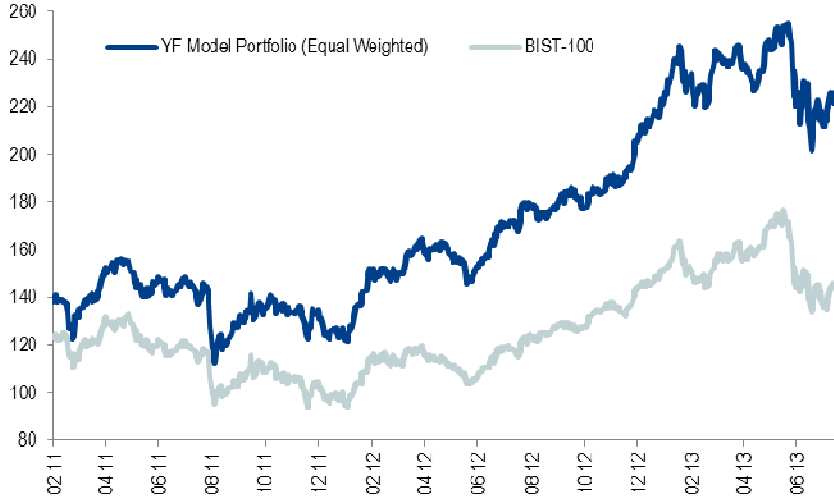
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	8.84	8.80	↑ 0.45%	10.70	21.04%
HALKB	14.60	14.55	↑ 0.34%	21.00	43.84%
KOZAL	27.10	26.70	↑ 1.50%	39.00	43.91%
TCELL	11.25	11.30	↓ -0.44%	12.60	12.00%
THYAO	8.10	8.16	↓ -0.74%	9.00	11.11%
TKFEN	6.18	6.10	↑ 1.31%	8.55	38.35%
TRKCM	2.56	2.51	↑ 1.99%	3.40	32.81%
UYUM	2.29	2.29	→ 0.00%	2.90	26.64%

* 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		