

## Haftalık Ajanda

## 05 Ağustos Pazartesi

TR TÜFE-ÜFE Temmuz  
Almanya Markit Hizmet PMI Temmuz  
AB Markit Hizmet PMI Temmuz  
AB Markit Bileşik PMI Temmuz  
AB Sentix Yatırımcı Güveni Temmuz  
AB Perakende Satışlar Haziran  
ABD ISM Hizmet PMI Temmuz  
FED Fisher Konuşması  
TOASO 2Ç13 Finansalları

## 06 Ağustos Salı

IT Sanayi Üretimi Haziran  
İngiltere Sanayi Üretimi Haziran  
IT GSYH 2Ç13  
Almanya Fabrika Siparişleri Haziran  
ABD Dış Ticaret Dengesi Haziran  
FED Evans Konuşması  
VAKBN-ADANA-MRDİN 2Ç13

## 07 Ağustos Çarşamba

FR Dış Ticaret Dengesi Haziran  
Almanya Sanayi Üretimi Haziran  
FED Plosser Konuşması

## 08 Ağustos Perşembe

JP BoJ Faiz Kararı  
Almanya Dış Ticaret Dengesi Haziran  
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık

## 09 Ağustos Cuma

Fransa Sanayi Üretimi Haziran  
IT Dış Ticaret Dengesi Haziran  
IT TÜFE Temmuz

## Piyasa Beklentisi

Ekonomik veri akışının oldukça yoğun olduğu geçtiğimiz hafta içinde ABD, Avrupa ve İngiltere merkez bankalarının da faiz toplantıları gerçekleşti. Merkez bankaları toplantılarında beklenmedik bir karar çıkmazken, ABD'de açıklanan veriler ise başta gelişmekte olan ülke borsaları olmak üzere tüm piyasalarda sert dalgalanmalar yarattı. Özellikle haftanın en önemli verisi olan **ABD tarım-dışı istihdam** rakamı, Cuma günü sürpriz bir şekilde beklentilerin altında kaldı ve piyasalardaki oynaklığı zirveye taşıdı. Verinin ardından **BIST100 Endeksi** 72.800'den 74.000'e %1.6 oranında yükselerek kapanırken, **gösterge faiz** %8.98'den %8.84'e 14 baz puan, **döviz sepeti** de 2.24 seviyesine %0.85 oranında geriledi (bugün 2.2436). **DAX** ve **ABD vadeli** endeksleri, ilk 30dk. içinde %0.5 oranında değer kaybetse de günü kayıplarını telafi ederek tamamladı. Dolar'ın hemen tüm para birimlerine karşı ortalama %0.65 oranında değer kaybetmesi nedeniyle, **EURUSD** paritesi 1.3191'den 1.3281'e yükselirken (bugün 1.3277), yurt içinde **dolar kuru** da 1.9475 seviyesinden 1.9250 seviyesine %1.2 oranında değer kaybetti (bugün 1.9260). **ABD 10y tahvil** faiz oranları ise %2.74 seviyesinden %2.60 seviyesine keskin bir düşüş sergiledi (bugün %2.61).

Hafta geneline bakıldığında **ABD borsaları** %1.16 ile altıncı haftayı da üst üste yükselerek tamamladı. **Avrupa borsaları** USD bazında %1.99 değer kazandı; **gelişmekte olan ülke borsaları** yatay kalırken, **Borsa İstanbul** USD bazında %2.40 yükseldi. Açıklanan ekonomik veriler arasında imalat PMI verileri ABD'de ve Avrupa genelinde beklentilerin üzerinde; G.Kore ve Japonya'da beklentilerin altında kalırken, Çin'de resmi PMI verisi beklentilerin üzerinde, HSBC tarafından açıklanan ise son 10-ayın en düşükünde gerçekleşti. Türkiye'de ise 50 seviyesinin altında kalarak 11 ay sonra ilk kez daralmaya işaret etti.

Bugün Asya'da ABD'de açıklanan zayıf tarım-dışı istihdam verisinin etkisinde Nikkei Endeksi %1.25 düşerken, diğer borsalarda %0.25-%0.50 arasında yükselişler mevcut. ABD vadeliileri yatay seyrediyor, Avrupa borsalarının güne %0.10-%0.15 oranında artıda başlaması bekleniyor. **Endeksin bugün hafif yükselerek açılmasının ardından son iki haftadır etkili olan 74.250 direncini aşip aşamayacağını takip edeceğiz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

<b>10.00</b> TR TÜFE Temmuz (B:0.34%)	<b>10.58</b> AB Bileşik PMI Temmuz (B:50.5)
<b>10.00</b> TR ÜFE Temmuz (B:0.85%)	<b>11.30</b> AB Sentix Yatırımcı Güveni Tem (B:-9.5)
<b>10.48</b> FR Hizmet PMI Temmuz (B:48.3)	<b>12.00</b> AB Perakende Satışlar Haziran (B:-0.5%)
<b>10.53</b> Almanya Hizmet PMI Tem (B:52.5)	<b>17.00</b> ABD ISM Hizmet PMI Temmuz (B:53)
<b>10.58</b> AB Hizmet PMI Temmuz (B:49.6)	<b>18.45</b> ABD FED Fisher Konuşması

## Öne Çıkan Haberler

- FED Bullard tahvil alımlarının azaltmaya başlanılıp başlanılmayacağı ya da ne zaman başlayacağına yönelik yeterli verinin olmadığını söyledi.
- İngiltere'de ekonomik büyümeye ilişkin beklentilerin yükseldiği ve küçük işletmelerin güveninin arttığı gözlemlendi.
- İrlanda maliye bakanı bütçe hedeflerinin yakalanacağını belirterek 2014 yılı için planlanan vergi artırımları ve harcama kesintileri konusunda esnek olunacağını söyledi.
- Japona Kalkınma Bankası anketinde büyük Japon firmalarının yatırım harcamalarını %10.3 artırmayı planladığı kaydedildi.
- Çin ekonomisi, hizmet ve imalat sanayi endekslerindeki iyileşme ile birlikte istikrar işaretleri yolluyor.\***BloombergHT**.
- Çin'in üst düzey ekonomik planlama teşkilatı ülkenin önde gelen altyapı yatırımlarının inşasına hız verilerek yerel talebin ve büyümenin destekleneceğini belirtti.
- Çin'de Pekin şehrinin 55 milyar USD'ye varan kırsal kalkınma projesine yatırım yapması için yabancı yatırımcılar davet edildi.
- ABD ve Avrupalı yetkililer Tahran'ın önümüzdeki yaza kadar silah yapılacak ölçüde zenginleştirilmiş plütonyum elde edebileceği ve nükleer silah yapımı için farklı bir teknoloji kullanabileceğini belirtti.\***WSJ**.
- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan, Türk müteahhlik sektörünün Temmuz ayında 2,3 milyar dolar bedelli 40 proje üstlendiğini kaydetti. 2013 yılının ilk 7 ayında üstlenilen projelerde ortalama proje bedeli 90 milyon dolar civarında. Hizmet ihracatında bu yıl 48 milyar doları aşmayı hedeflediklerini belirtti.
- BDDK Rabobank'ın Türkiye'de 300 milyon ABD doları karşılığı Türk Lirası sermayeli mevduat bankası kurmasına izin verdi

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
RHEAG	1.27	13.4%	2,697,146
DYOBY	1.28	9.4%	2,638,113
METAL	0.76	8.6%	26,650
RANLO	0.13	8.3%	2,200
ARTOG	3.38	8.3%	62,338,364

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YBTAS	1960.00	-10.1%	33,320
BAKAN	13.05	-7.8%	5,299,209
TRNSK	0.37	-7.5%	35,572
MMCAS	6.96	-5.9%	3,423,143
OSTIM	3.78	-5.0%	277,065



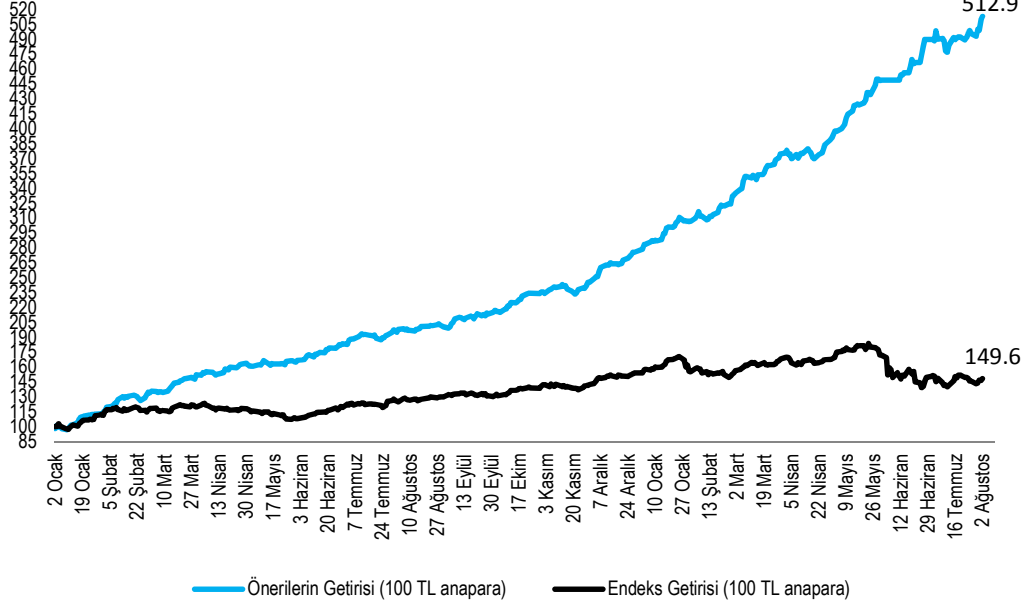
- Geçtiğimiz ay ABD'li çelik boru üreticileri, ABD Uluslararası Ticaret Komisyonu'ndan dokuz ülkeden gelen 'haksız rekabetin' önüne geçme çağrısında bulunmuştu. Son olarak ise Çelik Üreticileri Birliği (SMA), ABD Ticaret Temsilciliği'nden, kesilmiş çelik levha ve diğer ürünlerin ithalatını azaltmak için diplomatik girişimde bulunmasını istedi. Büyümenin hızlanmaya başladığı ABD'de çelik piyasası Avrupa'dakinden daha iyi durumda. Bu da ABD'de ithalatın geçtiğimiz 18 ayda artmasına yol açtı. 2012 yılında bir önceki yıla göre bu ürünün Almanya'dan ithalatında yüzde 20, Fransa'dan ithalatında yüzde 63, Polonya'dan ithalatında yüzde 120, İtalya'dan ithalatında ise yüzde 4 bin 655 artış kaydedildi. **\*EurActiv.**
- TCMB ticari krediler için bireysel kredilerdeki gibi cap getirmiş. Bu itibarla, kurumsal kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami akdi faiz oranı, bireysel kredi kartlarında olduğu gibi, Türk Lirası için yüzde 2,12, ABD doları için yüzde 1,70 ve Euro için yüzde 1,64; aylık azami gecikme faizi oranı ise Türk Lirası için yüzde 2,62, ABD doları için yüzde 2,20 ve Euro için ise yüzde 2,14 olarak belirlenmiştir.
- ADESE:** Bolu'da 1400 m2 alanlı mağaza kiralanmıştır.
- AGYO:** Atakule AVM'nin tahliye süreci devam etmekte olup imar planı tadilatları bakanlıkça onaylanmıştır. Mimari projelerin onaylanması durumunda ve mevcut gayrimenkulün yıkım ruhsatının düzenlenmesi halinde bilgilendirme yapılacaktır.
- AKBNK:** Osmangazi Elektrik Dağıtım özelleştirmesinde kullanılan kredilerin bugüne kadar olan geri ödemelerinde herhangi bir aksamanın olmadığı belirtilirken kredinin teminat yapısının güçlü olduğu ve bankanın riskine olumsuz bir durumun beklenmediği ifade edilmiştir.
- AKFEN:** Müşterek yönetimdeki ortaklığı Mersin Limanının İrlanda Borsasında kote edilmek üzere 7 yıl vadeli 450 mn USD tutarında ihraç edilecek tahvillere talep toplama süreci tamamlanmıştır.
- AKPAZ:** Şirketin hakim ortaklardan 2.66 mn TL olan alacağı tahsil edilmiştir.
- ASELS:** Havelsan ile sahil gözetleme radar sistemi projesi kapsamında 10.3 mn TL'lik sözleşme imzalanmıştır. SSM ile ÇAFRAD Faz-1 Projesiyle ilgili olarak 200 mn TL tutarında sözleşme imzalanmıştır.
- ASUZU:** Emniyet Genel Müdürlüğü'nün ihtiyacı olan 35 adet gizli zırhlı küçük otobüs ihalesi 8.43 mn TL bedelle şirket lehine sonuçlanmıştır.
- DENİZ:** 300 mn EUR karşılığı TL tutarına kadar VTMK ihracı kapsamında 4 yıl vadeli 90 mn TL bedelli VTMK tahsisli ihracı yapılmıştır.
- EKGYO:** Bakırköy'deki 103 bin m2 alanlı taşınmaz IBB'ye 196 mn TL karşılığında devredilmiştir.
- EKGYO:** Emlak Konut GYO, 2Ç13 finansal sonuçlarını bugün açıklayabilir. 5-6-7 Ağustos tarihlerinden birinde açıklamasını bekliyoruz. 2Ç13 net kar beklentimiz 152 mn TL, piyasa beklentisi 175 mn TL.
- FROTO:** Yıllık izin nedeniyle Kocaeli ve İnönü Kamyon Fabrikalarında 03-25 Ağustos ile İnönü Motor Fabrikasında 05-25 Ağustos dönemlerinde periyodik bakım çalışması yapılacaktır.
- GARAN:** 1 Ağustos tarihinde Aberdeen Asset Managers 7.7011 TL fiyattan 1.96 mn adet hisse alımı yapmıştır.
- ISCTR:** Bugün 2Ç13 dönemi mali sonuçlarının açıklanması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 907 mn TL'dir.
- ISGYO:** Antalya Manavgat'ta Seven Seas Oteli ile Kemer'de Kemer İmperial Otel 53.7 mn EUR bedelle satılmış olup satış karı 22 mn TL'dir.
- LTHOL:** Jeneratör imalatı yapan ve 2012 ISO 500 büyük firma arasında 326'ıncı olan Genpower Jeneratör ile birleşmeye karar vermiştir.
- MGROS:** Temmuz ayında 6 adet Migros, 8 adet Migros Jet ve 1 adet Ramstore olmak üzere toplam 15 adet mağaza açılmıştır. Temmuz ayı sonu itibarıyla yurtçi toplam mağaza sayısı 948 olmuştur.
- MMCAS:** 5 Ağustos'tan itibaren brüt takas uygulanmasına ve açığa satış ile kredili menkul kıymet işlemlerine konu listesinden çıkarılmasına karar verilmiştir.
- NETAS:** Dimetronic ile Bandırma-Balıkesir-Manisa-Menemen hat kesimine sinyalizasyon ve telekomünikasyon sistem kurulumu için 6.9 mn EUR bedelinde sözleşme yapılmıştır.
- PENGĐ:** Şirket aktifindeki gayrimenkulün 7 yıl vadeli 50 mn TL bedel ile sat-geri kiralama şeklinde finansal kiralama sözleşmesi imzalanmıştır.
- SAHOL/CARFA/CARFB:** SAHOL Carrefoursa paylarına ilişkin çağrı yükümlülüğünü yerine getirmek için SPK'ya başvuru yapmıştır.
- THYAO:** Diamond Aircraft'tan 6 adet tek motorlu ve 6 adet çift motorlu eğitim uçaklarının alınmasına karar verilmiştir.
- THYAO:** Temel Kotil 2013 yılı için 10 milyar USD satış geliri beklediklerini söyledi. Uluslararası uçuşlardan 7 milyar USD gelir elde edileceğini açıkladı. **Yorum:** Şirket 2013 yılı için 9.7 milyar USD gelir ve 50 mn yolcu hedefi açıklamıştı. CEO'nun açıklaması yılsonu hedefinin hafif revize edildiğini gösteriyor. Haberin hafif pozitif etkili olmasını bekliyoruz.
- TOASO:** 739.1 mn TL tutarında modernizasyon yatırımı için yatırım teşvik belgesi onaylanmıştır.
- TOASO:** Bugün 2Ç13 dönemi mali sonuçlarının açıklanması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 127 mn TL ve YF beklentisi 127 mn TL'dir.
- TTRAK:** Temmuz'da 2986 adet traktör satışı yapılmıştır. Satış miktarı yıl bazında %9 gerilemeye işaret ederken bunun ana nedeni %5 gerileyen iç talep ve %15 gerileyen dış talep olmuştur. 2013 yılı 7 aylık toplam satışlar yıl bazında %19 gerilemiştir. **Yorum:** Dağıtıcılara olan satışların gerilemesi yılsonu beklentilerin uzağında kalınmasına neden oluyor. Ziraat Bankası'nın faiz teşviki uygulamasının genişletilmesine ve hükümetin tarım desteğini artırmasına rağmen talepte toparlanma görülmedi.
- TUPRS:** Koç Grubu şirketi RMK Marine'nin kazandığı 1 milyar 150 milyon Euro'luk MİLGEM savaş gemisi ihalesi Başbakanlık tarafından iptal edildi. İptale, ihaleye çağrılmayan şirketlerin şikâyeti neden oldu. Şikâyeti inceleyen Başbakanlık Teftiş Kurulu müfettişleri iptal kararı verdi. 5'den fazla firmanın daha ihaleye katılabileceğine dikkat çeken müfettişler, iki firmayla 1 milyar 150 milyon liraya kadar düşen devlet alımının 5 firmanın yarışmasıyla daha düşeceğini ve devlet kazancının artacağını not etti. Raporu Başbakan Tayyip Erdoğan'ın da imzaladığı öğrenildi. **\*Haber Türk.**
- VKING:** 2013/06 dönem denetim raporunda şirketin KV yükümlülükleri toplam dönen varlıklarını 28 mn TL aşmış, faaliyet zararı 3.3 mn TL ve net dönem zararı 11.6 mn TL olup 2013/06 dönem sonunda geçmiş yıl zararları toplam 63.5 mn TL olmuştur. Maddi duran varlıkların taşınan değeri geçen seneye göre 23.1 mn TL artmıştır. Denetim raporunda şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde belirsizliğin varlığına işaret edilmiştir. Şirketin ana ortağı Yaşar Holding mali yapıyı güçlendirerek borçların ödenebilmesi için gerekli kaynağı sağlayacağını taahhüt etmiştir.

## Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



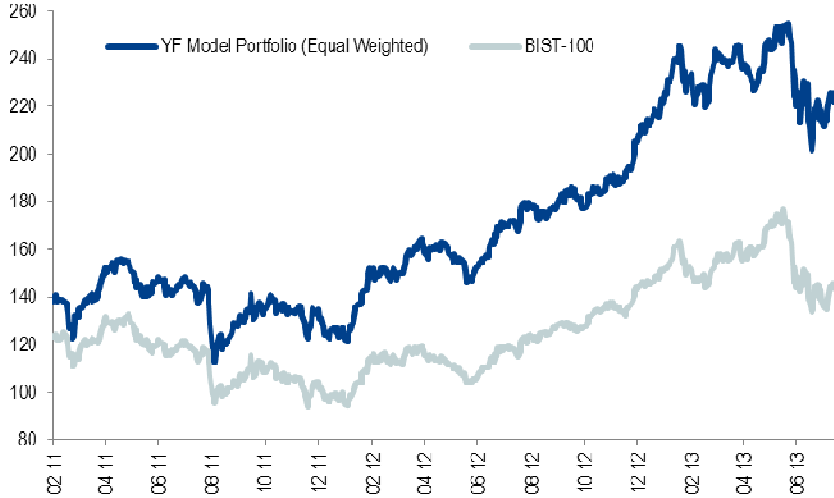
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	9.10	8.84	↑ 2.94%	10.70	17.58%
HALKB	14.55	14.60	↓ -0.34%	21.00	44.33%
KOZAL	27.40	27.10	↑ 1.11%	39.00	42.34%
TCELL	11.50	11.25	↑ 2.22%	12.60	9.57%
THYAO	8.20	8.10	↑ 1.23%	9.00	9.76%
TKFEN	6.26	6.18	↑ 1.29%	8.55	36.58%
TRKCM	2.58	2.56	↑ 0.78%	3.40	31.78%
UYUM	2.30	2.29	↑ 0.44%	2.90	26.09%

\* 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		