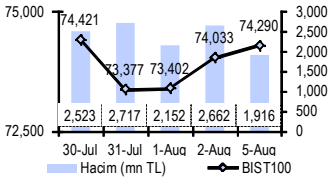




Endeks ve Hacim (mn TL)



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

BIST100 Endeksi geçtiğimiz haftanın son dört işlem günü boyunca her gün aşmaya çalıştığı ve sınırından döndüğü **74.250** direncini dün ilk seansta aşmayı başardı. Ancak ikinci seansta günün en düşüğü olan 74.019 ile tekrar **74.250** direncinin altına inen endeks, kapanışını ise bu direncine oldukça yakın, **74.290** seviyesinden gerçekleştirdi. Bayram öncesindeki kısa hafta içinde olmamız nedeniyle işlem hacmi ortalamasının altında kaldı ve 1.916mn TL seviyesinde gerçekleşti. **TÜFE** Temmuz'da enerji fiyatlarında yükseliş ve kurdaki değer kaybının ulaştırma fiyatlarında artışa neden olmasıyla %0.31 artarak beklentilere paralel gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %8.88 ile TCMB Başkanı Başçı'nın geçtiğimiz hafta işaret ettiği %9.0'lu seviyelerin altında kaldı. Tahvil piyasasına olumlu yansıyan bu durum, **2-yıllık gösterge tahvil faiz** oranının 7 baz puan düşerek %8.77 seviyesinden kapanmasını sağladı. Öğlen arasında açıklanan Ergenekon davası kararlarının ardından ise yurt içi varlık fiyatlarında kısmi hareketlilik gözlemlendi.

Yurt dışında kararsız bir seyir izleyen **Avrupa** ve **ABD borsaları** günü sırasıyla %0.08 ve %0.13 oranında **sınırlı değer kayıpları** ile tamamladı. Dallas Fed Başkanı **Richard Fisher**'in ABD'de işsizlik oranındaki düşüşün Merkez Bankası'nın tahvil alımlarını azaltmaya daha da yaklaştığı anlamına geldiğini söylemesi, ABD borsalarının ekside kapanmasında etkili oldu. ABD 10y tahvil faiz oranları dün %2.59 seviyesinden %2.63 seviyesinden yükseldi.

Bugün Avrupa'nın en büyük bankası HSBC'nin açıklana 2Ç13 sonuçlarının başta Hong Kong borsası olmak üzere **Asya piyasalarına** olumsuz yansıdığını gözliyoruz. Ancak sabah saatlerine göre kayıplarını azaltan Asya borsaları, şu saatlerde ortalama %0.4 ekside seyreliyor. **ABD vadeli**leri %0.10-%0.15 değer kaybı ile işlem görüyor. **Avrupa** borsalarının ise güne %0.30 oranında satıcılı başlaması bekleniyor.

Endeksin yatay açılmasının ardından 74.250 direncinin üzerinde kapanıp kapanamayacağını takip edeceğiz.

Bugün Açıklanacak Veriler

11.00 IT Sanayi Üretimi Haz (B:0.4%)	13.00 Almanya Fabrika Siparişi Haz (B:1%)
11.30 İngiltere Sanayi Üretimi Haz (B:0.7%)	15.30 ABD Dış Tic Dengesi Haz (B:-43.5 mlr \$)
12.00 IT GSYH 2Ç13 (B:-0.4%)	20.00 FED Evans Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- FED/Fisher, istihdam verileri ardından tahvil alım programının kısılmaya yakın olduğunu belirtti. Ekonomideki momentumun önümüzdeki aylarda terse dönmeyeceğini varsaydığını ifade etti.
- FED ticari ve tüketici kredilerinde kredi verme koşullarında gevşemeye gidildiğini açıklarken güçlü talebe işaret etti.
- Obama konut kredisi piyasalarında devletin sınırlı ancak sürekli bir rolü olmasını istediği belirtiliyor.
- ABD'de hizmet sektörü Temmuz ayında yeni siparişlerdeki artış ile 5 ayın zirvesine yükseldi.***CNBC**.
- Yapılan ankete göre ABD'li tüketici Temmuz'da Mayıs ve Haziran aylarına paralel harcama yaptı.***CNBC**.
- Euro Bölgesinde işlerin 18 ayda ilk kez Temmuz'da hafif büyüme gösterdiği görülürken ekonominin yavaş da olsa stabilize olduğuna işaret etti.***CNBC**.
- IMF dördüncü gözden geçirme raporunda Fransa ekonomisinin bu yıl üretimde hafif gerileme ve 2014'te ılımlı bir büyüme gösterebileceğini belirtti.
- Yunanistan Maliye Bakanı Stournaras, hükümetin önceliğinin ekonomik büyüme ve bütçe fazlası vermek olduğunu dile getirdi.***BloombergHT**.
- IMF, Japonya'yı borçları konusunda uyardı. BoJ'un gevşeme adımlarının büyüyen borçları artırması durumunda finansal istikrarın bozulacağı açıklandı. IMF vergi artırımının gecikmesi güvenilirliği ve tahvilleri olumsuz etkileyeceğine işaret etti.
- Uluslararası bir aracı kuruluş raporunda sanayi üretiminin ABD ve İngiltere'de ilerlediği Japonya'da gerilediği kaydedilirken küresel ekonominin üçüncü çeyreğe iyi bir başlangıç yaptığını işaret etti.
- HSBC Holdings Temmuz ayında gelişmekte olan piyasalarda 2009 Nisan'dan beri görülen en düşük seviye olduğu belirtildi.
- Brent petrolü, Libya'da üretimin artmasına paralel azalan arz endişeleriyle \$108'e geriledi. Altın küresel ekonominin toparlandığına dair verilerle \$1,300'ün altına geriledi.***Reuters**.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LATEK	0.46	24.3%	4,165,015
OSMEN	2.74	21.2%	3,504
LTHOL	0.64	20.8%	2,687,299
ATSYH	2.02	18.1%	1,396,801
EMKEL	0.93	9.4%	577,960

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HITIT	3.34	-18.1%	2,854,180
GEDIZ	2.20	-10.2%	30,114
CBSBO	0.19	-9.5%	2,530
RANLO	0.12	-7.7%	4,374
BAKAN	12.05	-7.7%	1,851,706



Şirket ve Sektör Haberleri

6 Ağustos 2013

- Borsa İstanbul verilerine göre Temmuz'da yabancı yatırımcılar 198.6 mn USD net satış yaparken toplam işlem hacmi 14.5 milyar USD oldu. 2013 yılı 7 aylık sürede yabancı yatırımcılar net 762 mn USD satış yapmış oldu.
- Akaryakıt ve LPG şirketlerinin temsilcileri EPDK'ya fiyatların bölge ile uyumlu olduğunu ifade ederek indirimine karşı olduklarını belirtti. Firmaların görüşlerinin alınmasının ardından tavan fiyat uygulamasına EPDK bayram sonrasındaki ilk toplantıda karar verecek. Mevzuat kurula iki aya kadar tavan fiyat belirleme yetkisi veriyor. ***Zaman.**
- Şekerde küresel arz fazlasının 2013/14 döneminde %70 gerilemesi bekleniyor. Bu beklentinin ana unsuru bazı ülkelerin düşük fiyatlar nedeniyle ekimleri azaltmış olmalarıdır.
- Bakır, ABD ekonomisindeki sıçrama işaretlerine karşılık, Çin'de talep görünümüne ilişkin endişelerle birlikte, kayıp ve kazanç bölgeleri arasında dalgalandı. LME tarafından izlenen bakır stokları, borsa rakamlarına göre, düşüşünü 14'ncü güne taşıyarak 606,900 tona indi. Depolardan bakır çıkarılmasına ilişkin emirler yüzde 2.3 ile 27 Haziran'dan bu yana en hızlı artışını göstererek 324,300 tona çıktı. ***BloombergHT.**
- Sanayide yavaşlama sinyallerinin geldiği dönemde bankalar kârını yüzde 19.7 artırarak 13.8 milyara çıkardı. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) raporuna göre, ilk altı aydaki kâr, net faiz gelirlerindeki artış ile diğer faiz dışı gelir-gider dengesindeki gelişmeden kaynaklandı. Bankaların faiz dışı gelirleri geçen yılın ilk 6 ayına göre yüzde 16.75 artarak 16.2 milyara çıktı. Sektörünün aktif toplamı yılın ilk yarısında yüzde 11.5 artarak 1 trilyon 528 milyar seviyesine ulaştı. Geçen yılın sonuna göre krediler toplam 126.4 milyar lira arttı. Haziran 2013 itibarıyla da sektörün toplam kredileri 921.2 milyar lira seviyesine ulaştı. ***Sabah.**
- Çorlu'da yer alan Avrupa Serbest Bölgesi'ne dünyanın en büyük uçak üreticilerinden Airbus yatırım için geliyor. Bölgede 10 bin metrekare üzerinde yer alan Airbus'un iştiraki mekanik ve elektronik uçak parçaları üretecek.
- ADANA:** Bugün 2Ç13 finansallarının açıklanması bekleniyor. Net kârına yönelik piyasa beklentisi 24 mn TL ve YF beklentisi 24 mn TL'dir.
- ALNTF:** 175 gün vadeli 200 mn TL banka bonusu ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- ATEKS:** Basında Çırpıcı Deresi Kent Parkı projesiyle ilgili çıkan haberlerde şirketin Bakırköy Osmaniye'de bulunan gayrimenkulünün de kapsanacağı belirtilmekte olup herhangi bir makamdan bu konu hakkında girişim olmadığı bildirilmiştir.
- DENTA:** Şirketin hâkim ortağı Mosburger'in 10 Haziran'da SPK'ya yaptığı çağrı başvurusu 1.7404 USD üzerinden olumlu karşılanmıştır.
- DYOBY:** İtalyan Colorificio firmasından Casati markasının satın alınması ve Casati Türkiye'den ise iş devri konularında görüşmeler yapılmaktadır.
- EKGYO:** Bugün 2Ç13 finansallarının açıklanması bekleniyor. Net kârına yönelik piyasa beklentisi 175 mn TL ve YF beklentisi 152 mn TL'dir
- EREGL:** Erdemir, Yönetim ile Çelik-İş sendikası arasında yürütülen toplu iş sözleşmesi görüşmelerinin anlaşma ile sonuçlandığını ve İsdemir'deki grevin sona erdiğini duyurdu. Steel Business Briefing'in bir haberine göre ise, Çelik İş İskenderun temsilcisi Metin Önde tarafların personel ücretlerinde %14 zam için anlaştıklarını belirtti. Fakat, Erdemir'den zam oranına ilişkin herhangi bir açıklama gelmedi. Hatırlanacağı üzere, Sendika, personel ücretlerine %51 zam talep etmekteydi.
- HALKB/HLGYO:** HALKB 1.17-1.19 TL fiyat aralığından 3 mn adet HLGYO hissesi almıştır.
- HLGYO:** İstanbul Uluslararası Finans Merkezi proje alanında şirkete ait arsa üzerinde 46 ve 34 katlı iki kule ile 8 katlı 3 binayı kapsayan projeye ilgili proje yönetim firması seçimi yapılmıştır.
- ISFIN:** Yurtiçinde 3 yıl vadeye kadar 200 mn TL tutarında tahvil ihracı için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır.
- KCHOL/AYGAZ/TUPRS:** Geçtiğimiz günlerde Tübitak'ın ön raporlarında olumsuz sonuç çıkmaması ardından şimdi bu sonuçların EPDK'ya ulaştığı belirtiliyor. ***Taraft. Yorum:** Olumlu haber akışının devam etmesi hisseye pozitif yansiyabilir.
- MARDIN:** Bugün 2Ç13 finansallarının açıklanması bekleniyor. Net kârına yönelik YF beklentisi 9 mn TL'dir
- POLHO:** Yunanistan'da faaliyetlerini yürütmesi için 24 bin EUR sermayeli Polisan Hellas unvanlı bağlı ortaklığın kurulmasına karar verilmiştir.
- SERVE:** Kırtasiye sektöründen çıkması nedeniyle toplam muhammen bedeli 1.86 mn TL olan tesis makineleri, stoklar, taşıtlar 6 Ağustos'ta satış ilanına çıkarılacaktır.
- YKBNK/YKBYO:** YKBYO'nun tasfiye edilmesi ve hisselerinin YKBNK tarafından alınmasına yönelik 23 Temmuz-5 Ağustos arasında yapılan çağrı işlemi neticesinde 26.48 mn adet hisse alınmıştır. Bu kapsamda YKBNK'ın pay oranı %11.09'dan %95.36'ya yükselmiştir.
- ZOREN:** %75 oranında iştirak edeceği 50 bin TL sermayeli Nemrut Jeotermal Elektrik unvanlı şirket kurulmuştur.
- ZOREN:** 1 yıldan 3 yıla kadar farklı vadelerde toplam 500 mn TL'ye kadar tahvil ihracı için EPDK'dan olumlu görüş alınmıştır.

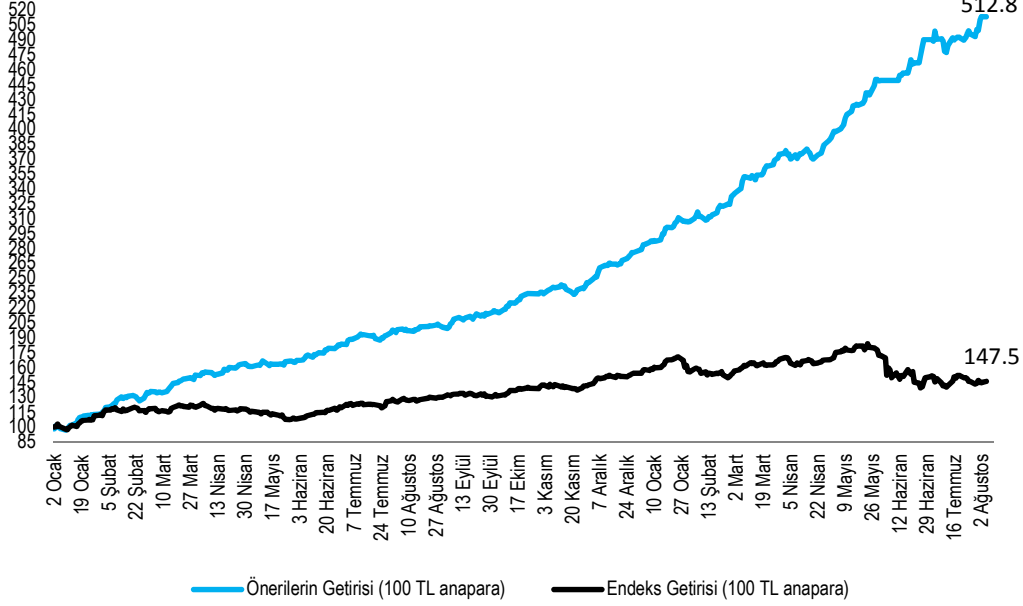
Makro Haberler

- Temmuz ayı tüketici fiyatları artışı %0,31 ile öngörülere paralel bir düzeyde oluştu. 2009 yılından bu yana TÜİK tarafından açıklanan ilk pozitif Temmuz ayı TÜFE rakamı için ortalama beklenti %0,34 bizim tahminimiz ise %0,45 düzeyindeydi. Bu gerçekleşmenin yıllık TÜFE'yi 0,6 puan daha yukarıya %8,88 düzeyine ittiğini de belirtelim. Bu seviye her ne kadar geçen hafta Merkez Bankası (MB) tarafından sinyali verilen %9 üzeri bir gerçekleşmeye kıyasla olumlu olsa da Nisan'dan bu yana gerçekleşen birikimli 2,8 puanlık artışın ardından son 10 ayın zirvesinde. ÜFE ise %0,99 ile hem %0,85'lik piyasa öngörüsünün hem de bizim %0,70'lik tahminimizin üzerinde kalıyor ve yıllık üretici enflasyonunu 1,4 puan artış ile son 14 ayın en yükseği olan %6,61 düzeyine taşıyor.
- Enflasyonun önümüzdeki birkaç ay azalışa geçmesini beklemekle beraber, çekirdek enflasyonun genel olarak görünümle ilgili sorunları vurgulamaya devam edeceğini düşünüyoruz. Gelir yönlü mali tedbirler ve/veya enerji zamlarının gündeme gelmediği varsayımı ile yıllık TÜFE Kasım'a kadar gerileyebilir. Ancak geçen yılın son iki ayında gıda enflasyonunun oldukça düşük kalması önemli bir baz etkisi yaratacak ve yıllık enflasyonu tahminimize göre tekrar %7,1 düzeyine kadar itebilecek. Ancak daha önemlisi, manşet rakamın düzeyinden bağımsız olarak çekirdek enflasyonun devamını beklediğimiz yükseliş eğilimi bizce genel enflasyonu için temel tehdidi oluştururken, Merkez Bankası'nın son enflasyon raporunda değindiği yıllık manşet rakamın gelecek Şubat itibarıyla %5'lik resmi hedefe yakınsaması senaryosunun gerçekliğini zayıflatıyor.



6 Ağustos 2013

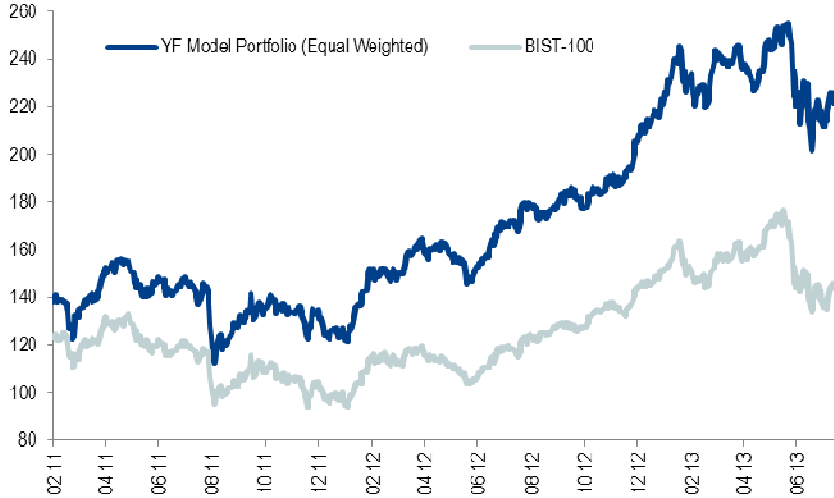
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	9.04	9.10	↓ -0.66%	10.70	18.36%
HALKB	14.60	14.55	↑ 0.34%	21.00	43.84%
KOZAL	27.40	27.40	→ 0.00%	39.00	42.34%
TCELL	11.55	11.50	↑ 0.43%	12.60	9.09%
THYAO	8.24	8.20	↑ 0.49%	9.00	9.22%
TKFEN	6.32	6.26	↑ 0.96%	8.55	35.28%
TRKCM	2.59	2.58	↑ 0.39%	3.40	31.27%
UYUM	2.23	2.30	↓ -3.04%	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
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