

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 son beş işlem günü boyunca aşmaya çalıştığı ve her seferinde sınırından döndüğü **74.250 direncini**, dün de gördüğü en yüksek **74.498** ile altıncı işlem gününde de aşmaya çalıştı, ancak başarılı olamadı. Bunda küresel piyasalarda devam eden yönsüz ve kararsız seyrin yanı sıra Bayram öncesi risk almak istemeyen yatırımcıların satış baskısı da etkili oldu. BIST100 Endeksi günü **%0.83** değer kaybeden **bankacılık sektörü hisseleri** öncülüğünde **%0.35** gerileyerek tamamlarken, **Sanayi Endeksi %0.32** oranında **yükseldi**. Özellikle bankacılık sektörü hisselerindeki **işlem hacminin** haftalık ortalamasının yaklaşık yarısına gerilemesi nedeniyle toplam işlem hacmi de haftalık ortalamasının 1/3'ü oranında düştü. Kapanış fiyatlı emirler seansında (**KAFE**) dün BIST030 hisseleri içinde AEFES, **TUPRS, TAVHL** ve **ENKAI** %1.0'in üzerinde yükseldi, **SISE, AKBNK** ve **İPEKE** ise %0.25'in üzerinde düştü. Dolayısıyla bugün açılışta dün **KAFE** seansında değer kazanan hisselerin düştüğüne, değer kaybeden hisselerin ise yükseldiğine tanık olabiliriz.

Yurt dışı piyasalarda hafta başından itibaren ABD'de bazı **bölgesel Fed başkanlarının** yaptığı açıklamaların etkili olduğu gözleniyor. Önceki gün Dallas Fed Başkanı **Fisher'in** dün ise Atlanta Fed Başkanı **Lockhart** ve Chicago Fed **Evans'in** açıklamaları, Fed'in tahvil alımlarını ne zaman azaltacağı konusunda yatırımcıları belirsizlikle karşı karşıya bıraktı. Lochart dün tahvil alımlarının azaltılmasına Eylül'de başlanabileceğini, ancak yılın ikinci yarısı için beklenen ekonomik büyümenin gerçekleşmemesi halinde daha uzun beklenebileceğini söylerken, Evans ise açıklanacak ekonomik verilere bağlı olarak bankanın tahvil alımlarını azaltmaya gelecek ay başlayabileceğini belirtti. **ABD borsaları** dün %0.59 değer kaybı ile son 5 ayın en hızlı düşüşünü kaydederken, **Avrupa borsaları** da %0.37 geriledi.

Bugün **Asya borsalarında** Fed'in tahvil alımlarını azaltmaya başlayacağı zamanla ilgili belirsizliğin, Yen'in değer kazanmasını sağlaması nedeniyle Nikkei Endeks %3.4 ekside işlem görüyor. Hindistan Merkez Bankası başkanlığına eski IMF Başekonomisti Raghuram Rajan'ın atanması ise Sensex Endeksindeki kayıpları %0.45 ile sınırlamış görünüyor. ABD vadellileri **%0.30 ekside seyreliyor**, Avrupa borsalarının ise güne %0.30 oranında satıcılı başlaması bekleniyor. **Tüm yatırımcılarımızın Ramazan Bayramını kutlarız.**

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Dış Tic Dengesi Haz (B:-5 mlr €)	22.00 ABD Tük. Kredi Değişimi Haz (B:15 mlr \$)
13.00 Almanya Sanayi Üretimi Haz (B:0.3%)	FED Plosser Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- FED/Evans FED'in bu yıl sonuna kadar tahvil alım programında azaltmaya gidebileceğini ve kısmının Eylül ayında başlayabileceğini belirtti.
- FED yetkilileri Ağustos'ta istihdam piyasasının güçlü olması halinde bir sonraki FOMC toplantısında tahvil alımının kısıllanabileceğini işaret etti. ***FT.**
- Obama konut finansmanında devletin rolünün sınırlı olması gerektiğini söyledi. ***FT.**
- ECB üyesi Praet enflasyon görünümüne göre faiz indirimine hazır olduğunu söyledi.
- Fransa'nın dış ticaret açığı yılın ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %16 oranında geriledi. Fransa Ticaret Bakanı ilk altı ayda dış ticaret açığının 30 milyar EUR'nun hemen altında olduğunu ve ihracatın 2014 yılında büyümenin motoru olacağını belirtti.
- Fitch İngiltere hükümetinin alım için yardım penceresinin ülkenin kırılgan inşaat sektöründeki toparlanmaya yardımcı olurken şirketler ve bankalar için riskleri artırdığını belirtti.
- Asya hisse senetleri, Japonya Merkez Bankası'nın teşviklere ilave yapmaktan kaçınacağı beklentileri ile, Japonya hisselerinin öncülüğünde değer kaybetti ve yen son altı haftanın zirvesine çıktı. ***BloombergHT.**
- Geleceğin yıldızları olarak gösterilen BRIC ülkelerinde ilk kez duraklama verisi geldi. Büyümeleri yavaşlayan BRIC'in üretim endeksleri 50'nin altına düştü. Dört ülke duraklama seviyesine geldi. ***Sabah.**
- Avrupa Komisyonu, Ergenekon davasında çıkan kararla ilgili yaptığı açıklamada Türkiye'deki yargı süreçleriyle ilgili kaygılarını dile getirdi. ***EurActiv.**
- Ali Babacan küresel krizin yeni bir safhaya geçtiğini belirterek 158 milyon dolar ihracat hedefinin tutturulmasının zor olduğunu söyledi. ***Hürriyet.**
- Babacan, bütün gelişmekte olan ülkelerde büyüme rakamlarının aşağı doğru revize edilirken Türkiye'de de yüzde 4'ün biraz altına doğru revize edilmesinin sürpriz olmaması gerektiğini belirterek, "Yüzde 3 küsur büyüme bile bugünkü ortamda ve dünya şartlarında gıpta ile bakılacak bir büyüme oranı" dedi. ***Sabah.**
- Sıra Finansal Ergenekon'da; Sonbaharda operasyon gündemde. ***Taraf.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YKBYO	3.26	20.7%	106,386
MEMSA	0.27	17.4%	2,506,748
ORGE	3.70	10.4%	13,156,008
YBTAS	2160.00	10.2%	2,160
LTHOL	0.70	9.4%	12,145,910

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DIRIT	2.27	-12.0%	148,965
ESEMS	2.61	-11.2%	9,920
MEGAP	1.73	-9.9%	418,780
YESİL	0.99	-7.5%	1,970
IDAS	0.38	-7.3%	15,016



Şirket ve Sektör Haberleri

7 Ağustos 2013

- İsrail'in Akdeniz kıyılarında yüksek miktarda doğalgaz bulan bir grup enerji şirketi buldukları bu gazı Türkiye üzerinden bir boru hattı ile Avrupa'ya ihraç etmek üzere görüşmeler yürütüyor.
- Türkiye'nin yılda 5 milyar lira verdiği ithal ilaçların azaltılmasını amaçlayan hükümet, kanser, gen tedavisi ve kardiyovasküler hastalıkların tedavisinde kullanılan ilaçların Türkiye'de üretilmesini hedefliyor. Kalkınma Bakanlığı, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ile Sağlık Bakanlığı'nın ortak yürüttüğü destek programıyla Türkiye'de gelişmiş ülkelere göre eksik kalan klinik araştırma sayısının artırılması amaçlanıyor. Bu kapsamda yeni ilaç etkin maddelerinin klinik çalışmalarına azami üç yıllık programlar dâhilinde destek verilecek. ***Hürriyet.**
- OSD Başkanı Kudret Önen, Türkiye'de otomotiv sanayisinin hükümetin artan teşvikleriyle küresel bir cazibe merkezi olacağını belirterek, "Yeni yatırım ve projeler için yeni bir dönem başlamıştır. Mevcut yatırımlara ek olarak ana sanayide iki yeni yatırım projesi hazırlıkları da devam etmektedir" dedi. ***Hürriyet.**
- Akaryakıt firmalarına gönderdiği yazıda indirim yapmaları için bugüne kadar süre tanıyan EPDK, indirim yapılmaması durumunda, tavan fiyat uygulamasını devreye alabileceği şeklindeki uyarısı etkili oldu. Bazı dağıtım şirketleri dün EPDK'ya motorinde 6 ila 8 kuruş, benzinde ise 2-3 kuruş indirim yapılacağını bildirdiler. LPG dağıtım şirketleri ise Tüpraş'ın yaptığı son zammı, tüketiciye yansıtmayacağını bildirdi. ***Hürriyet.**
- Kastamonu Valisi Erdoğan Bektaş, Eti Bakır AŞ'nin Küre ilçesindeki bakır madeninde 25 milyon tonluk yeni bakır rezervi bulunduğunu söyledi. ***Milliyet.**
- Çevre ve Şehircilik Bakanı Erdoğan Bayraktar, 2B arazilerinin satışından bekledikleri gelirin gelmemesi üzerine alternatif kaynak arayışlarına yöneldiklerini söyledi. Kentsel dönüşüm için Bakanlık imkânları, döner sermaye ve diğer gelirlerden 450 milyon liralık bir kaynak oluşturduklarını belirten Bayraktar "Büyük bölümünü harcadık. Kasamızda çok az bir para var" dedi. ***Star.**
- ABD'nin, İran'a uyguladığı ambargoyu ve bu ülkeden petrol ithal eden ülkelere baskıyı artırması Türkiye'nin İran'la olan ticaretini olumsuz etkiliyor. ***Dünya.**
- Milgem projesinde işler fiilen durdu. ***Dünya.**
- TANAP'ta 1,800 km hat için ihale açıldı. Şirketler 18 Ağustos'a kadar ön yeterlilik başvurusu yapacak. ***Vatan.**
- BISAS:** TTK 376. maddesi gereğince yapılan değerlendirme çalışmasında arazi ve arsa değeri 14.11 mn TL ve makine-donanım değeri 3.72 mn TL olarak tespit edilmiştir. 2013/06 bilançosunda öz kaynakları 16.96 mn TL olup sermaye kayıp oranı 2/3'ün altındadır.
- DOAS:** Erbil'de 150 mn Irak Dinarı sermayeli D-Auto şirketinin kuruluşu tamamlanmıştır.
- MEPET:** Suudi Arabistan yatırımı için gerekli prosedürlerin, ortaklık kurma ve yetkili kişilerin belirlenmesi, uygulanmasına başlanmıştır.
- OZBAL:** 5 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- AKGUV:** Bezmialem Vakıf Üniversitesinin 1 yıl süreyle özel güvenlik hizmetleri 2.34 mn TL karşılığında alınmıştır.
- NTHOL:** ABD'de kurulu Scientific Games ile Milli Piyango Özelleştirilmesine birlikte katılmaya yönelik anlaşma bir yıl uzatılmıştır.
- EDIP:** Akdeniz İnşaat ile My Ofis 212 projesinde 510 bölümden 432 adedi satılmış ve kalan 78 adet için yeni protokol yapılmıştır. Buna göre satış liste fiyatı toplam 37.9 mn TL ve ekspertiz değeri 40.5 mn TL olan bölümlerden paylaşım sonucu satış değeri 14.4 mn TL olan 30 adedi EDIP'e geçmiştir.
- DENTA:** Mosburgerin şirketin çoğunluk hissesini 1.7404 USD üzerinden alması sonucu oluşan çağrı yükümlülüğü 12 Ağustos'ta başlayıp 20 işgünü sürecektir. Çağrı fiyatı 31.05.2013 tarihi ile 9 Ağustos'ta TCMB döviz alış kuru üzerinden hesaplananlardan büyük olanı olarak belirlenecektir.
- DYOBY:** İtalyan Colorificio firmasından Casati markasının Türkiye isim hakkının satın alınması ve Casati Boya'dan iş devri konularında görüşmeler yapıldığı açıklanmıştır.
- CLKHO:** 22.5 mn TL ödenmiş sermayesinin %16.48 temettüden ve %0.18 iç kaynaklardan olmak üzere 3.75 mn TL bedelsiz artırılarak 26.25 mn TL'ye çıkarılmasında hak kullanımı 12 Ağustos'ta yapılacaktır.
- GDKGS:** 5.15 mn TL ödenmiş sermayesinin bedelli sermaye artışıyla 14.3 mn TL ve bedelsiz sermaye artışıyla 515 bin TL olmak üzere %288.5 artırılarak 20 mn TL'ye çıkarılmasında elde edilecek fon portföy oluşturulmasında kullanılacaktır.
- TRCAS:** 19 Temmuz'da EPDK'nın verdiği 5.55 mn TL cezaya ilişkin dava hakkı saklı tutulmak üzere erken ödeme seçeneği ile %25 indirimli olarak 4.16 mn TL ödenmiştir.
- GARAN:** 6.7 milyar TL limit içinden 750 mn TL banka bonusu ihracı için SPK onay vermiştir.

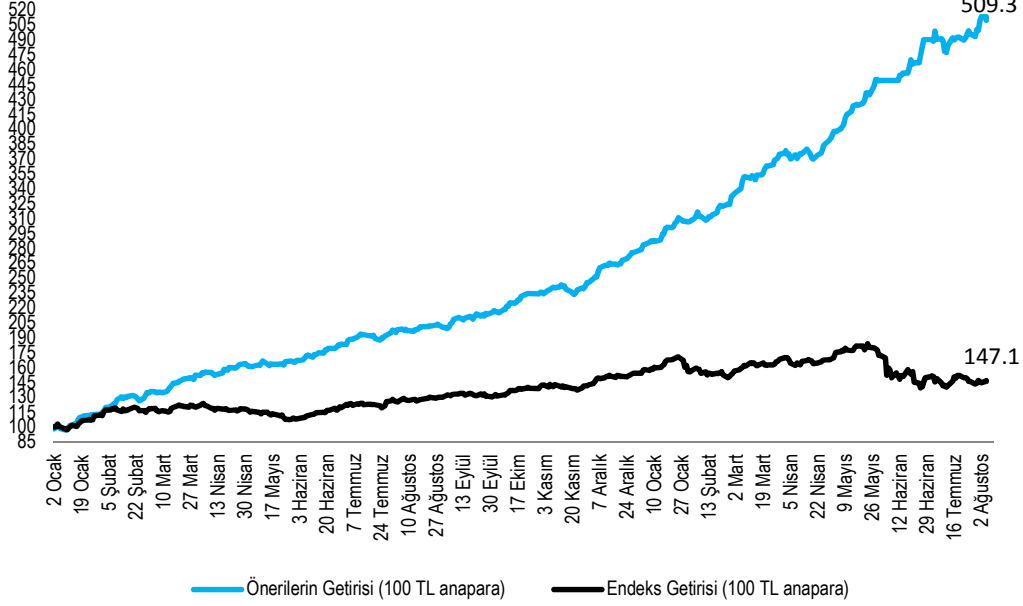
Makro Haberler

- Merkez Bankası fiyat gelişmeleri raporunda Merkez Bankası (MB) işlenmemiş gıdada yaşanacak düzeltme hareketi ve enerji kategorisinde olumlu baz etkisi nedeniyle önümüzdeki dönemde enflasyonun düşeceği öngörüsünde bulundu. Raporda TÜFE 'de yaşanan artışın baz etkisi ve son aylarda değer kaybeden liranın etkisiyle yaşandığı belirtildi. MB Liradaki zayıflığın çekirdek enflasyon üzerinde de etki ettiğini belirtirken hizmet, temel mal grubu ve enerji gruplarının enflasyon üzerinde artan katkıları olduğunu gıdanın ise yatay bir katkı sağladığının altını çizdi. MB'nin önümüzdeki dönemde enflasyonun düşeceği yönündeki öngörüsüne paralel bir görüş ortaya koysakta bu senaryonun geçerli olması için vergi artışları gibi gelir yönü ayarlamaların veya 4Ç13 enerji fiyatlarında belirgin bir artışın yaşanmaması koşuluyla gerçekleşebileceğini tahmin ediyoruz. Son olarak yıllık enflasyonun Kasım'dan sonra yeniden yükselişe geçerek MB tahminin 1 puan üstünde, %7,1 ile yılı tamamlayacağını öngörüyoruz.
- Merkez Bankası tarafından açıklanan Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi son dönemdeki azalışını sürdürerek aylık bazda %0,6 düştü ve 114,6 seviyesine geldi. Bu düzey daha önce MB tarafından belirtilen ve gerektiğinde değerlendirme baskısına yönelik müdahalede bulunulacağına işaret ettiği 120 eşik değerinin anlamlı bir şekilde altında gerçekleşti. MB'nin artan döviz kuru oynaklığını azaltmak amacıyla gerçekleştirdiği dolar satışı ihaleleri ve faiz koridoru üst bandında yaptığı artış ile birlikte ölçülü adım yapacağına yönelik sinyalleri sayesinde kurda gerçekleşen aylık %0,6 değer kaybı Nisan tepe noktasından beri yaşanan %5'lik artışın karşısında zayıf gerçekleşmiş oldu.



7 Ağustos 2013

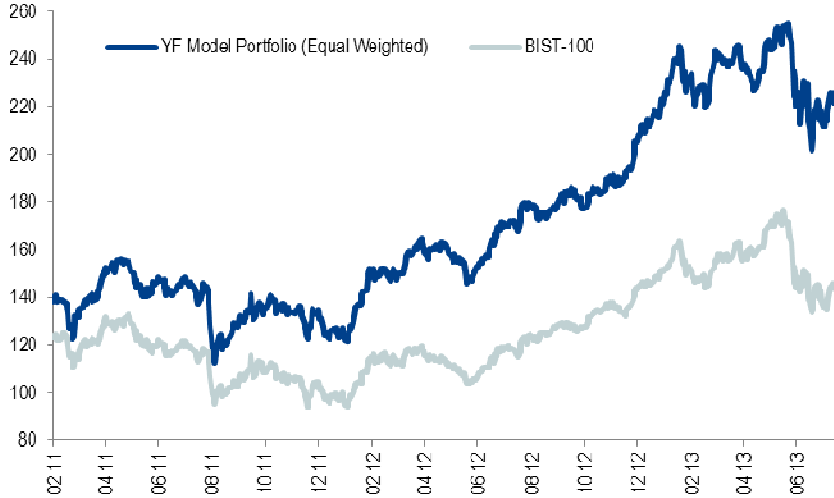
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	8.96	9.04	↓ -0.88%	10.70	19.42%
HALKB	14.45	14.60	↓ -1.03%	21.00	45.33%
KOZAL	27.70	27.40	↑ 1.09%	39.00	40.79%
TCELL	11.60	11.55	↑ 0.43%	12.60	8.62%
THYAO	8.36	8.24	↑ 1.46%	9.00	7.66%
TKFEN	6.26	6.32	↓ -0.95%	8.55	36.58%
TRKCM	2.56	2.59	↓ -1.16%	3.40	32.81%
UYUM	2.24	2.23	↑ 0.45%	2.90	29.46%

* 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