

Haftalık Ajanda

12 Ağustos Pazartesi
TR Sanayi Üretimi Endeksi Haziran
ABD Aylık Bütçe Temmuz

13 Ağustos Salı
Almanya TÜFE Temmuz
AB Sanayi Üretim Endeksi Haziran
Almanya ZEW Endeksi Ağustos
AB ZEW Endeksi Temmuz
ABD Perakende Satışlar Temmuz

14 Ağustos Çarşamba
FR GSYH 2Ç13
Almanya GSYH 2Ç13
TR Sanayi Üretim Endeksi Haziran
AB TÜFE Temmuz
AB GSYH 2Ç13
ABD ÜFE Temmuz

15 Ağustos Perşembe
TR İşsizlik Oranı Mayıs
TR Cari Açık Haziran
ABD TÜFE Temmuz
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Sanayi Üretimi Haziran
ABD KKO Haziran

16 Ağustos Cuma
AB Cari Açık Haziran
AB Dış Ticaret Dengesi Haziran
ABD İnşaat İzinleri Temmuz
ABD Konut Başlangıçları Temmuz
ABD Mich Tük Güveni Ağustos-1

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz kısa haftanın ekonomik veri takvimi oldukça hafif olmasına karşın, özellikle **haftanın ilk yarısında** Fed yetkililerinden üst üste açıklamalar geldi ve piyasaları negatif yönde etkiledi. Önce Dallas Fed Başkanı Fisher ardından Atlanta Fed Başkanı Lockhart ve son olarak da güvercin eğilimli Chicago Fed Başkanı Evans; ekonomiye sağlanan parasal desteğin Eylül'de azaltılmaya başlanabileceğine işaret eden açıklamalarda bulundu. **Haftanın ikinci yarısında** ise dünyanın en büyük ikinci ekonomisi Çin'de açıklanan ekonomik verilerin beklentilerin üzerinde olumlu gelmesi, yatırımcıların moralini düzeltti ve sanayi üretimi ilişkili emtia fiyatlarında hızla yükselişleri beraberinde getirdi. Bakır haftayı %4.0'e yakın değer kazanarak ve 22 Mayıs tarihindeki seviyenin üzerinde tamamlarken, Avrupa'daki toparlanma işaretlerinin etkisiyle Platin de %3.95 yükseldi son 8 ayın en yükseğinden kapandı. Altın ve Petrol fiyatları ise %0.25-%0.50 aralığında daha sınırlı bir değişim gösterdi.

Geçtiğimiz hafta genelinde ABD borsaları 6 hafta peş peşe yükselmesinin ardından %1.0 düşerken, **Avrupa borsaları** yatay kapandı; **gelişmekte olan ülke borsaları** ise %0.97 geriledi. Diğer yandan yurt içi piyasaların Bayram tatili nedeniyle kapalı olduğu haftanın son iki gününde küresel piyasalarda yükseliş eğilimi gözlemlendi. Söz konusu iki günde Avrupa borsaları %1.0'e yakın yükselirken, İtalya ve İspanya gibi borç sorunu olan ülkelerin borsalarındaki yükselişin %2.0'yi aşması, yanı sıra İrlanda ile Portekiz borsalarının da sırasıyla %3.2 ve %4.2 değer kazanması dikkat çekti. Son iki günde %0.8 yükselen gelişmekte olan ülke borsaları içinde Brezilya borsası ise %3.5 ile en çok kazandıran oldu.

Bugün **Asya borsalarında** %0.86 düşen Nikkei Endeksi dışında ortalama %0.50-%1.50 aralığında yükselişler gözleniyor. ABD vadeli **yatay** seyrediyor, Avrupa borsalarının ise güne %0.10 civarında hafif artıda başlaması bekleniyor.

Yurt dışında geçtiğimiz haftanın son iki gününde özellikle baz metal sektörü hisselerinin önemli ölçüde prim yapması nedeniyle bugün yurt içinde PRKME, KOZAA, KOZAL ve IPEKE hisselerinin içinde yer aldığı baz metal sektörü hisselerinin hareketli olabileceğini düşünüyoruz. **Endeksin güne alıcı %0.50'ye yakın alıcı başlamasını bekliyoruz.**

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Sanayi Üretimi Haziran (B:2.9%)	21.00 ABD Aylık Bütçe Temmuz
--	------------------------------

Öne Çıkan Haberler

- Obama görev süresi 31 Ocak 2014'te sona erecek olan Bernanke'nin yerine geçecek ismi sonbaharda açıklayacağını tekrarladi.
- Avrupa'nın büyük bankaları vergi mükelleflerini etkileyecek kurtarmadan kaçınmak adına önümüzdeki beş yıl düzenlemelere uymak adına 661 milyar EUR varlık azalışı ve 47 milyar EUR sermaye sağlamaları gerekiyor.***CNBC.**
- Bundesbank Yunanistan'ın 2014 yılı başlarında AB'den ek kurtarma yardımına ihtiyaç duyacağını tahmin etti.
- Euro Bölgesi'ndeki kriz Almanya ihracatını da etkiliyor. Ülkede ihracat haziran ayında tahminlerin altında kalırken, ithalat da ikinci çeyrekte büyük düşüş gösterdi.***Euronews.**
- Euro Bölgesi'nin en büyük ikinci ekonomisi Fransa'da toparlanmanın ne kadar kırılğan olduğuna dair sinyaller artıyor. Sanayi üretimi Haziran ayında Mayıs ayına göre yüzde 1.4 düştü. Sanayi üretimi Mayısta ise nisan ayına göre yüzde 0.4 düşüş göstermişti.***Euronews.**
- Almanya'da sanayi üretimi haziran ayında, revize rakamla yüzde 0.8 düştüğü mayıs ayında göre yüzde 2.4 arttı.***Euronews.**
- Deflasyondan kurtulmak için kamu harcamalarını artıran Japonya'da ilk defa kamu borç stoku Haziran'da 10 trilyon doları aştı. Japonya'nın kamu borcu/millî gelir oranı %228 ve yılsonuna kadar %228.4 olması bekleniyor.***Euronews.**
- Tüketim ve kamu harcamalarının artmasına karşın özel sektör yatırımlarındaki gerileme nedeniyle Japon ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde yıl bazında %3.6 büyüme beklentisinin altında kalarak %2.6 büyüdü. Çeyrek bazda %0.6 büyüme kaydetti.
- Çin'de sanayi üretimi Temmuz ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 9.7 arttı. Aynı zamanda Çin'in kırsal kesim hanehalkı hariç sabit sermaye yatırımları da geçen yılın aynı dönemine göre yılın ilk yedi ayında yüzde 20 artış gösterdi.***Euronews.**
- Çin'de ihracat temmuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 5,1 arttı. İthalat ise geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 10.9 oranında artış gösterdi.***Euronews.**
- Gelişen ülke ekonomileri global büyüme liginde liderliği kaybediyor.***WSJ.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EPLAS	1.54	10.0%	1,319
YKBYO	3.56	9.2%	34,717
ORGE	4.02	8.6%	8,316,078
MEMSA	0.29	7.4%	1,684,311
LTHOL	0.75	7.1%	3,621,605

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DIRIT	2.04	-10.1%	638,092
BROVA	0.86	-9.5%	4,289,056
OYLUM	1.78	-8.7%	509,090
OSMEN	2.65	-7.0%	1,548
MMCAS	6.38	-5.6%	239,662



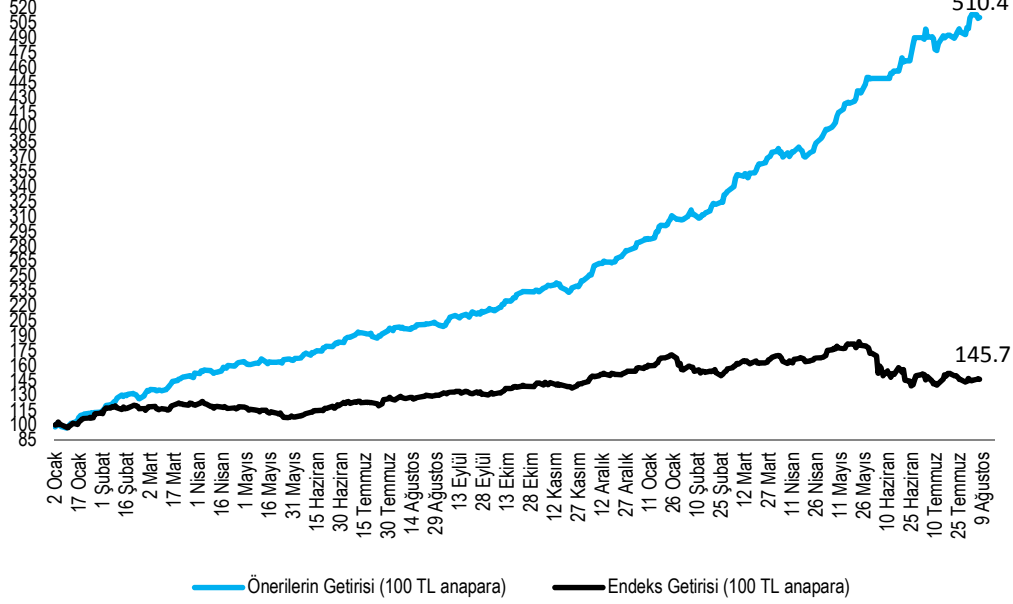
- Dünya Bankası uzmanı Michael Trucano: Türkiye Fatih projesiyle tablet bilgisayarı eğitime dahil etmede lider olan Tayland'ı geçti. ***Sabah.**
- Avrupa genelinde mevcut durumda 11.9 mn m2 AVM inşaatı sürüyor. Geçen sene yapılan AVM inşaatı 7.2 mn m2 olmuştu. İnşaat hacminin büyük bir kısmı Doğu Avrupa'da yapılıyor. AVM inşaatında önde gelen iki ülke Türkiye ve Rusya olarak belirtildi.
- TAPDK alkollü içki ambalajları üzerine konulacak uyarı mesajlarıyla ilgili tebliği yayınladı. Buna göre taban haricinde iç ve dış ambalajlarda üç adet grafik mesajı ve bir adet yazılı mesaj bulunacak. Ambalajların bugünden itibaren 12 ay içinde tebliğe uygun hale getirilmesi gerekiyor.
- Türk çelik boru sektörü yılın ilk yarısında global ekonomideki olumsuzluklara rağmen hem üretim hem de ihracatta yükselişini sürdürdü. 2013 yılı ilk altı ayında yıl bazında üretim %3 arttı. Yurtiçinde otomotiv sektöründeki iyileşmeler ve altyapı yatırımları üretim artışını etkiledi. İhracattaki artış %3.3 oldu. Yassı çelik fiyatlarındaki gerileme ihracat fiyatlarını olumsuz etkileyerek değer bazında %1.7 düşüş yaşanmasına neden oldu. Bunun yanında çelik boru ithalatı yıl bazında %52 artış gösterdi.
- Maden ihracatının yılın ilk yarısındaki yükselişi Temmuz ayında da devam etti. 2013 yılı ilk yedi ayında ihracat yıl bazında %27.95 arttı.
- Banka ücretlerine ilişkin pazarlığı yürüten komisyonun hazırladığı raporun bu hafta BDDK'ya sunulması bekleniyor. ***Sabah.**
- Millî piyango özelleştirmesinde ihale sürecinin yakında başlayacağı öğrenildi. Ağustos ayı içinde ilana çıkılıp Kasım ayına kadar tekliflerin alınması planlanıyor. 2013 yılsonuna kadar da nihai pazarlık görüşmelerinin tamamlanması hedefleniyor. ***Star.**
- Dünyada 2013 yılı ikinci çeyreğinde akıllı cep telefonu satışları yıl bazında %52.3 artış gösterdi. Mobil telefon pazarının %55'ini akıllı telefonlar oluşturdu. Türkiye'de akıllı telefon satışlarındaki artışın %88 olduğu kaydedildi. 2016 yılında dünyada akıllı telefon satışının 1 milyarı geçeceği tahmin ediliyor.
- EPDK'nın TUPRS ve AYGAZ depolarından ve tesislerinden aldığı LPG numunelerinin temiz çıktığı belirtilirken marker (akaryakıt analizi) incelemesi de devam ediyor. Tamamlanan ilk akaryakıt analiz sonuçlarında mevzuata aykırı bir tespit çıkmadı. ***Zaman.**
- Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanı Binali Yıldırım, çağrı merkezi sektöründe istihdamı teşvik süresinin 2018'e kadar uzatıldığını belirtti. Yıldırım, "Çağrı merkezleri 40'tan fazla ilde 70 bine yakın gencimize istihdam sağlıyor. Bu rakamın beş yılda 100 bine ulaşmasını bekliyoruz" dedi. ***Sabah.**
- Çin'in Temmuz ayındaki yüksek petrol, demir cevheri ve soya fasulyesi ithalat hacmi, Çin üzerindeki olumsuz görüşlerin sorgulanmasına; bu durum da metal fiyatlarında güçlü bir ralliye sebep oldu. Perşembe günü Çin'de yayınlanan veri, Çin'in neredeyse tüm emtialardaki ithalatının arttığını gösterdi. 3 ay teslimli LME bakır fiyatları, 2 ayın en yüksek seviyesi olan 7,215\$'a yükselirken, altın, gümüş ve platin fiyatları da yükseldi. Çin'in büyüme hızındaki yavaşlama beklentisi sebebiyle yatırımcılar, piyasalarda arz fazlası oluşmasını ve fiyatlar üzerinde de baskı oluşturmasını bekliyordu.
- **AKSA:** %60 iştiraki Ak-Tops'ta diğer %40 hissenin şirket değeri 26.35 mn USD üzerinden satın alınmasını diğer ortaklar onaylamış olup 800 bin adet hisse için 10.54 mn USD ödemek suretiyle devir işlemi tamamlanmıştır.
- **ASELS:** Savunma sanayiinin önde gelen küresel aktörlerinden ASELSAN, geçen yıl net karını yüzde 82 artırarak 293.2 milyon liraya çıkardı. 2012 yılında net satışlarını önceki yıla göre yüzde 8 artırdı. Geçen yıl 1 milyar 633 milyon liralık net satış gerçekleştirdi. Cirosu 911 milyon dolara ulaşan şirket, toplam 45 ülkeye 152 milyon dolar tutarında da ihracat yaptı. ***Hürriyet.**
- **ATAC:** Nisan Enerji'de sahip olduğu paylarını şirketin diğer ortağı Boydak Enerji'ye satışında anlaşma sağlamıştır.
- **DENTA:** 6 Ağustos 2013 tarihinde DENTA paylarının zorunlu çağrı yoluyla Mosburger tarafından devralınmasına ilişkin çağrı fiyatı 3,36 TL olarak belirlenmiştir. Çağrı süreci 12 Ağustos-9 Eylül arasında geçerli olacaktır.
- **EKGYO:** Bugün Kayabaşı Emlak Konutlarının 1. Etap 3. Kısım 504 konut ve 6 ticari ünite için ihale yapılacak. Yarın 1. Etap 4. Kısım 586 konut v 22 ticari ünite için ihale gerçekleştirilecek.
- **KATMR:** MHP Ankara Milletvekili Özcan Yeniçeri, Şimşek'in, dört yıl aynı sıralarda görev yaptığı Katmercî'nin adını 'sistemde görünmüyor' diyerek gizli tutmasına tepki gösterdi. Yeniçeri, Gezi Parkı eylemlerinin ardından gündeme gelen TOMA ihalesiyle ilgili soru işaretlerini Meclis gündemine taşıdı. 9 milyon 960 bin liralık ihalenin hangi usulle verildiğini, başka hangi teklifler alındığını soran Yeniçeri, eski AK Parti milletvekilinin şirketi Katmerciler Araç üstü Ekipman AŞ'nin 2002-2013 arasında İçişleri Bakanlığı'ndan aldığı tüm işlerin açıklanmasını istedi. ***Radikal.**
- **MATAS:** VBG Holding'in 3.75 mn adet hisseyi 2.5 TL üzerinden alması sonrası SPK kararına uygun olarak yapacağı çağrı süreci 12-23 Ağustos tarihleri arasında olacak olup çağrı fiyatı 4.14790 TL olarak belirlenmiştir.
- **TCELL:** BTK Türkcell'in GSM imtiyaz sözleşmesinden kaynaklanan hazine payını eksik ödemesi nedeniyle 47.64 mn TL cezanın 1 ay süre içinde ödenmesini istedi. Ayrıca İMT-2000/UMTS imtiyaz sözleşmesinden kaynaklanan hazine payını eksik ödemesi nedeniyle 3.12 mn TL cezanın 1 ay içinde ödenmesi istendi.
- **TMSN:** Bugün 2Ç13 finansallarının açıklanması bekleniyor. Net karına yönelik YF beklentisi 16.2 mn TL'dir.
- **TOASO:** Tofaş CEO'su Kamil Başaran, zorlu ekonomik ve rekabet koşullarına rağmen yılın ilk yarısında istikrarlı bir performans sergilediklerini belirterek, bu dönemde yaklaşık 131 bin adet binek ve hafif ticari araç üretimi gerçekleştirdiklerini söyledi. Bu yıl iç pazarın yeniden 800 bin adetlerin üzerine çıkmasını, üretiminse 1 milyon seviyesinde gerçekleşmesini beklediklerini belirten Başaran, "2013'te yaklaşık 250 bin adetlik üretim planlarken bunun 160 bin adetten fazlasını ihraç etmeyi hedefliyoruz. Bununla birlikte son 10 yılda yarattığımız dış ticaret fazlası 3.5 milyar dolar seviyesini aştı" dedi. ***Milliyet.**
- **TOASO:** Tofaş'ın beklenen yeni B-sedan modelinin Eylül ayında Frankfurt Fuarında gösterime hazır olabileceği kaydedildi. ***Hürriyet.**
- **ULKER:** Yıldız Holding sahip olduğu hisselerden 58.5 mn adedinin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvurmuştur. Yıldız Holding şirketin doğrudan %66'sına sahip olup %10 oranında yaklaşık 34 mn adet hisseyi 6 ay içinde blok satış yoluyla satma niyetini belirtmiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



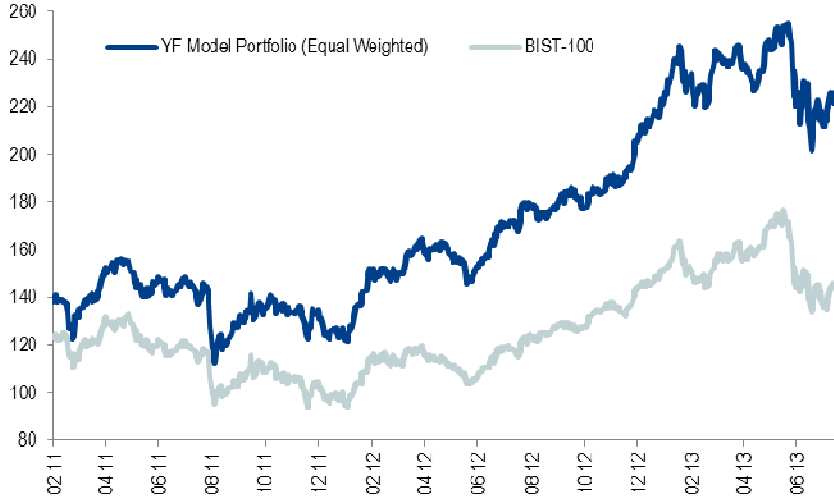
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	8.98	8.96	↑ 0.22%	10.70	19.15%
HALKB	14.45	14.45	→ 0.00%	21.00	45.33%
KOZAL	27.50	27.70	↓ -0.72%	39.00	41.82%
TCELL	11.60	11.60	→ 0.00%	12.60	8.62%
THYAO	8.44	8.36	↑ 0.96%	9.00	6.64%
TKFEN	6.28	6.26	↑ 0.32%	8.55	36.15%
TRKCM	2.56	2.56	→ 0.00%	3.40	32.81%
UYUM	2.23	2.24	↓ -0.45%	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	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		