

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 Ciro 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

Borsa İstanbul yeni haftaya, Bayram tatili nedeniyle kapalı kaldığı süre zarfında yurt dışı piyasalarda yaşanan yükselişleri takip ederek alıcı başladı. BIST100 Endeksi, Bayram öncesi son işlem günündeki en yüksekine de üzerinde açılarak oluşturduğu fiyat boşluğunu, yurt dışı piyasalardaki kâr satışlarına rağmen, gün boyunca korumayı başardı. Yurtiçinde açıklanan sanayi üretim verisinin de beklentilerin üzerinde gelmesinin de etkisiyle yükseliş ivmesini artıran endeks, günü %2.49 oranında değer kazanarak 75.375 puandan tamamladı. Bankacılık ve Sanayi Endeksleri ise sırasıyla %3.97 ve %1.77 oranında değer kazandı.

Hazine dün düzenlediği iki ihale ile Ağustos ayı ihale programına başlarken 5 yıllık sabit kuponluda getiri beklentilerin üzerinde, 10 yıllık TÜFE'ye endeksli tahvilde ise beklentilerin altında oluştu. Hazine bugün de gösterge tahvil olan 13 Mayıs 2015 vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli tahvil ile 8 Mart 2023 vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli 10 yıllık tahvili yeniden ihraç edecek. Gösterge tahvilin faizi dünkü işlemlerde 9 baz puan gevşeyerek %8.74 olurken, 10-yıllık tahvili faizi ise 7 baz puan artışla %9.04 seviyesine yükselmişti. Bugün özellikle 10-yıllık tahvil ihalesinin sonuçlarının yakından takip edileceğini düşünüyoruz.

Genel olarak kâr satışlarının etkisinde bir gün geçiren ABD ve Avrupa borsalarının dün veri akışının olmaması nedeniyle sınırlı değişimlerle kapandığı gözlemlendi. Bugün Avrupa'da açılacak olan TÜFE verileri ile Almanya ZEW Endeksinin yanı sıra TSİ 15.30'da ABD'de açıklanacak Temmuz ayı perakende satış verilerinin piyasalara bir miktar hareket getirebileceğini tahmin ediyoruz.

Japonya'da dün beklentilerden zayıf açıklanan 2Ç13 büyüme verisinin ardından %0.70 değer kaybeden Nikkei Endeksi bugün %2.2 yükselirken, diğer Asya borsalarında da %0.50-%1.0 aralığında yükselişler gözleniyor. ABD vadeliileri **%0.10 artıda seyrediyor, Avrupa borsalarının ise güne %0.15 oranında alıcılı başlaması bekleniyor.**

Endeksin güne yatay başlamasının ardından olası kâr satışlarının karşılanacağı bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya TÜFE Temmuz (B:0.5%)	12.00 AB ZEW Endeksi Temmuz (B:37.4)
10.00 İspanya TÜFE Temmuz (B:-0.5%)	12.00 Almanya ZEW Ağustos (B:37.4)
11.30 İngiltere TÜFE Temmuz (B:0%)	15.30 ABD Perakende Satış Temmuz (B:0.3%)
11.30 İngiltere ÜFE Temmuz (B:0.2%)	17.00 ABD İşletme Stokları Haziran (B:0.2%)
12.00 AB Sanayi Üretimi Haziran (B:0.8%)	19.45 ABD FED Lockhart Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- Fed'in iki yetkilisine göre, parasal genişlemesinin, ABD ekonomisine muhtemelen, önceden tahmin edilenden daha az bir katkısı olabileceğini kaydetti. ***BloombergHT.**
- ABD Hazine Bakanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre, bir önceki ayda bütçe açığının ekonomist tahminlerinden daha fazla olmasına rağmen, Temmuz ayı itibarıyla yıl bazında %38 daha düşük bütçe açığı gerçekleşti. ***BloombergHT.**
- Bugün ABD perakende satış verisi tüketicilerin harcamalarının ne durumda olduğunu göstermesi adına önemli olacak. ***CNBC.**
- Avrupa'da resesyonun hafiflemesiyle hisselerin ucuz görünümü ön plana çıkıyor. ***CNBC.**
- Çarşamba günü açıklanacak AB büyüme verisi tarihinin en kötü resesyon döneminden çıktığına işaret edebilir. ***FT.**
- David Cameron kaya gazı çıkarmada kullanılan tartışmalı 'hidrolik kırma' yönetimine tam destek verdi. Ülkede yaklaşık 1.3 trilyon m3 kaya gazı olduğu tahmin ediliyor. ***EurActiv.**
- Ekonomik darboğazdaki Yunanistan'da, piyango ve bahis oyunları şirketi OPAP, Emma Delta adındaki uluslararası konsorsiyuma satıldı. Böylece OPAP'ın, kamunun elinde bulunan 652 milyon euro değerindeki yüzde 33'lük hissesi Emma Delta grubuna devredildi. ***Sabah.**
- Yunanistan'da bütçe Ocak-Haziran döneminde 2,6 milyar Euro faiz dışı fazla verdi. ***BloombergHT.**
- Japonya Başbakanı satış vergisiyle satışların olumsuz etkilenmesini dengelemek için kurumlar vergisinde indirim getirmeyi düşünüyor.
- Ekonomik durgunlukla mücadele eden Japonya Başbakanı'nın başı, büyüme rakamları ve rekor düzeydeki borç yüküyle dertte. İkinci çeyrekte büyüme hızı yüzde 2.6 yavaşlayan ülke, 1 katrilyon yen ile sanayileşmiş ekonomiler arasında borç şampiyonu oldu. Haziran sonunda açıklanan borç, 10.42 trilyon doları buldu. ***Sabah.**
- Petrol üreticisi ülkelerde yaşanan ani kesintiler piyasalarda tedirginlik yaratıyor. ***Hürriyet.**
- Global ekonomideki momentum gelişmekte olan ülkelere doğru kayıyor. ***WSJ.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YKBYO	4.31	21.1%	1,401,675
AŞLAN	35.50	17.9%	19,370,672
ORGE	4.72	17.4%	19,683,107
MEMSA	0.33	13.8%	3,611,983
LTHOL	0.85	11.8%	7,957,781

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ESEMS	2.25	-10.0%	101,405
DIRIT	1.88	-7.8%	873,868
MMCAS	5.84	-7.3%	391,031
PRTAS	0.19	-5.0%	11,120
ULKER	12.00	-4.4%	7,797,147



- Bakan Binali Yıldırım, makineler arası iletişimin önünü açmak için tek bir abonelikte çoklu SIM kart sistemine geçileceğini açıkladı. ***Hürriyet.**
- Perakende ya da açık alkollü içki satışı yapılan işyerlerinin tabelaları, "içki reklamı yapılmaması" için değiştirilecek. Bayi ve restoranların tabelalarında artık içki firmalarının logoları yer almayacak. Logolu tabelaların değiştirilmesi için 10 ay süre kaldı. Tabelelaldan içki reklamlarının kaldırılmasının bakkal ve bayilere zarar vereceğini belirten TESK Başkanı Bendevi Palandöken, bakkalların bu tabelaları anlaşmalı yaptırdığını anımsatarak, "Katrilyonluk bir reklam var burada. Bu tabelaların en ucuzu 3-5 bin liraya geliyor. Bunu kendi imkânlarımızla yapamayız" dedi. ***Milliyet.**
- Et fiyatlarındaki dalgalanma süt ve ette müdahale kurumu haline gelen ESK'ı harekete geçirdi. Et ve Süt Kurumu Başkanı İsmail Kemaloğlu, ileriye dönük spekülasyon beklentileri olduğunu belirterek, birkaç gün içinde eşik fiyatı belirleyeceklerini söyledi. 17 ildeki ortalama karkas et fiyatının kilo başına 15.75 lira olduğunu söyleyen Kemaloğlu, "Bizim açımızdan bu fiyat eşiği makuldur" dedi. Ramazan ayından sonra et fiyatlarında 17-18 lira seviyeleri konuşulmaya başlanmıştı. ***Sabah.**
- Et ürünlerinde karışma son veren tebliğ piyasada sağlıklı ürünlerin dolaşımına son verirken, şirketleri ise zora soktu. Uygulama sonrası 200'e yakın küçük işletme sektörden çekilirken, 3-4 büyük firmanın ise iflasın eşiğinde olduğu konuşuluyor. ***Star.**
- EPDK'nın "Fiyatı düşürün" mektubuna kuruşluk indirimle yanıt veren akaryakıtçıların gaz vurgunu tescillendi. Mahkeme, pompa basıncı ve gaz ısını artırarak hava satan istasyon müdürüne hapis cezası verdi. ***Sabah.**
- Sanayide çarklar yavaş dönerken, Türk bankacılık sektöründeki büyüme dudak ısırtıyor. Bankalar haziran verilerine göre, aktif büyüklük açısından dünyadaki 157 ülkenin ekonomik büyüklüğünü geride bıraktı. Bankaların toplam aktif büyüklüğü haziran ayı sonunda geçen yıl sonuna kıyasla 157 milyar lira artarak 1 trilyon 528 milyar liraya (yaklaşık 792.5 milyar dolar) ulaştı. ***Sabah.**
- Türk otomobil müşterisinin büyük aşkı 'sedan'ın tahtı sallanıyor. Sedan yüzde 44 pay ile hâlâ en fazla tercih edilen kasa tipi ancak son 10 yılda 10 puana yakın pazar kaybetti. Hatchback ve SUV'lar ise paylarını artırdı. ***Star.**
- Rusya Türkiye'den ilk aşamada 3'ü süt diğerleri balık ürünleri olmak üzere 6 fabrikada denetleme yapacak. Sürecin ardından Rusya süt ve balık ithalatı yapacak. ***Zaman.**
- ASUZU:** Bugün Kartal arazisinin satışına ilişkin olağanüstü genel kurul toplantısı yapılacaktır. İhale sonucu belirlenen 191 m'n TL'lik satışa itiraz eden pay sahiplerine 12.60 TL ayrılma hakkı tanınmaktadır.
- ATAC:** İştiraki Nisan Enerji'de sahip olduğu %49.9 oranındaki paylarının tamamını 199 m'n EUR olarak belirlenen şirket değeri üzerinden bazı yükümlülüklerin düşülmesiyle 43.2 m'n EUR bedelle Boydak Grubuna ön alım hakkının kullanılmasına karar verilmiştir. Şirket Değeri/Elektrik Üretim oranı (199 m'n EUR/305 m'n kwh) 0.65 EUR olarak hesaplanmıştır.
- ATSYH:** Bağlı ortaklığı OR-NA Tarım'ın 5 m'n TL ödenmiş sermayesinin halka arz yoluyla 3 m'n TL artırılması için SPK'ya ve GİP'te işlem görmesi için BİAŞ'a başvuru yapılmıştır.
- DOCO:** 2013/14 mali yılı ilk çeyrek finansal sonuçları Avusturya Borsası ile eş zamanlı olarak 14 Ağustos'ta açıklanacaktır.
- KATMR:** 29.08.2013 tarihinde hisse başına 20 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılmasına karar verilmiştir.
- KRDMD:** Bağlı ortaklığı Kardökmak'ın yatırım programı içinde bulunan 200 bin adet/yıl Lokomotif ve Vagon Tekerleği İmalatı projesi için Alman Schuler Group ile anlaşma yapılmıştır.
- KRSTL:** Shell&Turcas Petrol için enerji içeceği V-Power markasının fason üretimi yapılacaktır.
- METUR:** TTK 376'ıncı madde gereği hazırlanan 2013/06 solo bilançosunda öz kaynakları 18.55 m'n TL olup 18 m'n TL olan ödenmiş sermayesinin 1/3'ünü karşılamaktadır.
- RODRG:** Borsanın en yeni oyuncusu Rodrigo Tekstil, halka arzdan elde etmeyi planladığı 4.7 milyon TL gelirle mağaza açacak. Şirket 1.4 milyon TL'lik borç hesabını da kapatacak. Sermaye artırımı yoluyla halka açılan Rodrigo'nun yüzde 29.41 hissesi 2.35 TL'den GİP'te işleme başlıyor. ***Milliyet.**
- SNGYO:** Hisse geri alım programı yoluyla alınan 3.96 m'n adet hissenin 3 yıllık taşınma süresi dolduğundan ve sermayenin %10'una tekabül eden payların bu kısıtlamadan muaf olması dolayısıyla sermaye azaltımı başvurusu sermayenin %10'u olan kısım harici paylar için uygulanmasına karar verilmiştir.
- TSPOR:** SPK'nın 28.03.2008 tarih ve 9/412 sayılı kriterlere uyulmaması nedeniyle yapılan inceleme sonucu Trabzonspor Sportif'in Trabzonspor Futbol'dan alacaklarına ilişkin uyumsuzluğun olması nedeniyle yatırımcılara Trabzonspor Sportif yöneticilerine dava açma hakkı tanınmıştır.
- YGYO:** Innovia 4. Etap ile ilgili inşaat ruhsatının geçerliliğini koruduğu imar sorununun olmadığı ve projenin devam ettiği belirtilmiştir.

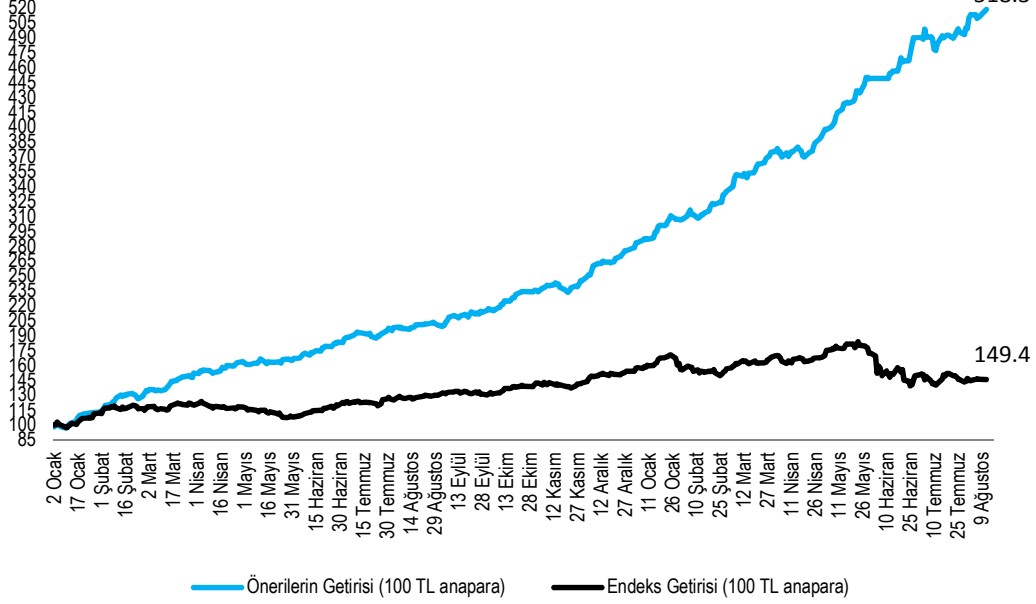
Makro Haberler

- Haziran ayı sanayi üretim artışı yıllık bazda %3 ile tahminlerin üzerinde açıklandı. Sırasıyla %2,3 ve %2,5 seviyesinde bulunan piyasa ve bizim kurum beklentimizin düzeltilmemiş serinin bu yıllık büyüme temposu ile sınırlı da olsa aşıldığını görüyoruz. Nisan ayı rakamlarında herhangi bir değişikliğe gidilmezken Mayıs büyüme temposunda %1,9'a yapılan sınırlı aşağı yönlü revizyon sonrası ikinci çeyrek sanayi üretim artışı %3,2 olarak ölçülüyor. Öte yandan takvim etkisine göre düzeltilmiş serinin yıllık büyüme hızı ise %4,2 ile Şubat'tan bu yana en yüksek düzeyde. İmalat sanayi endeksi oluşturan üç grup içerisinde yıllık bazda üretimini %3,9 ile artıran tek bileşen olurken, elektrik üretimi ve madencilik sırasıyla %2,6 ve %0,5 daralma kaydediyor.
- 2Ç13 GSYİH büyüme temposunun ilk çeyreği aşacağına işaret eden bu veriye rağmen %3,4 olan 2013 büyüme tahminimizi koruyoruz. İlk hesaplamalarımız ikinci çeyrekte %3,5 civarı bir GSYİH artışının olası olduğunu ortaya koyuyor. Ancak artan kur ve faiz hadleri sonrasında bazı öncü göstergelerin artık işaret etmeye başladığı gibi yılın ikinci yarısında ekonomik aktivitenin bir miktar güç kaybetmesi halen beklentilerimizi şekillendiren temel unsur. Son dönemde işaretleri görülen ihracat performansında göreceli iyileşme ve güçlü kalacak kamu harcamalarının desteğinin bu eğilimi ortadan kaldırmayacağı ancak yumuşatabileceği fikrindeyiz.



13 Ağustos 2013

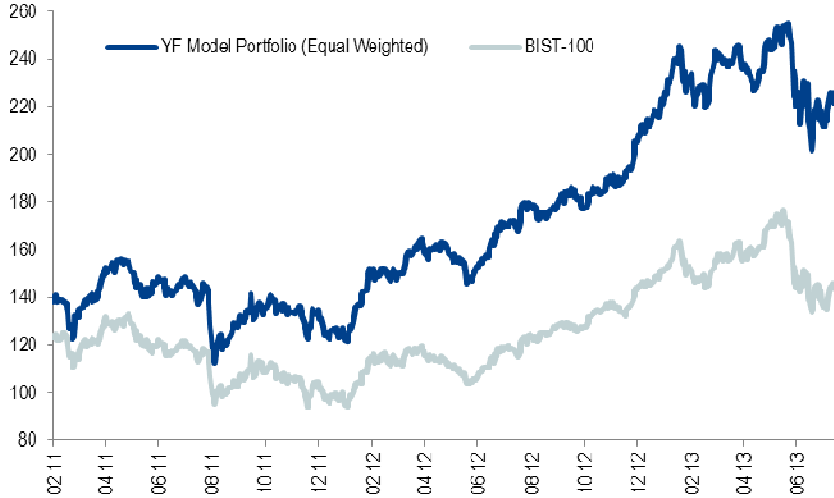
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	9.10	9.02	↑ 0.89%	10.70	17.58%
HALKB	14.90	14.40	↑ 3.47%	21.00	40.94%
KOZAL	29.50	27.50	↑ 7.27%	39.00	32.20%
TCELL	11.60	11.55	↑ 0.43%	12.60	8.62%
THYAO	8.70	8.44	↑ 3.08%	9.00	3.45%
TKFEN	6.36	6.32	↑ 0.63%	8.55	34.43%
TRKCM	2.60	2.56	↑ 1.56%	3.40	30.77%
UYUM	2.26	2.23	↑ 1.35%	2.90	28.32%

* 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