

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 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

BIST100 Endeksi dün %0.19 oranında değer kazanarak 75.514 puandan tamamladığı günde, genel itibarıyla bir önceki günkü sert yükselişini sindirmeye çalışan bir seyir izledi. İlk seansta 76.126 seviyesine kadar yükselen endeks, öğleden sonra açıklanan ve beklentileri karşılamayan 2 ve 5 yıl vadeli gösterge tahvil ihaleleri sonrasında kazanımlarının bir kısmını geri vererek kapanırken, işlem hacmi 2.976mn TL ile son üç haftanın en yüksekinde gerçekleşti. Endeksin önceki gün sergilediği hızlı yükselişi esnasında hisselerin kapanış fiyatları, ağırlıklı ortalama fiyatların %1.0 kadar üzerinde gerçekleşmişti ve dengesiz bir maliyet oluşumuna neden olmuştu. Bu durum, dün endeksin yatay hareket etmesi ile birlikte hem dengelendi hem de 75.000 endeks seviyesi yakınında bir maliyet oluşumunu sağladı.

Hazine'nin dün düzenlediği 2-yıllık ve 10-yıllık gösterge tahvillerin yeniden ihracında her iki ihaleye de düşük talep geldi ve faiz oranları beklentilerin yaklaşık 10-12 baz puan üzerinde gerçekleşti. Bu nedenle ikincil piyasada sırasıyla 38 ve 28 baz puan yükselen 2 ve 10-yıllık gösterge tahvillerin faizi %9.12 ve %9.34 seviyelerinden kapandı. ABD'de açıklanan olumlu çekirdek perakende satışlar verisinin ardından **ABD 10-yıllık** tahvil faiz oranının 10 baz puan yükselerek %2.72 seviyesine ulaşması da etkili oldu.

Açıklanan güçlü ekonomik verilerin yanı sıra dün Atlanta Fed Başkanı Dennis Lockhart'ın tahvil alımlarının azaltılmasının aniden olmayacağını ifade etmesi, **ABD ve Avrupa borsalarının** dün %0.25-%0.50 oranında değer kazanmasını sağladı. Bugün Asya borsalarında dünki iyimserliğin devamı niteliğinde %0.50-%1.25 aralığında yükselişler gözleniyor. **ABD vadeli**leri %0.10 ekside seyrediyor, **Avrupa borsalarının** ise Fransa ve Almanya'da beklentilerin üzerinde açıklanan 2Ç13 büyüme verilerinin ardından güne %0.15 oranında alıcılı başlaması bekleniyor.

Endeksin güne artıda başlamasının ardından, tahvil faizlerindeki gelişmelere bağlı bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

08.30 FR GSYH 2Ç13 (B:0.2%) (G:0.5%)	12.00 AB GSYH 2Ç13 (B:0.2%)
09.00 Almanya GSYH 2Ç13 (B:0.6%) (G:0.7%)	15.30 ABD ÜFE Temmuz (B:0.3%)
11.30 İngiltere İLO İşsizlik Oranı Haz (B:7.8%)	FED Bullar Konuşması

B:Beklenti; G: Gerçekleşme

Öne Çıkan Haberler

- 23 Ağustos'ta yapılacak Jackson Hole ekonomi politikaları toplantısında Yellen ve Fischer yer alırken Bernanke'nin olması beklenmiyor.
- 85 milyar USD tahvil alımını destekleyen Lockhart tahvil alımlarının Eylül, Ekim ve Aralık toplantılarının birinde azalabileceğini belirten bunun ihtiyatlı bir ilk adım olarak algılanmasını istedi.***BloombergHT**.
- Haziran'da ABD işletme stokları yatay seyretti. Otomotiv sektörü haricinde stoklara yapılan ilavenin kesildiği görüldü. İşletmelerin talebi güçlü görmeyerek stoklara çalışmaması ikinci çeyrekteki büyümenin ilk açıklanan verinin altında olabileceğine işaret etti.***CNBC**.
- ABD'de perakende satışlar Temmuz ayında yükseldi ve böylelikle dört ay üst üste yukarı yönde hareket etti. Bu durum, ABD ekonomisinin yüksek vergiler ve federal bütçe kısıntılarının olumsuz etkilerinden kurtulmakta olduğunu işaret ediyor.***BloombergHT**.
- Cumhuriyetçiler ile Demokratlar maliye politikasında derin bölünme yaşıyor. Bu durum birçok kez artırılan borç tavanı sorununu 1 Ekim'de yeniden gündeme getirebilir. Kongredeki gerilim FED'in muslukları kısmasını erteletebilir.***FT**.
- Global fon yöneticileri Euro Bölgesi ile ilgili iyimserliklerini artırıyor.***CNBC**.
- Bütçe sıkıntısındaki Avrupa ülkelerinin resesyondan çıkma işareti vermeleri yatırımcıları riskli Euro Bölgesi ülkelere iterken İspanya ve İtalya tahvillerinin Alman Bund'ları ile farkı daralıyor.***WSJ**.
- Euro Bölgesi'nin sanayi üretim verilerine göre ortak para birimini kullanan ülkelerde sanayi üretimi Haziran ayında yüzde 0.7 oranında arttı.***EurActiv**.
- Çin ekonomide yavaşlama görülmesine karşın sanayideki fazla kapasiteyi azaltma hedefini hızlandırmaya çalışıyor.
- Olumsuz Türkiye raporu modasına Fitch de uydu. Bayram tatilinde yayınlanan uluslararası aracı kurumların raporlarına benzer bir açıklama yapan Fitch, Türkiye'yi riskli ülkeler arasında gösterdi. Dün bir diğer yurtdışı kaynaklı gelişme de bir yatırım bankasının gelişen piyasalara 'sat' tavsiyesi vermesi oldu.***Sabah**.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KUTPO	2.29	21.2%	3,125,989
ESCOM	1.26	20.0%	6,111,731
KLMSN	3.07	19.5%	8,070,104
YKBYO	5.04	16.9%	1,391,758
IPEKE	4.35	10.4%	67,032,013

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GEDIZ	2.15	-9.7%	3,394
EGSER	2.32	-7.9%	4,352,666
BAKAN	12.10	-7.3%	785,356
ARTOG	3.50	-6.7%	15,398,129
BAKAB	2.42	-6.2%	872,696



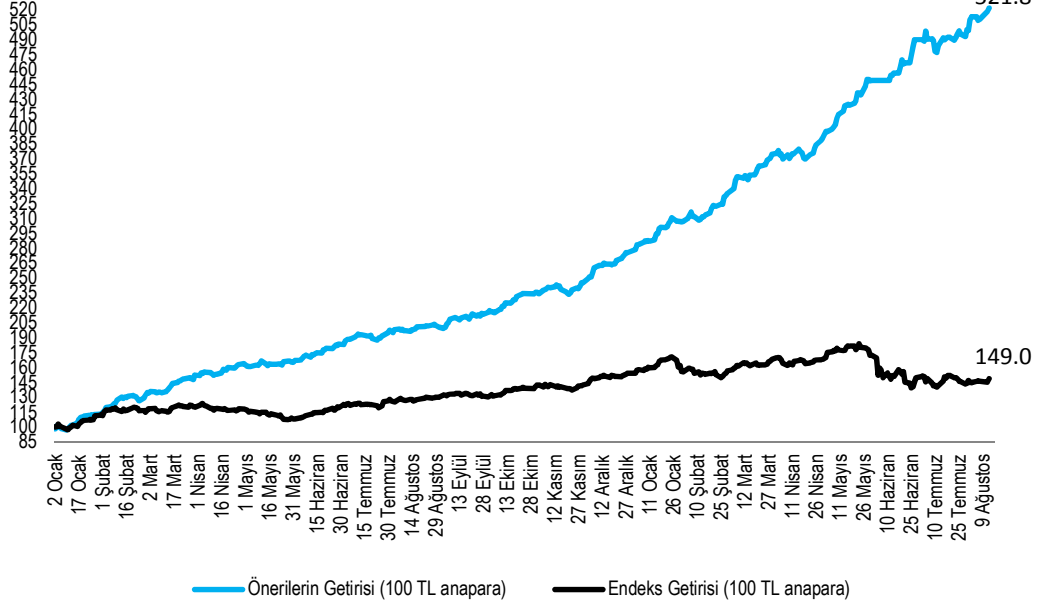
- Mısır'da yeni hükümet önceki hükümetin başlattığı süreci devam ettirerek inşaat demiri ithalatına yönelik anti dumping soruşturması açtı.
- Başbakanlık Teftiş Kurulunun Koç Grubu iştiraki RMK Denizciliğin aldığı MİLGEM projesi ihalesinin iptali yönünde görüş bildirmesi sonrasında Deniz Kuvvetleri Komutanlığının 6 geminin üretimine talip olduğu öğrenildi. Savunma Bakanlığı ise özel sektörle projeye devam etmeyi istiyor.***Zaman**.
- Enerji Bakanı Yıldız, akaryakıttaki tavan fiyat uygulaması önemli bir delil olduğunu, ancak her zaman kullanılmayacağını söyledi.***BloombergHT**.
- Türkiye'nin çelik boru ihracatı temmuz ayında geçen yılın aynı ayına göre miktarda yüzde 8,1, değerinde ise yüzde 6,4 arttı. Yılın ilk 7 ayında ihraç edilen toplam çelik boru ihracatı 1 milyon 71 bin 18 tona ulaşırken, elde edilen gelir ise 956 milyon 463 bin dolar olarak gerçekleşti.***Dünya**.
- ÇEVRE ve Şehircilik Bakanı Erdoğan Bayraktar, şehir içerisindeki kışlaların taşınmasına ilişkin herhangi bir adım atılmadığını söyledi.***Hürriyet**.
- 4 büyükler transfer döneminde imza attıkları sözleşmelerle hafta sonu başlayacak yeni sezona 188.6 milyon Euro'luk (482 milyon TL) borçla giriyor. Fenerbahçe 80.3 milyon Euro ile en çok borçlanan takım olurken, Beşiktaş'ta 'feda' dönemi bitti.***Hürriyet**.
- Irak Elektrik Bakanlığı Sözcüsü Musab Müderris, Türk şirketlerinin Irak'ta dört elektrik santralini başarıyla kurduğunu belirterek, "Yeni anlaşmalar imzalamak için Türk firmalarını bekliyoruz" dedi. Çalık Enerji, Musul ve Kerbela'daki iki elektrik santralini, ENKA Enerji de Basra'daki santral projesini sürdürüyor.***Sabah**.
- Türkiye, ihracatta yeni bir uygulamanın startını verdi. Takasla ihracat hazıranda devreye girdi. Buna göre ihracat potansiyeli olan ancak bankacılık ve kambiyo rejimlerinde sıkıntılı olan ülkelerle takas usulü ihracat gerçekleştirilebilecek. 28 Haziran'da yürürlüğe giren sistemin ilk örnekleri bu ay içinde yapıldı. 14 firma 56 milyon dolarlık ihracat yaptı. Takas usulü ticaret ile uluslararası ambargo uygulanan İran, Türk Cumhuriyetleri, bankacılık sistemin gelişmediği Afrika ülkeleri başta olmak üzere 50'ye yakın bölgeye ihracatın önü açılacak.***Sabah**.
- Dağıtım şirketleri dört koldan denetime alınırken, kaçak akaryakıtla ilgili sert tedbirler geliyor. Tedbirlerin başında uyuşturucudaki gibi ihbar edene ikramiyenin hemen ödenmesi, akaryakıt depolarının yakın takibe alınması var.***Star**.
- Avrupa'daki krizden ağır etkilenen otomotiv üreticileri Brezilya, Rusya ve Hindistan'dan beklentileri karşılamayan verilerin gelmesiyle gelişen ülke piyasalarının etkisinin azalmakta olduğu görülüyor.
- Yolcunun havaalanında ilk işlem noktasında kendini tanıtmayı anından itibaren check-in, güvenlik ve pasaport kontrolü, fazla bagaj işlemleri gibi konularda zorunlu gidiş işlemleri en geç 60 dakikada tamamlanacak.***Hürriyet**.
- ANELE**: İştiraki Anel Emirates tarafından Uluslararası Abu Dhabi Havalimanı yeni terminal binası elektrik projelerinin yapım aşamasında kullanılacak gayri nakdi kredi için 107 mn USD ile garantör olmuştur.
- ASUZU**: Kartal'daki arazisinin 191 mn TL bedelle satışı genel kurulda onaylanmış olup hiçbir pay sahibi ayrılma hakkını kullanmamıştır.
- BSOKE/BTCIM**: İştiraki Batıçim Elektrik sermayesinin %100 bedelli sermaye artışıyla 80 mn TL'ye çıkarılmasında şirket payına düşen tutar ödenecektir.
- BUCIM**: Yatırımı devam eden atık ısıdan elektrik üretim tesisinde buhar ile tribün döndürülerek birinci kademe elektrik üretim testleri başlamıştır.
- DENİZ**: Değişik vadelerde yurtiçinde en fazla 5 milyar TL tutarında borçlanma aracının ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- ECZYT/ECILC**: ECZYT 2.22-2.25 TL fiyat aralığından 500 bin adet ECILC hissesi almıştır.
- EKGYO**: Kayabaşı Emlak Konutları 1. Etap 3. Kısım ihalesi 1. oturumunda en düşük teklif 88.9 mn TL ile Özge İnşaat tarafından verilmiştir. Aynı projenin 1. Etap 4. Kısım ihalesi 1. oturumunda en düşük teklif 84.9 mn TL ile Siyahkalem tarafından verilmiştir.
- HALKB/HLGYO**: HALKB 1.18 TL fiyattan 500 bin adet HLGYO hissesi almıştır.
- IEYHO**: Bağlı ortaklığı BND Elektrik'in sahip olduğu inşaatı devam eden Üçgen I ve II HES projelerinin finansmanı için 10 yıl vadeli 11 mn USD kredi alınmıştır. Bu kapsamda IEYHO sahip olduğu BND Elektrik hisselerinin 20 mn TL'ye karşılık gelen kısmını rehin vermiştir.
- KARSN**: Konya Büyükşehir Belediyesinin yapmış olduğu 12.7 mn EUR tutarlı 40 adet otobüs ihalesinde sözleşme imzalamaya davet edilmiştir. Elde edilecek ciro 2012 yılsonu satış gelirlerinin %5.3'üne tekabül etmektedir.
- KRSTL**: Haziran ayında alınan 9.12 mn adet teneke kutu soğuk çay teslim edilip tahsilatı yapılmıştır. İlave 10 mn adet kutu siparişi alınmıştır.
- MAKTK**: 50 mn TL ödenmiş sermayesinin %100 bedelli sermaye artışında 30.13 mn TL tutarında rüçhan hakkının kullanılmadığı açıklanmıştır.
- MIPAZ**: 127.4 mn TL ödenmiş sermayesinin 50.96 mn TL bedelli sermaye artışıyla elde edilecek fonun kullanım şekli belirtilmiştir. Bedelli sermaye artışından sağlanacak fon ile 9.8 mn TL kredi borcunu minimize etmeyi planlamaktadır. 36.6 mn TL'lik kısmı şirket ortağı DOHOL'e olan borcun finansmanı için ve kalan 4.5 mn TL ileride muhtemel arsa payı alımında, ticari borç ödemesinde ve genel yönetim gideri karşılanmasında kullanılacaktır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



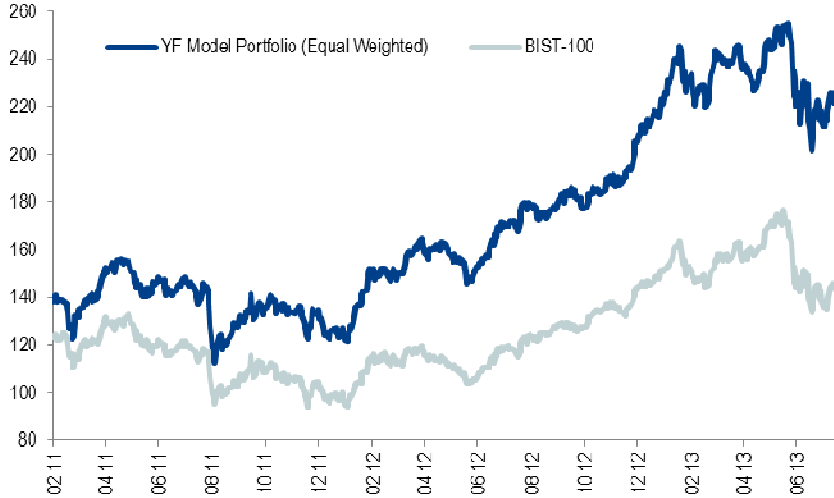
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	9.06	9.10	↓ -0.44%	10.70	18.10%
HALKB	15.00	14.90	↑ 0.67%	21.00	40.00%
KOZAL	30.50	29.50	↑ 3.39%	39.00	27.87%
TCELL	11.70	11.60	↑ 0.86%	12.60	7.69%
THYAO	8.56	8.70	↓ -1.61%	9.00	5.14%
TKFEN	6.18	6.36	↓ -2.83%	8.55	38.35%
TRKCM	2.56	2.60	↓ -1.54%	3.40	32.81%
UYUM	2.26	2.26	→ 0.00%	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	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		