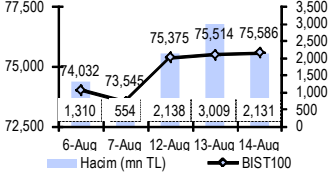


Endeks ve Hacim (mn TL)



## 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

Borsa İstanbul seans açılışından önce açıklanan Almanya ve Fransa ekonomilerinin olumlu 2Ç13 büyüme verilerinin desteğinde güne hafif alıcılı başladı. Euro bölgesi ekonomisinin durgunluktan çıktığına işaret eden büyüme verileri, Avrupa borsalarının da olumlu açılmasını sağladı. İkinci seans başına kadar yükselişine devam eden ve en yüksek 76.134 seviyesini test eden BIST100 Endeksi, bir önceki gün ile aynı noktada ikinci gün de kâr satışları ile karşılaştı. Günü sınırlı bir değişimle tamamlayan endeksin takip ettiğimiz **75.800-76.000** direnç bölgesi belirginleşti.

Hazine'nin haftanın ilk iki günü düzenlediği ihalelere talebin düşük kalması nedeniyle yükselen faiz oranları ve döviz kurları dün oldukça sakin bir seyir izledi. İşlem hacminin 2-yıllık gösterge tahvile göre daha yüksek olduğu 10-yıllık tahvilde faiz oranı 9 baz puan gerileyerek %9.23 olurken, 2-yıllık gösterge tahvilin faizi 3 baz puan artarak %9.15'e yükseldi.

Yurt dışında Avrupa ekonomisine dair sağlıklı bir görünüme işaret eden büyüme verileri bölge ülke borsalarının ortalama %0.40 yükselmesini sağlarken, Fed'in tahvil alımlarını ne zaman azaltacağına ilişkin belirsizliğin etkisiyle ABD borsaları %0.53 geriledi. Fed yetkililerinden James Bullard'ın dünkü konuşmasında tahvil alımlarının hızla azaltılması halinde enflasyonun daha da düşebileceğini ifade etmesi Fed'in para politikasına dair görünümü netleştirdi. Mısır'da güvenlik güçlerinin dün Mursi yanlılarının kamplarına düzenlediği müdahale sonucu, yüzlerce kişinin hayatını kaybettiği belirtilirken; ordu, ülkede bir ay süreyle olağanüstü hal ilan etti. Bugün Hindistan ve G.Kore borsalarının kapalı olduğu Asya borsalarında Japonya %2.4 aşağıda, Çin borsası ise yatay işlem görüyor. **ABD vadeli**leri %0.20 ekside seyrediyor, **Avrupa borsalarının** ise yatay açılması bekleniyor.

**Endeksin güne yatay başlamasının ardından, yurt içinde açıklanacak işsizlik ve cari açık verilerine bağlı bir seyir izleyeceğini düşünüyoruz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

<b>10.00</b> TR İşsizlik Oranı Mayıs	<b>15.30</b> ABD İşsizlik Başvuruları (B:335 bin)
<b>10.00</b> TR Cari Açık Haziran (B:5.3 mlr \$)	<b>15.30</b> ABD NY Empire İmalat Tem (B:10)
<b>11.00</b> Bütçe Sonuçları Temmuz	<b>16.15</b> ABD Sanayi Üretimi Temmuz (B:0.3%)
<b>11.30</b> İngiltere Perak Sat Temmuz (B:0.6%)	<b>16.15</b> ABD KKO Temmuz (B:77.9%)
<b>15.15</b> FED Bullard Konuşması	<b>17.00</b> ABD NAHB Konut Endeksi Ağustos (B:56)
<b>15.30</b> ABD TÜFE Temmuz (B:0.2%)	<b>17.00</b> ABD Philly İmalat Temmuz (B:15)

## Öne Çıkan Haberler

- FED'in ne yapacağına ilişkin belirsizlik piyasada gerginlik oluşturuyor. Yatırımcılar 18 Eylül'deki FED kararını bekliyor. ABD'li analistler tahvil piyasasının kısmayı fiyatladığını hisse piyasasının ise beklemede olduğunu belirtiyor. 6 Eylül'de açıklanacak istihdam verileri FOMC öncesi takip edilecek önemli veri olacak.\***CNBC**.
- FED/Bullard düşük enflasyon ile ilgili endişeli olduğunu tekrar ederek FED'in enflasyon hedefini koruyacak sinyaller vermesi gerektiğini ve kişisel tüketim harcamalarının artması gerektiğine işaret etti.
- ABD ÜFE verisi Temmuz'da yatay kalarak çok hafif enflasyon baskısına işaret etti. Bu durum FED'in enflasyon hedefine ulaşma yolunda kaygı verici. Düşük enflasyon işletmelerin ve tüketicilerin harcamalarını erteleme etkisi bulunuyor.\***CNBC**.
- Euro Bölgesi ikinci çeyrekte yüzde 0.2'lik beklentiyi de aşarak yüzde 0.3 büyüdü ve bir buçuk yıllık ekonomik durgunluktan çıktı. Ancak Avrupa Komisyonu, sürdürülebilir büyüme için ekonomide yapısal reform çabalarının sürdürülmesi gerektiği uyarısında bulundu.\***EurActiv**.
- Bütçe disiplini Euro Bölgesi büyümesi arttıkça ön plana çıkıyor.\***FT**.
- Japon hükümeti tarafından yayınlanan raporda deflasyon etkisine yönelik artan şirket maliyetlerinin tüketiciye yansıtılacak duruma geldiğinden dolayı daha iyimser olduğu belirtildi. İstihdam piyasası için toparlanma sinyalleri alındığına işaret edildi.
- Japonya Maliye Bakanı satış vergisini dengelemek için kurumlar vergisindeki indirimin faydasından şüphe ederek etkisinin hemen görülmeyeceğini belirtti.
- Merkez bankaları yatırımcıları ikna etmede başarısız kalıyor. İngiltere ve Euro Bölgesinde yükselen faiz oranları nedeniyle yurtdışında Forward Guidance yöntemi sorgulanıyor.\***FT**.
- Fitch Rusya'nın BBB notunu teyit ederken görünümünü durağan olarak korudu. Rusya'nın güçlü iç ve dış dengelere sahip olduğu, ödemeler dengesinin fazla verdiği ve genel bütçenin dengeye yakın olduğu vurgulandı.
- Mısır'da dün yaşanan olaylar sonrası, bölgede iş yapan Türk yatırımcılar endişeli. Şu anda büyük kayıp yaşamayan Türk yatırımcı ve ihracatçıları, ülkenin iç savaşa sürüklenmesinden korkuyor.\***Milliyet**.

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OSMEN	2.15	21.8%	47
OSTIM	4.23	17.2%	2,176,867
MMCAS	7.00	15.1%	514,283
SODSN	3.80	11.8%	9,335
GEDIZ	2.37	10.2%	7,110

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
UCAK	2.90	-9.4%	13,574,869
LTHOL	0.84	-8.7%	8,884,888
ASCEL	3.90	-7.1%	5,191
BAYRD	6.42	-7.0%	2,340,600
ORGE	4.64	-6.1%	18,422,918



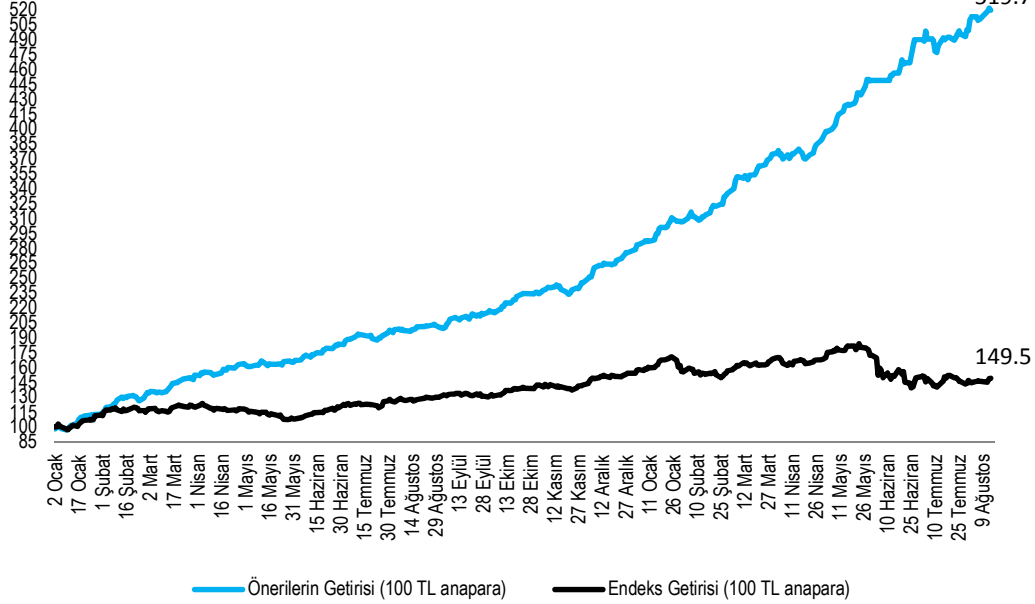
- Şili'deki dünyanın en büyük bakır madeninde işçiler grev başlattı. İngiltere ve Avustralya'nın ortak maden şirketi Escondida dünyanın bakır ihtiyacının yüzde 7'sini tek başına sağlıyor.\***BloombergHT**.
- Türkiye ile Azerbaycan'ın enerji alanındaki dev iş birliği olan TANAP için Türkiye'de yaklaşık 1800 kilometre uzunluğunda 56 inçlik (1422 mm) hat inşa edilecek. Stratejik boru hattının 2018 yılından itibaren başlangıçta yılda 16 milyar metreküp (bcm) doğalgaz taşımaya başlaması planlanıyor. Türkiye, hattan 6 bcm doğalgazı aldıktan sonra, kalan 10 milyar metreküp Avrupa'ya iletilecek. Socar Türkiye Başkanı Yavuz "Türkiye'deki boru hattının yapımında 2 milyon tonluk boru kullanılacak. Boru hattı seçimine yönelik müracaatları alıyoruz, 28 başvuru oldu, bunların 9'u yerli üretici ve müteahhitlerden. 27 Ağustos'a kadar değerlendirmeler devam edecek. Ön yeterlilikten geçmiş olan firmalar ihaleye davet edilecekler. Gerek hatta kullanılacak boruların yerli üretim olması nedeniyle, gerekse boru hattının yapımında yaratılacak istihdam ile yerlilik anlamında da yüksek katma değere sahip bir proje. Önümüzdeki yılın ikinci yarısında boru siparişini vermiş olmak istiyoruz" dedi.\***Hürriyet**.
- RTÜK, 19 yıllık tartışma sonunda geçen nisan ayında yaptığı ulusal frekans ihalesini iptal etti. İhaleye katılan bazı şirketler, rekabet koşullarının oluşmadığı gerekçesiyle Danıştay'a iptal başvurusunda bulunmuşlardı.\***Hürriyet**.
- Bakan Erdoğan Bayraktar, konutlardaki net-brüt metrekare arasındaki farkı kontrol altına alacaklarını açıkladı. "100 metrekare evi 200 metrekare diye satma dönemi bitti" diyen Bayraktar, kurallara uymayan inşaat şirketlerini ağır cezaların beklediğini söyledi.\***Hürriyet**.
- Bankaların zorunlu karşılıklarda altın oranını artırmasıyla Türkiye'nin altın rezervi 'dünya ligi'nde son 1.5 yılda 11 basamak birden yükseldi. Dünya Altın Konseyi verilerine göre, Türkiye 441.5 ton altın rezerviyle global ligde 11'inci sıraya yerleşti. 10'uncu sırada 557.7 tonla Hindistan bulunuyor. Merkez Bankası'nın rezervleri 2 Ağustos itibarıyla 128.8 milyar dolar seviyesinde. Bankanın rezervlerinin 20 milyar 986 milyon doları ise altın rezervlerinden oluşuyor.\***Milliyet**.
- Adana'da bir vatandaşın kullandığı konut kredisi dolayısı ile bankanın tahsil ettiği komisyon ve yeniden yapılandırma ücreti yargıdan döndü. Tüketiciyi haklı bulan mahkeme, paranın iadesine karar verdi. Yargıtay da tüketicinin lehine kararı onadı.\***Star**.
- **ALTIN/BOYNR**: ALTIN 5.86 TL'den 100 bin adet BOYNR hissesi almıştır.
- **BİZİM/GOZDE**: Rekabet Kurumu Şok Marketlerin Onur Ekspres hisselerinin tamamını almasını onaylamıştır.
- **CİMSA**: Şirketin vergi dairesine sunduğu 6 aylık finansallarına göre satış gelirleri beklentimiz olan 468 mn TL'ye paralel gerçekleşeceğini, FVÖK'ün beklentimiz olan 81 mn TL'ye paralel olacağını ve net karının ise beklentimiz olan 225 mn TL'yi geçebileceğini düşünüyoruz.
- **DENİZ**: İştiraki Denizbank AG hisselerinin %7.8'ine sahip Deniz Finansal Kiralamadan 58.75 mn EUR bedelle satın alınmasına karar verilmiştir.
- **EGLYO**: İştiraki Enda Enerji'de 212,663 adet hissenin 1.5 TL fiyat üzerinden alınmasıyla iştirak oranının %4.96'ya yükseltilmesi tamamlanmıştır.
- **EKGYO**: İstanbul Hoşdere 2. Etap ASKGP işi ihalesi 17 Eylül'de saat 14.30'da yapılacaktır.
- **EREGL**: Yarın 2Ç13 finansal sonuçlarını açıklanması bekleniyor. Net kârına ilişkin piyasa beklentisi 130 mn TL ve YF beklentisi 138 mn TL.
- **EREGL**: Erdemir, Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Azası Fatih Osman Tar görevlerinden istifa etti.
- **HLGYO**: Levent arsası üzerinde Dedeman Park Levent otel projesinin ana yüklenicisi olarak Haldiz İnşaat seçilmiştir.
- **KLBM0**: 11 Eylül 2013 tarihinde yapılacak olağan genel kurul toplantısında Doğtaş Doğanlar Mobilya ile birleşmesi sürecinde bilançolar, 1.52 TL olarak belirlenen ayrılma hakkı ve ödenmiş sermayenin revize edilmesi onaya sunulacaktır.
- **KRONT**: İran İslam Cumhuriyeti'nde alacakların yeniden yapılandırılması çerçevesinde 3 mn USD devir ve temlik edilmiştir. Devralan şirket tahsilatın gerçekleştiği 15 gün içinde %20 düşüm sonrası kalan tutarı KRONT'a transfer edecektir.
- **MAKTK**: Bedelli sermaye artışında rüçhan hakkı kullanılmayan 30.13 mn TL tutarındaki hisseler 19-20 Ağustos tarihlerinde Borsa İstanbul'da satılacaktır.
- **OSTIM**: Şirket gayrimenkullerinden bir kısmının satılması suretiyle öz kaynakların güçlendirilmesine karar verilmiştir.
- **PETKM**: Bugün 2Ç13 finansal sonuçlarını açıklanması bekleniyor. Net zararına ilişkin piyasa beklentisi 5 mn TL.
- **ROYAL**: İplik üretim kapasitesinin artırılması amacıyla 2.63 mn EUR yatırım tamamlanarak edinilen yeni üretim hattı ile üretim kapasitesi %10 artmıştır. Üretim artışının 2013 yılı cirosuna %10 etki etmesi beklenmektedir. Benzer şekilde halı üretim kapasitesini %20 artırmak amacıyla 3.64 mn EUR tutarındaki yatırım tamamlanmış olup 2013 yılı cirosuna %10 etki yapması beklenmektedir.
- **THYAO**: 2013 yılı 7 aylık dönemde yolcu sayısı %24 artışla 26.9 mn olurken iç hatlardaki artış %22 dış hatlardaki artış %26 olmuştur. Yolcu doluluk oranı %78.7'ye yükselmiştir. Kargo-Posta hizmeti yıl bazında %16 artarak 312 bin ton olmuştur.
- **THYAO**: Bölgede büyümek için Olympic Air'ı satın almak isteyen THY Atina'dan yurtdışında çeşitli noktalara sefer yapmayı hedefliyor. Aegean ile de ilgilenen THY'nin teklif vermesi bekleniyor.\***Milliyet**. **Yorum**: Daha önce Polonyalı LOT Havayollarıyla ilgilenilmiş ancak AB düzenlemeleri nedeniyle satın alma faydalı görülmemiştir. Olympic Air 16 uçağa sahip ve 2012 yılında 2.9 mn yolcu taşıdı. Aegean Havayolları 29 uçağa sahip olup 2012 yılında 6 mn yolcu taşıdı. Satın alma gerçekleşirse yeni yolcu edinimiyle birlikte sinerji oluşması beklenebilir. Haber çok yeni olduğundan kesin bir sonuca varmak için erken olduğunu düşünüyoruz.
- **YKBNK**: Rekabet Kurumu tarafından açılan soruşturma neticesinde verilen 149.96 mn TL para cezası indirimden yararlanılarak 112.47 mn TL olarak dava hakkı saklı kalmak koşuluyla ödenmiştir. **Yorum**: Bankanın 112 mn provizyonu bulunuyor. Açıklamanın hisse üzerinde nötr olmasını bekliyoruz.
- **ZOREN**: Soma'da 1220 MW gücünde ithal kömüre dayalı termik santral için EPDK'ya ön lisans başvurusu yapılmıştır.

## Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



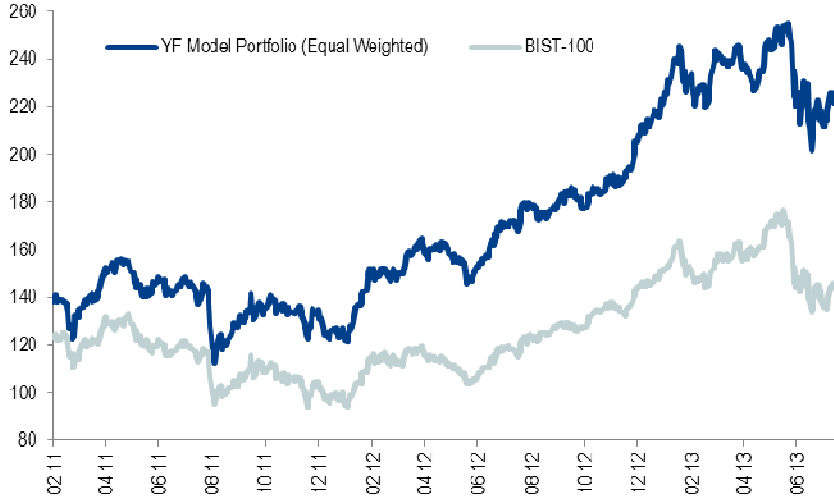
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	9.02	9.06	↓ -0.44%	10.70	18.63%
HALKB	15.05	15.00	↑ 0.33%	21.00	39.53%
KOZAL	30.50	30.50	→ 0.00%	39.00	27.87%
TCELL	11.85	11.70	↑ 1.28%	12.60	6.33%
THYAO	8.48	8.56	↓ -0.93%	9.00	6.13%
TKFEN	6.16	6.18	↓ -0.32%	8.55	38.80%
TRKCM	2.57	2.56	↑ 0.39%	3.40	32.30%
UYUM	2.24	2.26	↓ -0.88%	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	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		