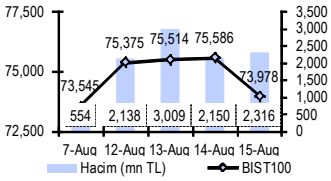


Endeks ve Hacim (mn TL)



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-I

Piyasa Beklentisi

Borsa İstanbul, son iki gündür 76.100-150 seviyesinde karşılaştığı satışlar ile dün üçüncü günde bu kez 76.050 seviyesinde karşılaştı. Bir süredir devam eden sıkışık seyr ve aşılamayan 76.000 direnci sonrasında **BIST100 Endeksi**, özellikle öğleden sonra artan satış baskı ile dün %2.13 oranında sert değer kaybederek 74.000 seviyesinin hemen altında kapandı. ABD'de dün açıklanan ekonomik verilerin istihdam piyasasında iyileşmenin devam ettiğine işaret etmesi, Fed'in tahvil alımlarını azaltacağı beklentisini güçlendirdi ve tüm varlık fiyatlarında sert oynaklık yarattı. **ABD'de işsizlik maaş** başvuruları geçen hafta beklentilerin altında açıklanarak altı yılın en düşük seviyesine geriledi. Fed'in tahvil alım miktarını Eylül ayında azaltabileceği endişeleriyle **ABD borsaları %1.43** ile Haziran sonundan bu yana en sert düşüşünü kaydetti. **Avrupa borsaları da %1.05** düştü. **ABD 10-yıllık tahvil faiz oranlarında %2.70** seviyesinden başlayan yükseliş eğilimi ise ABD verileri sonrasında hız kazandı ve kapanış **%2.82** seviyesinden gerçekleşti (bugün %2.78).

Ancak yurt içi piyasalar kapandıktan sonra küresel piyasalarda tersine bir hareketlilik gözlemlendi. Saat 17.30'dan sonra Dolar Endeksi birkaç saat içinde %1.0'e yakın düşerken, EURUSD paritesi ise aynı oranda değer kazandı ve 1.3347 seviyesini gördü (bugün 1.3344). Altın fiyatları da azalan risk iştahı ve USD'nin değer kaybından olumlu etkilenecek aynı saatler içinde %2.5 yükselerek 1.370\$ seviyesini gördü (bugün 1.371\$). Avrupa borsaları da son iki saatte kayıplarının önemli bir kısmını sildi. Dax Endeksi TSİ 17.40'dan 18.00'e kadar %0.70 değer kazandı. Bu veriler ışığında endeksin bugün tepki alımları ile güne başlamasını bekliyoruz. **Teknik açıdan önemsedığımız ve geçtiğimiz haftalarda kuvvetli direnc işlevi gören 74.250 seviyesinin üzerinde bir kapanış olması halinde ise yükseliş potansiyelini koruyacağını tahmin ediyoruz.**

Bugün Asya borsalarında dünün devamı niteliğinde negatif bir tablo olduğu gözleniyor. **ABD vadeli** yatay seyreliyor, **Avrupa borsalarının** ise %0.10-%0.15 eksiye açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

11.00 AB Cari Denge Haziran (B:19 mlr €)	15.30 ABD Konut Başlangıcı Tem (B:900 bin)
12.00 AB TÜFE Temmuz (B:-0.5%)	15.30 ABD İnşaat İzinleri Tem (B:945 bin)
12.00 AB Dış Tic Dengesi Haz (B:15.3 mlr €)	16.55 ABD Michigan Tük Güveni-I (B:85.5)

Öne Çıkan Haberler

- Bullard ABD'de yıkıcı bir varlık balonuna işaret olmadığını açıkladı. Ayrıca tahvil alımını kısmak için büyümede ve enflasyonda ikna edici verilerin artması gerektiğine işaret etti. ***CNBC**.
- ABD'de tüketici fiyatları yükseliş kaydederek Fed'in hedef olarak belirlediği enflasyon seviyesine yaklaşmaya devam etti. ***BloombergHT**.
- ABD'de işsizlik başvuruları geçtiğimiz hafta beklenmedik bir düşüş göstererek Ekim 2007'den bu yana en düşük seviyeye indi. ***BloombergHT**.
- ABD sanayi üretimi, fabrikalardaki yavaşlamanın madencilikteki artışın gölgesinde kalması ile Temmuz ayında büyük bir değişiklik yaşamadı. ***BloombergHT**.
- Obama, önümüzdeki ay Mısır'la yapmayı planladıkları ortak askeri tatbikatı iptal ettiklerini açıkladı. ***Dünya**.
- ABD'de analistler temkinle yaklaşılan Avrupa büyümesiyle ilgili olarak ABD şirketlerinden AB ile ticari ilişkisi bulunan şirketlere yönelmeyi önerdi. ***CNBC**.
- ABD'de tahvil satışlarının sürmesi ve faizlerin yükselmesi FED'i genişleme politikasını kısma stratejisinde gözden geçirmeye yöneltebilir. ***CNBC**.
- Avrupa'da toparlanmaya temkinli yaklaşılmasındaki bir büyük neden özel sektör borçlarının trilyonlarca EUR olması. ***WSJ**.
- Çin'de büyüme yavaşlayarak kredilerdeki batıkta artış görüldü. Birçok sektörde kapasite fazlası bulunurken ucuz kredi dönemi bitiyor. ***NYT**.
- Libya Hükümeti protestocuların petrol satması halinde orduyu devreye sokacağını belirtti.
- Türkiye Kahire Büyükelçisini geri çağırdı. Benzer şekilde Mısır Ankara Büyükelçisini geri çağırdı.
- Mısır'da darbe Osmanbey ve Laleli tekstilcisi de vurdu. Ordunun yönetimi ele geçirmesinden sonra ülkede milyon dolardan fazla alacağı kalan firmalar, "Mursi yönetimi geri gelsin" diyor. ***Sabah**.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DIRIT	2.12	19.1%	885,726
MMCAS	8.28	18.3%	696,796
OSTIM	4.91	16.1%	3,997,990
ORGE	5.12	10.3%	47,525,489
KLMSN	3.19	5.6%	10,664,632

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HITIT	2.79	-11.4%	4,233,941
UCAK	2.58	-11.0%	10,297,042
ESCOM	1.16	-10.8%	4,440,400
OSMEN	1.94	-9.8%	3,807
LTHOL	0.79	-6.0%	15,110,154



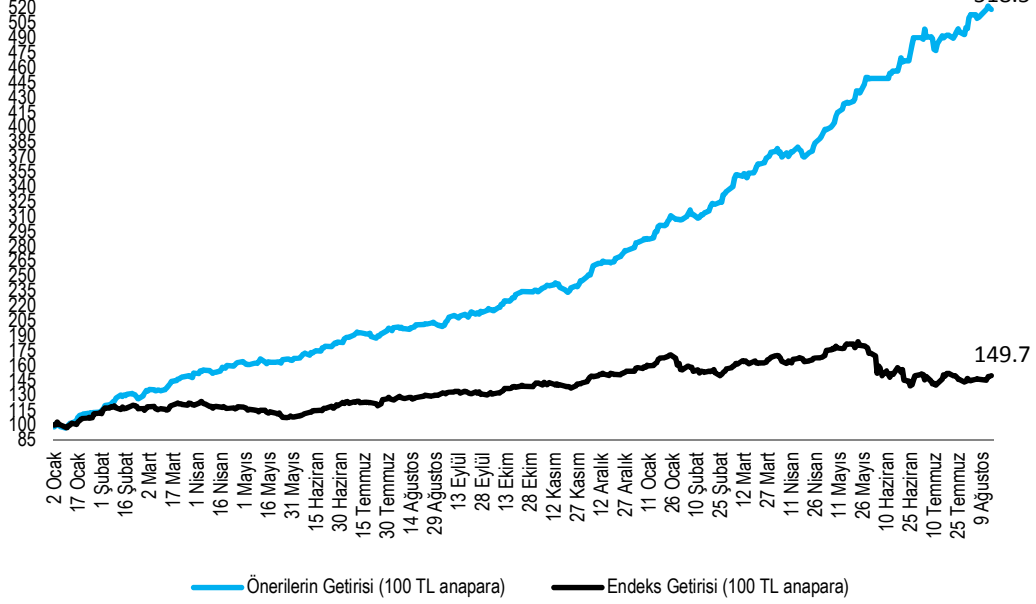
- Odeabank Genel Müdürü Hüseyin Özkaya konut kredi faizlerinde dibin görüldüğünü bundan sonra bir miktar artış yaşanabileceğini belirtti. ***Hürriyet.**
- TEKSİF Sendikası, Türkiye Tekstil Sanayi İşverenleri Sendikası ile yürütülen 23. Dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinden sonuç alınmaması üzerine bugün greve başladı. 12 bin işçiyi kapsayan grev 15 işyerinde başlarken, 15'inde de Pazartesi günü başlayacak. ***Hürriyet.**
- AKBNK:** EUR ve USD cinsinden iki ayrı dilim şekliyle 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi temini için konsorsiyuma yetki verilmiştir.
- AKENR:** Bugün 2Ç13 finansallarını açıklaması bekleniyor. Net zararına ilişkin piyasa beklentisi 38 mn TL.
- AKFGY:** Türkiye'de faaliyet gösteren otellerin 7 aylık dönemde ortalama doluluk oranı geçen seneye göre 2 puan düşerek %67 olurken otellerden elde edilen kira geliri yıl bazında TL cinsinden %21 artmıştır. Yıl bazında mevcut oda başına gelir %2 gerilirken toplam otel geliri %20 artmıştır. Rusya'da faaliyet gösteren otellerin 7 aylık ortalama doluluk oranı yıl bazında 7 puan artarak %60 olmuştur. Otellerden elde edilen kira geliri yıl bazında TL cinsinden %107 artmıştır. Şirket Tuzla'da 4260 m2 arsayı yaklaşık 200 odalı İbiş Otel projesi için 7.75 mn USD bedelle almıştır.
- ANHYT:** 2013 yılı yedi aylık dönemde toplam 254.54 mn TL prim üretilmiştir.
- ASLAN:** Şirketin %96.67 payına sahip OYAK, Aslan Beton'daki %2.24 payını ASLAN'a 8.8 mn TL bedelle satışı ile Aslan Beton, Assan İnşaat, Birtaş Birlik ve Marmara Madencilik şirketlerinin ASLAN bünyesinde birleştirilmesi kararı almıştır.
- CRDFA:** Yurtiçinde nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 36 ay vadeli 50 mn TL tutarında tahvil ihracına SPK onay vermiştir.
- DENİZ:** Rekabet kurumunun açtığı soruşturma neticesinde verilen 23 mn TL para cezası hukuki hakları saklı kalmak kaydıyla indirimden yararlanarak 17.3 mn TL olarak ödenmiştir.
- EKGYO:** Ataşehir Batı Bölgesi 1. Kısım 5. Bölge ASKGP işi Bulvar 216 Projesinde bağımsız bölümler OZKGY-İnter Yapı ortaklığına 56.88 mn TL karşılığında satılmıştır.
- EKGYO:** Kayabaşı Emlak Konutları 1. Etap 3. Kısım inşaat işleri ihalesi ikinci oturumunda en düşük teklif Altındağ İnşaat tarafında 83.5 mn TL olarak verilmiştir.
- EKGYO:** Kayabaşı Emlak Konutları 1. Etap 4. Kısım inşaat işleri ihalesi ikinci oturumunda en düşük teklif Maksem Yapı-Cen Yapı iş ortaklığı tarafında 80.7 mn TL olarak verilmiştir.
- EREGL:** Bugün 2Ç13 finansallarını açıklaması bekleniyor. Net kârına ilişkin piyasa beklentisi 130 mn TL ve YF beklentisi 138 mn TL.
- HALKB/HLGYO:** HALKB 1.17 TL fiyattan 500 bin adet HLGYO hissesi almıştır.
- ISCTR:** Rekabet kurumunun açtığı soruşturma neticesinde verilen 146.65 mn TL para cezası hukuki hakları saklı kalmak kaydıyla indirimden yararlanarak 109.99 mn TL olarak ödenmiştir.
- KRONT:** TTKOM ile 1.53 mn USD tutarlı ürün satış anlaşması yapılmıştır.
- PAGYO:** Halka arz teşvikleri kapsamında geri alım garantisi halka arzdan 90 gün sonra başlayacağı açıklanmıştı. 20 Ağustos'ta sona erecek 90 günlük sürenin ardından 21-23 Ağustos arasında geri alım işlemi uygulanacaktır.
- TCELL:** SPK haftalık bültenine göre Kurul, Türkcell'e ilişkin olarak, 11 Mart 2013 tarihinde atanmış olan 3 bağımsız yönetim kurulu üyesine ilaveten, Kurulun karar tarihi itibarıyla görev süreleri dolmuş ve yerlerine genel kurulca yenileri seçilememiş olan yönetim kurulu üyeliklerine Mehmet Bostan ile Bekir Pakdemirli'nin, Şirket genel kurulunca mevzuata uygun üyeler seçilinceye veya Kurulca başka üyeler atanıncaya kadar görev yapmak üzere Türkcell yönetim kurulu üyesi olarak atanmasına karar verdi. Şirketin boş kalan diğer iki Yönetim Kurulu üyesi için de SPK, Türkcell ana ortaklarından Alfa, Teliasonera ve Çukurova'nın her birinin ikişer aday 15 gün içerisinde bildirmesini talep etti. SPK bu adaylar arasından 2 yeni üye seçecek. **Yorum:** SPK daha önce 3 üye atamıştı. Görev süresi dolmuş 4 üye genel kurulun toplanamaması nedeniyle seçilememişti. SPK'nın atamasıyla birlikte yönetim kurulu 2Ç13 bilançosunu onaylayacak. Bir sonraki aşamada temettü ödeme kararı bekleniyor. Haber hisse üzerinde pozitif etki yapması bekleniyor.
- THYAO:** Bazı yayın kuruluşlarında, şirketin Aegean Havayolları ve Olympic Air'i satın almak üzere teklif verdiğine ilişkin haberlerin gerçeği yansıtmadığı açıklanmıştır.
- UCAK:** Bir internet haber portalında şirket ortaklarının 125 mn adet hisse satışı planladığına dair çıkan haberin gerçeği yansıtmadığı açıklanmıştır.
- ULKER:** Mısır'da yaşanan olayların ardından ülkede yatırımları bulunan Türk şirketlerinden Ülker, üretimi geçici olarak durdurduğunu açıkladı. Ülker Mısır'da Hi Food bisküvi fabrikası ile Ortadoğu, Kuzey ve Batı Afrika ülkelerine yönelik bisküvi ve kek üretimi ve satışını yapıyor. Türkiye ilk yedi ayda Mısır'a 2 milyar dolar ihracat yaparken, geçen senenin toplamında bu rakam 3.6 milyar dolara ulaşmıştı. ***Hürriyet.**
- YATAS:** Çin'de bir yatırımcı kuruluş ile distribütörlük anlaşması yapılmıştır. Belirlenen orta ve uzun vadeli hedefler doğrultusunda beşinci yılın sonunda Çin'de 275 satış noktası hedeflenmiştir. İlk showroomun Eylül ayında açılması planlanmaktadır. Çin'de Yataş Bedding konseptiyle çalışılacaktır.

Makro Haberler

- Merkez Bankası tarafından açıklanan Haziran ayı cari açığı 4,5 milyar dolar ile bizim 5,3 milyar dolarlık ve piyasanın 5,1 milyar dolarlık beklentilerin çok altında gerçekleşti. Böylelikle 1H13'te cari açığın yıllık artışı bir önceki aya göre 3 puan gerileyerek %19,6 düzeyinde oluştu. Diğer yandan 12 aylık birikimli değer ise genişlemeye devam ederek son 9 ayın en yüksek seviyesi olan 53,6 milyar dolar düzeyine çıktı. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 6,9 milyar dolar düzeyiyle 2Ç13'teki en düşük seviyesine gerilerken turizm gelirlerinde %23,3 ile devam eden hızlı artış hizmetler dengesini destekleyen bir faktör oldu. Portföy yatırımları 0,3 milyar dolar çıkışla 2011'den beri sınırlı da olsa ilk defa eksi yönde kaydedilirken 0,5 milyar dolarlık doğrudan yatırımlar yıllık bazda %75 azaldı ve cari açığın %10'undan daha azını finanse etmeye devam etti. Bu veriler ışığında 56,6 milyar dolarlık yıl sonu cari açık beklentimizi korurken turizm gelirlerinde devam eden yüksek düzeyde gelirler, tahminimiz için aşağı yönlü risk olarak ortaya çıkmakta.
- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre işsizlik Mayıs ayında yıl bazında 0,6 puanlık belirgin bir artışla %8,8 düzeyine çıktı. Mevsimsellikten arındırılmış değer ise son 22 ayın en yüksek düzeyine gelerek %9,6 olarak kaydedildi. Yıllık iş gücü artışı 1,1 milyon kişiyle Ekim seviyesine gerilerken istihdamdaki artışı son sekiz ayın en düşük seviyesine inerek 0,8 milyon kişi oldu. Tarım sektörü istihdam artışına negatif katkı yaparken tarım dışı işsizlikte manşet değer ile aynı hızda artarak %11 seviyesine geldi.
- Merkez Bankası Ağustos ayı beklenti anketinde, yüksek seyreden enflasyon ve kurda devam eden zayıflığın etkisiyle, yıl sonu enflasyon beklentisi 13 baz puan artarak %7,33'e çıktı. Uzun dönem enflasyon beklentilerinde de belirgin bir bozulma gerçekleşti ve 12 ay ileriye dönük beklentilerde 10 baz puanlık bir yükselme gerçekleşti. Politika faizine baktığımızda önümüzdeki hafta PPK toplantısında herhangi bir değişikliğin beklenmediği anlaşıldı. Diğer taraftan önümüzdeki 6 aylık dönemde mevcut seviyelere göre 90 baz puanlık bir sıkılaştırma uygulaması beklenirken 24 aylık dönemde politika faizinde 100 baz puanın üzerinde bir yükselme beklendiği görüldü. Ankette 2013 ve 2014 sonu büyüme tahminleri gerileyerek sırasıyla yılın en düşük seviyeleri olan %3,5 ve %4,2 düzeyine indi diğer yandan yılsonu cari açık beklentisi düşmeye devam etti ve 59,5 milyar dolara geldi. Son olarak anket sonuçları TL'deki zayıflığın bu senenin geri kalanında devam etmeyerek dolar kuru değerinin 2013 sonunda şu anki düzeylerde tamamlanacağına işaret etti.

16 Ağustos 2013

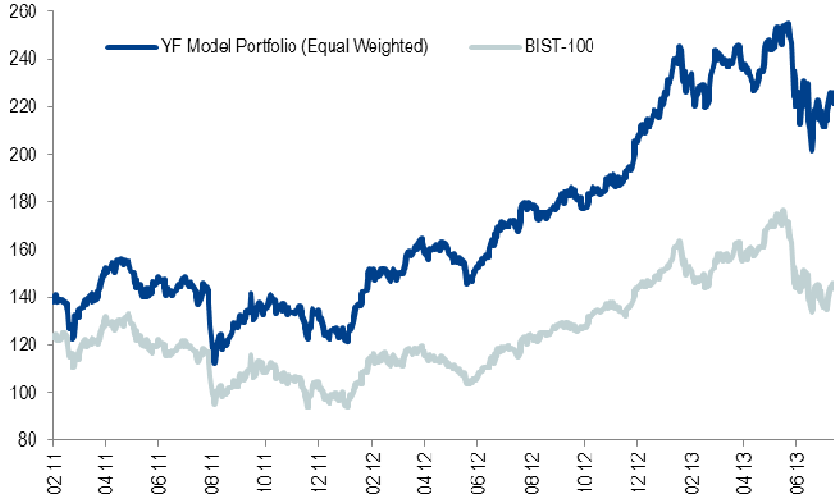
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	8.88	9.02	↓ -1.55%	10.70	20.50%
HALKB	14.60	15.05	↓ -2.99%	21.00	43.84%
KOZAL	29.40	30.50	↓ -3.61%	39.00	32.65%
TCELL	11.80	11.85	↓ -0.42%	12.60	6.78%
THYAO	8.34	8.48	↓ -1.65%	9.00	7.91%
TKFEN	6.10	6.16	↓ -0.97%	8.55	40.16%
TRKCM	2.54	2.57	↓ -1.17%	3.40	33.86%
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
Çiftelhavuzlar	+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		