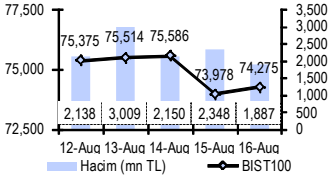


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

19 Ağustos 2013 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Temmuz	İhracat-Yıllık
Japonya	Temmuz	İthalat-Yıllık

20 Ağustos 2013 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	Temmuz	TUFE
Türkiye	Haziran	Mobilite Kara Taşıtları
Türkiye	Haziran	Özel Sektörün Yurtiçi Kredi Borcu
Türkiye	Ağustos	TCMB PPK Faiz Kararı
Türkiye	Temmuz	Merkezi Yönelim İç-Dış Borcu

21 Ağustos 2013 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	Haziran	Kısa Vadeli Dış Borç
ABD	Temmuz	İkinci El Konut Satışları
ABD		FOMC Toplantı Tutanaqları

22 Ağustos 2013 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Çin	Ağustos	HSBC İmalat PMI
Fransa	Ağustos	Markit İmalat PMI
Almanya	Ağustos	Markit İmalat PMI
AB	Ağustos	Markit İmalat PMI
AB	Ağustos	Markit Bileşik PMI
İtalya	Haziran	Perakende Satışlar
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları
ABD	Ağustos	Markit İmalat PMI
ABD	Temmuz	Konut Fiyat Endeksi
ABD	Temmuz	CB Öncü Göstergeler
ABD		Jackson Hole Toplantısı
ABD		Hazine Sekreteri Lew Konuşması

23 Ağustos 2013 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	2Ç13	GSYH
İngiltere	2Ç13	GSYH
AB	Ağustos	Tüketici Güveni
ABD	Temmuz	Yeni Konut Satışları
ABD		Jackson Hole Toplantısı

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ANELT	3.75	16.8%	40,027,477
MMCAS	9.18	10.9%	1,218,414
ESCOM	1.28	10.3%	11,788,676
EGLYO	1.83	10.2%	472,552
OLMIP	6.42	7.4%	4,375,602

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
UCAK	2.17	-15.9%	10,057,112
OSTIM	4.43	-9.8%	2,775,208
PARSN	2.69	-5.6%	1,300,483
IDAS	0.40	-4.8%	1,529
KPHOL	0.67	-4.3%	511

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz hafta boyunca açıklanan ekonomik verilere genel olarak bakıldığında Avrupa'da ve Türkiye'de beklentilerin üzerinde, ABD'de de ise beklentilerin altında kaldığı gözlemlendi. Yurt içinde açıklanan Sanayi Üretimi ve Cari Açık verisi beklentilerden daha olumlu geldi. Avrupa'da açıklanan 2Ç13 büyüme verileri 6 çeyrek sonra ilk kez büyümeye işaret ederken, Alman ZEW endeksi de beklentilerden güçlü geldi. ABD'de ise Sanayi Üretimi, Kapasite Kullanımı, Perakende Satışlar, Michigan Tüketici Güveni verileri ve bazı bölgesel Fed imalat endeksleri beklentilerin altında kaldı. Perşembe günü açıklanan haftalık işsizlik başvuruları beklentileri aşıya da ABD borsaları en fazla Perşembe günü olmak üzere haftanın dört gününde değer kaybetti. ABD 10-yıllık tahvil faiz oranları ise tersine haftanın dört günü yükselerek önceki haftanın 25 baz puan üzerinde %2.825 seviyesinden kapandı (bugün %2.862). ABD 10-yıllık tahvil faiz oranlarının 2013 yılının en yüksek seviyelerine ulaşmasında, açıklanan verilere göre uluslararası yatırımcıların Haziran ayında net 67 milyar USD satıcı olduklarının görülmesi etkili oldu. Tahminler Haziran ayında uluslararası yatırımcıların net 35 milyar USD alıcı oldukları yönündeydi.

Haftanın son gününde Çin'de 90 saniye içinde borsa endeksinin %5.0 yükselmesi ve sonrasında günün %0.64 ekside kapatması dikkat çekerken, Hindistan borsası da aynı gün %4.0'e yakın düştü. Borsa İstanbul ise Cuma günü %0.40 yükselerek haftayı %0.99 artıda tamamladı. ABD borsaları hafta boyunca %2.2 düşerken, Avrupa borsaları yatay kaldı. Gelişmekte olan ülke borsaları ise %1.72 yükseldi. Ancak USD'nin gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı ortalama %1.0 civarında değer kazanması nedeniyle USD bazındaki kazanımı %0.72 ile sınırlı kaldı. İtalya ve İspanya gibi borç sorunu olan ülkelerin borsaları, bir önceki hafta olduğu gibi Avrupa borsalarından yine olumlu ayrışarak %2.7 ve %1.2 oranında değer kazandı, 10-yıllık tahvil faiz oranları da geriledi. Türkiye'de ise 10-yıllık ve 2-yıllık tahvil faiz oranları sırasıyla 28 ve 38 baz puan yükseldi.

Bugün Asya borsalarında Çarşamba günü açıklanacak Fed tutanakları öncesinde belirgin bir trend gözlenmezken, Cuma günü %4.0'e yakın düşen Hindistan'ın ardından bugün de Endonezya borsasının benzer bir şekilde düşüyor olmasının Türk borsası açısından da yakın takip edilmesi gereken bir durum oluşturduğu kanaatindeyiz. ABD vadelieleri %0.10 artıda seyrediyor, Avrupa borsalarının ise yatay açılması bekleniyor.

Endeksin Cuma günü teknik açıdan önemseydiğimiz 74.250 seviyesinin hemen üzerinde kapanmasının ardından ikinci gün kapanışını yapıp yapamayacağını takip ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

Bugün Açıklanacak veri bulunmamaktadır.

Öne Çıkan Haberler

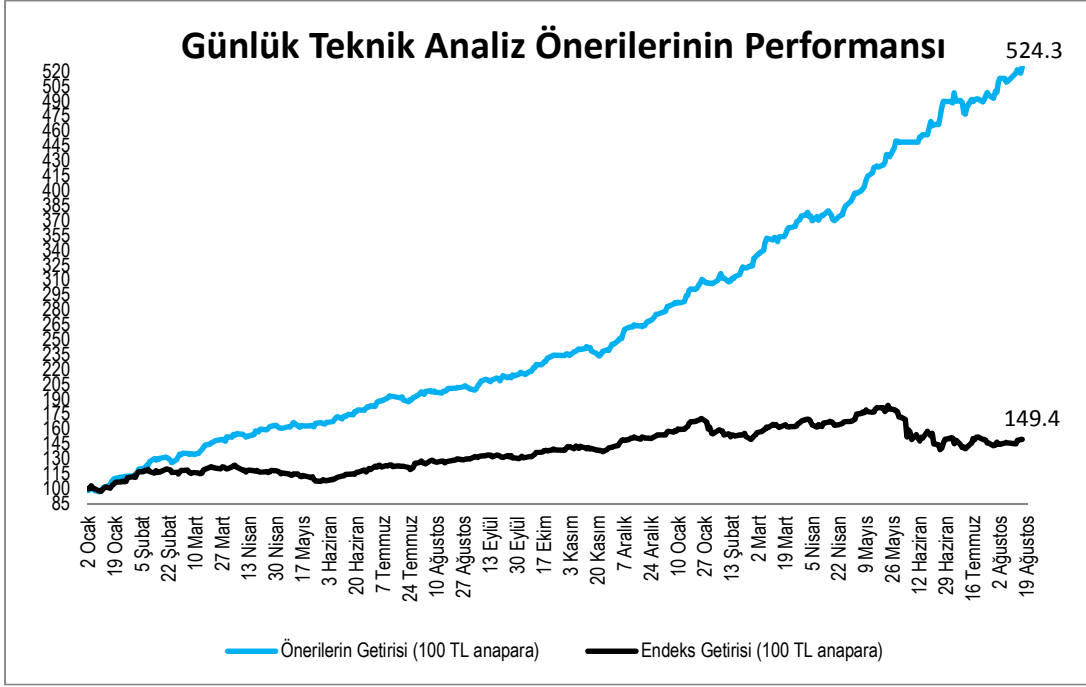
- Fisher son dönemde faiz oranlarındaki artışın ekonomideki toparlanmaya işaret ettiğini ve niceliksel gevşemenin sonsuza kadar devam etmeyeceğini söyledi.
- Philadelphia FED anketinde 2013 yılına yönelik beklentiler büyümede %1.5'a düşürülerek revize edilirken istihdamda değişim gözlenmedi.
- Bir araştırmaya göre ABD imalat sektörü mallarında verdiği dış ticaret açığı hafif gerilemeyele 225 milyar USD oldu. Bu durum imalat sektörünün güç kazanmaya başladığını gösteriyor.
- Bütçe kesintisi federal konut yardım programını da etkileyerek on binlerce aileyi etkiledi.***FT**.
- İngiliz Financial Times gazetesinin haberine göre ABD'nin yakıtın değeri Barack Obama'nın başkanlık döneminde diğer ürün ve emtialardan daha hızlı büyüme kaydetti. Yakıt ihracatındaki sıçrama, Başkan Obama'nın 2015'e kadar ihracatı ikiye katlama hedefi için de güçlü bir destek hâline geldi.***BloombergHT**.
- Krizdeki birçok Euro bölgesi ülkesi aralarındaki sermaye dengesizliklerinden daha çok kötü yurtiçi kredi düzenlemeleriyle ilgilenmeli.***CNBC**.
- Almanya'da 22 Eylül'deki seçimler öncesi anketler Merkel'in koltuğunu koruyacağını gösteriyor.
- İngiliz Sanayi Konfederasyonu, iş dünyası ve tüketici güvenlerinin güçlenen ve kredi şartlarının gelişme gösteren İngiltere'nin bu ve önümüzdeki yıla ait büyüme tahminlerini yükseltti.***BloombergHT**.
- Japonya'da ihracat beklentisinin altında %12.2 artarken ithalat %19.6 artış gösterdi.
- Çin merkez başkanı 2013 yılı ikinci yarısında ihtiyatlı para politikasına devam edileceğini, gerektiği takdirde ince ayarların yapılacağını ve mevduat faizlerindeki denetimleri gevşetebileceğini kaydetti.
- Çin'de konut sektörü kırılğan büyümeyi destekleyen önemli faktör olmakla birlikte fiyatların gelirlere paralel bir düzeltme yaşayabilecek olması kaygıları artırıyor.***WSJ**.
- Mısır Sanayi ve Ticaret Bakanı Abdunnur, Türkiye ile serbest ticaret anlaşmasının yeniden gözden geçirileceğine dair haberleri yalanladı.***Dünya**.
- Babacan FED'in yeni dönem para politikasının denge arayışını getirdiğini belirterek Türkiye'nin bütçe açığının düşük olması, faiz dışı fazla vermesi, borçlarının milli gelire oranının düşük olması ve bankacılık sisteminin güçlü olması artılar olduğunu ekledi.



- Okul sütü programı bu dönem okullarda ilk zilin çalınması ile başlayacak. Haftada 3 gün, 200 ml UHT süt dağıtımı yapılacak.
- 2014 yılında mesken amaçlı çelik karkas binaların bastı inşaatlarında maliyet bedelleri metrekare başına 252,42 TL, bu gruptaki lüks binaların bin 929 TL olacak. 2014 yılında mesken amaçlı betonarme Karkas binaların bastı inşaatlarında metrekare başına normal inşaat maliyet bedeli olarak 194,40 TL, lüks inşaatlarında bin 175,74 TL olarak uygulanacak.
- Verilen kredilerin 891 milyar 720 milyon 910 bin lirası mali olmayan kesime, 16 milyar 551 milyon 858 bin lirası mali kesime verilen kredilerden oluştu. Toplam kredi hacmi geçen yılın aynı dönemine oranla yüzde 29,36 ve yıl sonuna göre yüzde 19,55 oranında artış gösterirken, bir haftalık dönemde ise yüzde 0,22 oranında azaldı. ***BloombergHT.**
- BDDK sorumlu kuruluş olarak belirlenmesiyle birlikte onuncu kalkınma planı kapsamında yurtiçi tasarrufların artırılması tasarrufların üretken yatırımlara yönlendirilmesi ve tüketici kredilerindeki artışın makro ihtiyatı tedbirlerle kontrol altında tutulması, kredi maliyetlerinin farklılaştırılması ve ticari kredilerin toplam krediler içindeki payının artırılması için sermaye yeterliliği, karşılık ve kredi kartları mevzuatına ilişkin değişiklik tasarımlarını 26 Ağustos'a kadar öneri ve görüşe açmıştır.
- BDDK, bankalara ücret ve komisyon değişikliğini müşteriye bir ay önceden bildirme zorunluluğu getiriyor. Belli bir oranı geçen ücret ve komisyonlar için de müşteriden onay alınması öngörülüyor. Ayrıca hesap bildirimlerinde de sadece maliyet kadar ücret alınabilecek. Zorunlu hayat sigortasının kaldırılması, kiralık kasa ziyaret ücreti, bozuk para değiştirme ücreti gibi tartışmalı uygulamaların kalkması konusunda uzlaşa sağlandı. ***Sabah.**
- Tatil için Türkiye'ye gelen turistlerin yüzde 25'ini Alman ve Ruslar oluşturuyor. Alman ve Rus turist sayısı ilk 6 ayda 3.7 milyon ziyaretçi sayısına yaklaştı. ***Milliyet.** Bacasız sanayi turizmde beş yıllık ekonomik plan belli oldu. 2018 yılında 48.3 milyon ziyaretçi ağırlamaya hazırlanan Türkiye, bu sayede 45 milyar dolar turizm geliri elde etmeyi hedefliyor. ***Yeni Şafak.**
- Bayram tatilleri ve özel günlerde çok yüksek rakamlara ulaşan uçak biletlerine sınırlama geliyor. Ulaştırma Denizcilik ve Haberleşme Bakanı Binali Yıldırım, "Firsata çevrilen durumlara izin vermeyeceğiz. Tavan fiyatı olabilir" dedi. ***Hürriyet. Yorum:** Bilet fiyatları uçuş sıklığıyla belirleniyor. Fiyat tavan belirlenmesi yurtiçi uçuşlarda etkili olacağını düşünüyoruz. Açıklanmış bir fiyat olmamakla birlikte THYAO ve PGSUS hisseleri üzerinde hafif negatif etkili olabileceğini düşünüyoruz.
- Enerji Bakanı Yıldız, akaryakıtta 3-4 kuruş indirimini düşünürken, Mısır'daki olayların ham petrol fiyatını 7-8 dolar artırdığını söyledi. ***Star.**
- Türkiye'nin dış ticaretinde önemli bir paya sahip ve başlıca ihrac pazarlarından biri olan ABD'ye ihracatı bu yılın 7 ayında 3 milyar 292 milyon dolara ulaştı. Türkiye'nin ABD'ye ihracatı artarken aynı zamanda Amerika kıtasına gerçekleştirdiği ihracat da yaklaşık yüzde 100 arttı. ***BloombergHT.**
- AKBNK:** Dış ticaret işlemlerinin finansmanında kullanılmak üzere Libor+%0.75 faizle 419.5 mn USD ve Euribor+%0.75 faizle 779 mn EUR tutarında sendikasyon kredisi alınmıştır.
- AKBNK:** Rekabet kurumunun açtığı soruşturma neticesinde bankaya verilen 172.16 mn TL ceza hukuki hakların saklı kalması şartıyla 129.12 mn TL olarak ödenmiştir.
- CCOLA:** Çeşitli vadelerde 1 milyar USD tutara kadar tahvil ihracı başvurusu SPK tarafından onaylanmıştır.
- DYHOL:** RTÜK tarafından gerçekleştirilen karasal yayın ihalelerinin iptal edilerek sürecin durdurulduğu bildirilmiştir.
- FENIS:** Hisse satış taahhüt sözleşmesi kapsamında 500 bin adet GEM Global Yiled Fund'a verilmiştir.
- HALKB:** Rekabet kurumunun açtığı soruşturma neticesinde bankaya verilen 89.7 mn TL ceza hukuki hakların saklı kalması şartıyla 67.3 mn TL olarak ödenmiştir.
- KARSN:** Minibüs segmentine 8 Mayıs tarihinde piyasaya çıkan, tam alçak taban ve engelli rampasına sahip yeni ürünü JEST ile iddialı bir giriş yapan Karsan, Mayıs ayından bu yana İstanbul'da 35 ayrı minibüs hattında 100'ün üzerinde JEST satışıyla İstanbul minibüsçü esnafının en çok tercih ettiği markalardan biri olmayı başardı. 29 Temmuz - 4 Ağustos tarihleri arasında sırasıyla Makedonya, Kosova, Arnavutluk, Karadağ, Bosna Hersek, Sırbistan ve Hırvatistan'da düzenlenen yerel tanıtım faaliyetleri ile JEST Balkanların ilgi odağı oldu. ***Yeni Şafak.**
- KATMR:** Şirket TBMM gündemine gelen gizli toma haberlerine ilişkin yaptığı açıklamada ihaleye Toma üretim yeterliliğine sahip tüm şirketlerin davet edildiği ihaleye 4 şirketin katıldığı ve ihalenin açık eksiltmeyle en düşük fiyatı vermek üzere alındığı belirtilmiştir.
- SERVE:** 1.86 mn TL muhammen bedele sahip varlıkların satışı 29 Ağustos'ta neticelenecektir.
- TCELL:** Bakan Yıldırım SPK'nın üye atamasının geçici olduğunu belirterek ortakların ihtilafları hallettikleri durumda işlerin normal seyrine döneceğini söyledi.
- TCELL:** SPK görev süreleri dolan ve yerlerine atama yapılamayan 2 üye için atama gerçekleştirilmiştir. 2 adet üye için de Sonera Holding, Çukurova Holding ve Alfa Telekom tarafından ikiye üye önerileri istenecektir.
- TEBNK:** Rekabet kurumunun açtığı soruşturma neticesinde bankaya verilen 10.66 mn TL ceza hukuki hakların saklı kalması şartıyla 8 mn TL olarak ödenmiştir.
- TSPOR:** Trabzonspor Sportif A.Ş., 1 Haziran 2011-31 Mayıs 2012 tarihleri arasındaki mali yılı 5.7 milyon lira karla kapatırken, 1 Haziran 2012-31 Mayıs 2013 sezonunu ise 61 milyon 208 bin lira zararla tamamladı. ***Hürriyet.**
- VAKNB:** 175 gün vadeli 450 mn TL ve 350 gün vadeli 150 mn TL banka bonolarının ihraç edilmesi için gerekli başvurular yapılmıştır.
- VAKNB:** Rekabet kurumunun açtığı soruşturma neticesinde bankaya verilen 82.17 mn TL ceza hukuki hakların saklı kalması şartıyla 61.63 mn TL olarak ödenmiştir.
- YATAS:** Yönetim kurulu başkanı İran'ın 3 ay önce mamul ürün ithalatına son vermesi nedeniyle ülkede fabrika kuracaklarını ve Çin'de 3 yılda 275 mağaza açacaklarını açıkladı.
- YKSGR:** 2013 yılı ilk yedi ayında toplam 734 mn TL prim üretilmiştir.

Makro Haberler

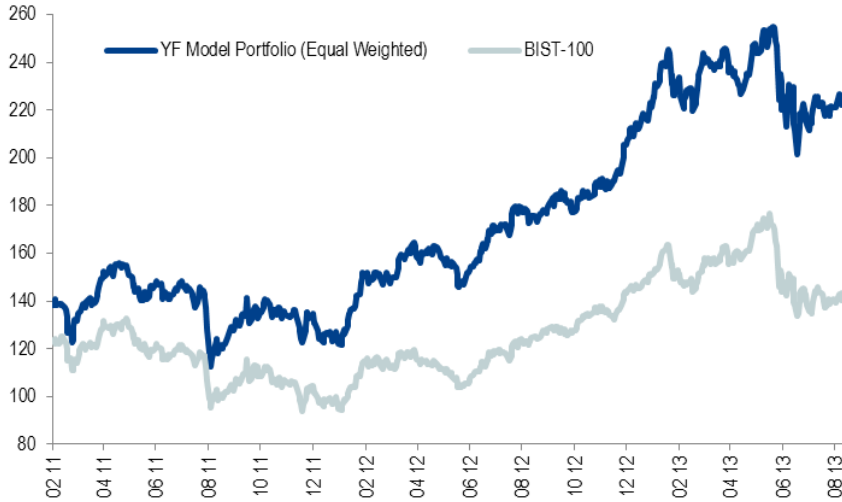
- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
ASELS	8.94	8.88	↑ 0.68%	10.70	19.69%	
HALKB	14.45	14.60	↓ -1.03%	21.00	45.33%	
KOZAL	30.50	29.40	↑ 3.74%	39.00	27.87%	
TCELL	11.95	11.80	↑ 1.27%	12.60	5.44%	
THYAO	8.54	8.34	↑ 2.40%	9.00	5.39%	
TKFEN	6.12	6.10	↑ 0.33%	8.55	39.71%	
TRKCM	2.53	2.54	↓ -0.39%	3.40	34.39%	
UYUM	2.24	2.23	↑ 0.45%	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		