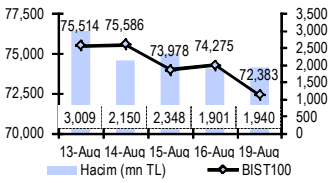




Günlük Bülten

20 Ağustos 2013

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	Motoblu Kara Taşıtları
Türkiye	Haziran	Özel Sektörün Yurtdışı 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 Tutanakları

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)
DYOB	1.51	20.8%	11,952,854
YKBYO	6.44	15.8%	523,887
MRTGG	0.80	14.3%	2,561,058
ARTOG	3.71	10.7%	25,868,373
MERIT	5.26	10.0%	5,260

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BAKAN	9.10	-19.5%	95,122
BEYAZ	3.40	-19.2%	6,358
MMCAS	7.62	-17.0%	143,187
DIRIT	1.90	-14.0%	1,068,626
OYLUM	1.50	-11.8%	1,080,121

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, geçtiğimiz haftayı **%0.99** oranında değer kazanarak **74.250** direncinin sınırında kapatmasının ardından, yeni haftaya **%2.55** oranında geri çekilerek başladı. Günün en yükseğinden açılan endeks, günün en düşüğü olan **72.382** seviyesinden kapandı. **Gelişmekte** olan ülke piyasalarında özellikle geçtiğimiz haftanın son günü başlayan ve dün de devam eden **risk iştahındaki keskin azalışa** paralel olarak, **Borsa İstanbul'un** da gün boyunca satıcılı seyrettiği gözlemlendi. **BDDK** tarafından kredi kartlarına ilişkin hazırlanan taslak yönetmeliğin, bankaların sermaye yeterliliğini düşürecek ve yüksek getirili kredi kartlarındaki büyüme potansiyelini de azaltacağı beklentileri, endeks üzerinde ayrıca **ilâve satış baskısı** oluşturarak **bankacılık sektörü hisselerinin** **%3.48** oranında değer kaybetmesinde etkili oldu. **Sanayi** sektörü hisseleri ise **%1.09** geriledi.

Fed'in tahvil alımlarını azaltacağını açıkladığı **22 Mayıs** tarihinden itibaren ve hafta bazında bakıldığında, **Gezi olaylarının** yaşandığı hafta dahil, aradan geçen **11-12 hafta** boyunca endeksin genelde **73.000-74.000** bandında kapandığını, sadece bir kez **72.555** seviyesinden kapandığını görüyoruz. Dolayısıyla, aradan geçen yaklaşık **üç ay boyunca** ve yaşanan tüm sert oynaklıklara rağmen **72.500 desteğinin** altında haftalık kapanış yapmamış olan endeksin, yeni haftaya bu seviyenin altında başlamış olmasını olumsuz buluyoruz. Ayrıca **son iki işlem gününde** cari açık rakamı yüksek olan gelişmekte olan ülke borsalarında gözlenen değer kayıplarının bugün de devam ediyor olmasının, **Borsa İstanbul üzerindeki riskleri artırdığını düşünüyoruz**. Bugün ile birlikte Endonezya ve Hindistan borsalarındaki kayıplar son üç işlem gününde toplam **%11.9** ve **%6.4** seviyesindedir. BIST100 Endeksi ise dün ile birlikte son üç işlem gününde **%4.2** değer kaybetmiştir.

Bugün Asya borsalarında ortalama **%1.5** civarında değer kayıpları gözlenirken, ABD vadeliileri **%0.15** eksidedir. Avrupa borsalarının ise **%0.25** satıcılı açılması beklenmektedir.

Endeksin hafif satıcılı açılmasının ardından PPK toplantı sonuçlarına bağlı hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya TUFE Temmuz (B:0.2%)	14.00 TCMB PPK Faiz Kararı (B:4.5%)
10.00 TR Motorlu Kara Taşıtları Haziran	15.30 ABD Chicago FED Endeksi
10.00 TR Özel Sektör Dış Borcu Haziran	17.00 TR Merkezi Yönetim Borcu
12.00 AB İnşaat Üretimi Haziran	ASELS-DOAS 2Ç13 Finansal Sonuçları

Öne Çıkan Haberler

- FED'in büyük bankaları sermayeleri yönünde uyarması bankaların sermaye artırımına zorlanabileceği, temettüyü düşürebileceği ve hisse geri alımlarının azaltılabileceği yorumlarına neden oldu.
- ABD çalışma bakanlığı Temmuz ayında eyaletlerin yarısından fazlasında işsizlik oranının artış gösterdiği açıklandı.
- FED 2008 finansal krizinden beri gözetim faaliyetleri nedeniyle oluşan maliyetleri karşılamaya yönelik ülkenin 70 büyük firmasından 440 mn USD toplayacak.
- ABD'de hisse senedi piyasalarında sert düşüşe neden olan 2011'deki borç limiti krizinin ardından ABD Hazine Bakanı Jacob J. Lew, bu kez böyle bir durumun tekrarı yaşanmadan Kongre'yi 16.7 trilyon dolarlık borç tavanının yükseltmeye ikna etmeye çalışıyor. ABD'nin 2011'de 1.3 trilyon dolar seviyelerindeki bütçe açığının ise bu yıl 642 milyar dolara gerilemesi bekleniyor. ***BloombergHT.**
- Euro Bölgesi'nde verilen mortgage kredileri ikinci çeyrekte **%8.8** gerilerken menkulleştirilmiş krediler **%8.6** düştü. Bu ekonomi toparlanmasında istikrarlılığa işaret etti. ***FT.**
- Bundesbank aylık raporunda ECB'nin uzun süre düşük faiz uygulamasına ait yol haritasının koşulsuz bir bağlılık olmadığını açıkladı. Raporda fiyat baskılarının güçlü olması durumunda faiz artırımına gitmek için ECB'nin yol haritasının engel olmayacağı belirtildi. Alman ekonomisinin yılın ikinci yarısında yavaşlayan bir büyüme izleyeceği öngörüldü.
- Almanya Ekonomi Bakanı Philipp Rösler, ülkesi bir yandan nükleer enerji üretiminden çıkış sürecindeyken Avrupa Komisyonu'nun enerji politikalarına karışmamasını istedi. ***EurActiv.**
- Çin Merkez Bankası Başkanı ekonomide sert düşüş yaşanacağı ihtimalini dışlayarak yılın ikinci yarısında para politikasındaki duruşun ufak ayarlamalar haricinde değişmeyeceğini açıkladı.
- FED'in tahvil alımlarını azaltmaya yönelik planı neticesinde Hindistan Rupisi USD karşısında son 1 yılın en düşük seviyesine gerilerken devlet tahvillerinde faizler sert yükseliş yaşadı.
- Brezilya Maliye Bakanı Real için taban veya tavan fiyat belirlemeyerek dolar karşısında serbestçe dalgalanmasına izin verileceğini söyledi.
- Latin Amerika'nın en büyük ekonomisi Brezilya'nın merkez bankası başkanı Alexandre Tombini, politika yapıcıların faiz artışlarını hızlandıracağını tahmin eden traderların swap oranlarını fazla yükselttiğini savundu. ***BloombergHT.**



Şirket ve Sektör Haberleri

20 Ağustos 2013

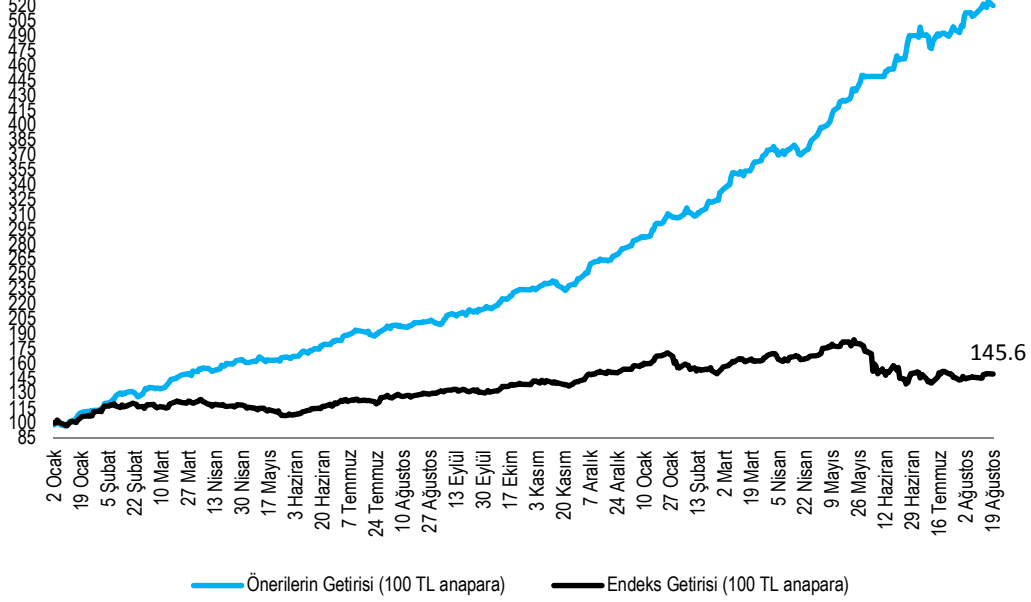
- Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanı Yıldırım yerli uçak projesinde önce lisansını alacakları bir uçak modelini modifiyelerle 4-6 yıl içinde üreteceklerini ve özgün bir uçak modelinin yerli üretim projesine başlamayı ve 10 yıl içinde tamamlamak istediklerini belirtti.
- BDDK'nın aylık geliri 1000 liranın altında olan kredi kartı sahiplerinin limitine sınırlama getirme planı 4.5 milyon kişiyi yakından ilgilendiriyor. Bu düşünle bir anda 'limiti aşacak' olanların borç hesabını nasıl kapatacağı şu anda belirsiz. BDDK'nın yeni bir tebliğ ile getireceği kredi kartı kullanım sınırlaması bankaların kredi kartını teşvik etmelerini ve tüketicilerin taksitli harcamalarını olumsuz etkileyecek. Kredi kartı kullananların yüzde 60'ının serbest meslek sahipleri olduğunu belirten bankacılık yetkilileri, aylık gelirin nasıl hesaplanacağını bilmediğini söylediler. ***Milliyet.**
- KONYA Şeker'e 985 milyon dolar bedelle satılan Kangal Termik Santrali'nin devir sözleşmesinde imzalar atıldı. ***Hürriyet.**
- TCMB, ihracat reeskont kredileri limitinin iki katına yükseltilecek 12 milyar dolara çıkarıldığını ve kredilerin vadesinin uzatıldığını açıkladı. Açıklamada, 'Artırılan ihracat reeskont kredisi limiti paralelinde dış ticaret sermaye şirketleri ve diğer firmalar için kredi kullanım limitleri iki katına yükseltilmiş olup, bu tutarın yarısı 0-120 gün (dahil) vadeli, kalan yarısı ise 121-240 gün (dahil) vadeli kredi başvurularına tahsis edilmiştir' ifadelerine yer verildi. Limit artışları ve sağlanan kullanım kolaylığı çerçevesinde ihracatçıların TCMB reeskont kredisi imkanının daha fazla kullanılacağı belirtilen açıklamada, TCMB'nin net döviz rezervlerine sağlanan katkının aynı oranda artış göstereceğinin öngörüldüğü ifade edildi. ***Yeni Şafak.**
- Star gazetesindeki bir habere göre, ABD, Türkiye dahil toplam 9 ülkeden ithal edilen çelik boru ürünleri hakkında inceleme inceleme yürütecek. Habere göre, Türkiye dahil 9 ülkeden çelik boru ürünlerinin ithalatına antidamping vergisi getirilmesi söz konusu olabilir. Boru ve profil endüstrisi, Erdemir'in 2013 ilk 6 aylık döneminde toplam yurtiçi yassı çelik satışlarının %34'ünü teşkil etmektedir.
- **ALTIN:** 1 yıllık süre zarfında 3 yıla kadar çeşitli vadelerde toplam 250 mn TL tutara kadar borçlanma aracı ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **ASELS:** Bugün 2Ç13 finansallarını açıklaması bekleniyor. Net kârına yönelik piyasa beklentisi 16 mn TL YF beklentisi 42 mn TL.
- **BRKO:** Şirketin eski bağımsız üyesi 26.05.2013 tarihli olağan genel kurulun iptal istemi ile 2013/596 numarasıyla dava açmıştır.
- **CCOLA:** Fitch şirketin uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notunu BBB ve görünümü durağan olarak teyit etmiştir.
- **DOAS:** Vergi dairesine bildirimde 6 aylık karının 123 milyar TL olduğu açıklandı. Bugün 2Ç13 finansallarını açıklaması bekleniyor. Net kârına yönelik piyasa beklentisi 79 mn TL YF beklentisi 81 mn TL.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, İstanbul Başakşehir'de yeni bir ihaleye hazırlanıyor. Emlak Konut, ihalesi yapılan ve devam eden 314 bin 233 metrekare üzerinde bin 506 konut, 282 ticari ünite, 100 dönüm bölge parkı, okul ve camisi bulunan Hoşdere Bahçekent projesinin bulunduğu arsaları ihale edecek. Rezerv yapı alanındaki toplam 119 bin 756 metrekarelik arsalarla ilişkin ihale, 17 Eylül 2013'te gerçekleştirilecek. ***Sabah.**
- **FENER/BJKAS:** CAS'ın internet sitesinden yapılan açıklamaya göre, UEFA ile hızlı yargılama konusunda anlaşılan kulüplerden Beşiktaş'ın duruşması bugün, Fenerbahçe'nin ise 21 ve 22 Ağustos tarihlerinde İsviçre'nin Lozan kentinde yapılacak. Fenerbahçe ile ilgili kararın 28, Beşiktaş ile ilgili kararın ise 30 Ağustos'ta verilmesi bekleniyor. ***BloombergHT.**
- **IHYAY:** Bağlı ortaklıklarının katıldığı ulusal karasal sayısal TV yayın lisans ihalesi RTÜK kararı ile durdurulmuştur.
- **KLNMA:** Ankara Boğaziçi mahallesinde bulunan 184 bin m2 alanlı tarla 1.54 mn TL bedelle satılmıştır. Satış karı 1.3 mn TL'dir.
- **MAKTK:** Bedelli sermaye artırımını sürecinde kullanılmayan 30.13 mn adet hissenin satışı tamamlanmıştır.
- **PGSUS:** 2013 yılı Haziran ayı trafik verilerine göre 2012 yılının ilk 6 ayında 6,16 milyon olan iç ve dış hat toplam misafir sayısı, bu yılın aynı döneminde yüzde 22,6 artışla 7,55 milyona ulaşarak iç hatlarda pazarın 1,3, dış hatlarda pazarın 1,8 katı büyüdü. 2013 yılının ilk yarısında operasyonel FAVKÖK'ü (EBITDAR) 57,0 milyon TL'den 200,1 milyon TL'ye yükselten Pegasus'un FAVKÖK marjı da 12,6 puan artarak yüzde 20,4 oldu. 2012 yılın ilk 6 aylık dönemine göre net kâr tutarında 114,3 milyon TL iyileşme gösteren Pegasus Hava Yolları bu yılın aynı dönemini 44,1 milyon TL net kâr ile kapatırken, yılın ilk 6 ayında net kâr marjı da yüzde 4,5 oldu. ***Hürriyet.**
- **SAHOL:** Sırbistan Telekomünikasyon Bakanı Sırp Telekom şirketinin özelleştirilmesiyle SAHOL'ün ve Doğul Holding'in ilgilendiğini açıkladı. 1997'de kurulan Telekom Sırbija'nın 13 bin 550 çalışanı bulunuyor. Karadağ, Bosna-Hersek'te de faaliyet gösteren şirketin yüzde 57,1'i Sırbistan hükümetine ait. Çalışanların payı % 6.94. Geçen yılı 1.3 milyar dolarlık ciroyla kapatan şirketin aktifleri ise 2.9 milyar dolar. Belgrad merkezli firmanın 2012 kârı 142.5 milyon dolardı. İki grubun Sırbistan'da altyapı ve enerji sektörlerinin yanı sıra otel, AVM ve konut projeleri ile ilgilendikleri kaydedildi. ***Sabah.**
- **SNGYO:** Vergi dairesine bildirimde 6 aylık karının 45 milyar TL olduğu açıklandı. UFRS'ye göre net kar tahminimiz 2 mn TL.
- **TCELL:** Rekabet Kurumu baz istasyonu kiralama konusunda soruşturma açtı. **Yorum:** Haberin hisse üzerinde bu aşamada nötr olacağını düşünüyoruz.
- **TCELL:** Şirket yönetim kurulu başkanlığına Ahmet Akça getirildi. Şirketin 2Ç13 finansal sonuçlarının 22 Ağustos'ta açıklanacağı kaydedildi. Vergi dairesine bildirimde 6 aylık vergi öncesi karın 1.27 milyar TL olduğu açıklandı.
- **THYAO:** Vergi dairesine bildirimde 6 aylık zararının 276 mn TL olduğu açıklandı.
- **TSPOR:** Bilanço aktifinin rayiç bedel esasına göre değerlemesi sonucunda TTK 376'ncı madde kapsamında olmadığı sonucuna varılmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

20 Ağustos 2013

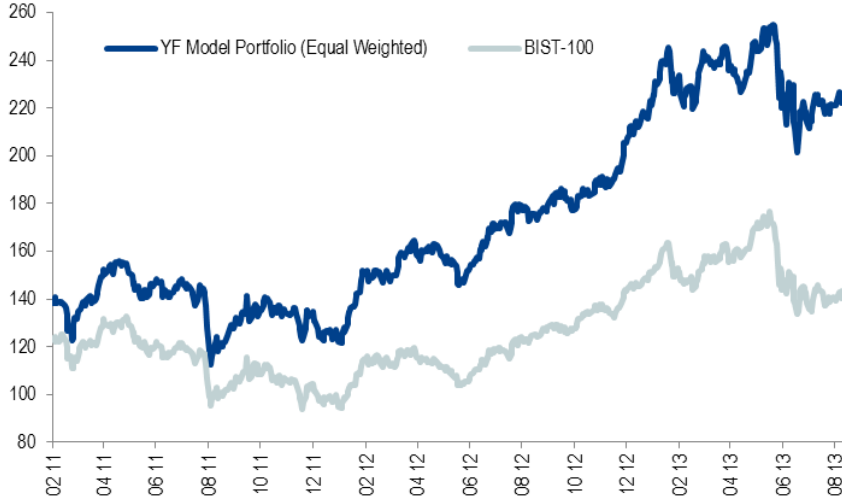
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	8.76	8.94	↓ -2.01%	10.70	22.15%
HALKB	14.05	14.45	↓ -2.77%	21.00	49.47%
KOZAL	30.50	30.50	→ 0.00%	39.00	27.87%
TCELL	11.75	11.95	↓ -1.67%	12.60	7.23%
THYAO	8.40	8.54	↓ -1.64%	9.00	7.14%
TKFEN	5.92	6.12	↓ -3.27%	8.55	44.43%
TRKCM	2.49	2.53	↓ -1.58%	3.40	36.55%
UYUM	2.26	2.24	↑ 0.89%	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