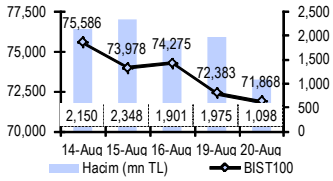


Endeks ve Hacim (mn TL)



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	Mobirli Kara Taşları
Türkiye	Haziran	Özel Sektörün Yurt dışı Kredi Borcu
Türkiye	Ağustos	TCMB PPK Faiz Kararı
Türkiye	Temmuz	Merkezi Yönetim 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	ZÇ'13	GSYH
İngiltere	ZÇ'13	GSYH
AB	Ağustos	Tüketici Güveni
ABD	Temmuz	Yeni Konut Satışları
ABD		Jackson Hole Toplantısı

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OYLUM	1.68	12.0%	301,578
DIRIT	2.12	11.6%	747,125
OSTİM	4.51	11.4%	881,967
MMCAS	8.40	10.2%	388,146
BAKAN	10.02	10.1%	548,156

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEGAP	1.69	-10.1%	8,783
BEYAZ	3.06	-10.0%	23,654
ANELT	3.42	-10.0%	6,496,239
TEKST	1.60	-9.6%	3,508,061
GSDHO	1.26	-9.4%	3,981,092

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün ilk seansı %0.71 oranında gerileyerek 71.867'den tamamlamasının ardından ikinci seansta daha olumlu bir tablo sergiledi ve %0.25'lik değer kaybı ile kapandı. Bankacılık Endeksi, özellikle ikinci seansta güçlenen alımlarla %0.24 oranında yükselirken, Sanayi Endeksi %0.47 oranında düştü.

TCMB, dün sonuçları saat **14.00'te** açıklanan PPK toplantısında, ek parasal sıkılaştırmanın etkinliğini ve koridordaki esnekliği artırmak için faiz koridorunun üst bandını oluşturan gecelik borç verme faizini **50 baz puan artırdı**. Piyasa yapıcısı (PY) bankalara repo işlemleri yoluyla tanınan borçlanma faiz oranını ise değiştirmede. Son anketlere göre TCMB'nin bu toplantıda beklemede kalmayı tercih edeceği düşünülüyordu. Ancak **PY bankalar** için normal günlerdeki fonlama maliyetinin değiştirilmemiş olmasının TL'ye sınırlı bir destek sağlayacağını düşünüyoruz. Yine de **MB'nin** beklemede kalmayı tercih etmemiş olması TL'nin eşdeğeri gelişmekte olan ülke para birimlerine göreceli olarak istikrarlı kalmasını sağlayabilir. Önümüzdeki dönemde ise **FED'in** Eylül ayındaki varlık alım azalış kararı ile ilgili beklentiler değişmediği sürece **PPK'nın** seçeneklerinin sınırlı olacağını ve koridor üst sınırında PY bankaları da etkileyecek şekilde 50 baz puanlık bir artışı bir sonraki toplantısında gündeme alacağını düşünüyoruz. TCMB dün PPK kararlarının ardından 200 milyon dolarlık döviz satım ihalesi açması döviz cephesini hareketlendirdi. 11 Temmuz'dan bu yana döviz satım ihalelerini 50 milyon dolarlık minimum seviyede tutan TCMB'nin bu hamlesi ile kurun sınırlı ölçüde gerilediği gözlemlendi. Faiz cephesinde ise gösterge tahvilin bileşik faizi 3 baz puan gerileyerek %9.36 oldu. Faiz oranlarının gerilemesinde ABD 10-yıllık tahvil faizlerinin %2.84 seviyesinden geçen alçalan trend direncinin altında kalması etkili oldu.

FED tutanakları öncesinde dün ABD borsaları %0.42 yükselirken, küçük piyasa değerli şirketlerden oluşan Russell Endeksinin %1.5 değer kazanması dikkat çekti. Bugün de son dört işlem gününde sert değer kaybeden **Hindistan** ve **Endonezya** borsalarının tepki alımlarıyla %1.0 civarında artıda işlem görüyor. **Bu çerçevede baktığımızda BIST100 Endeksinin hafif alıcılı açılacağını tahmin ediyoruz.**

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Kısa Vadeli Dış Borç Haziran	21.00 ABD FOMC Toplantı Tutanakları
17.00 ABD İkinci El Konut Sat Tem (B:5.1 mn)	

Öne Çıkan Haberler

- Moody's ABD'nin kredi notunun görünümünün finansal krizin başlangıcından bu yana ilk kez daha parlak hale gelmeye başladığını ve ekonomideki ılımlı toparlanmanın eyaletlerin gelirleri ve rezervleri üzerinde olumlu etki yaptığını açıkladı. Ayrıca ABD Eyaletlerinin notlarının görünümünü son beş yıldır bulunduğu negatiften durağana yükseltti.
- Uluslararası bir aracı kurumun ABD ekonomisti Reinhart FED'in Ocak'taki başkan seçiminden önce tahvil alımlarını azaltacağını açıkladı. FED'in azaltmayı istediğini programın çok ciddi sinyal üretmediğini düşündüğünü ekledi. ***BloombergHT.**
- Der Spiegel, Euro Bölgesi'nde etkili olan ekonomik kriz sayesinde Almanya'nın kar ettiğine dikkat çekti. Der Spiegel'e göre Almanya krizden yaklaşık 41 milyar Euro kazançlı çıktı. ***Euronews.**
- Yunanistan'ın üçüncü yardım paketinin kısmen AB bütçesi tarafından finanse edileceği öne sürüldü.
- Avrupa Birliği dışişleri bakanları, bugün Brüksel'de bir araya gelerek Mısır'daki ordu destekli yönetimi, devrik Cumhurbaşkanı Muhammed Mursi destekçileriyle uzlaşarak barışçıl bir çözüme ikna etmenin yollarını arayacak. ***EurActiv.**
- Japonya Merkez Bankası Başkanı deflasyona girmeyi önlemek için finansal koşulları daha da gevşetebileceklerini belirtti. Ayrıca Güçlü Yen'de düzeltme, hisse piyasasında toparlanma, tüketim-yatırımlarda toparlanma ve enflasyon beklentilerinde yükselme görüldüğünü ekledi.
- Bloomberg'in anketi, Çin'in 2 çeyrek üst üste yavaşlamanın ardından istikrar sağlayarak bu yılki yüzde 7.5 büyümeye hedefini tutturacağını gösteriyor. ***BloombergHT.**
- Hindistan'da faizlerin büyümeyi tehlikeye sokmasının ardından, Hindistan Merkez Bankası, rupideki sert düşüşü kontrol altına almayı hedefleyen kontrolleri gevşeterek 80 milyar Rupı tutarında uzun vadeli hükümet tahvillerini alma planını açıkladı. ***BloombergHT.**
- Uluslararası bir aracı kurum araştırmasına göre Haziran'da gelişmekte olan ülke ekonomilerini terk eden yabancı sermaye 14.9 milyar EUR oldu. ***Euronews.**
- Uluslararası bir aracı kurum TCMB'nin dünki toplantısında faiz koridorunun üst bandında yapılan 50 baz puanlık artışının gelişmekte olan piyasalara yönelik risk hassasiyetlerindeki bozulmaya ve TL'nin değer kaybına karşılık olarak yapıldığını söyledi. Dünkü kararın daha sıkı parasal koşullar anlamına gelmediğini ekledi.
- Türkiye devlet yatırım fonu kurulması için hazırlık yapıyor. Bir ekonomi yetkilisi konu üzerinde çalışıldığını ve küresel risklere karşı güçlü mesaj içerdiğini belirtti. ***CNBCE.**



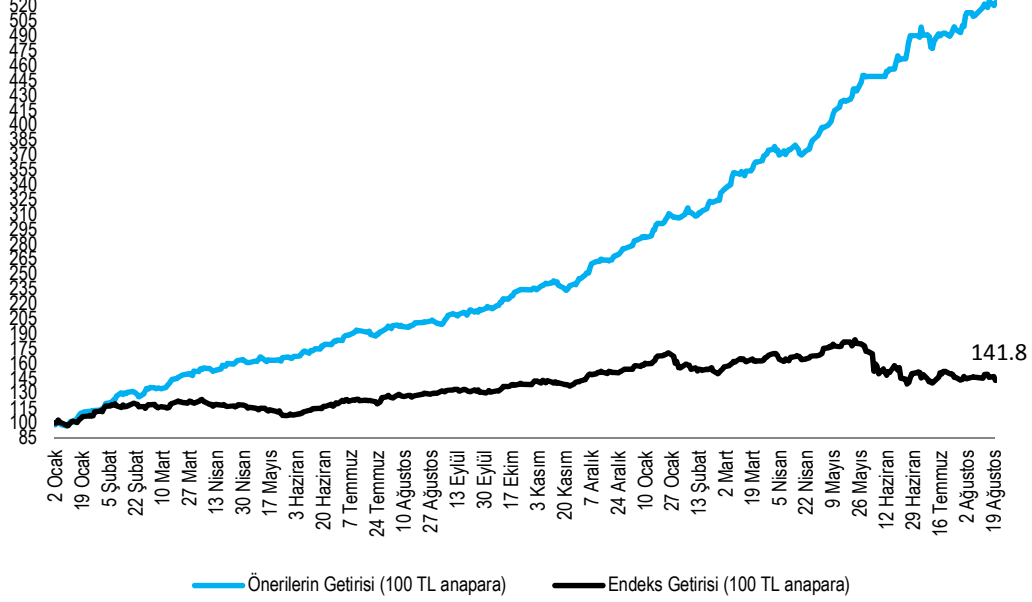
- TMSF Digtürk için yurtiçi ve yurtdışından teklif gelmesi üzerine ihale yapmayı planlıyor. İhale için düşünülen fiyat TTKOM'un teklif ettiği 1 milyar USD'nin çok üzerinde.***Milliyet. Yorum:** İhaleyle ilgilenen firmalar Fox, Canal Plus, TTKOM, DOHOL, Ciner Grup ve Doğu Grup olarak belirtildi. Digtürk 3.2 abonesi bulunmakta ve pazar payı %80 düzeyindedir. 2012 yılı gelirleri 1.4 milyar TL'dir.
- Türkiye'den süt ve balık ürünleri almak için çalışma başlatan Rusya İzmir'e heyet gönderdi. Yapılan inceleme sonrasında ihracat yapacak firmalar belirlenecek.***Zaman**
- Türkiye'nin, ocak-temmuz dönemindeki tekstil ve hammaddeleri sektörü ihracatı, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 7,9 yükselirken, en fazla ihracat dokuma kumaşa yapıldı.***Hürriyet.**
- **AKSEN:** 3 adet RES projesinin kalan türbin ekipmanları ile ilgili finansman anlaşmaları yapılmıştır. 30 MW'lık Belen RES için 120 ay vadeli 9.3 m EUR, 28 MW'lık Kıyıköy RES için 129 ay vadeli 17.46 mn EUR ve 30 MW'lık Sebenoba RES için 120 ay vadeli 17.17 mn EUR finansman sağlanmıştır.
- **AKSEN:** Kazancı Holding 19 Ağustos'ta 2.97-3 TL fiyat aralığından 200 bin adet hisse almıştır.
- **AKSGY:** AKBATI AVM'de mevcut kiracılar arasında sorunsuz olarak ikamet edenlere Eylül ayı kirası için döviz kurları USD=1.80 TL ve EUR=2.40 TL olarak sabitlenmiştir. Yılsonuna kadar bu durum aylık olarak değerlendirilecektir.
- **ARENA:** Lenovo Tech Türkiye şubesi ile IdeaPad ve ThinkPad serisi tablet bilgisayarların Türkiye'de dağıtımını için distribütörlük anlaşması yapılmıştır. 12 aylık dönemde 8 mn USD ek satış geliri elde edilmesi beklenilmektedir.
- **ASELS:** SSM ile elektronik harp sistemlerine ilişkin 38.6 mn USD tutarlı sözleşme imzalanmıştır.
- **ASUZU:** Kartal'da bulunan 78,419 m2 alanlı arsanın 191 mn TL bedelle satışı tamamlanmıştır. TTK'ya göre elde edilen satış karı 185.6 mn TL olarak hesaplanmıştır. Eski fabrika arazisini satın alan şirketin başında ise Pegasus Havayolları Yönetim Kurulu Başkanı Ali Sabancı bulunuyor.
- **BJKAS:** Vodafone ile 2014/15 sezonundan itibaren 5 yıllığına 29 mn USD bedelle forma reklamı ve reklam hakları, stadyum isim hakkı ve stadyum teknoloji alt yapı yatırımı için 15 yıllığına 116 mn USD bedelli anlaşma yapılmıştır.
- **CIMSA:** Bugün 2Ç13 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Net kârına yönelik piyasa beklentisi 221 mn TL, YF beklentisi 201 mn TL.
- **EKGYO:** Bahçekent Emlak Konutları projesinde 765 konut kura yöntemiyle satışa sunulmuş ve 2875 adet başvuru alınmıştır. Kura 24 Ağustos'ta saat 10.00'da yapılacaktır.
- **EKGYO:** Temmuz ayında satılan ünite sayısı 1314 olurken Haziran'da 823 ve 2012 Temmuz ayında 650 ünite satılmıştı. Yılbaşından beri toplam 8672 ünite satılırken şirketin 15 binlik satış hedefine paralel gerçekleşmiştir.
- **GSDHO/TEKST:** GSDHO bağlı ortaklığı TEKST'te sahip olduğu paylarının tamamı veya bir kısmı için satış görüşmelerinin sürdüğünü açıkladı.
- **JANTS:** Şirket hakim ortağı Şefik Çerçioğlu sahip olduğu B grubu hisselerinden bir kısmının blok satışı için Gem Global Yield ve GEMIA ile anlaşma sağlamıştır. Buna göre 1 yıllık süre içinde 42 mn TL bedele kadar hisse satışı yapabilecektir. Hisse satış fiyatı satış bildirimi yapıldıktan sonraki 10 günlük sürede borsada oluşan günlük ağırlıklı fiyat ortalamalarının %90'ı baz alınarak belirlenecektir.
- **KARSN:** Ağır kamyon üreticisi Renault Trucks ile 6 yıllığına yapılmış olan 7.5 ton ve üzeri ağır kamyon üretim anlaşması Kasım 2013'te sona erecektir. Karsan'ın Mart 2013 tarihli faaliyet raporuna göre, şirket ilk çeyrekte Renault Trucks için 320 adet üretim gerçekleştirerek 37.6 milyon liralık satış hasılatı elde etti.
- **KRDMD:** 2010 yılında yatırımına başlanan 50 MW gaz yakıtlı santral inşasında montaj tamamlanarak test üretim çalışmaları başlamıştır.
- **KRSTL:** Yurtiçindeki bir firmadan Balıkesir tesislerinde fason olarak üretilmek üzere 10 mn adet kutu soğuk çay siparişine ek olarak 16 mn adet kutu siparişi alınmıştır.
- **LTHOL:** Genpower'ın şirketi devralmasıyla ilgili olarak 63 mn adet B grubu ve 100 bin adet A grubu hisselerin fiyatı 0.84 TL olarak belirlenmiştir. Şirketin iştiraklerinde sahip olduğu tüm hisseler Levent Erdoğan'a 21.45 mn TL karşılığında devredilecek olup devir tutarı şirketin satış tutarından mahsup edilecektir.
- **MAKTK:** Bedelli sermaye artırım sürecinde rüçhan hakları kullanılmayan 30.13 mn adet hisseyi GOZDE almış ve payını %59.96'ya çıkarmıştır.
- **MGROS:** Bugün 2Ç13 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Net zararına yönelik piyasa beklentisi 150.2 mn TL, YF beklentisi 162.5 mn TL.
- **OYLUM:** Kuveyt menşeli Alshall Finansal Danışmanlık şirketi ile sermaye girişi için yatırımcı bulunması ile Orta Doğu ve Kuzey Afrika ülkelerinde pazar araştırma ve müşteri edinimi için anlaşma yapılmıştır.
- **TCELL:** Kod adı "Gebze" olan ve Turkcell mühendisleri tarafından tasarlanan T40 ilk kez tanıtıldı. T40'ın 400-600 TL fiyat aralığında satılması bekleniyor. Turkcell'in Türkiye'de cep telefonu üretimi için Vestel, Anel ve Karel arasında tercih yapması bekleniyor.***Sabah.**
- **TTKOM:** Finansman kaynaklarının çeşitlendirilmesi için tahvil dahil olmak üzere farklı borçlanma alternatiflerinin değerlendirildiği belirtilmiştir.

Makro Haberler

- Para Politikası Kurulu (PPK) politika koridoru üst sınırında 50 baz puanlık bir artışa daha giderek %7,75 düzeyine yükseltti. Merkez Bankası'nın (MB) gecelik borç verme orandan gerçekleşen bu artış yapılan anketlerde ağırlıklı olarak Kurul'un beklemede kalmasının öngörüldüğü düşünülürse daha şahinçe bir duruşa işaret ediyor. 1-haftalık repo ihale oranı ile gecelik borç alma oranlarının ise bir kez daha %4,5 ve %3,5'lik mevcut seviyelerinde korunması ile koridorun genişliği 425 baz puan ile Kasım ayından bu yana en geniş düzeyini yakalıyor. PPK kararında ilk bakışta göze çarpmayan daha ilımlı detay ise ek sıkılaştırma yapılmayan günlerde piyasa yapıcı (PY) bankalara %6,75 maliyetle tanınan gecelik borçlanma imkânında herhangi bir değişikliğe gidilmemiş olması. Makro ihtiyati tedbirler cephesinde ise herhangi bir adım atılmadığı görülmekte.
- Koridor üst sınırındaki artışın anketlerde öngörülmemiş olmasına rağmen TL'ye, PY bankalar için normal günlerdeki fonlama maliyetinin değiştirilmemiş olması ile sınırlı bir destek sağlayacağını düşünüyoruz. Yine de MB'nin beklemede kalmayı tercih etmemiş olması TL'nin eşdeğeri gelişmekte olan ülke para birimlerine göreceli olarak istikrarlı kalmasını sağlayabilir. Önümüzdeki dönemde ise FED'in Eylül ayındaki varlık alım azalış kararı ile ilgili beklentiler değişmediği sürece PPK'nın seçeneklerinin sınırlı olacağını ve koridor üst sınırında PY bankaları da etkileyecek şekilde 50 baz puanlık bir artışa bir sonraki toplantısında gündeme alacağını düşünüyoruz.



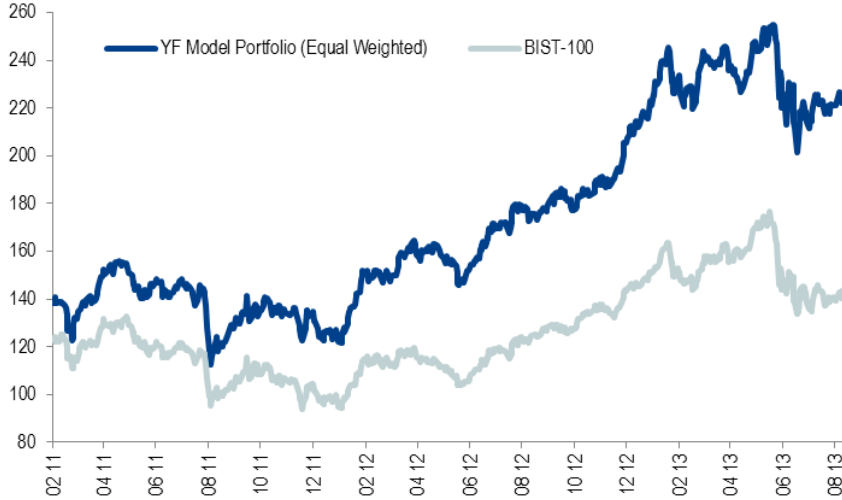
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	8.70	8.76	↓ -0.68%	10.70	22.99%
HALKB	13.80	14.05	↓ -1.78%	21.00	52.17%
KOZAL	30.00	30.50	↓ -1.64%	39.00	30.00%
TCELL	11.60	11.75	↓ -1.28%	12.60	8.62%
THYAO	8.10	8.40	↓ -3.57%	9.00	11.11%
TKFEN	5.80	5.92	↓ -2.03%	8.55	47.41%
TRKCM	2.47	2.49	↓ -0.80%	3.40	37.65%
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		