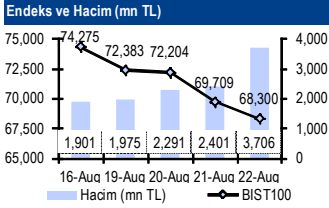




Günlük Bülten

23 Ağustos 2013



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	TÜFE
Türkiye	Haziran	Mobirli Kara Taşıtları
Türkiye	Haziran	Özel Sektörün Yurtdışı Kredi Borcu
Türkiye	Ağustos	TCMB PPK Faiz Kararı
Türkiye	Temmuz	Merkezi Yönelim İç-Dış Boru

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)
ARTI	2.20	7.3%	94,710
GRNYO	0.88	7.3%	1,814,115
LTHOL	0.96	6.7%	12,059,766
GEDIK	2.50	6.4%	40,157
OSMEN	1.74	4.2%	993

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SODSN	3.10	-17.1%	1,565
SKPLC	0.86	-10.4%	50,873
ESEMS	2.15	-10.0%	24,536
MEMSA	0.27	-10.0%	2,391,955
DOAS	8.00	-9.7%	37,201,578

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi bir önceki gün %3.5 değer kaybetmesinin ardından dün de %2.02 düştü. Endeks ilki birinci seansta, ikincisi ise ikinci seansta olmak üzere iki kez gördüğü en düşük seviyelere göre sırasıyla 1.250 ve 1.000 puanlık tepkiler verdi. İlk seansta gördüğü en düşük olan 67.642 seviyesinden 1.250 puan tepki veren endeks, ikinci seansta ise günün en düşüğü olan 67.343 seviyesini gördü. Önceki günün %3.4 daha altına karşılık gelen bu noktadan ise bu kez 1.000 puanlık veren endeks, günü tepki yükselişlerinin devam eşiği olarak belirlediğimiz 68.000 seviyesinin üzerinde tamamladı. Bu nedenle endeksin başlayan tepki yükselişinin, yurt dışı piyasalardaki iyimserliğin de desteğinde, bugün de devam edeceğini tahmin ediyoruz.

Bu noktada endeksin dün 68.850-69.700 aralığında oluşan fiyat boşluğunun bugün ne ölçüde etkili bir direnç işlevi göreceğini takip ediyoruz. Özellikle dün ilk seansta gördüğü en düşük seviyeden verdiği 1.250 puanlık tepki sonrasında, söz konusu fiyat boşluğunun alt sınırına karşılık gelen 68.850 seviyesinde satışlarla karşılaşan endeksin, bugün de aynı seviyeye doğru olası yükseliş ataklarında tekrar satışlarla mı karşılaşacağını takip ediyor olacağız. Endeksin işaret ettiğimiz fiyat boşluğunun dolması halinde, son 3 ay boyunca içinde hareket ettiği 70.000-77.000 işlem bandına tekrar geri dönme potansiyeli kazanabileceğini tahmin ediyoruz. Ancak üç ay boyunca destek işlevi gören 70.000 seviyesinin bu kez oldukça kuvvetli bir direnç işlevi görmesi bekliyoruz. Genel olarak Fed'in tahvil alım programının seyrı ve TCMB'nin adımlarının TL'deki değer kaybını önleme noktasında yetersiz kalacağına yönelik endişelerle yurt içi piyasaların baskı altında kaldığı görülüyor. Hisse senetleri dışında, döviz ve faiz cephesinde de hafta başından sert oynaklık gözleniyor. Dolar kuru ve döviz sepeti tarihi zirvelerini sürekli yenilerken, 10-yıllık gösterge tahvilin faizi de dün 31 baz puan artarak %10.01 ile çift haneye yükseldi.

Avrupa ve ABD borsaları dün olumlu ekonomik verilerin öncülüğünde %1.13 ve %0.87 oranında yükseldi. Bugün Asya borsalarında başta %2.4 yükselen Nikkei olmak üzere olumlu bir tablo olduğu gözleniyor, takip ettiğimiz Hindistan ve Endonezya borsaları sırasıyla %0.2 ve %1.4 oranında artıda işlem görüyor. ABD vadeliileri %0.10 artıda seyreliyor, Avrupa borsalarının da güne %0.35 oranında alıcılı başlaması bekleniyor. **Endeksin güne alıcılı başlayacağını tahmin ediyoruz.**

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya GSYH 2Ç13 (B:0.7%)	17.00 AB Tüketici Güveni Ağustos (B:-16.5)
11.30 İngiltere GSYH 2Ç13 (B:0.6%)	17.00 ABD Yeni Konut Sat Tem. (B:485 bin)
	Jackson Hole Toplantısı

Öne Çıkan Haberler

- ABD Hazine Sekreteri Lew Kongreyi borç tavanı konusunda uyardı. ***FT.**
- Richard Fisher, Fed'in rekor düzeydeki teşviklerinin ABD'deki imalatı, düzenleme belirsizlikleri ve mali kaynaklardan kaynaklanan 2 yıllık düşüşten toparlayamayacağını savundu. ***BloombergHT.**
- ABD'de imalat endeksi Ağustos'ta 5 ayın zirvesini görürken istihdam ve yeni siparişler yükseldi. ***CNBC.**
- Moody's ABD'nin en büyük 6 bankasının kredi notunu indirebileceği uyarısında bulundu. ***BloombergHT.**
- Euro Bölgesi'nden büyümeye yönelik veriler gelmeye devam ediyor. Euro Bölgesi'nde Ağustos'ta imalat sanayi öncü PMI 51.3 oldu. Gelineen seviyeler 26 ayın zirvesini oluşturdu. ***Euronews.**
- Fransa, iddiaların kanıtlanması ve BMGK'dan bir karar çıkmaması halinde 'başka yolların' bulunması ve Suriye'ye 'güç kullanılarak' yanıt verilmesi gerektiğini söyledi. ***EurActiv.**
- Brezilya döviz piyasasında volatilitiyi azaltmak ve likiditeyi garantilemek için 60 milyar dolarlık döviz müdahale programını açıkladı. Döviz swapları ve kontratların yeniden alınması kanalıyla uygulanacak olan program, Real'in bu yıl neredeyse 4.5 yılın en düşük seviyesine gerilediği yüzde 15 oranlarında düşmesinin ardından geldi. ***BloombergHT.**
- Para birimindeki zayıflığın, hâli hazırda yüksek seyreden tüketici fiyatları enflasyonunu tetikleyebileceğinin altını çizen Hindistan Merkez Bankası, diğer sorunlar arasında sürdürülebilir seviyelerin üzerindeki cari açık, yavaşlayan büyüme, bütçe açığı riskleri ve bankalarda artan kötü kredileri saydı. ***BloombergHT.**
- Amerika'daki ekonomik göstergelerin olumlu bir ivme yakalaması, aralarında Türkiye ve Brezilya'nın da bulunduğu kalkınmakta olan ülkeleri mali anlamda olumsuz etkiledi. Türkiye Merkez Bankası, Dolar rezervinin yüzde 12.7'sini eritirken, Hindistan'da bu oran yüzde 5.5'e Endonezya'da ise yüzde 13.6'ya ulaştı. ***Euronews.**
- Fitch kur ve varlık fiyatlarındaki yükselişe rağmen Hindistan ve Endonezya için not revizyonunu tetikleyecek durumun olmadığını açıkladı. ***Sabah.**
- Bakan Şimşek: Ortalık yatışınca Türkiye yine ön plana çıkacak. ***Star.**



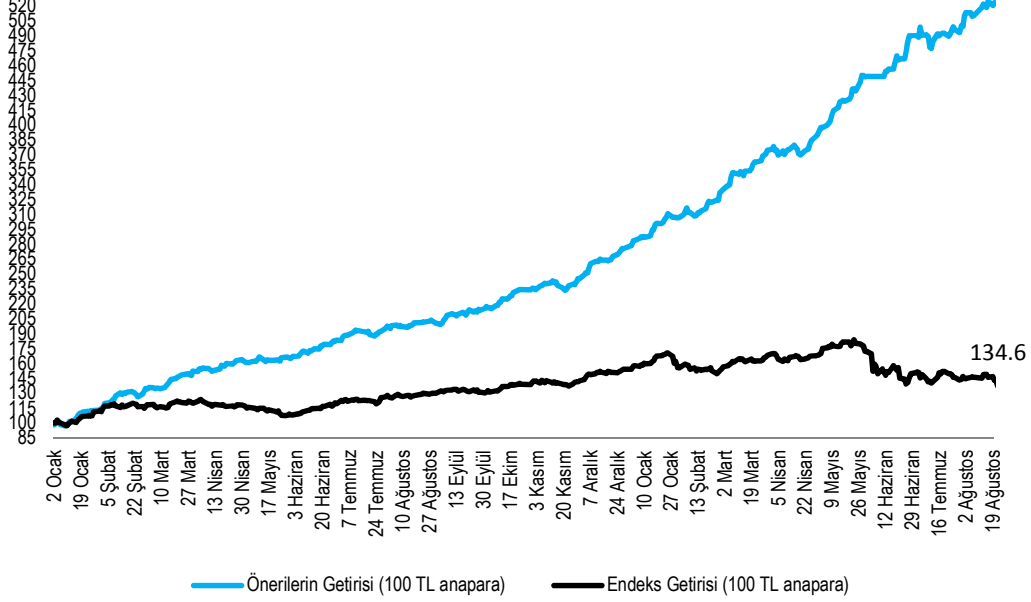
- Bakan Ergün, Türk mühendislerin TÜBİTAK öncülüğünde x-ray cihazlarından daha üstün özellikli bir sistem geliştirdiğini söyledi.***Hürriyet**.
- TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistikleri bankacılık sektörü kredi hacmi tablosuna göre, toplam kredi hacmi 16 Ağustos ile biten haftada 1 milyar 392 milyon 682 bin lira artarak, 908 milyar 252 milyon 309 bin liradan 909 milyar 644 milyon 991 bin liraya çıktı. Toplam kredi hacmi geçen yılın aynı dönemine oranla yüzde 28,85 ve yılsonuna göre yüzde 19,73 oranında artış gösterirken, bir haftalık dönemdeki artış ise yüzde 0,15 oranında gerçekleşti.***BloombergHT**.
- Türkiye Bankalar Birliği ve BDDK'nın bankalarla yaklaşık 3 aydır yürüttüğü pazarlıkta sona gelindi. BDDK, bankalar ile TBB'nin hazırladığı bankaların maliyet listesini dikkate alarak taleplerini güncelledi. Yürütülen görüşmelerde, 10'a yakın kalemden ücret ve komisyonun kalkması, bazılarının da sadeleşmesi konusunda anlaşma sağlandı. BDDK, hesaptan para çekerken ya da yatırırken ücret alınmamasını istedi.***Sabah**.
- 2010 sonunda verilmeye başlayan "sıfır faizli" krediler ile yüzlerce yeni çiftlik kuruldu. Bu tesisler için 3 milyar liralık kredi kullanıldı. Ancak, girdi fiyatlarında önlenemeyen yükseliş, yurtdışında alınan hayvanların pahalı oluşu ve tecrübesizlikler, çok sayıda işletmeyi kapanma noktasına getirdi.***Hürriyet**.
- PLASFED raporuna göre yılın ilk 6 ayında 175 milyon dolarlık üretim yapan sektörün yılsonunda bu rakamı 350 milyon dolara çıkarması bekleniyor.***Hürriyet**.
- Türkiye'nin beyaz eşya üretimi, temmuz ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 4, ihracatı ise yüzde 3,4 arttı. Geçen ay, beyaz eşya sektörünün iç pazar satışları da 2012 yılının temmuz ayına göre yüzde 21 artarak 677 bin 167 adede ulaştı. İç pazarda satılan ürünlerin yüzde 34,8'ini buzdolabı, yüzde 25,8'ini çamaşır makinesi, yüzde 17,5'ini bulaşık makinesi, yüzde 11,4'ünü fırın, yüzde 10'unu derin dondurucu ve yüzde 0,2'sini kurutucu oluşturdu.***BloombergHT**.
- ASELS**: Şirket hisselerinin ikincil halka arzı konusunda çalışmaların başlatılması konusunda genel müdürlüğe yetki verildiğini açıkladı.
- ASYAB**: Daha önce 213.3 mn TL kısmı aktiflerden silinmiş olan toplam 467.87 mn TL tahsili gecikmiş alacaklar portföyü 18.1 mn TL değerli emtia karşılığında RCT Varlık Yönetime devredilmiştir.
- ATSYH**: 6 mn TL ödenmiş sermayesinin 2 mn TL tahsisli sermaye artışıyla 8 mn TL'ye çıkarılmasında hisselerin 1.58 TL fiyattan 1 mn TL'si Atlas Alpha Yield'a ve 1 mn TL'si Ömer İslam'a TSP'de satışı için BİAŞ'a başvuru yapılmıştır.
- AVOD**: İştiraki Hasat BNO Grup Gıdanın halka arz konusunun değerlendirilmesine karar verilmiştir.
- BIMAS**: Bugün 2Ç13 finansal sonuçlarının açıklanması bekleniyor. Net kârına yönelik piyasa beklentisi 87.4 mn TL ve YF beklentisi 87.3 mn TL.
- BROVA**: Şirketin ödenmiş sermayesinin tahsisli sermaye artışıyla 232.7 mn TL'ye çıkarılması tamamlanmış olup fiili dolaşımdaki pay oranı %8 olmuştur.
- CLKHO**: 5 mn TL sermayeli faaliyet alanı petrol, doğalgaz ve jeotermal kaynaklarının çıkarım proje mühendisliği olan Karkim Sondaj Akışkanları unvanlı şirketin kurulmuştur.
- ECILC**: Müşterek yönetime tabi ortağı Eczacıbaşı Baxter hakkında 2006 yılı için açılan vergi davasında Danıştay temyiz talebi iştirakin aleyhine sonuçlanmıştır. Buna karşılık karar düzeltme davası açılacaktır. 2006 yılı için açılan 3 dava için 2012/06 döneminde karşılık ayrılmış ve vergi dairesiyle ödeme planı hazırlanmıştır. 2013/06 dönem finansallarında ilave karşılık ayrılmayacaktır.
- EDIP**: 50 mn TL ödenmiş sermayesinin %30 bedelli sermaye artışıyla 65 mn TL'ye çıkarılmasıyla elde edilecek net 14.9 mn TL fonunun bankadan ve şirketlerden alınan borçların ödenmesi için kullanılacağı belirtilmiştir.
- FINBN**: Sibertek Danışmanlık ile 6 mn TL sermayeli ve faaliyet alanı elektronik fatura ve yazılım ürünleri olan EFİNANS Elektronik Ticaret unvanlı şirketin kurularak %51 oranında iştirak edilmesine karar verilmiştir.
- HALKB/HLGYO**: HALKB 1.11 TL fiyattan 544,676 adet HLGYO hissesi almıştır.
- ISCTR**: 71 gün vadeli 200 mn TL, 169 gün vadeli 400 mn TL ve 370 gün vadeli 100 mn TL borçlanma aracı ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- ISMEN**: 1 yıl içinde TL cinsinden 500 mn TL'ye kadar borçlanma aracı ihracı için genel müdürlüğe yetki verilmiştir.
- IZOCM**: Dudullu OSB'de bulunan 20,897 m2 alanlı fabrika gayrimenkulün satışı için yetki verilmiştir.
- MEMSA**: HALKB'ye olan 66.55 mn TL kredi bakiyesinin tek seferde 33 mn TL ödenerek tasfiye edilmesi hususunda bankaya teklif yapılmıştır.
- TEBNK**: Dış ticaret finansmanında kullanmak amacıyla Libor+0.75% faizle 140 mn USD ve Euribor+0.75% faizle 310 mn EUR tutarında sendikasyon kredisi alınmıştır.
- TKNSA**: Türkiye pazarına iddialı giriş yapan ancak sonrasında başarısızlığa imza atarak çekilme kararı alan Alman EP Center ile ABD'li Best Buy'ın Türkiye'deki operasyonlarını alan Teknosa'nın şimdi de pazarın bir diğer yabancı oyuncusu Fransız Darty'yi almak için görüşmeleri başlattığı öğrenildi. Teknosa'nın şu anda 77 şehirde toplam 292 mağazası bulunuyor. Şirket son yıllardaki güçlü performansı ile 2012 yılında 2.3 milyar TL'lik ciroya ulaştı. Türkiye'yle birlikte Avrupa bölgesinde başta Fransa olmak üzere Hollanda, Belçika, Çek Cumhuriyeti ve Slovakya'da 415 mağazayla iş yapan Darty, son yıllarda Avrupa'da yaşanan durgunluğun etkisiyle maliyetlerini aşağı çekme adına ihtiyatlı olma kararı alarak tasarruf programı başlatmıştı. Darty'nin Türkiye kolu Nisan 2013 verilerine göre 26 mağaza ile faaliyet gösteriyor.***Milliyet**.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

23 Ağustos 2013

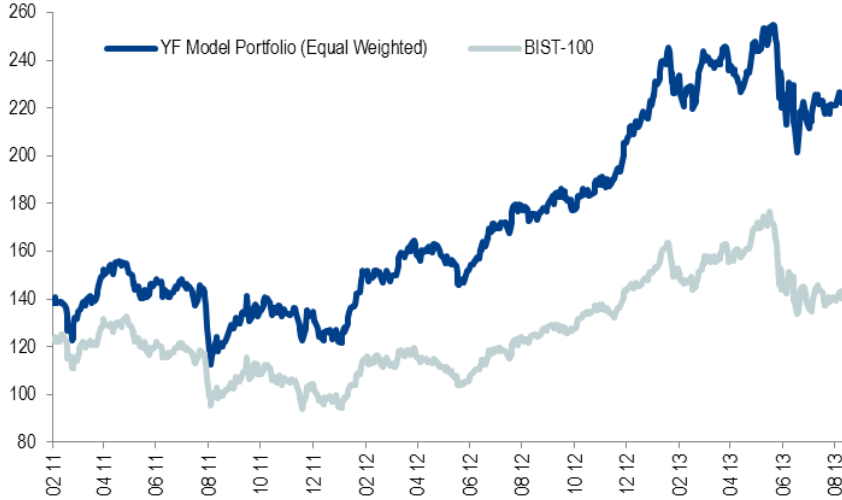
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	7.64	8.18	↓ -6.60%	10.70	40.05%
HALKB	12.85	13.25	↓ -3.02%	21.00	63.42%
KOZAL	28.80	28.60	↑ 0.70%	39.00	35.42%
TCELL	11.10	11.10	→ 0.00%	12.60	13.51%
THYAO	7.32	7.44	↓ -1.61%	9.00	22.95%
TKFEN	5.30	5.62	↓ -5.69%	8.55	61.32%
TRKCM	2.29	2.40	↓ -4.58%	3.40	48.47%
UYUM	2.11	2.16	↓ -2.31%	2.90	37.44%

* 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