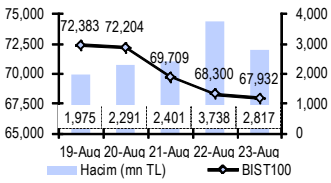




Günlük Bülten

26 Ağustos 2013

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

26 Ağustos 2013 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	2013/06	Yapı İzin İstatistikleri
ABD	Temmuz	Dayanıklı Mal Siparişleri
ABD	Ağustos	Dallas FED İmalat Endeksi

27 Ağustos 2013 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	Ağustos	Sektörel Güven Endeksi
Almanya	Ağustos	IFO Endeksi
Türkiye	Ağustos	İktsadi Yönelim Anketi
Türkiye	Ağustos	Reel Kesim Güven Endeksi
Türkiye	Ağustos	İmalat Sanayi Kapasite Kullanımı
ABD	Haziran	S&P Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi
ABD	Ağustos	Tüketici Güven Endeksi
ABD	Ağustos	Richmond FED İmalat Endeksi

28 Ağustos 2013 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	Eylül	Gk Tüketici Güveni
Türkiye	Ağustos	Tüketici Güven Endeksi
AB	Temmuz	Özel Sektör Kredileri
İtalya	Haziran	Perakende Satışlar
ABD	Temmuz	Bekleyen Konut Satışları

29 Ağustos 2013 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Temmuz	Perakende Ticaret
Fransa	Ağustos	İşleme Güveni
Türkiye	Temmuz	İhracat
Türkiye	Temmuz	İthalat
İspanya	2Ç13	GSYH
Almanya	Ağustos	İşsizlik Oranı
İtalya	Ağustos	Tüketici Güven Endeksi
İtalya	Ağustos	İşleme Güveni
Almanya	Ağustos	TÜFE
ABD	2Ç13	GSYH
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları
ABD		FED Bullard Konuşması
ABD		FED Lacker Konuşması

30 Ağustos 2013 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Temmuz	İşsizlik Oranı
Japonya	Temmuz	Sanayi Üretim Endeksi
İspanya	Temmuz	Cari Denge
AB	Ağustos	Tüketici Güven Endeksi
AB	Ağustos	İşleme Güveni
AB	Ağustos	Sanayi Güven Endeksi
İtalya	Temmuz	TÜFE
AB	Ağustos	TÜFE-Yıllık
AB	Temmuz	İşsizlik Oranı
İtalya	Temmuz	TÜFE
ABD	Temmuz	Kişisel Gelirler
ABD	Temmuz	Kişisel Harcamalar
ABD	Ağustos	Chicago PMI
ABD	Ağustos	Michigan Tüketici Güven Endeksi
ABD		FED Bullard Konuşması

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KERVN	0.96	11.6%	6,432,008
IZOCM	30.70	8.1%	2,951,860
YGGYO	14.75	8.1%	405,066
DYOBY	1.56	6.8%	2,713,320
SARKY	3.05	6.3%	1,058,695

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TKFEN	4.57	-13.8%	59,146,794
PRTAS	0.17	-10.5%	6,282
BAKAN	8.56	-8.7%	170,914
BEYAZ	1.86	-7.9%	342,946
YKBYO	6.04	-7.4%	416,072

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, geçtiğimiz hafta **%8.54 değer kaybetti** ve üç ay boyunca etkili olan **70.000 desteğini kırarak 67.932** puandan kapandı. **Sanayi Endeksi %7.0, Bankacılık Endeksi ise %9.5** düştü. **Dolar** kurunun **%2.3, Euro** kurunun ise **%3.2** yükseldiği haftada, Borsa İstanbul'un **USD bazındaki** değer kaybı ise **%10.6** ile çift haneye ulaştı. Böylece haftanın en çok kaybettireni olan endeks, **Ekim-2012** seviyelerine kadar geri çekildi. **ABD borsaları** hafta genelinde **%0.56** oranında yükselirken, **Avrupa borsaları** USD bazında yatay kapandı; **gelişmekte olan ülke borsaları** ise ortalama **%2.64** oranında düştü. Önceki haftalarda görece güçlü seyreden **İtalya** ve **İspanya** borsaları ise USD bazında **%1.25** civarında geriledi. Yakından takip ettiğimiz **Hindistan** ile **Endonezya** borsaları ise sırasıyla **%4.1** ve **%12.8** oranında değer kaybetti.

Haftanın ilk üç günü eksiye seyreden küresel hisse senedi piyasaları, **Perşembe günü Fed** tutanaklarında net bir çıkış takviminden söz edilmemesi ve **Cuma günü de PMI** verilerinin **Asya'dan** başlayarak, **Avrupa genelinde** ve **ABD'de** beklentilerin üzerinde gelmesi ile **haftanın son iki gününde** bir miktar toparlandı. Ancak yurt içi piyasaların haftanın son iki gününde yurt dışı piyasalardaki bu iyimserliğe katılamadığı gözlemlendi. **BIST100 Endeksi**, son iki günde **%2.5'ten** fazla değer kaybederken, **10-yıllık tahvil** faiz oranları da **62 baz** puan yükseldi. Öte yandan **Avrupa'da İtalya** ve **İspanya** borsaları **%2.5'ten** fazla değer kazanırken, **10-yıllık tahvil** faiz oranları da geriledi. Özellikle Cuma günü **Hindistan Rupisi'nin** Dolar karşısında **%2.0, Brezilya Real'inin** ise **%3.5** değer kazanması dikkat çekti. **Hindistan'da** kamu bankaları aracılığıyla Dolar satışlarına başlanacağı beklentisi, **Brezilya'da** ise merkez bankasının 60 milyar USD tutarındaki döviz piyasasına müdahale paketini açıklaması etkili oldu. Yurt içinde ise Dolar kuru, **TCMB'nin** adımlarının TL'deki değer kaybını önleme noktasında yetersiz kalacağına yönelik endişeler ve **Suriye'de kimyasal saldırı** haberleri ile haftanın son iki gününde de hareketli kalmaya devam etti.

Bugün **Asya borsalarında** **%0.26** gerileyen Nikkei dışında borsa endeksleri, Çin'de **%1.6** yukarıda, **Endonezya'da** yatay, **Hindistan'da** ise **%0.4** artıda işlem görüyor. **ABD vadeli**leri **%0.15** yukarıda seyreliyor, İngiltere'nin tatil nedeniyle kapalı olacağı Avrupa borsalarının ise güne **%0.20** civarında alıcılı başlaması bekleniyor. **BIST100 Endeksinin güne hafif alıcı başlamasının ardından, tepki yükselişinin devamı** açısından **68.000** seviyesinin üzerinde kalıp kalamayacağını takip ediyor olacağız.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Yapı İzin İstatistikleri 2013/06	15.30 ABD Dayanıklı Mal Sip. Tem. (B:-3.5%)
	17.30 ABD Dallas FED İmalat Ağustos

Öne Çıkan Haberler

- Lockhart ekonomide alınan işaretlerin karışık olduğunu belirtirken toparlanmanın rayında olduğunu açıkladı. Ekonominin yeterince güçlü olduğuna işaret ederek Eylül ayı toplantısında kısımaya temkinli bir ilk adımla başlanabileceğini söyledi.
- Jackson Hole'da konuşan Kocherlakota atılan adımların reel faizleri yeterince düşürmediğini ve canlandırma politikalarına uzunca bir süre ihtiyaç duyulabileceğini söyledi.
- Bullard enflasyonun FED hedefinin oldukça altında olduğunu belirterek bu dönemde canlandırma önlemlerinde geri adımı anlamadığını söyledi.
- Weidmann ECB'nin önümüzdeki toplantısında para politikasında değişiklik ihtimali olmadığını açıkladı.
- Yunanistan Maliye Bakanı 10 milyar EUR'luk üçüncü yardım paketine ihtiyaç duyabileceklerini ancak bunun karşılığında kemer sıkma önlemlerini kabul etmeyeceklerini açıkladı. Bakan ayrıca 2014 yılının ikinci yarısında tahvil ihracıyla piyasaları test edeceklerini söyledi.
- Jackson Hole'da ECB üyeleri faiz indirimi konusunda bölündü.
- Japonya Merkez Bankası Başkanı uzun dönem faiz oranlarının istikrar kazanmış olmasının, istihdam koşullarındaki düzelmenin ve ticari yatırımlardaki artış işaretlerinin tahvil alım programının sonuç vermeye başladığına kanıt olduğunu söyledi.
- Çin istatistik bürosu ekonominin dış ortamdaki toparlanmadan da destek alarak istikrar kazanmaya başladığını ve büyüme hedefini yakalama yolunda olduğunu açıkladı.
- IMF/Lagarde para politikalarından çıkış için uygun bir zaman olmadığını belirtti.
- Fitch Polonya'nın A olan notunu onaylarken görünümü durağana revize etti.
- ABD Savunma Bakanı Obama'nın isteği doğrultusunda Suriye konusunda tüm seçeneklere hazır olduklarını açıkladı. Dışişleri bakanı Davutoğlu Suriye'ye karşı oluşacak bir koalisyonda yer alınacağını söyledi.***Milliyet**.



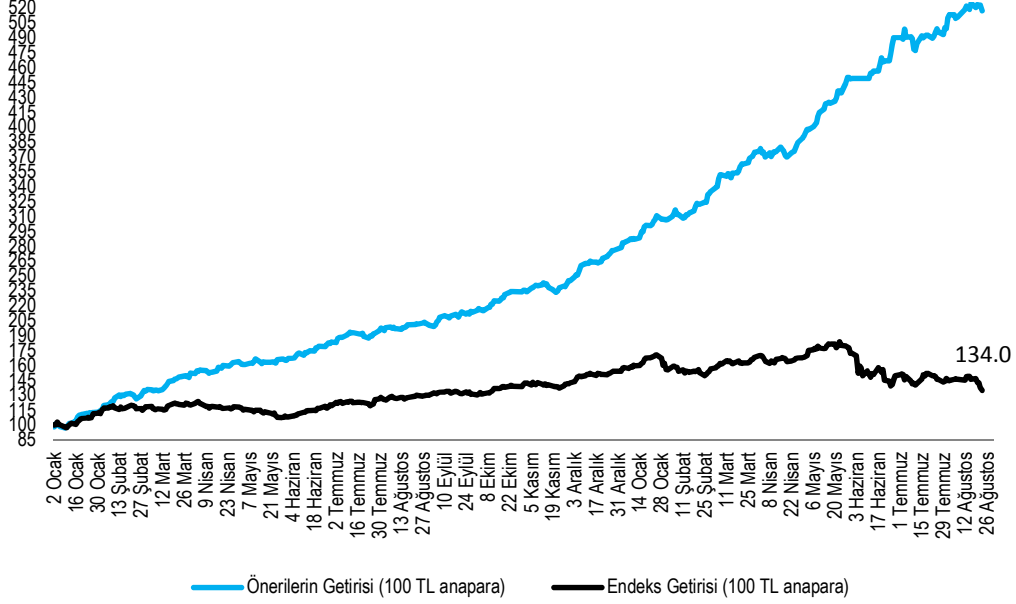
- Beyaz eşya sektörü Temmuz'da yıl bazında üretimde %4, ihracatta %3.4 ve ithalatta %51 artış yaşadı. Yerli firmaların beyaz eşya satışları %18.6 arttı.***Kalkınma Bakanlığı**.
- AHL'de yeni park alanlarının oluşturulması için MSB tarafından tahsis edilen alanda 26 tek koridorlu ve 17 geniş gövdeli uçak parkı inşaatı başladı.***Zaman**.
- BDDK ek hesap olarak bilinen kredili mevduat hesabından para kullanan müşterilere farklı adlar altında kesinti yapan bankalara ağır ceza keseceği uyarısında bulundu.***Milliyet**.
- Anadolu'da üretilen ürünleri demiryoluyla Avrupa'ya ulaştırmayı hedefleyen proje kapsamında ilk tren 8 Eylül'de Manisa'dan Münih'e hareket edecek.***EurActiv**.
- Eğitimdeki en önemli projelerden olan FATİH Projesi ile ilgili Milli Eğitim Bakanlığı biriminde soruşturma açıldı. Yüksek meblağlarla yapılan tadilatlar, tecrübeli personelin görevlerine son verilip dışarıdan hizmet alımı yoluna gidilmesi ve görevli personelin umreye gönderilmesi gibi iddialar üzerine başlatılan soruşturma, şu an için projenin gidişatını etkilemeyecek.***Milliyet**.
- **AKBNK**: SPK bankanın 2 milyar TL'ye kadar ve 4.75 milyar TL'ye kadar borçlanma aracı ihraç etmesine onay vermiştir.
- **ALARK**: Bugün 2Ç13 finansal sonuçları açıklaması bekleniyor. Net kârına yönelik piyasa beklentisi 35 mn TL.
- **ALTIN/BOYNR**: ALTIN'ın 27.66 mn adet hisse almasıyla BOYNR çağrı başvurusuna ilişkin olarak SPK işlem fiyatı olan 3.4951 USD üzerinden gerekli fiyat düzeltmeleri yapılarak onaylanmasına karar vermiştir.
- **CRDFA**: 50 mn TL tutarında tahvil ihracı tamamlanmıştır.
- **DOAS**: Scania Başkan Yardımcısı Henrik Henriksson, Türkiye pazarında üretim ve daha fazla işbirliği için tüm olanakları araştırdıklarını söyledi. Türkiye'de yüzde 8'lik pazar payına sahip olduklarını, ancak bunu yüzde 10'un üzerine çıkartmak istediklerini belirten Henriksson otobüste de olmak istiyoruz" ifadesini kullandı. **Yorum**: Scania'nın DOAS cirosundaki payının %5'i geçmemesi nedeniyle yatırım yapılmasının olumlu etkisinin sınırlı kalacağını düşünüyoruz.
- **HALKB/HLGYO**: HALKB 1.12 TL fiyattan 1 mn adet HLGYO hissesi almıştır.
- **KRDMD**: Bağlı ortaklığın yürüteceği 200 bin adet/yıl lokomotif ve vagon tekerleği imalatı projesinin Kardemir tarafından yürütülmesine karar verilmiştir.
- **LTHOL**: Genpower ile birleşme kararı kapsamında 0.84 TL fiyattan 100 bin adet A grubu hisse ICG Yatırım Holdinge ve 59.9 mn adet hisse Müjdat Uslu'ya devredilmiştir. LTHOL holding statüsünden çıkarılarak faaliyet alanı jeneratör sanayi ve ticareti olarak öngörülmektedir.
- **LUKSK/SKTAS**: TİS görüşmeleri olumlu sonuçlanarak grev uygulama kararı kaldırılmış olup sözleşme 2016/03 dönemine kadar geçerlidir.
- **MEMSA**: Adana'da bulunan 25 MW kurulu güce sahip bağlı ortaklığı Volt Enerjinin 4 mn TL maliyetli inşaat çalışmaları tamamlanmıştır. Yılsonuna kadar tesisin üretime hazır hale gelmesi beklenmektedir.
- **SAHOL**: Bugün 2Ç13 finansal sonuçları açıklaması bekleniyor. Net kârına yönelik piyasa beklentisi 638 mn TL.
- **SNGYO**: Bugün 2Ç13 finansal sonuçları açıklaması bekleniyor. Net kârına yönelik piyasa beklentisi 33 mn TL ve YF beklentisi 6 mn TL.
- **TAVHL**: Bugün 2Ç13 finansal sonuçları açıklaması bekleniyor. Net kârına yönelik piyasa beklentisi 89 mn TL ve YF beklentisi 60 mn TL.
- **THYAO**: Bugün 2Ç13 finansal sonuçları açıklaması bekleniyor. Net kârına yönelik piyasa beklentisi 293 mn TL ve YF beklentisi 210 mn TL.
- **TRGYO**: Bugün 2Ç13 finansal sonuçları açıklaması bekleniyor. Net zararına yönelik piyasa beklentisi 15 mn TL ve YF beklentisi 14 mn TL.
- **ZOREN**: 500 mn TL'ye kadar borçlanma aracı ihracı kapsamında 175 mn TL tutarında tahvil ihracı tamamlanmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

26 Ağustos 2013

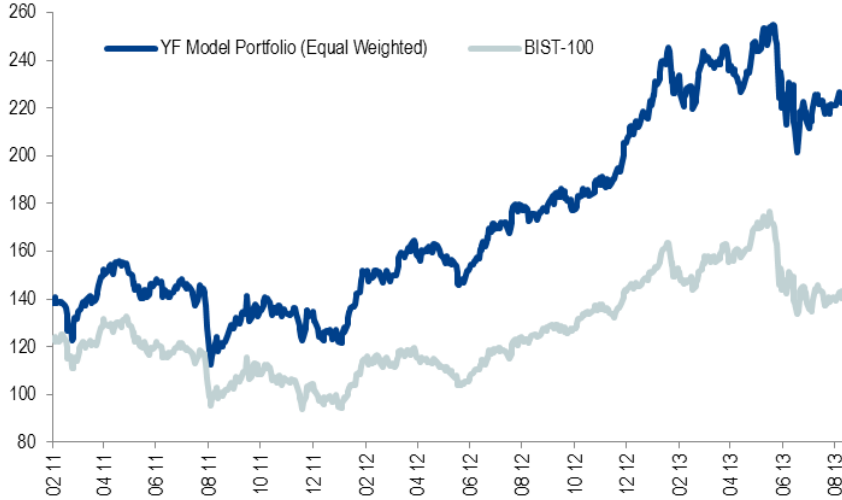
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.08	5.06	↑ 0.40%	6.30	24.02%
HALKB	12.95	12.85	↑ 0.78%	21.00	62.16%
KOZAL	30.40	28.80	↑ 5.56%	39.00	28.29%
TCELL	10.95	11.10	↓ -1.35%	12.60	15.07%
THYAO	7.32	7.32	→ 0.00%	9.00	22.95%
TRKCM	2.31	2.29	↑ 0.87%	3.40	47.19%
UYUM	2.08	2.11	↓ -1.42%	2.90	39.42%

* 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		