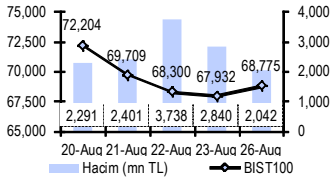




Endeks ve Hacim (mn TL)



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	İktisadi 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	İhale
İspanya	2Ç13	GSYH
Almanya	Ağustos	İşsizlik Oranı
İtalya	Ağustos	Tüketici Güven Endeksi
İtalya	Ağustos	İşleme Güveni
Almanya	Ağustos	TÜFE

30 Ağustos 2013 Cuma		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
ABD	2Ç13	GSYH
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları
ABD	Ağustos	FED Bullard Konuşması
ABD	Ağustos	FED Lacker Konuşması

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	ÜFE
ABD	Temmuz	Kişisel Gelirler
ABD	Temmuz	Kişisel Harcamalar
ABD	Ağustos	Chicago PMI
ABD	Ağustos	Michigan Tüketici Güven Endeksi
ABD	Ağustos	FED Bullard Konuşması

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LTHOL	1.19	16.7%	8,905,631
LATEK	0.71	16.4%	15,101,176
BOYNR	6.64	12.2%	5,375,802
VANGD	1.32	11.9%	133,587
PRTAS	0.19	11.8%	2,563

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GEDIZ	2.07	-10.0%	3,382
RANLO	0.11	-8.3%	2,239
RODRG	2.03	-7.7%	1,107,946
ATPET	2.34	-7.1%	907,780
GARFA	1.81	-6.2%	1,417,187

Piyasa Beklentisi

Borsa İstanbul'un geçtiğimiz haftayı %8.54 ekside ve USD bazında haftanın en çok kaybettireni olarak tamamlamasının ardından, yeni haftaya %1.24 değer kazanarak ve günün en çok kazandırıcı olarak başladı. Gün boyunca **68.000** seviyesinin üzerinde kalmakta zorlanan BIST100 Endeksi, ikinci seans ortasından itibaren ise güçlenmeye başladı ve saat 15.30'da ABD Dayanıklı Mal Siparişleri verisinin beklentilerin oldukça altında açıklanmasıyla birlikte yükselişine hız kazandırdı. KAFE seansı öncesinde günün en yükseği olan 68.947 seviyesini gören endeks, 68.775 seviyesinden kapandı.

ABD'de dün kapanıştan bir saat öncesine kadar %0.20 artıda seyreden borsalar, Dışişleri Bakanı John Kerry'nin açıklamaları sonrasında ise %0.4 ekşiye geçerek kapandı. Kerry, Suriye'deki kimyasal saldırıdan Esad yönetimini sorumlu tutarak, hesap vermesi gerektiğini söyledi ve tüm dünya piyasalarındaki fiyatlamaları etkiledi. Washington Post gazetesinin haberine göre ABD, Suriye'ye karşı sınırlı süreli ve kapsamlı ancak iç savaşa taraf olmayacak bir müdahale düşünüyor. Hatırlanacağı üzere Suriye'nin başkenti Şam yakınlarında 21 Ağustos'ta meydana gelen ve 1.400 kişinin öldüğü saldırının, kimyasal mı olduğu konusunda şüpheler doğmuştu. BIST100 Endeksi de aynı gün %3.5 düşerek üç ay boyunca etkili olan 70.000 desteğini kırmıştı. Ertesi gün de 68.850-69.700 seviyeleri arasında fiyat boşluğu oluşturarak açılan endeks, son dönemin en yüksek işlem hacmi olan 3.700mn TL ile %2.0 daha düşüş kaydederek 68.000 seviyesine kadar gerilemişti. Aradan geçen üç işlem gününe baktığımızda endeksin gün içinde 67.300 seviyesinde tutunarak 68.000 seviyesine doğru tepki verdiğini görüyoruz. Diğer yandan endeks, bu son üç işlem günündeki altı seansın altısında da 68.850-69.700 seviyeleri arasında oluşan fiyat boşluğundan geri döndü. Kapanışta dün yeniden test edilen bu direnç aralığının, bugün de yurt dışı gelişmelere bağlı olarak etkili olmaya devam edeceği anlaşılıyor.

Bugün **Asya'da** takip ettiğimiz Endonezya ve Hindistan borsaları sırasıyla %2.5 ve %3.0 ekside işlem görüyor. **ABD vadeli**leri %0.20 aşağıda seyrediyor, Avrupa borsalarının ise güne %0.50 civarında satıcı başlama bekleniyor.

Bugün için endeksin son üç gündür etkili olan 67.300 desteğinin ne ölçüde etkili olmaya devam edeceğini takip ediyor olacağız.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Sektörel Güven Endeksleri	14.30 TR İmalat Sanayi KKO Ağu. (B:74.8%)
11.00 Almanya IFO Ağustos (B:107)	16.00 ABD S&P Konut Fiyat End. Haz. (B:12%)
14.30 TR İktisadi Yönelim Anketi Ağustos	17.00 ABD Tüketici Güveni Ağustos (B:80.3)
14.30 TR Reel Kesim Güven Endeksi Ağustos	17.00 ABD Richmond FED İmalat Ağustos

Öne Çıkan Haberler

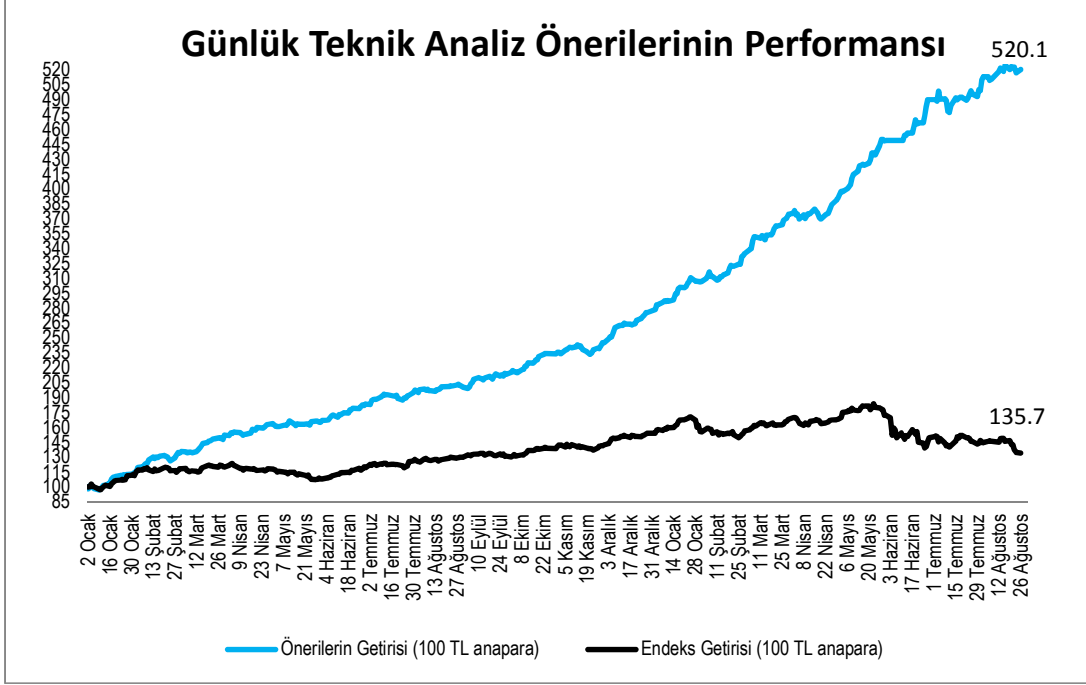
- ABD Ekim ayının ortalarında borçlanma limitlerine ulaşacak ve borçlarını ödeme imkanı kalmayacak. Bu durum borçlanma tavanının artırılmasına yönelik baskıları artırabilir.
- ABD'de temmuz ayında dayanıklı tüketim malları siparişlerinde yüzde 7.3'lük gerileme gerçekleşti. Ticari uçak ve bilgisayar gibi elektronik ürünlere olan talep zayıfladı.***Euronews**.
- ABD Dış İşleri Bakanı Suriye hükümetini kendi halkına karşı kimyasal silah kullanmakla suçladı. Obama'nın bu saldırıya karşılık vermeyi düşündüğünü açıkladı.
- ECB üyesi Jens Weidmann, hükümetlerin ekonomik sorunlarını çözmek için ECB'ye güvenmemesi gerektiğini, merkez bankasının yapacağı en iyi şeyin yetkileri çerçevesinde hareket etmek olacağını söyledi.***EurActiv**.
- İngiltere Sanayi Konfederasyonu CBI hizmet sektöründeki hızlı büyüme ve küçük şirketlerin krediye erişimlerinin daha kolay olmasıyla toparlanmanın yolunda olduğunu belirtti.
- Çin'de sanayi şirketlerinin karlar Temmuz'da yıl bazında %11.6 artış kaydederek ivmelendiği görüldü. Yılın ilk yedi ayında karla yıl bazında %11.1 yükseldi.
- Çin İstatistik Bürosu, 2 çeyrek üst üste yavaşlamanın ardından istikrar sağlayan ülkenin büyüme hedefini bu yıl 7.5 olarak açıkladı. Ulusal İstatistik Bürosu'ndan yapılan açıklamada ayrıca yerel yönetimlerin borç sorununu kontrol altına aldığı duyuruldu.***Euronews**.
- IMF verilerine göre Temmuz ayında Türkiye, Rusya ve Azerbaycan'ın altın rezervleri arttı.
- Önümüzdeki hafta Rusya'da G20 toplantısı yapılacak.
- Rusya'da 2013- 2014 büyüme beklentileri bu yıl ikinci kez düşürüldü. Ekonomi Bakanlığı 2013 büyüme beklentisini yüzde 2.4'ten yüzde 1.8'e, 2014'ü ise yüzde 3.7'den yüzde 2.8- 3.2 aralığına düşürdü.***Sabah**.



- Yeme içme sektöründeki yatırımları ayrı bir şirketler grubu oluşturacak kadar büyüyen Doğu Holding Ulus 29'u satın aldı.***Milliyet.**
- Batı Avrupa'da yeni araç satışları stabilize olurken dipten dönmeye başladı. Alman Otomobil Birliği VDA Temmuz'da Euro Bölgesinde kayıt olan yeni araç sayısının yıl bazında %4.9 arttığını açıkladı. Ford Avrupa Operasyonları Başkanı Odell 2014 yılının ilk yarısında ufak toparlanma olabileceğini belirtti.***CNBC.**
- Yunan şans oyunları şirketi Intralot ve Mehmet Emin Hitay'ın patronu olduğu Tek Elektronik, sanal şans oyunları platformu Bilyoner.com'un yüzde 55 hissesini almak için Rekabet Kurumu'na başvurdu. Bilyoner.com'da Çukurova Holding'in iştiraki olan Demir Toprak İthalat ve İhracata ait yüzde 55, Yunan Intralot'a ait yüzde 25 ve Tek Elektronik'e ait yüzde 20 hisse bulunuyor. Süper Lig bahislerini de içeren Spor Toto oyunları ve Milli Piyango oyunlarını oynatma hakkına sahip olan Bilyoner.com Türkiye'nin ilk elektronik şans oyunları platformu.***Milliyet.**
- Birleşik Arap Emirlikleri'nden Abu Dabli enerji şirketi TAQA, Türkiye'de yapmayı planladığı 12 milyar dolarlık kömür santrali projesini 2014 yılına erteledi. Enerji sektörü kaynakları, TAQA'nın projeden değişen öncelikler nedeniyle tamamen çıkmayı planladığını iddia etti.***Milliyet.**
- Bankaların yıllık ücret ve komisyon geliri 20 milyar lirayı bulurken, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) konuyla ilgili çalışmalarını hızlandırdı. Başkan Yardımcısı koordinasyonunda kurulan özel bir ekip 60 kalemde alınan ücret ve komisyonları masaya yatırıyor. Özel ekibin 10 civarında tüketiciden alınan ücret ve komisyonun kaldırılmasına yönelik ön rapor sunması bekleniyor. Geriye kalan 50 kalemdeki ücretler ise dünyadaki benzerleriyle kıyaslanarak sınırlandırılacak.***Star.**
- MİLGEM ihalesi, Başbakanlık Teftiş Kurulu'nun, 'Kamu yararı sağlanamadığı' raporu üzerine yenilenecek. İhaleye aralarında Koç Grubuna ait RMK ile Dearsan, Desan, ADİK, İstanbul, Sedef ve Yonca Onuk firmaları da davet edildi.***Star.**
- **AKBNK:** 92 gün vadeli 293.9 mn TL tutarlı banka bono ihracı çalışmalarına başlamıştır.
- **AKPAZ:** Şirket sermaye artırımını yoluyla halka arz geliri 35.1 mn TL ve ortak satışından halka arz geliri 7.8 mn TL olmuştur. Şirket alacağını 2.66 mn TL'si ortaklar tarafından ödenmiştir. Halka arz geliri işletme sermaye ihtiyacında, vadesi gelmemiş KV kredilerin kapatılmasında ve yeni yatırımların gerçekleştirilmesine kadar para ve sermaye piyasalarında kullanılmıştır.
- **AKSA:** Birinci fazı Mart 2012'de devreye alınan 100 MW kurulu güce sahip çift yakıtlı enerji santralinin ikinci fazı devreye alınmıştır.
- **ALNTF/YAZIC:** ALNTF hisselerinin %70.84'ünün satışında 2012/12 dönem sonu öz kaynaklarının 2 katı avans olarak alınmıştı. 2013/06 dönem sonu öz kaynaklarının iki katı olarak belirlenen tutar ile avans arasındaki fark, (607.8-585)*2 mn TL, tahsil edilmiştir. Buna göre hisse başına satış fiyatı 2.8942 TL olarak belirlenmiştir.
- **ASLAN:** Aslan Beton, Birtaş Birlik İnşaat ve Marmara Madencilik şirketleriyle devralma yoluyla birleşmesine karar verilmiş olup esas alınacak mali tablolar 2013/06 dönemine ait olacaktır. Aslan Beton'un %24.24 payı 8.8 mn TL karşılığında OYAK'tan alınacaktır.
- **ASYAB:** 1 yıl içinde çeşitli vadelere 1.25 milyar TL'ye kadar kira sertifikası ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **ATSYH:** 2 mn TL tahsisli sermaye artışı sürecinde iki kere 30 gün ek süre alınma rağmen ekonomi ve siyasi gelişmeler nedeniyle gerçekleşmeyen satış işlemine SPK 5 iş günü ek süre vermiştir.
- **BAGFS:** Jordan Phosphate ile yapılan görüşmeler sonucunda ortak yatırım olanaklarının değerlendirilmesi için mutabakata varılmıştır.
- **BROVA:** İştiraki Yeşil İnşaat Gayrimenkul Zeytinburnu Merkez Efendi'de bulunan 8 bin m2 alanlı arsayı rayiç değeri üzerinden Yeşil Global İnşaat'a aynı sermaye olarak koymaya karar vermiştir. Şirketin unvanının Yeşil Yapı Endüstrisi olarak değiştirilmesine karar verilmiştir.
- **DGZTE:** 23.09.2013 tarihinde hisse başına 9.14 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **EKGYO:** Kayabaşı Bölgesinde 75 bin m2 alan üzerine yapılacak inşaatın ihalesine 1 Ekim'de çıkılacak.***Sabah.**
- **EREGL:** Mali tabloların yeniden düzenlenmesine ilişkin açılan davalar arasındaki uyumsuzluğun giderilmesine yönelik yargılama sürmektedir.
- **ERICO:** %49 iştiraki olan AIM Enerji Teknolojileri 73,488 TL karşılığında şirket kurucusu ve eski genel müdürüne satılmıştır.
- **GOZDE:** Rekabet Kurumu Yıldız Holding'in 320 mn TL'ye DiaSa'yı almasına şartlı onay verdi. Kurum Holding'in iştiraki Şok Marketlerin Bim'deki %4.94 payını artırmamasını istedi.***Sabah.**
- **HALKB/HLGYO:** HALKB 1.12 TL fiyattan 423,828 adet HLGYO hissesi almıştır.
- **HALKB:** 3 milyar USD borçlanma aracı ihracı kapsamında 1.5 milyar USD tutarlı GMTN veya EMTN programlarının kurulmasına SPK onay vermiştir.
- **IEYHO:** Bağlı ortaklığı Işıklar İnşaatın MNG Faktöringden kullanacağı krediye karşılık 10.4 mn TL ipotek tesis edilmiştir.
- **KERVN:** Kervansaray Yatırım Holding'in SİS Sayılan İplik Tekstil ile devralma yoluyla birleşmesinde pay değişim işlemleri tamamlanmıştır. Bugün için hisse teorik fiyatı 0.93 TL olarak belirlenmiştir. Şirketin fiili dolaşım pay oranı %12 olarak güncellenmiştir.
- **KLGYO:** Kiler Holding iştiraki Biskon Yapı ile KLGYO arasında Bakırköy Osmaniye HLGYO projesi için Kiler Holding'ten 37.56 mn TL garanti taahhütname alınmıştır. Biskon Yapı projede HLGYO payı ve maliyetler düşüldükten sonra net karın %90'ını KLGYO'ya ödeyecektir.
- **MEMSA:** TEDAŞ'a olan 984 bin TL borcun %20'si peşin ödenmiş kalanının 12 ay taksitli bağlanması için başvuru yapılmıştır. Yapılandırılmış 17.8 mn TL SGK borcunun 6.9 mn TL'si ödenmiş ancak 2013 yılında 3 taksitin ödenmemiş olması nedeniyle protokol bozulmuştur. İlgili borç ile ilgili yeniden yapılandırma başvurusu yapılacaktır.
- **OZKGY:** İzmir Konak'ta 133,533 m2 alanlı arsa üzerinde ASKGP iş modeliyle yapılacak proje konusunda protokol imzalanmıştır.
- **PINSU:** Denge Markasıyla maden suyu işine giren Pınar 2014'te litrelik şişelerde üretim yapacak.***Sabah.**
- **TEBNK:** 1 yıl içinde 1.75 milyar TL borçlanma aracı ihracı kapsamında 144 gün vadeli 250 mn TL banka bonosunun ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **TKNSA:** Şirket Darty hakkında çıkan haberlerin gerçeği yansıtmadığını açıklamıştır.
- **YKGYO:** Ankara-Çankaya projesiyle ilgili süren davalarda Danıştayın karar düzeltme başvurusunu şirket lehine bozması ardından yerel mahkeme Danıştay kararına uymuştur. Davacı Çankaya Yerel Kalkınma Vakfı yerel mahkeme kararına karşı temyiz yoluna gitmiştir.
- **ZOREN:** Bağlı ortaklığı Zorlu Jeotermal sermayesinin 10 mn TL'den 19 mn TL'ye çıkarılmasına EPDK onay vermiştir.

Makro Haberler

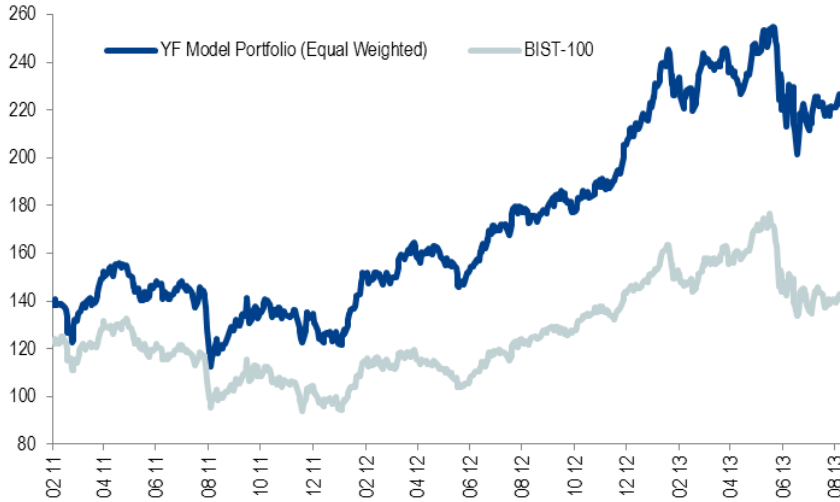
- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.18	5.08	↑ 1.97%	6.30	21.62%
HALKB	13.20	12.95	↑ 1.93%	21.00	59.09%
KOZAL	31.60	30.40	↑ 3.95%	39.00	23.42%
TCELL	11.20	10.95	↑ 2.28%	12.60	12.50%
THYAO	7.46	7.32	↑ 1.91%	9.00	20.64%
TRKCM	2.28	2.31	↓ -1.30%	3.40	49.12%
UYUM	2.02	2.08	↓ -2.88%	2.90	43.56%

* 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		