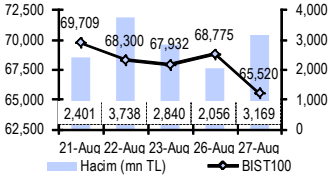




Endeks ve Hacim (mn TL)



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	Gfk Tüketici Güveni
Türkiye	Ağustos	Tüketici Güven Endeksi
AB	Temmuz	Özel Sektör Kredileri
İtalya	Haziran	Perakende Satışları
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
ABD	2Ç13	GSYH
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları
ABD	Temmuz	FED Bullard Konuşması
ABD	Temmuz	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	UFE
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	1.41	18.5%	3,039,574
LATEK	0.83	16.9%	14,844,500
ICGYH	1.46	10.6%	136,249
ARSAN	1.95	8.9%	7,860,287
CEMAS	0.76	8.6%	8,093,443

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ASUZU	15.55	-14.3%	10,861,998
GSDDE	0.78	-14.3%	1,767,161
PENGD	1.69	-13.8%	1,254,459
NUGYO	4.76	-13.8%	1,470,859
ORGE	3.99	-12.7%	5,538,587

Piyasa Beklentisi

Borsa İstanbul, dün yurt dışı piyasalardaki negatif tonun da etkisiyle satıcılar başladı. Günün ilk saatlerinde önceki günlerde destek işlevi gören 67.300'de tutundu ve saat 10.30'daki TCMB Başkanı Başçı'nın açıklamalarını bekledi. Başçı açıklamalarında döviz kuru ile ilgili yükselişin geçici olduğunu, analistlerin faiz artışı beklentisine girmemesi gerektiğini, TL'deki değer kaybını döviz tarafında yapacakları "enteresan manevralar" ile durduracaklarını belirtti ve dolar kurunun yılsonunda 1.92'ye gerilemesinin sürpriz olmaması gerektiğini söyledi. Başçı ayrıca, faizle ilgili geri adım atmayacaklarını ve döviz kuruna karşı faiz silahını değil, merkez bankası bilançosunu kullanarak müdahale edeceklerini açıkladı.

Başçı'nın açıklamalarının ardından dolar kuru 2.015 TL'den 2.036 TL'ye yükselirken, 67.300 desteğini kıran ve düşüş ivmesini artıran endeks de günü %4.73 ekside 65.519 puandan tamamladı. Tahvil tarafında özellikle 2-yıllık gösterge tahvilin faizinin 34 baz puan birden gerileyerek %9.82 ile yeniden tek haneli seviyelere inmesi dikkat çekti. Avrupa ve ABD borsalarında ise Suriye'ye askeri müdahale beklentisinin negatif etkisiyle ortalama %1.5-%2.5 arasında değer kayıpları gerçekleşti.

Bugün dolar kuru %0.95 yukarıda 2.56 TL seviyesinden, Petrol ve altın fiyatları son ayların en yüksek seviyelerinden işlem görüyor. **Asya'da** yakından takip ettiğimiz Endonezya ve Hindistan borsaları sırasıyla %2.8 ve %1.5 değer kaybı ile seyreliyor. **ABD vadeli**leri %0.20 artıda işlem görürken, Avrupa borsalarının güne %0.25 civarında satıcılar başlaması bekleniyor.

Bugün için endeksin 65.000 seviyesine doğru gerileyerek açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Gfk Tüketici Güveni Eyl. (B:7.1)	11.00 AB Özel Sektör Kredisi Tem. (B:-1.5%)
10.00 TR Tüketici Güveni Ağustos	11.00 IT Perakende Sat. Haziran (B:0.1%)
	17.00 ABD Bekleyen Konut Sat. Tem. (B:0.2%)

Öne Çıkan Haberler

- FED yönetim kurulu üyeleri arasında iskonto faizlerinin 25 baz puan artırılarak %1'e çıkarılmasını talep edenler oldu.
- ABD Hazine Bakanı Lew, hükümetin ödemelerini zamanında yapabilmesi için Kongre'nin, yasal borçlanma limitini yükseltmesinin gerektiğini savundu. ***BloombergHT.**
- ABD'li yetkililer uydu görüntüleri ve görgü tanıkları ile yapılan görüşmeler sonucunda Suriye'nin kimyasal silah kullandığına ikna olduklarını belirttiler. Beyaz Saray sözcüsü Suriye'de rejimin kimyasal silah kullanması nedeniyle ihlale yanıt verileceğini amacın rejim değiştirme olmadığını söyledi.
- ECB üyesi Liikanen Avrupa borç krizinde en kötü dönemin geride kaldığını cari açık veren üye ülkelerde iyileşme görüldüğünü söyledi.
- Avrupa'nın en büyük ekonomisinden toparlanma sinyalleri gelmeye devam ediyor. Alman iş güveni ağustos ayında 16 ayın en yüksek seviyesine yükseldi. ***Euronews.**
- İngiltere Merkez Bankası Başkanı ilk konuşmasında merkez bankasının faiz oranlarının işsizlik oranı %7 seviyesine gerileyene kadar ve bunun 2016'dan önce olmasının beklenmediği açıklamasını vurgulaması bekleniyor.
- Moody's artan faizler global toparlanmaya zarar veriyor açıklaması yaptı.
- Brezilya Maliye Bakanı, ülke ekonomisinin akıl karıştırıcı açıklamalarla kötüleşen küresel piyasalardaki dalgalanmaya bağlı olarak bir "mini kriz" içinde olduğunu söyledi. ***Sabah.**
- Fitch Türkiye'nin kredi not görünümüne ilişkin 26 Eylül'de konferans düzenleyecek.
- Başçı yeni dönemde dolar/TL kuruna döviz satım ihaleleriyle agresif bir şekilde müdahalenin işaretlerini verirken faiz silahının düşünülmeceğini dile getirdi. ***Hürriyet.**
- Bakan Çağlayan, doların 2 TL'yi geçmesinin psikolojik bir sınır olduğunu ve TCMB'nin bu yükseliş müdahale etmesine gerek olmadığını söyledi. İhracatta 158 milyar dolarlık hedefin yakalanamayacağını söyledi. ***Sabah.**



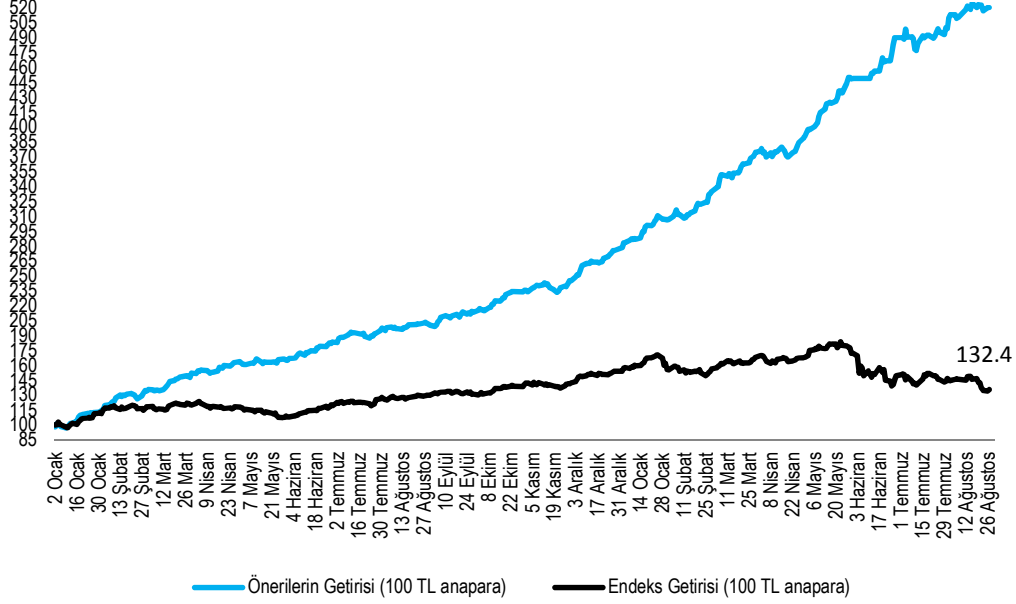
- UNWTO verilerine göre, 2013 yılının ocak-haziran dönemini kapsayan ilk yarısında dünya genelinde seyahat eden kişi sayısı 2012'nin aynı dönemine oranla yüzde 5 artarak 500 milyona yaklaştı. Bu sonuçlara göre, 2012'nin ilk yarısı ile karşılaştırıldığında 2013'ün ilk yarısında seyahat edenlerin sayısı 25 milyon kişi artmış oldu. Avrupa'da yüzde 6'lık bir büyüme kaydedilirken, Asya-Pasifik bölgesinde de aynı şekilde yüzde 6 oranında büyüme olduğu gözlemlendi.***Turizm Gazetesi**.
- BDDK bankaların tüketici ilişkilerinin düzenlenmesi amacıyla "tüketici ilişkileri koordinasyon görevlisi" ataması gerektiğine karar verdi.***Hürriyet**.
- Enerji Bakanı Taner Yıldız'dan vatandaşa müjdeli haber geldi. Bakan Yıldız, maliyet artışlarına rağmen hem vatandaşlar için hem sanayicilerin kullanacağı doğalgaza zam yapmayı düşünmediklerini açıkladı.***Star**.
- Mersin Akkuyu'da yapılması planlanan nükleer santralin Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) raporunun çevreye etkilerinin yeterli bulunmamasının ardından süreç yeniden başladı.***Star**.
- Socar Türkiye CEO'su Kenan Yavuz, Türkiye'nin yerli üreticisini daha fazla koruduğu bir yapıya geçmesi gerektiğini söyledi. Yavuz, Türkiye'nin sahip olduğu avantajları sürdürebilmek için önce siyasi istikrarı sürdürmesi, sonrasında ise enerji- işgücü maliyetlerini belirli bir seviyede tutabilmesi gerektiğini vurguladı.***Dünya**.
- **ATSYH**: 2 mn adet hisseyi kapsayan tahsisli sermaye artışı 1.58 TL fiyattan tamamlanmıştır.
- **BSHEV**: Borsa kotundan çıkmak için uygulanacak çağrı işleminde çağrı fiyatı belirlemede dikkate alınacak raporlar tamamlanmıştır.
- **GDKGS**: Bedelsiz sermaye artışı iptal edilerek 5 mn TL ödenmiş sermayenin %291.4 bedelli sermaye artışıyla 20 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **GOZDE/MAKTK**: GOZDE MAKTK'nın %100 bedelli sermaye artışında rüçhan hakkı kullanılmayan 30.13 mn adet hisseden 29.4 mn adedini alarak şirketteki payını %59.96'ya yükseltmiştir. İşlemler neticesinde yönetimde değişim olmamasından dolayı çağrıdan muafiyet başvurusu yapmıştır.
- **HALKB/HLGYO**: HALKB 1.11-1.12 TL fiyattan 1.47 mn adet HLGYO hissesi almıştır.
- **IZOCM**: Dudullu OSB'de bulunan 20,897 m2 alanlı gayrimenkulün satışı için 30 Eylül'de genel kurul toplantısı yapılacaktır.
- **MAKTK**: TTK 376'ıncı madde çerçevesinde hazırlanan solo bilançoda sermayesinin 2/3'ünü kaybetmediği görülmektedir.
- **MATAS**: Çağrı süreci sona ermiş olup çağrıdan 1.25 mn adet hisse VBG Holding tarafından alınmıştır. VBG Holding çağrı sonrası 900 bin adet A grubu ve 4.1 mn adet B grubu hisseye sahip olarak pay oranı %62.53 olmuştur.
- **MEMSA**: Bağlı ortaklığı Mensa Gayrimenkul grubun sahip olduğu toplam alanı 875 bin m2 olan Adana, Çorlu ve Kayseri'de bulunan gayrimenkulleri ve kentsel dönüşüm projeleri kapsamında gayrimenkul edinimi yoluyla değerlendirmeyi planlamaktadır.
- **PAGYO**: Halka arz teşviki kapsamında geri alım garantisi başvuru sürecinde 18.9 mn adet hisse için başvuru yapılmış olup hisseler 4.76 TL fiyattan şirket ortaklarınca alınacaktır.
- **SNGYO**: Geri alımı yapılan 3.96 mn adet hisse ödenmiş sermayenin %10'unundan düşük olduğundan dolayı SPK şirket aktifinde tutulabileceğine karar vermiştir. Bu doğrultuda sermaye azaltım başvurusu geri çekilecektir.
- **SRVGY**: Halka 2.73 TL fiyattan arz edilen 13 mn adet hisseden 35.5 mn TL gelir elde edilmiştir. K ғыthane projesinin ruhsat alımı tamamlanmadığından halka arz gelirinden herhangi bir ödeme yapılmamıştır.
- **TCELL**: Türkcell Genel Müdürü Süreyya Ciliv temettü ödemesine ilişkin olarak, "İlk fırsatta temettüyü ödemeye başlamak istiyoruz" dedi.
- **ZOREN**: Bağlı ortaklığı Bundoran Financial şirketinin tasfiye süreci tamamlanmıştır.

Makro Haberler

- Ağustos ayında imalat sanayi Kapasite Kullanım Oranı (KKO) yıllık 1,2 puan artışla %75,5 seviyesine çıktı, mevsimsellikten arındırılmış KKO ise yatay bir seyirle %74,9 düzeyinde kaldı. Arındırılmamış endeksin kaydettiği 1,2 puanlık artış Ekim 2011'den beri görülen en yüksek yıllık artış olarak kaydedildi. Merkez Bankası tarafından açıklanan verilere göre yatırım malları üreten sektörlerin KKO'ları 2,6 puanlık artışla imalat sanayi KKO'ndaki artışı destekleyen en önemli kategori olmaya devam etti. Detaylarda ara malları üreten sektör KKO'larında önceki 2 aydır devam eden zayıf artış seyrinin bu ayda da sürdüğü görüldü. Son olarak 25 sektörün 17'sinde kapasite artışları yaşanırken en belirgin genişleme tütün ve bilgisayar ürünleri üretimi yapan sektörlerde gerçekleşti.
- Reel Sektör Güven Endeksi Ağustos ayında son iki aylık yıllık artış seyrini sürdürdü ve 107,5 düzeyine geldi, mevsimsellikten arındırılmış endeks ise %0,6'lık zayıf bir artışla 105,7 düzeyine çıktı. Merkez Bankası'nın yayınladığı serisini detaylarına baktığımızda endeksin alt bileşenlerinden mevcut gidişatı değerlendiren endeks değeri aylık bazda %7,2 ile belirgin bir toparlanma gerçekleştirirken mevcut stok ve sabit yatırım harcamaları %1,8 gerileme kaydetti. Son olarak önümüzdeki 3 aylık dönemdeki toplam üretim hacmini değerlendiren endeks %1 artış kaydederken toplam istihdam benzer düzeyde gerileme kaydederek ileriye dönük görünüm için belirgin olmayan bir sinyal verdi.



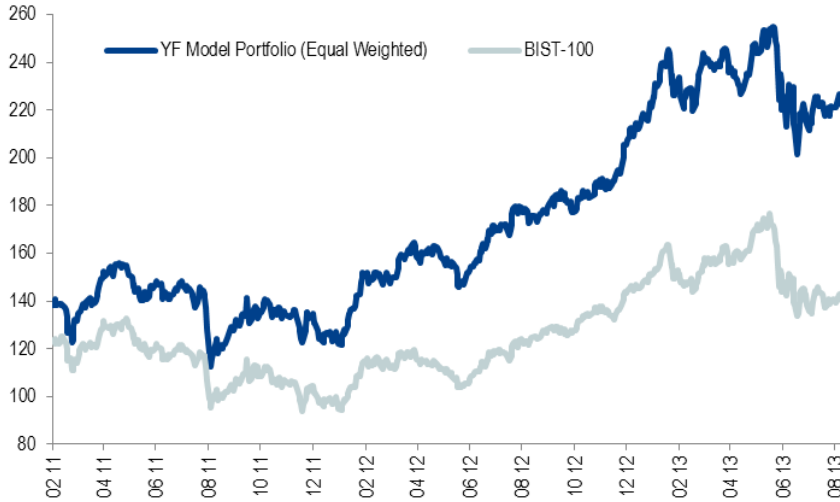
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.04	5.18	↓ -2.70%	6.30	25.00%
HALKB	12.60	13.20	↓ -4.55%	21.00	66.67%
KOZAL	32.30	31.60	↑ 2.22%	39.00	20.74%
TCELL	10.85	11.20	↓ -3.13%	12.60	16.13%
THYAO	6.80	7.46	↓ -8.85%	9.00	32.35%
TRKCM	2.15	2.28	↓ -5.70%	3.40	58.14%
UYUM	1.90	2.02	↓ -5.94%	2.90	52.63%

* 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		