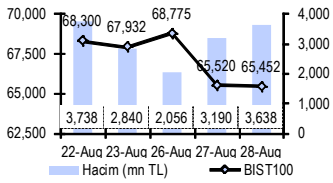




Endeks ve Hacim (mn TL)



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 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	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	Ağustos	FED Bullard Konuşması
ABD	Ağustos	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	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)
TOASO	10.52	10.2%	33,956,451
KIPA	5.30	7.5%	126,114
DOAS	7.18	7.2%	53,716,989
FROTO	25.00	6.4%	22,283,638
TIRE	1.09	5.8%	2,194,531

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATAC	0.62	-19.5%	729,109
HITIT	2.25	-15.7%	1,751,059
KATMR	4.12	-13.8%	1,353,369
OZBAL	1.43	-11.7%	421,106
TGSAS	4.86	-11.6%	2,110,694

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi Ağustos ayı ortasında gördüğü 76.000 seviyesinden itibaren geçen toplam 10 işlem gününün ikisinde yükseldi, yedisinde düştü ve en düşük ile en yüksek fiyat seviyeleri arasında toplam %16 oranında değer kaybetmesinin ardından dün yatay kapandı. Bu süre zarfında toplam 20 seansın dördünün açılışında fiyat boşlukları oluşturan endeks, dün de 5. kez **65.500-64.500** seviyeleri arasında **1.000 puanlık fiyat boşluğu** oluşturarak açıldı. İlk seansta 1.000 puana yakın tepki vermesine rağmen dolduramadığı fiyat boşluğunu, ikinci seansta ise **63.887 seviyesinden 65.803** seviyesine tam **%3.0** oranında sert bir tepki vererek doldurmayı başardı. Böylece Ağustos ayı ortasından itibaren endeks ilk kez bir fiyat boşluğunu doldurmuş oldu. Ancak ikinci seanstaki yükselişin, tıpkı düşüşlerde olduğu gibi oldukça hızlı ve sert olması nedeniyle, hisselerin **ağırlıklı ortalama** fiyatları kapanışlarının **%1.00** kadar altında oluştu. **Bankacılık Endeksi** dün **%2.84** oranında değer kazanırken, **Sanayi Endeksi** ise **%1.56** oranında değer kaybetti. **GARAN, AKBNK** ve **HALKB** hisselerindeki yükselişler; dün endekse 585 puan artı yönde katkı sağlarken, **BIMAS, THYAO, AEFES** ve **COLLA** gibi hisselerdeki değer kayıpları ise 491 puan eksi yönde etkilendi. **Dolar kuru** gün içinde **%1.8** oranında yükselerek **2.0732** seviyesini görmesinin ardından, yurt içi piyasaların kapandığı saatte **2.0607** seviyesine kadar geriledi. Günün devamında ise bir önceki gün kapanışına yakın **2.0385** aralığına kadar düşen Dolar kuru, an itibarıyla da aynı seviyeden işlem görmektedir ve dün yurt içi piyasaların kapandığı saate göre **%1.05 aşağıdadır**. Ancak iki gün önce **TCMB Başkanı Erdem Başçı'nın** açıklamaları esnasında işlem görmekte olduğu **2.0150** seviyesinin ise halen **%0.85** üzerindedir.

Endeksin bir önceki gün **%4.73** düşmesinin ardından dün de fiyat boşluklu açılarak **%2.5** kadar düşmesinin ardından günü yatay tamamlaması nedeniyle, **"Mum"** grafiklerinde bugün de takip edeceğimiz kısa vadeli bir "Boğa" formasyonu ihtimali doğdu. Eğer endeks bugün de açılış fiyatının üzerinde ve **66.500-600** seviyesine yakın kapanırsa **"Mum"** grafiklerde alıcıların güçleneceğine işaret eden **"Morning Star – Sabah Yıldızı"** formasyonu oluşacak. Endekste oluşan formasyonların tersini ise Dolar kuru ve Döviz sepeti grafiklerinde gözlüyoruz. Eğer **Dolar kuru** bugün **2.020 TL'nin**, **Döviz sepeti** de **2.236 seviyesinin** altında kapanırsa **"Mum"** grafiklerinde satıcıların güçlendiğine işaret eden **"Evening Star – Akşam Yıldızı"** formasyonu oluşacak.

Bugün **Asya'da** yakından takip ettiğimiz Endonezya ve Hindistan borsaları sırasıyla **%0.44** ve **%1.35** artıda işlem görüyor. **ABD vadeli** yatay seyrederken, Avrupa borsalarının ise güne **%0.15-%0.20** civarında satıcılı başlaması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR İhracat Tem. (B:13 milyar USD)	15.00 Almanya TÜFE Ağustos (B:0.1%)
10.00 TR İthalat Tem. (B:21.9 milyar USD)	15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (B:329 bin)
10.00 İspanya GSYH 2Ç13 (B:-0.1%)	15.30 ABD GSYH 2Ç13 (B:0.7%)
10.55 Almanya İşsizlik Oranı Ağu. (B:6.8%)	ABD Bullard-Lacker Konuşmaları

Öne Çıkan Haberler

- ABD Hazine Bakanı Obama'nın borç limiti konusunda müzakere etmeyeceğini söyledi. Bakan Kongrenin yapması gerekeni son dakika krizine dönüşmeden ve finansal piyasaları belirsizliğe atmaması olduğunu ifade etti. ***CNBC**.
- Jackson Hole'da FED yetkilileri %2 büyüme ve 150-200 bin aylık istihdamın Eylül ayında kısımaya başlama kararını destekleyeceğini düşünüyor.
- ABD ve İngiltere'nin BM'nin onayı olmadan Suriye'ye askeri müdahaleye hazır olduklarını söylemesiyle, Rusya ve batı ülkeleri arasındaki Suriye anlaşmazlık büyüdü. ***BloombergHT**.
- Euro Bölgesi'nden gelen toparlanma sinyallerine rağmen özel sektör kredilerindeki düşüş sürüyor. Euro Bölgesi'nde özel sektör kredileri temmuz ayında yüzde 1.9 geriledi. ***Euronews**.
- BoJ üyesi Morimoto FED'in yakın bir zamanda tahvil alımlarını sınırlayacağı endişesiyle küresel ekonomide artan belirsizlik gelişmekte olan ülkelerde fon çıkışına neden olduğunu ve bunun sürebileceğini belirtti.
- Japonya'da Ağustos ayının ilk 10 gününde dış ticaret açığının yıl bazında %89 gerilediği açıklandı. Temmuz ayı perakende satışlar özel tüketimdeki gerileme nedeniyle yıl bazında %0.3 gerileme görülürken büyük perakendecilerin satışları %1.6 geriledi.
- Çin Merkez Bankası ekonominin banka kredilerine olan bağımlılığını azaltmasına yardımcı olması için sekürütizasyon konusunda hız verilmesini ifade etti.
- Arjantin devlet başkanı, borçların tahville takas edilmesine yönelik kongreye tasarı sundu.
- Brezilya Merkez Bankası gösterge faiz oranlarını 50 baz puan artırarak %9'a çıkardı. Ekonomideki büyüme endişelerine rağmen enflasyonu kontrol altında tutmaya yönelik kararlılığa vurgu yaptı. Bugün Endonezya merkez bankası faiz kararı verecek.



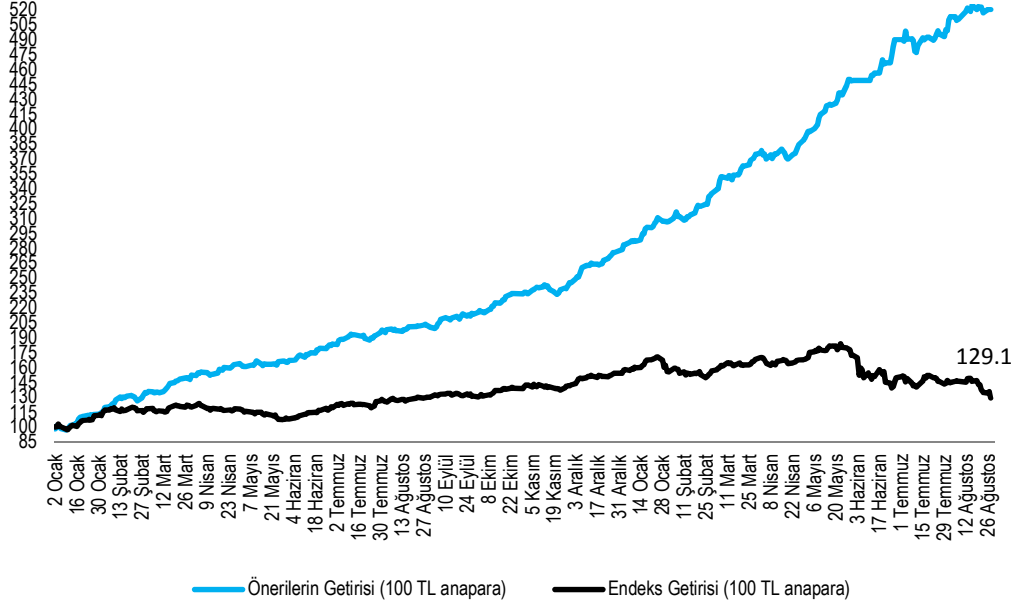
- Danıştay'ın, Ceyhan ve Yumurtalık termik santral projeleri için açılan çevresel etki davalarında aldığı durdurma kararı yaygınlaşıyor. Mersin, Adana ve Hatay'da 17 termik santrali ilgilendiren kararın, içtihat haline gelmesi EPDK'nın termik santral lisans başvurularını durdurma ihtimali de bulunuyor. ***Hürriyet.**
- Polonya Çevre Bakan Yardımcısı Piotr Wozniak, ABD'li ConocoPhillips şemsiyesi altında bulunan Lane Energy Poland'ın 21 Temmuz'dan bu yana günde 8 bin metreküp kadar kaya gazı çıkarmakta olduğunu söyledi. Polonya, her yıl kullandığı 14 milyar metreküp doğalgazın yüzde 60'ını Rusya'dan alıyor. 38 milyon nüfuslu ülke, kaya gazı sektörüne 2020 yılına kadar 12.5 milyar Euro yatırım gerçekleştirmeyi planlıyor. Polonya Jeoloji Enstitüsü'nün hesaplamalarına göre Polonya'nın 800 milyar ile iki trilyon metreküp arasında kullanılabilir doğalgaz rezervi bulunuyor olabilir. Fransa'da ise hidrolik kırma yasaklandı. ***EurActiv.**
- Bakan Taner Yıldız, Türkiye'de inşa edilecek nükleer santrallerin yapımında tedarikçi olmak için Türk firmalarından yoğun ilgi olduğunu belirtti. Yıldız şöyle konuştu: "Şimdiye kadar envanter anketine 350'ye yakın firma katıldı. Öncelikle hangi firmaların hâlihazırda ne tür ekipmanları hangi kalite standartlarına göre üretmekte oldukları saptanacak". ***Sabah.**
- Bakan Ergün, hurda araçlara ilişkin yeni düzenleme modeline ilişkin şu bilgileri verdi: "Yani hem arabasını alalım bir fiyat belirleyelim buna, onun için 3 bin liradan 6 bin liraya kadar, aracın yaşına göre, modeline göre belirlenecek olan fiyatlar olabilir. Arkadaşlarımız böyle bir çalışma çıkardılar. Kaç para senin araban? Al 6 bin lira senin arabana para veriyoruz. Sana kredi imkanları da oluşturalım ama Türkiye'de üretilen araçlardan satın alma yoluyla bu kredi imkanını oluşturmamız gerekiyor ki Türkiye'deki üretimi de teşvik edelim. Çünkü, Türkiye'de şu anda piyasada kullanılan, satın alınan otomobillerin yüzde 75'i ithal otomobiller. Türkiye'de üretilen otomobiller tüketiciyi tatmin etmiyor tam olarak. Dolayısıyla, birçok insan otomobil ihtiyacını ithalat yoluyla karşılıyor. Bununla ilgili çalışmaları arkadaşlarımız son noktaya getirdi. Zannedersem bu çalışmayı artık 2014 yılında biz hayata geçirebiliriz." ***Sabah, Yorum:** Teşvik 2014 yılı için planlanırken detaylar ise henüz belli değil. Potansiyel teşvikin başta TOFAS olmak üzere 2014 Otomotiv sektör talebini arttırmasını bekliyoruz.
- Benzin ve motorine bir hafta içinde ikinci zam görüldü. Suriye'ye askeri müdahale ve Mısır'daki iç karışıklık nedeniyle artan döviz kuru ile ham petrol fiyatları, motorin ve benzine yeni zammı tetikledi. Motorine, bu gece yarısından sonra 10-12 kuruş, yarın ise benzine aynı düzeyde zam görüldü. Zam sonrasında benzinin litre fiyatı, Türkiye genelinde tüm illerde 5 TL'yi aşacak. ***Haber Türk.**
- **BMEKS:** Çoklu kanal stratejisini sektöründe efektif biçimde uygulayan Bimeks online satışlarını da % 20'nin üzerinde artırmayı başardı. Online satışların cirodaki payını % 30'a yükseltmeyi hedefliyor. Bimeks yılsonu ciro hedefini 650 milyon TL'den 700 milyon TL'ye çıkardı. Şirket mağaza sayısını 2 yıl içinde 150'ye çıkarmayı hedefliyor. ***Star.**
- **DOHOL/DYHOL:** DYHOL 2 milyar TL ödenmiş sermayesini rüçhan haklarını DOHOL'e 0.70 TL fiyattan kullandırarak %21.42 oranında 428.55 mn adet tahsisli sermaye artışı yapacaktır.
- **FENER:** CAS, UEFA'nın FENER aleyhine vermiş olduğu 2 yıl Avrupa kupalarından men cezasını onaylamıştır. Bugün UEFA, FENER'in bu sene Avrupa müsabakalarıyla ilgili durumunu netleştirecektir. Kulüpten yapılan açıklamada, uzun süredir ciddi bir hukuk mücadelesi verildiği kaydedilerek, "Bu mücadelemiz, ulusal ve uluslararası platformlarda tüm yoğunluğu ile devam etmektedir. CAS kararına dair İsviçre Federal Mahkemesi'ne başvurulacak ve hukuki sürecin tüm gerekleri yerine getirilecektir" denildi. ***BloombergHT.**
- **FINBN:** 92 gün vadeli 578 mn TL tutarında bono ihracı bileşik faiz 9.47% olarak gerçekleştirilmiştir.
- **HALKB/HLGYO:** HALKB 1.09-1.11 TL fiyattan 1.32 mn adet HLGYO hissesi almıştır.
- **ODAS:** 2013 yılı ikinci yarısında planlanan döviz cinsinden ödemeleri kur yükselişi öncesinde yapılan mevduatlardan karşılayacaktır. Kurlardaki artış uzun vadeli banka borcunun oluşturduğu kur farkı gideri yansıtmış olup nakit akımında negatif bir etkisinin olmayacağı açıklandı.
- **PENGĐ:** 139 bin m2 alanlı fabrika binası ve arazisi Deniz Finansal Kiralamaya sat-geri kirala sözleşmesiyle 50 mn TL karşılığında satılmıştır. Satış kârı 13.8 mn TL olarak belirtilmiştir.
- **PIMAS:** 18 mn TL ödenmiş sermayesinin %100 bedelli sermaye artışıyla 36 mn TL'ye çıkarılması için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **TRCAS:** Ceo'nun yaptığı açıklamaya göre Denizli ve Aydın'da birer jeotermal santral kuracaklarını ve kömüre dayalı bir santral kurma ihtimalinin olduğunu açıkladı. Kömür santrali alanındaki üretim özelleştirmesi ihalelerine katılabileceklerini ifade etti. ***Enerji Günlüğü.**
- **TTKOM:** 3D vizyonları kapsamında Digturk'ün ilgi alanlarına girdiğini söyleyen Türk Telekom Genel Müdürü Tahsin Yılmaz, "Şirketin tamamını 1 milyar dolar olarak fiyatlandırdık. Digturk'ün yüzde 53'lük hissesine 530 milyon dolarlık teklifimizle bu ilgimizi ciddileştirdik. Şirketin satışı için ihaleye çıkılırsa yönetim kurulunun kararıyla ihaleye de katılırız. Gelişmeleri takip ediyoruz" dedi.

Makro Haberler

- TÜİK tarafından açıklanan Tüketici Güven Endeksi Ağustos ayında aylık %1,6 gerileyerek son iki ayın en düşük düzeyi olan 77,2 düzeyine indi. Detaylarda endeks bileşenlerinden hanenin mevcut maddi durumunu gösteren endeks değeri %0,1 düşerek Şubat ayından beri ilk defa gerilerken önümüzdeki 12 aylık dönemi değerlendiren endeks değeri %1,3 ile daha belirgin bir düşüş gerçekleşti. Genel ekonomik durumu değerlendiren endeks değeri yüksek oynaklık ve enflasyon beklentileri ile jeopolitik gelişmelerin olumsuz etkilerinin artan olasılığı karşısında %2,2 geriledi ve son 10 ayın en sert düşüşünü gösterdi. Son olarak önümüzdeki 12 aylık dönemde tasarruf etme ve konut satın alma olasılığını ölçen endeks düzeylerinin sırasıyla %10,4 ve %14,8'lük belirgin düşüşler kaydettiği görüldü.



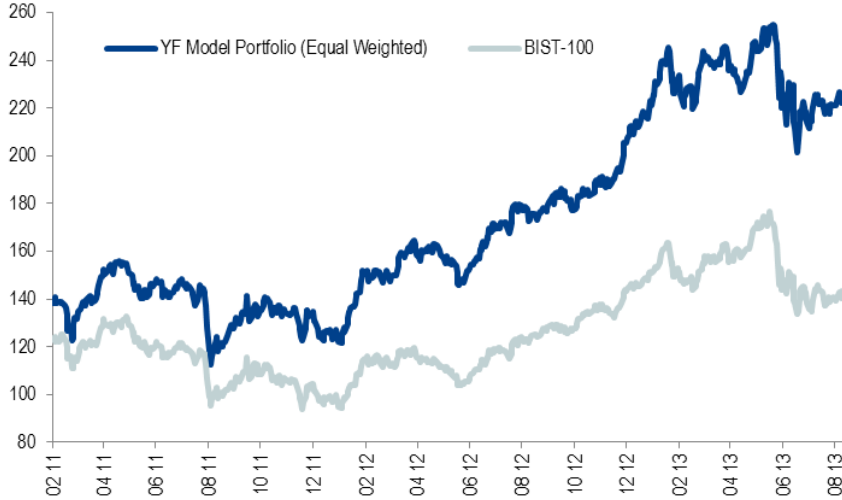
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	4.90	5.04	↓ -2.78%	6.30	28.57%
HALKB	12.90	12.60	↑ 2.38%	21.00	62.79%
KOZAL	31.50	32.30	↓ -2.48%	39.00	23.81%
TCELL	10.70	10.85	↓ -1.38%	12.60	17.76%
THYAO	6.44	6.80	↓ -5.29%	9.00	39.75%
TRKCM	2.12	2.15	↓ -1.40%	3.40	60.38%
UYUM	1.84	1.90	↓ -3.16%	2.90	57.61%

* 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		