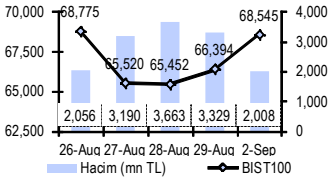




Günlük Bülten

3 Eylül 2013

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Çin	Ağustos	HSBC İmalat PMI
Türkiye	Ağustos	Markit İmalat PMI
İspanya	Ağustos	Markit İmalat PMI
İtalya	Ağustos	Markit İmalat PMI
Fransa	Ağustos	Markit İmalat PMI
AB	Ağustos	GSN-Yük
İngiltere	Ağustos	Markit İmalat PMI

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Çin	Ağustos	Hizmet PMI
Türkiye	Ağustos	TÜFE
Türkiye	Ağustos	ÜFE
ABD	Ağustos	Markit İmalat PMI
ABD	Temmuz	İnşaat Harcamaları
ABD	Ağustos	ISM İmalat PMI

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	2012	Hanehalkı Tüketim Harcaması
İspanya	Ağustos	Markit Hizmet PMI
İtalya	Ağustos	Markit Hizmet PMI
Fransa	Ağustos	Markit Hizmet PMI
Almanya	Ağustos	Markit Hizmet PMI
AB	Ağustos	Markit Hizmet PMI
AB	Ağustos	Markit Bulaşık PMI
AB	2013	GSN-Yük
AB	Ağustos	Perakende Satışlar
Türkiye	Ağustos	Reel Etkili Döviz Kuru
ABD	Temmuz	Dğ Ticaret Dengesi
Kanada	Eylül	BoC Faiz Kararı
ABD		FED Bej Klibi
ABD		FED Williams ve Kocherlakota Konuşmaları

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	2013	GSN-Yük
Japonya	Eylül	BoJ Faiz Kararı
Fransa	2013	İşsizlik Oranı
Almanya	Temmuz	Fabrika Siparişleri
İngiltere	Eylül	BoE Faiz Kararı
Türkiye	Haziran	Konut Fiyat Endeksi
ABD	Eylül	ECB Faiz Kararı
ABD	Ağustos	ADP İstihdam Raporu
AB		Draghi Konuşması
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları
ABD	Temmuz	Fabrika Siparişleri
ABD	Ağustos	ISM Hizmet PMI
ABD		FED Kocherlakota Konuşmaları
		G20 Toplantısı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Fransa	2013	Tarım Dış İstihdam
Almanya	Temmuz	Cari İşlemler Dengesi
Almanya	Temmuz	Dğ Ticaret Dengesi
Fransa	Temmuz	Bölge
Fransa	Ağustos	Tüketici Güveni
Fransa	Temmuz	Dğ Ticaret Dengesi
İngiltere	Temmuz	Sanayi Üretimi
İngiltere	Temmuz	Dğ Ticaret Dengesi
Almanya	Temmuz	Sanayi Üretimi
ABD	Ağustos	Tarım Dış İstihdam
ABD	Ağustos	İşsizlik Oranı
Türkiye	Ağustos	Hazine Nakit Dengesi

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IPEKE	4.90	21.6%	6,887,293
YKBYO	6.56	19.5%	1,186,644
BRMEN	0.70	18.6%	811,994
MMCAS	8.26	16.3%	379,301
ORGE	4.60	14.7%	6,908,143

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SELDG	0.40	-4.8%	11,244
BEYAZ	1.54	-3.8%	214,583
ARMDA	1.58	-3.7%	321,381
RODRG	1.73	-3.4%	393,035
DNZY0	2.13	-3.2%	114,221

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksinin geçtiğimiz hafta ortasından itibaren başlayan tepki yükselişi, yeni haftanın ilk gününde de devam etti. Hafta sonunda Suriye'ye askeri müdahale endişesinin hafiflemesi ve yurtdışında açıklanan ekonomik verilerin beklentilerin üzerinde gelmesinin olumlu etkisiyle, endeks dün %3.24 oranında daha yükselerek 68.545 puandan kapandı. Böylece geçtiğimiz hafta Çarşamba günü görülen en düşük seviyelere göre BIST100 Endeksinin son üç işlem günündeki aralıksız değer artışı %7.3 olurken, Bankacılık Endeksinin %9.01, Sanayi Endeksinin de %10.05 oldu.

Hatırlanacağı üzere geçtiğimiz hafta Salı günü TCMB Başkanı Erdem Başçı, Anadolu Ajansının Finans Masasına yaptığı açıklamalar esnasında dolar kuru 2.015 TL'den 2.036 TL'ye yükselmiş, ertesi gün de yeni bir tarihi zirve olan 2.0732 seviyesini görmüştü. Dolar kurunun yeni tarihi zirvesini gördüğü günde ise BIST100 Endeksi 63.887 puana kadar gerilemişti. Bu noktadan itibaren gelen etkili alımlar sonrası, 20 seans sonra ilk kez bir fiyat boşluğunu dolduran endeks, aynı zamanda "Mum" grafiklerinde oluşan "Boğa" formasyonu eşliğinde güçlü bir yükseliş sergiledi. Endeksin haftalık grafiklerinde benzer bir "Boğa" formasyonu oluşabilmesi için 70.500 seviyesinin üzerinde bir kapanış olması gerektiğini hesaplıyoruz. Söz konusu seviyenin geçtiğimiz üç ay boyunca korunan güçlü bir destek bölgesi olması nedeniyle bu kez aynı ölçüde güçlü bir direnç işlevi göreceğini tahmin ediyoruz. Diğer yandan endeks ağırlığı yüksek bankacılık sektörü hisseleri, 70.000 endeks seviyesinin üzerinde fiyatlardan işlem görüyor. Özellikle döviz kurlarındaki sert oynaklık nedeniyle kur farkı zararı yazacağı tahmin edilen ve bu nedenle hızlı değer kaybeden sanayi sektörü hisselerinin de önümüzdeki dönemde kur oynaklığının azalması halinde yükselişe bankacılık sektörü hisseleri kadar katılabileceğini ve bu durumda da 70.000 seviyesinin aşılabileceğini öngörüyoruz.

Asya borsaları, dünya genelinde dün açıklanan olumlu imalat PMI verilerinin ardından bugün başta %2.9 değer kazanan Nikkei Endeksi olmak üzere yükseliyor. ABD'de dün Labour Day tatili nedeniyle kapalı olan piyasalarda **vadeli endeksler** düne göre yatay seyreliyor. Yakından takip ettiğimiz Endonezya borsası dün zayıf ekonomik veriler sonrası %2.2 değer kaybetmesinin ardından bugün %1.65 yükselirken, Hindistan borsaları ise dün %1.4'lük yükselişinin ardından bugün %0.65 eksiye işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise güne karışık başlaması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR TÜFE Ağustos (B:-0.07%)	15.58 ABD Markit İmalat PMI Ağu. (B:54)
10.00 TR ÜFE Ağustos (B:0.65%)	17.00 ABD İnşaat Harcaması Tem. (B:0.3%)
10.00 İspanya İşsizlik Değişimi Ağu. (B:-5200)	17.00 ABD ISM İmalat PMI Ağu. (B:54.5)
12.00 AB ÜFE Temmuz (B:0.1%)	17.00 ABD Ekonomi İyimserliği Eyl. (B:46.2)

Öne Çıkan Haberler

- FED tahvil alım programını azaltmayı değerlendirirken enflasyon hedefin uzağında kalmaya devam ediyor. ***WSJ.**
- CNBC'ye konuşan analistler, Summers'ın Fed Başkanı olarak göreve gelirse, aylık 85 milyar dolarlık tahvil satın alma programında anında kesintiye gideceğini bunun da hali hazırda spekülasyonlarla bile sarsılan gelişen ülke borsalarına darbe vuracağını ifade etti.
- Bankalar yeterli korumaya sahip olmaları için yeni sermaye kurallarıyla karşı karşıya. ***FT.**
- Fransa Ulusal Meclis'i Çarşamba günü Suriye ile ilgili toplanacak. Herhangi bir oylama olmayacak olup bilgilendirme yapılacak.
- Çin'in imalat dışı PMI verisinin Ağustos'ta ay bazında %0.2 düşüşle 53.9 puana geriledi. ***BloombergHT.**
- Brezilya Real'deki düşüşe karşın ithalattaki artış nedeniyle 1.23 milyar USD ile beklenenden daha düşük bir dış ticaret fazlası verdi. Temmuz ayında 1.9 milyar USD dış ticaret açığı vermişti.
- Rusya'da ekonominin yavaşlamasıyla kamu harcamaları ve bütçede kesinti gündeme geliyor. ***WSJ.**
- Avustralya Merkez Bankası politika faizini değiştirmede. Banka büyümenin kısa vadede trendin altında kalacağını belirtti.
- Uluslararası bir aracı kurum Hindistan'ın 2014 ve 2015 büyüme tahminlerini düşürürken Çin'in 2013 yılı büyüme tahminini 0.1 puan artırdı.
- Alman bir yetkili, bu hafta Rusya'nın St Petersburg kentinde yapılacak G20 zirvesinde liderlerin gelişmekte olan ülke ekonomilerindeki volatilité ve döviz kurları hakkındaki endişelerin görüşüleceğini söyledi. ***Dünya.**
- Dış ticarete korumacılık geçen yıl artış gösterdi. Bu durum büyümeyi olumsuz etkiliyor. ***CNBC.**



Şirket ve Sektör Haberleri

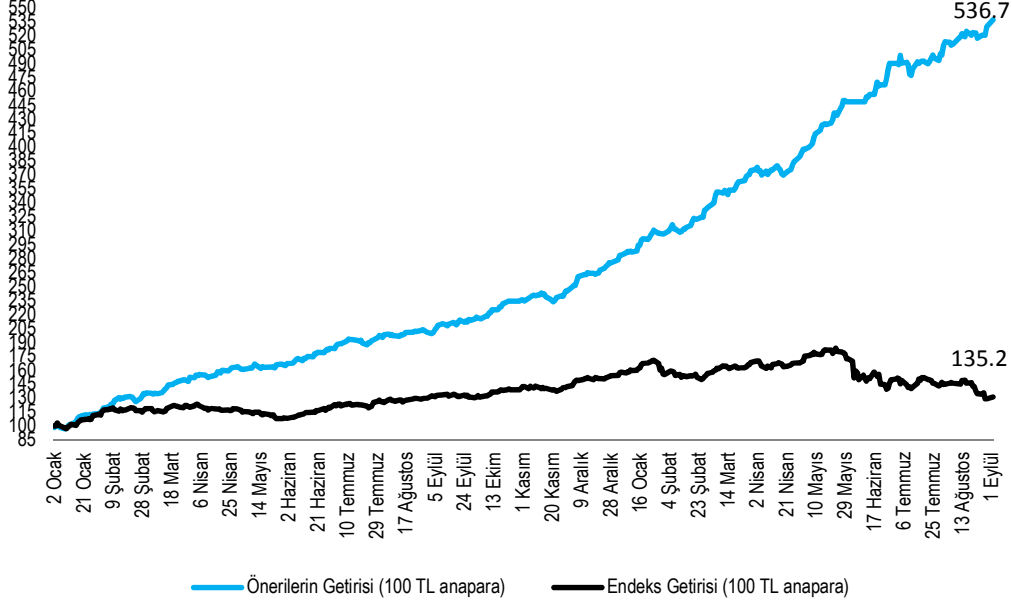
3 Eylül 2013

- Türkiye'de yerli kömürün elektrik üretimindeki payı son yıllarda önemli oranda geriledi. Yerli kömürün 1986'da yüzde 37,3'e ulaşan kurulu güç içindeki payı geçen yıl yüzde 15,1'e düştü. Yaklaşık 12 yıldır yerli kömüre dayalı olarak temeli atılan santral kapasitesi toplam kurulu gücün yüzde 1'i düzeyine yaklaşmadı. Türkiye'de işletmede olan 5 ithal kömür santrali bulunuyor. ***Sabah.**
- 2013'ün ilk yedi ayında Türk turizminin yüzü güldü. Geçen yıl 32 milyon ziyaretçiyle dünyada en çok turist çeken ülkeler listesinde ilk 10'a giren Türkiye, 23.4 milyar dolarlık turizm geliriyle de 12'nci durumda yılı tamamladı. ***Sabah.**
- ALBRK:** S&P bankanın uzun vadeli kredi notunu BB ve görünümünü negatif olarak belirlemiştir.
- ANACM:** Gürcistan'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığı JSC Mina cam ambalaj fabrikasında kapasitenin 30 bin ton/yıl artırılması için ikinci fırın yatırımına karar verilmiştir. **Yorum:** %90'nın üzerinde KKO ve bölgedeki güçlü talep nedeniyle kapasite artışı uzun süredir planlanan bir yatırımdı. Yeni yatırım toplam 2.2 mn ton kapasiteye göre düşük ölçeklidir. Ancak orta vadede satış potansiyeli açısından olumlu olabileceğine inanıyoruz. Haberin ANACM için hafif pozitif etki yapacağını düşünüyoruz.
- ARENA:** Bilişim ve iletişim teknolojileri ile bilgi güvenliği alanlarında danışmanlık yapan ADEO şirketinin %47.78'ini 1 mn USD karşılığında almıştır. ADEO sermaye artırımı yapacak olup ARENA sermaye artırımı sonucunda şirketin %51'ine sahip olacaktır.
- ATSYH/KRSAN:** ATSYH iştiraki KRSAN'a iştirak alımı ve fabrika yatırımı finansmanında ihtiyaç duyduğu kaynağın tahsisli sermaye artışıyla sağlanması teklifinde bulunacak olup 2 mn TL'nin sermaye artırımında kullanılması için verildiğini açıklamıştır.
- CRDFA:** 40 mn TL ödenmiş sermayesinin %100 bedelsiz sermaye artışıyla 80 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- DOHOL/DYHOL:** DYHOL bağlı ortaklığı Doğan TV Holding DigiTürk'ün Çukurova Holding'e ait %53 payı için 742 mn USD teklif vermiştir. DigiTürk'ün tamamı için belirlenen değer 1.4 mn USD olmuştur. Türk Telekom, Digitürk'un yüzde 53'ü için 530 milyon dolar tutarında teklif verdiğini Temmuz ayı sonunda açıklamıştı. Ancak bu teklif TMSF tarafından beğenilmemişti. D-Smart CEO'su iki şirketin birleşmesiyle 3 yıl sonra 6-7 mn abonesi olan piyasa değeri 10 milyar USD'yi bulacağını tahmin ettiğini belirtmişti. ***Hürriyet.**
- GSDHO/TEKST:** Ekonomist'in haberine göre pazarlık masasındaki en güçlü iki oyuncu Çin'den ve Körfez Bölgesi'nden. Edinilen bilgiye göre, Çinli finans kuruluşu şimdilik önde görünüyor. ABank'ta Katarlı rakibinin gerisinde kalan Doha Bank'ın ikinci güçlü alıcı olduğu konuşuluyor. bir bankacı, " Sanırım pazarlığın sonuna gelindi. Tabii, BDDK'dan alınacak sözlü onaydan sonra açıklama olacaktır. Açıklamanın uzun süreceğini sanmıyorum" öngörüsünde bulunuyor.
- HATEK:** Şirket ortağı Gazi Huri sahip olduğu 1.64 mn adet paydan 819 bin adedini devretmesi onaylanmıştır.
- HURGZ:** İstanbul Esenyurt Hoşdere'de bulunan 17,725 m2 alanlı boş arsanın satışı için çalışmalara başlanmıştır.
- IPEKE:** Şirket tarafından yapılan açıklamaya göre Batman-Kozluk'ta bulunan IPEK-1 Kuyusunda yürütülen petrol aram çalışmaları sırasında 2820 metre civarında yüksek basınçlı artezyen şeklinde petrol gelişi gerçekleşmiştir. Hedeflenen ilk zonda petrol keşfi yapılmış olup, üretim ve rezerv miktar çalışmaları 2900 metre sondaj hedefine ulaşılmasıyla gerçekleştirilecektir.
- ISGSY:** 04.10.2013 tarihinde hisse başına 20 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.
- MEMSA:** 6111 sayılı yasa kapsamında 296 bin TL taksit ödemesi yapılmıştır. HALKB'ye olan 67.9 mn TL kredi borcuna karşılık 175.56 mn TL teminat ve ipotek verilmiştir. HALKB'ye 2008-2011 arasında 31 mn USD geri ödeme yapılmıştır.
- ZOREN:** Bağlı ortaklığı Zorlu Doğal Elektrik'in Denizli'de yapımı devam eden 80 MW kurulu güce sahip JES'in 60 MW kurulu güce sahip ilk fazında elektrik satışına başlanmıştır.

Makro Haberler

- Türkiye imalat PMI endeksi Ağustos ayında kritik 50 eşik değeri aşarak aylık %2,2 artış kaydetti ve 50,9 düzeyine geldi. Aralık ayından beri kaydedilen en yüksek aylık artış sonrası endeks değeri bir önceki ay kaydedilen son 12 ayın en düşük düzeyine kıyasla bir toparlanma gösterdi. Diğer yandan Ağustos düzeyi 51,2 olan 2Ç13 ortalamasının altında gerçekleşirken şuna kadarki verilerle 50,4 olan 3Ç13 ortalaması artan kur ve faiz oynaklığı sonucu ekonomik faaliyetlerde bir azalama yaşandığı sinyalini verdi.

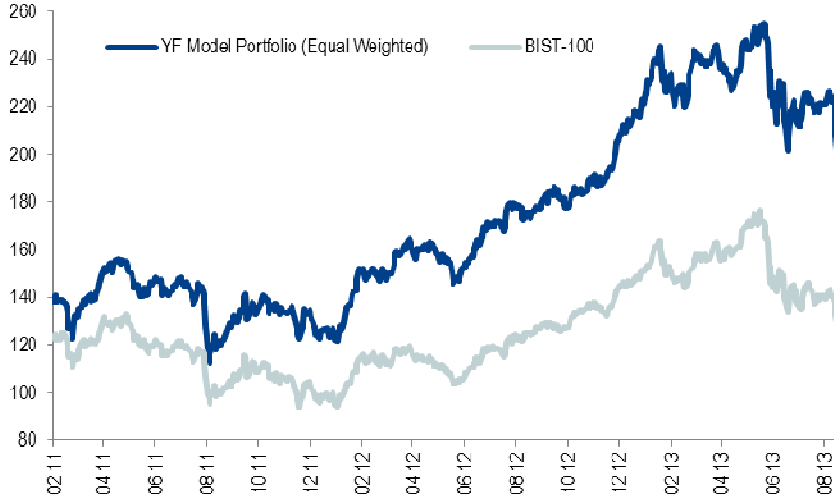
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.10	4.89	↑ 4.29%	6.30	23.53%
HALKB	13.40	13.00	↑ 3.08%	21.00	56.72%
KOZAL	33.00	32.10	↑ 2.80%	39.00	18.18%
TCELL	11.10	10.70	↑ 3.74%	12.60	13.51%
THYAO	6.44	6.32	↑ 1.90%	9.00	39.75%
TRKCM	2.21	2.15	↑ 2.79%	3.40	53.85%
UYUM	1.91	1.86	↑ 2.69%	2.90	51.83%

* 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