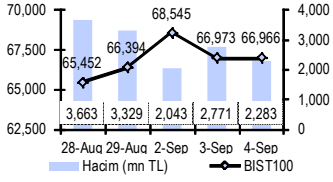




## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

02 Eylül 2013 Pazartesi		
ULKE	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	GSYH Yıllık
İngiltere	Ağustos	Markit İmalat PMI
03 Eylül 2013 Salı		
ULKE	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
04 Eylül 2013 Çarşamba		
ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	2012	Hanehalkı Tüketim Harcamaları
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	GSYH Yıllık
AB	Ağustos	Perakende Satışlar
Türkiye	Ağustos	Reel Etki Döviz Kuru
ABD	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi
Kanada	Eylül	BoC Faiz Kararı
ABD	Eylül	FED Bej Klibi
ABD	Eylül	FED Williams ve Kocherlakota Konuşmaları
05 Eylül 2013 Perşembe		
ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	2013	GSYH Yıllık
Japonya	Eylül	BoJ Faiz Kararı
Fransa	2013	İşsizlik Oranı
Almanya	Temmuz	Fabrika Siparişleri
İngiltere	Eylül	BoE Faiz Kararı
Türkiye	Haziran	Konut Fiyat Endeksi
AB	Eylül	ECB Faiz Kararı
ABD	Ağustos	ADP İstihdam Raporu
AB	Ağustos	Draghi Konuşması
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları
ABD	Temmuz	Fabrika Siparişleri
ABD	Ağustos	ISM Hizmet PMI
ABD	Eylül	FED Kocherlakota Konuşmaları
ABD	Eylül	G20 Toplantısı
06 Eylül 2013 Cuma		
ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Fransa	2013	Tarım Dış İstihdam
Almanya	Temmuz	Cari İşlemler Dengesi
Almanya	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi
Fransa	Temmuz	Bütçe
Fransa	Ağustos	Tüketici Güveni
Fransa	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi
İngiltere	Temmuz	Sanayi Üretimi
İngiltere	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi
Almanya	Temmuz	Sanayi Üretimi
ABD	Ağustos	Tarım Dış İstihdam
ABD	Ağustos	İşsizlik Oranı
Türkiye	Ağustos	Hazine Nakit Dengesi

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MATAS	5.72	13.7%	1,394,159
ASLAN	32.50	10.5%	12,002,343
CELHA	1.95	10.2%	1,015,333
LUKSK	2.28	10.1%	749,899
OSMEN	1.75	9.4%	3,353

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ESEMS	1.98	-9.6%	13,758
BAYRD	5.94	-8.6%	2,227,074
EMNIS	1.85	-6.1%	248,904
MANGO	0.17	-5.6%	11,612
KRATL	1.14	-5.0%	650,199

## Piyasa Beklentisi

**BIST100 Endeksi** dün ilk seansı **67.600-67.000** seviyeleri arasında hareket ederek, takip ettiğimiz **67.300** seviyesi etrafında **konsolide** olmaya çalışarak geçirdi. İkinci seansta 66.668 seviyesine kadar gerileyen endeks, **Elliott** analizlerimizde ortaya çıkan **66.600** seviyesini bu kez **destek** olarak test etti ve günü **67.000** seviyesinin hemen altında yatay tamamladı. **Bankacılık** ve **Sanayi** Endekslerinin sırasıyla **%0.23** ve **%0.49** değer kazandığı günde holding sektörü hisselerindeki değer kayıpları, endeksin yatay kapanmasında etkili oldu.

Geçtiğimiz hafta ortasından itibaren bakıldığında endeksin toplam 1.446 puanlık tepki yükselişinin %84'ünü GARAN, AKBNK, HALKB ve YKBNK hisselerindeki değer artışları oluşturmaktadır; %47'si ise tek başına GARAN hissesindeki değer artışından kaynaklanmaktadır. Bu süre zarfında söz konusu hisselerde yoğun alıcı olan kurumların uluslararası yatırımcılara hizmet veren aracı kurumlar olduğu göze çarpmaktadır. Bunda son dönemde yayınlanan yabancı aracı kurum raporlarındaki tonlamanın, negatiften hafif nötre doğru değişmesinin etkili olduğu kanaatindeyiz.

ABD Senatosu Dış İlişkiler Komitesi liderleri dün Suriye'ye askeri müdahaleye izin veren bir taslak önerge üzerinde anlaştı. ABD Başkanı Barack Obama da G-20 zirvesine hareket etmeden önce müdahale olasılığını güçlendiren açıklamalarda bulundu. Küresel piyasalarda risk iştahını olumsuz etkilemesi beklenen gelişmelere rağmen Avrupa borsaları günü %0.52 yükselerek kapattı. ABD borsaları %0.80 değer kazanırken, gelişmekte olan ülke borsaları da USD bazında ortalama %0.41 oranında yükseldi. Artan savaş olasılığına karşın Altın fiyatları %1.6 gerilerken, Brent petrolü fiyatları da %0.54 düştü. Yurt içinde ise Merkez Bankası'nın ekonomistler ile gerçekleştirdiği toplantı takip edildi. Toplantıda net rezervlerin kullanılmaya devam edileceğini ancak bundan sonra döviz cinsi ZK ve ROM katsayısında olası indirimler ile brüt rezervlerin de kullanılacağı sinyali verildi.

Bugün Asya'da Hindistan merkez bankasının para birimi rupi ve bankacılık sektörünü destekleme amaçlı önlemler açıklamasının ardından borsası %2.0 yukarıda işlem görüyor. Endonezya borsası da %0.64 artıda seyrediyor. Avrupa borsalarının ise %0.35 yükselerek açılması bekleniyor.

**Bugün endeksin dün olduğu gibi yine 67.300 seviyesinin üzerinde kapanmaya çalışan bir sevir izleyeceğini tahmin ediyoruz.****Bugün Açıklanacak Veriler**

**13.00** Almanya Fabrika Sip. Tem. (B:-0.7%)  
**14.00** BoE Faiz Kararı (B:0.5%)  
**14.45** ECB Faiz Kararı (B:0.5%)  
**15.15** ABD ADP İstih. Rap. Ağu. (B:187 bin)

**15.30** Draghi Konuşması  
**15.30** ABD İşsizlik Başvuruları (B:330 bin)  
**16.00** FED Kocherlakota Konuşması  
**17.00** ABD Fabrika Sip. Tem. (B:-3.5%)  
**17.00** ABD ISM Hizmet PMI Ağu. (B:55.2)

**Öne Çıkan Haberler**

- Kocherlakota, merkez bankasının kendi ekonomi tahminlerine bakarak ekonomiye daha çok genişleme desteği vermesini söyledi.\***CNBC**.
- John Williams, tahvil alım programının bu yılın sonlarına doğru azaltılmasından yana olduğunu belirtti.\***BloombergHT**.
- Bej Kitap raporunda, hizmet sektöründeki ve gayrimenkul satışlarındaki hafif artışla birçok bölgede tüketici harcamalarında yükseliş gerçekleştiği ifade edildi.\***Star**.
- Euro Bölgesi yılın ikinci çeyreğinde resmi olarak durgunluktan çıktı. Bu büyümede ihracattaki artışı yanı sıra bireysel ve kamu harcamalarının yükselmesi de etkili oldu. Kemerleri sıkı hükümetlerin yaptığı harcamalar 2009 sonundan beri ilk defa büyümeye katkıda bulundu.\***Euronews**.
- ECB Alman üyesi Asmussen, hangi bankaların faaliyetini sürdüremeyeceğine ve kapatılması gerektiğine merkez bankasının tek başına karar vermesi gerektiğini söyledi.\***EurActiv**.
- Ekonomideki güçlenme ve fiyat kazançlarındaki ilerleme sinyallerinin etkisiyle, Japonya Merkez Bankası parasal genişleme programını aynı şekilde devam ettirme kararı aldı.\***BloombergHT**.
- Çin'in kredi büyümesindeki rekor düşüşü, büyüme hızını tehlikeye atıyor.\***BloombergHT**.
- Hindistan Merkez Bankası Başkanı Rajan, en önemli hedefinin enflasyon beklentilerini kontrol altına almak olduğunu söyledi.\***BloombergHT**.
- Uluslararası Para Fonu, gelişmekte olan ülkelerin bazıları piyasa baskısıyla hız keserken, gelişmiş ekonomilerin küresel büyüme motorları hâline gelmeye başladığını söyledi.\***BloombergHT**.
- Merkez Bankası'ndan yapılan açıklamaya göre ihtiyaç duyulduğunda Rezerv Opsiyon Mekanizması (ROM) ve yabancı para zorunlu karşılıklar aracılığı ile brüt rezervlerden döviz likiditesi sağlanacağı açıklandı.\***Hürriyet**.



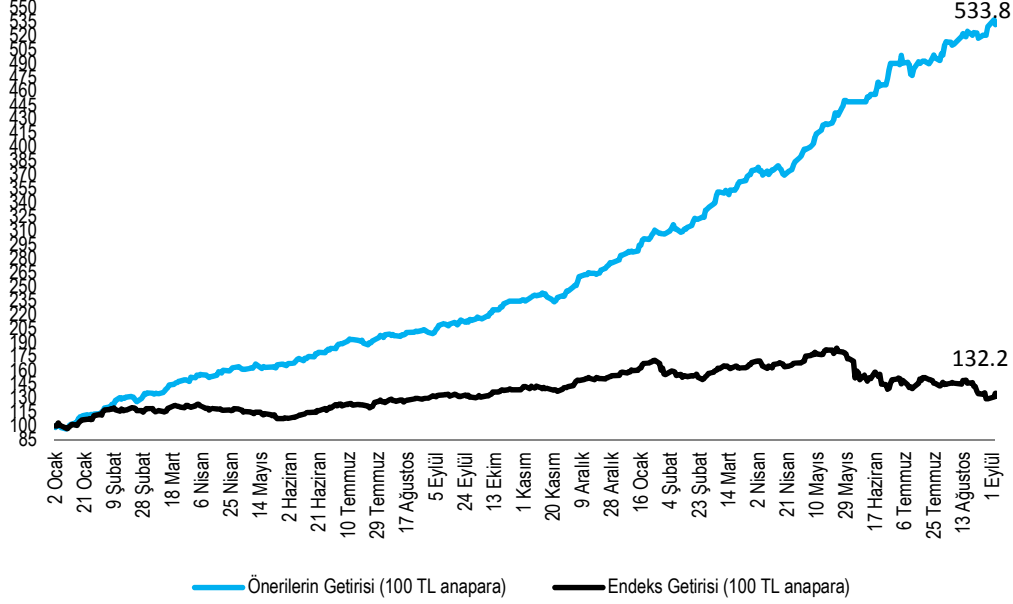
- 2013 yılı Ocak-Ağustos döneminde toplam otomobil ve hafif ticari araç satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 12.43 artarak 518 bin 382 adede ulaştı. Rekabete bağlı olarak kurdaki artışı fiyatlarına pek yansıtamayan firmalar, ağustos ayında da satışlarını bir önceki yıla göre 12 artırdı. Ağustos ayında otomobil satışları bir önceki yıla göre yüzde 25 artarken, aynı dönemde hafif ticari araç satışlarında ise yüzde 21'lik kayıp yaşandı. Ancak ağustos ayında yaşanan kur farkının etkisi bir önceki aya göre otomobilde yüzde 7, hafif ticari araçta yüzde 20 gerileme yaşanmasını sağladı. Suriye'ye müdahale tedirginliği altında girilen son dönemde otomotiv firmalarının ellerindeki stoğa bağlı olarak rekabetten geri kalmamak için fiyat artışına gitmesi beklenmiyor. Bu da pazarın şu anki mevcut koşullarda 860 bin adede kadar çıkabileceğini ortaya koyuyor.\***Hürriyet**.
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, toplanan yağlardan elde edilen oto biodizelin dağıtıcılar tarafından motorine karıştırılarak satıldığının tespiti halinde, biodizelli motorin için daha önce ödenen ÖTV'nin yüzde 2'ye kadarlık kısmının dağıtıcılara iade edileceğini bildirdi.\***Sabah**.
- Çelik İhracatçıları Birliği tarafından açıklanan 8 aylık verilere göre, Türkiye'nin çelik ihracatı değer bazında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 10 gerileyerek 9,5 milyar dolar, miktar bazında ise yüzde 5 oranında düşüyle 12,7 milyon ton oldu.
- **AKGUV**: Grup şirketi Akdeniz Temizlikten 749 bin USD tutarındaki borç taksiti tahsil edilmiştir.
- **ANACM**: Bağlı ortaklığı Anadolu Cam Eskişehir'in 110 mn TL ödenmiş sermayesinin 100 mn TL bedelli sermaye artışıyla 210 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. ANACM %84.97 oranındaki hisselerine karşılık 84.97 mn TL ödeme yapacaktır.
- **ATAC**: Şirketin 2012 yılsonu finansal borçları 188.7 mn EUR seviyesindeyken şu an 53.9 mn EUR'ya gerilemiştir. Nisan Enerji'deki hisse satışından gelecek 7.9 mn EUR da kredi ödemesinde kullanılarak finansal borç 46 mn EUR'ya düşecektir. Yurtiçi ve yurtdışı taahhüt işleri sözleşmelere uygun olarak sürdürülmektedir. Doruk İletişim'deki hisselerinin şirket borçlarının tasfiyesi için satış görüşmeleri yapılmaktadır.
- **BMEKS**: Matriksten geçen habere göre Dixons Retail Türkiye'deki ElectroWorld operasyonunu Bimeks'e satacak.
- **FROTO**: Ford Cargo Kamyon ve Ford Transit araçlarında kullanılmak için 6 ve 4 silindri motor imalatı ve motor üretim kapasite artışı için 187.4 mn TL tutarında yatırım teşvik belgesi onaylanmıştır. **Yorum**: Yatırım harcaması bu yıl başlanacak ancak ana yatırımlar 2014 içinde yapılacak. Haberin hisse üzerinde hafif pozitif etkili olacağını düşünüyoruz.
- **FVORI**: 44.44 mn TL'nin Eylül sonuna kadar Alacaklı Bankalar Konsorsiyumuna ödenmesi durumunda borçlar tasfiye edilmiş olacaktır. Borcun ödenmemesi durumunda genel kredi sözleşme hükümlerine dönmekle birlikte konsorsiyumun %75 oy hakkına sahip alacaklılarının ikisinin alacağı başka kararlar da mümkün olabilecektir.
- **JANTS**: GEM Global Yield Fund ile yapılan hisse satış taahhüt sözleşmesi kapsamında 250 bin adet hisse hakim ortak tarafından devredilmiştir.
- **KRATL**: Temmuz ayı ihracatı 16.66 mn TL olarak gerçekleşirken ilk altı aylık ihracatı 21.7 mn TL ve toplam ihracatı 38.4 mn TL'ye ulaşmıştır. 2012 yılı toplam ihracatı 43.3 mn TL olarak gerçekleşmişti.
- **KRSAN**: 10 mn TL üretim tesis yatırımı, 11 mn TL Etiler Gıda varlık edinimi olmak üzere 21 mn TL yatırım harcaması yapılmıştır. Bu harcamaların finansmanı için 6.25 mn TL leasing kredisi alınması planlanmaktadır. ATSYH ve grup şirketlerinden 6 mn TL finansman sağlanmış ve Eylül sonunda bu tutar 9 mn TL olacaktır. Bu doğrultuda 4.9 mn TL olan ödenmiş sermayesinin 8 mn TL'ye tahsisli sermaye artışıyla çıkarılmasına karar verilmiştir. Tahsis tutarları 1.5 mn TL Or-Na Tarım, 2 mn TL ATSYH ve geri kalan tutar Kaya Sınai Yatırımları şeklinde SPK'ya başvuru yapılmasına karar verilmiştir.
- **KRTEK**: 2.86 mn TL olarak alınan yatırım teşvik belgesi 54.3 mn TL olarak revize edilmiştir.
- **LKMNH**: Ankara Keçiören Belediyesinde açılan 1100 adet cenaze hekimliği hizmet alım ihalesi 262 bin TL ile alınmıştır.
- **MGROS**: Ağustos ayı içinde 4 adet Migros, 4 adet Migros Jet, 2 adet Tansaş ve 1 adet Ramstore olmak üzere 11 mağaza açılmıştır. Ağustos sonu itibarıyla toplam mağaza sayısı yurtiçinde 958, yurtdışında 992 adede ulaşmıştır. 2012 yılsonunda yurtiçi mağaza sayısı 850 ve toplam mağaza sayısı 882 adetti.
- **THYAO**: Kotil, Olimpiyatların İstanbul'da yapılmasının THY'nin yolcu sayısını da yüzde 10 artıracığını bildirdi.\***Hürriyet**.
- **TRCAS**: 225 mn TL ödenmiş sermayesinin %62.22 oranında 140 mn TL bedelsiz artırılarak 365 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **TRCAS**: Bağlı ortaklığı Turcas Rafineri Yatırımlarının STAR Rafineride sahip olduğu %18.5 oranındaki 9.25 mn adet hissesi 13 mn TL karşılığında Socar Turkey Yatırımı devredilirken Socar Turkey Enerjinin Socar Turkey Yatırımdaki %18.5 oranındaki 9,250 adet hissesi 9,250 TL karşılığında Turcas Rafineri Yatırımları devralmıştır. TRCAS'ın Star Rafinerideki dolaylı ortaklığı %18.5 olarak değişmemiştir. Yapılan işlemler TRCAS ile Star Rafineri arasında Turcas Rafineri Yatırımları ve Socar Turkey Yatırım olmak üzere iki şirket konumlandırmıştır.
- **TRKCM**: Bağlı ortaklığı Trakya Investment tarafından tamamı alınan Richard Fritz şirketinin yeniden yapılandırılması kapsamında üretimin farklı lokasyonlara kaydırılması kararı alınmıştır. **Yorum**: Yönetim Fritz'in üretiminde olumsuz bir etki oluşturmasını beklemiyor. Yatırım harcaması, modernizasyon ve kapasite artışı gibi konular ileride şekillenecek. Haberin şirket için nötr olduğunu düşünüyoruz.
- **UCAK**: Ana ortak Işıklar Holding'e verilen borcun 8.6 mn TL'lik kısmı tahsil edilmiştir. Borsa İstanbul tarafından Işıklar Holding'den istediği açıklamaya göre Işıklar Holding 7 Ağustos'ta Carlton Family Office ile 3 yıl vadeli 100 mn TL tutarında kredi anlaşması yapmıştır. Bu çerçevede Işıklar Holding 50 mn adet UCAK hissesini krediye teminat olarak virmanlamıştır. Kredi iki dilim halinde kullanılacak olup her dilim için 25 mn adet UCAK hissesi yeddi emine gönderecek ve karşılığında komisyon düşümü ardından 48 mn TL alınacaktır. Yapılan anlaşma şartlarına Carlton Family uymayarak 5 mn adet pay karşılığı kredi göndermiş ve 25 mn adet hisseden 15 mn adedini yeddi emine geri göndermiştir. Carlton Family 5.7 mn adet UCAK hissesini borsada satmıştır. Mevcut durumda 40 mn adet UCAK hissesi yeddi emindedir. Bu payların geri alımı için talimat verilmiştir.
- **YKBNK**: Daha önce çeşitli vadelerde 1.25 mn USD olarak belirlenen borçlanma aracı ihracı için kurulan medium term note program tutarı 1.25 milyar USD olarak revize edilmiştir.

## Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



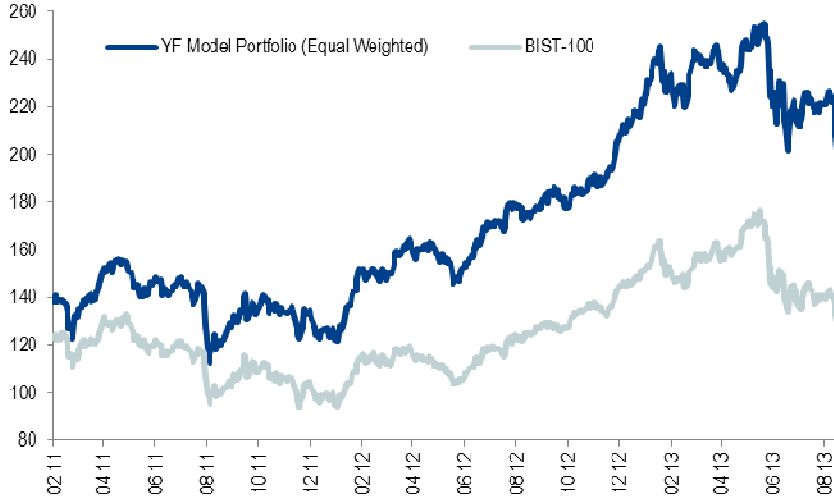
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
ENKAI	5.18	5.14	↑ 0.78%	6.30	21.62%
HALKB	13.05	13.05	→ 0.00%	21.00	60.92%
KOZAL	31.60	31.30	↑ 0.96%	39.00	23.42%
TCELL	11.00	11.10	↓ -0.90%	12.60	14.55%
THYAO	6.26	6.24	↑ 0.32%	9.00	43.77%
TRKCM	2.22	2.22	→ 0.00%	3.40	53.15%
UYUM	1.87	1.87	→ 0.00%	2.90	55.08%

\* 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		