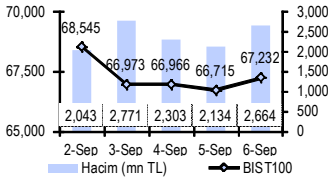




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

09 Eylül 2013 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
Çin	Ağustos	TUFE-Yıllık	2.6%	2.70%
Çin	Ağustos	TUFE-Yıllık	-1.70%	-2.30%
Türkiye	Temmuz	Sanayi Üretim Endeksi	4.60%	3%
AB	Ağustos	Sentix Yatırım Güveni	-2.9	-4.9
ABD	Ağustos	FOMC Üyesi Williams Konuşması		
ABD	Temmuz	Tüketici Kredi Değişimi	12.3 mrd \$	13.8 mrd \$

10 Eylül 2013 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
Çin	Ağustos	Sanayi Üretim-Yıllık	9.90%	9.70%
Çin	Ağustos	Perakende Satışlar-Yıllık	13.20%	13.20%
Fransa	Temmuz	Sanayi Üretim	0.80%	-1.40%
Türkiye	ZÇ13	GSYİH	3.60%	3%
İtalya	ZÇ13	GSYİH	-0.20%	-0.60%
Türkiye	Temmuz	Bankacılık Sektörü Bilanço Bilgileri		
ABD	Ağustos	Kıçık İşletme İyileşimi		94.1

11 Eylül 2013 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
Almanya	Ağustos	TUFE	0%	0.50%
İngiltere	Temmuz	İşsizlik Oranı		7.90%
ABD	Temmuz	Toplam satışlar stokları	0.30%	-0.20%
ABD	Temmuz	Toplam satışlar	0.40%	0.40%

12 Eylül 2013 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
Türkiye	Temmuz	Cari İşler Dengesi	-5.3 mrd \$	
İspanya	Ağustos	TUFE	0.30%	-0.50%
AB	Ağustos	ECB Aylık Papar		
İtalya	Temmuz	Sanayi Üretim Endeksi	0.40%	0.30%
İtalya	Ağustos	TUFE	0.30%	0.10%
AB	Temmuz	Sanayi Üretim Endeksi	0.30%	0.70%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları		323 Bin
ABD	Ağustos	Aylık Bütçe	-147.9 mrd \$	-97.6 mrd \$

13 Eylül 2013 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	Beklenti	Önceki
Türkiye	Temmuz	Sanayi Ciro Endeksi		
Türkiye	Temmuz	Perakende Satış Hacmi		
AB	Temmuz	İnşaat Üretimi		0.70%
AB	ZÇ13	İşsizlik Değişimi		-0.50%
AB	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi	19.4 mrd €	17.3 mrd €
ABD	Ağustos	TUFE	0.10%	0%
ABD	Ağustos	Perakende Satış	0.3%	0.20%
ABD	Eylül	Michigan Tüketici Güveni	81.7	82.1
ABD	Ağustos	İşletme Stokları	0.20%	0%

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DENTA	3.98	19.2%	539,939
YKBYO	5.32	12.6%	1,180,379
ATAC	0.72	12.5%	18,848,457
RODRG	2.02	11.6%	520,216
DERIM	4.95	10.2%	1,133,753

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEGAP	1.20	-14.3%	864,779
MZHL	1.15	-9.4%	36,159
BRMEN	0.78	-8.2%	433,942
EPLAS	1.41	-6.0%	19,711
JANTS	28.20	-5.4%	4,525,449

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi geçtiğimiz haftayı, Banka Endeksindeki %2.72'lik yükselişin desteğinde %1.26 oranında değer artışı ile tamamladı. **Sanayi** Endeksi ise çok daha sınırlı %0.22 oranında bir yükseliş sergiledi. Hatırlanacağı üzere bir önceki hafta da **Banka** Endeksi %1.37 oranında değer kazanarak, **%3.96** düşen **Sanayi Endeksinin** oldukça üzerinde performans göstermişti. Böylece banka endeksi, son iki hafta içinde sanayi endeksinde göre **%7.87** oranında daha fazla prim yapmış oldu. Her iki endeks arasında son iki hafta içinde bu ölçüde farkın açılmasında **tahvil faizlerinin** sakin kalmasına karşın, **Dolar kurunun** yükseliş eğilimini korumaya devam etmesinin etkili olduğunu düşünüyoruz.

ABD 10-yıllıklarının son iki haftada **%2.78** seviyesinden, bir ara **%3.005** görerek **%2.94** seviyesine kadar yükselmesine rağmen, **gösterge tahvilin faizi** zayıf işlem hacmi ile de olsa **%9.74'ten %9.55** seviyesine kadar geriledi. Öte yandan **DXY** Endeksinin **%0.9'lük** artışına karşın, **Dolar kuru %3.2** oranında yükseldi. Dolar kurunun yükseliş eğilimini koruması, sanayi şirketlerindeki kur farkı zararlarının artacağı endişelerini güçlendirdi ve fiyatları baskıladı. Ayrıca yıl başından itibaren bakıldığında Banka Endeksinin %20.5, Sanayi Endeksinin ise %8.6 oranında ekside olması, tepki alımları esnasında bankacılık sektörü hisselerini öne çıkardı.

Son dört haftadır hareketli olan **Dolar kuru**, geçtiğimiz haftaya **2.0117** seviyesine doğru **%1.3** oranında geri çekilerek başlamış olsa da hemen ertesi gün **2.0629** seviyesine **%2.3** oranında sert yükseldi ve haftanın devamında da **2.084** ile tarihi zirvesini yeniledi. **Cuma** günü ise **ABD Tarım-dışı istihdam** raporunun beklentilerinden oldukça altında kalmasının olumlu etkisiyle **2.043** seviyesine kadar geriledikten sonra **2.051** seviyesinden kapandı. **VIOP_USD** kontratında takip ettiğimiz **2.090 TL** desteğinin kırılması ile başladığı gevşeme eğiliminin, **2.062'nin** altında bir kapanış olması durumunda hızlanabileceğini öngörüyoruz. Benzer şekilde spot Dolar kurunun kararlı bir gevşeme eğilimine girmesi için de öncelikle **2.0395 TL'nin** altında kapanması gerektiğini hesaplıyoruz.

Yurt dışında geçtiğimiz hafta borsalar **Avrupa'da %2.5**, **ABD'de %1.4**, **gelişmekte olan ülkeler** genelinde ise **%2.01** oranında yükselirken, takip ettiğimiz **Endonezya'da %4.4** geriledi, **Hindistan'da** ise **%2.2** yükseldi; her iki ülkenin para birimleri de USD karşısında farklı yönde hareket etti. Hindistan Rupisi, %1.2 değer kazanırken, **Endonezya** Rupisi %2.3 düştü ve son 5 aydaki toplam 20 haftadır aralıksız devam eden değer kayıplarına bir yenisi daha ekledi. **Bugün** Asya'da, 2020 Olimpiyatlarını kazanan Tokyo başta olmak üzere, borsa endeksleri olumlu bir seyir izliyor; **Hindistan'da** piyasalar kapalı ve **Endonezya** borsası da %1.91 artıda işlem görüyor. **ABD** vadeliileri %0.25 yukarıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise yatay açılması bekleniyor.

Bugün endeksin etkili 67.300 direncini aşarak, üzerine verleşmeye çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Sanayi Üretimi Tem. (B:4.6%)	18.00 ABD FOMC Üyesi Williams Konuşması
11.00 AB Sentix Yatırımcı Güv. Ağu. (B:-2.9)	21.00 ABD Tük. Kredi Değ. Tem. (B:12.3 mrd \$)

Öne Çıkan Haberler

Obama yarın Beyaz Saray'dan yapacağı konuşma ile Suriye operasyonuna halkın desteğini isteyecek. – **Dünya**

Başbakan Tayyip Erdoğan: Suriye'de kanı ve ölümü bitirecek neyse, bu adımın atılmasında oluşacak koalisyonlara varız. – **Milliyet**

Suriye Cumhurbaşkanı Beşar Esad, ülkesinde sivil halkın uğradığı kimyasal silah saldırısından sorumlu olduğunu reddetti ve böyle bir saldırının gerçekleştiği yolundaki kanıtların kesin olmadığını savundu. – **CBS**

Alkollü içki satışına ilişkin kanun bugün yürürlükte. Saat 2200'den sonra bu ürünler satılmayacak. – **Milliyet**

Erdoğan: Mevcut çalışmaya göre yerel seçimde partimiz için destek çok iyi. Yüzde 50'nin üzerinde görünürüz. – **Hürriyet**

Erdoğan: Çözüm süreci oyumuzu artıracak. Türkiye genelinde oy oranımız yüzde 50'nin üstünde. Güneydoğu'da BDP yüzde 35, AK Parti yüzde 55 görünüyor. – **Sabah**

TL uluslararası ticarete 2001'de en çok kullanılan 30. para birimiyken 2013'te 14 basamak atlayıp 16. sıraya yükseldi. – **Haber Türk**

Başbakan Tayyip Erdoğan, Olimpiyatların halkı Müslüman olan bir ülkede yapılması durumunda, barışa susayan bölgede medeniyetler buluşmasını sağlanın mümkün olabileceğini ama İstanbul'un bu potansiyelinin yeteri kadar dikkate alınmadığını söyledi. – **Reuters**

Avusturya basını Garanti Bankası'nın patronu Ferit Şahenk'in gözünü Hypo Bank'a diktiğini iddia etti – **Sabah**



- **GSRAY:** TTK. 376'ıncı maddesi kapsamında yapılan öz kaynaklar değerlemesine göre futbolcu lisans sözleşmeleri ve alt yapı lisans değeri toplamı 332 mın TL olurken defter değeri 95 mın TL'dir. Sponsorluk, isim hakkı ve reklam gelirlerinin İNA'ya göre bugünkü değeri 650.48 mın TL olarak belirlenmiştir. Buna göre toplam özkaynak değeri (332-95+650.48) 820.66 mın TL olarak bulunmuştur. Bu anlamda TTK'nın söz konusu maddesi kapsamında olmadığı görülmektedir.
- **ALTIN/BOYNR:** ALTIN tarafından satın alınan BOYNR hisseleri sonucu oluşan çağrı yükümlülüğünde bugün başlayacak olan çağrı fiyatı 3.4336 USD ve 7.0835 TL olarak belirlenmiştir.
- **HURGZ:** Fitch şirketin kredi notunu B+'dan BB-'ye yükseltirken görünümünü durağan olarak teyit etmiştir.
- **BIMAS:** Yimpaş grubu bünyesindeki Aytaç Et tesislerine ortak olduğu yönünde çıkan haberlerin gerçeği yansıtmadığı açıklanmıştır.
- **YKBNK:** Basında yer alan bankanın hakim ortaklarından UniCredit'in sahip olduğu Hypo Vereinsbank'ın Almanya'daki bazı şubelerinin Yapı Kredi olarak değiştirildiği haberin gerçeği yansıtmadığı açıklanmıştır.
- **DYHOL:** Fitch şirketin kredi notunu B+'dan BB-'ye yükseltirken görünümünü durağan olarak teyit etmiştir.
- **MEMSA:** SPK'nın almış olduğu kararlar doğrultusunda önemli işlem olarak görülen şirket kararları için farklı ayrılma hak fiyatlarının tespiti yapılmış olup 8 Ekim tarihinde genel kurul toplantısında karara bağlanacaktır. Buna göre şirket sermayesinin azaltım ve artırımı için 0.46 TL, Volt Yatırım Gayrimenkulün alımı için 0.47 TL ve Mensa Gayrimenkulün alımı için 0.35 TL ayrılma hak fiyatları tespit edilmiştir.
- **DOAS:** Bağlı ortaklığı Doğu Oto Pazarlama ile İstanbul'da 13 muayene istasyonu işleten Tüvtürk İstanbul Muayene'de sahip olduğu %16.8 oranındaki hisselerin tamamı Tüvtürk Kuzey Taşıt Muayene ile Tüvtürk Güney Taşıt Muayene şirketlerine 38 mın TL karşılığında satılmıştır.
- **YGYO:** 3 yıl vadeye kadar 100 mın TL'yi aşmayacak borçlanma aracı ihracı için SPK onay vermiştir.
- **ISGSY:** Türkmed Diyaliz'deki paylarının tamamının şirket ortağına satışı için görüşmelere başlanmıştır.
- **EKGYO:** Maslak 1453 projesinde yapılan ek protokol ile şirket payı 217.38 mın TL artışla 1.37 milyar TL olmuştur.
- **BROVA:** İştiraki Yeşil İnşaat Gayrimenkul Edirne İskender Köy'de arsa payı karşılığı villa inşaatı işi için %70 hak ile yüklenici firma olmuştur.
- **CLEBI:** %99.97 oranındaki iştiraki Çelebi Kargo Depolamanın 18 m TL ödenmiş sermayesinin 2 mın TL artırılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artışı Çelebi Kargo'nun bağlı ortaklığı Celebi Cargo GmbH'de yapılacak sermaye artışıyla Frankfurt Havalimanındaki yatırımı için kullanılacaktır.
- **EKGYO:** Başakşehir 3. Etap ASKGP işinde konut sayısı 1303'ten 1555'e ve ticari ünite sayısı 4'ten 16'ya revize edilmiştir.
- **KERVN:** %99.2 oranındaki bağlı ortaklığı Melis Yapı'nın ödenmiş sermayesinin 1.6 mın TL artırılmasına karar verilmiştir.
- **EUROM:** İştiraki Euro Sigorta'nın satışı için bir aracı kuruma yetki verilmiştir.
- **ASLAN:** Aslan Beton'daki %24.24 oranındaki paylar 8.8 mın TL bedel karşılığında OYAK'tan alınmıştır.

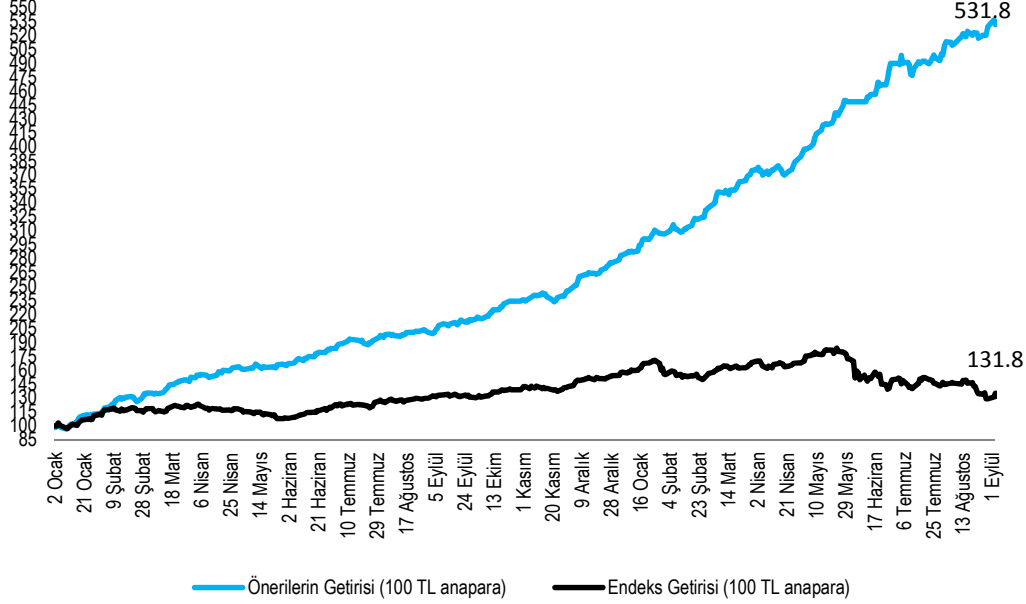
Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



9 Eylül 2013

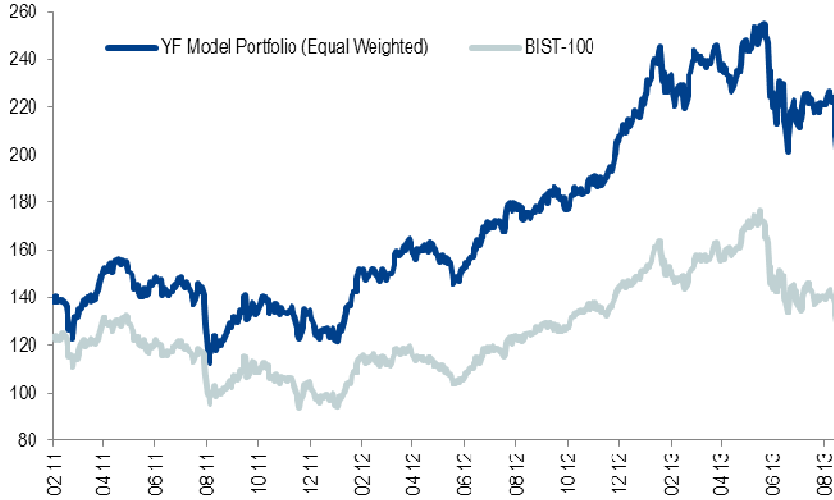
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
ENKAI	5.22	5.12	↑ 1.95%	6.30	20.69%
HALKB	13.10	12.90	↑ 1.55%	21.00	60.31%
KOZAL	31.50	31.90	↓ -1.25%	39.00	23.81%
TCELL	10.60	10.70	↓ -0.93%	12.60	18.87%
THYAO	5.96	6.02	↓ -1.00%	9.00	51.01%
TRKCM	2.20	2.19	↑ 0.46%	3.40	54.55%
UYUM	1.79	1.80	↓ -0.56%	2.90	62.01%

* 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		