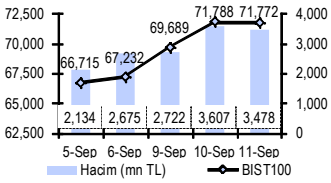




Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

| ÜLKE    | DÖNEM   | AÇIKLANACAK VERİ              | BEKLENTİ    | ÖNCEKİ      |
|---------|---------|-------------------------------|-------------|-------------|
| Çin     | Ağustos | TUFE-Yıllık                   | 2.60%       | 2.70%       |
| Çin     | Ağustos | UFE-Yıllık                    | -1.70%      | -2.30%      |
| Türkiye | Temmuz  | Sanayi Üretim Endeksi         | 4.60%       | 3%          |
| AB      | Ağustos | Serik Yatırım Güveni          | -29         | -49         |
| ABD     |         | FOMC Üyesi Williams Konuşması |             |             |
| ABD     | Temmuz  | Tüketici Kredi Değişimi       | 12.3 mrd \$ | 13.8 mrd \$ |

| ÜLKE    | DÖNEM   | AÇIKLANACAK VERİ                     | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|---------|---------|--------------------------------------|----------|--------|
| 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 | 2Ç13    | GSYİH                                | 3.60%    | 3%     |
| İtalya  | 2Ç13    | GSYİH                                | -0.20%   | -0.60% |
| Türkiye | Temmuz  | Bankacılık Sektörü Bilanço Bilgileri |          | 94.1   |
| ABD     | Ağustos | Küçük İşletme İyileşimi              |          |        |

| ÜLKE      | DÖNEM   | AÇIKLANACAK VERİ         | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|-----------|---------|--------------------------|----------|--------|
| Almanya   | Ağustos | TUFE                     | 0%       | 0.50%  |
| İngiltere | Temmuz  | İşsizlik Oranı           |          | 7.80%  |
| ABD       | Temmuz  | Toplam satışlar stokları | 0.30%    | -0.20% |
| ABD       | Temmuz  | Toplam satışlar          | 0.40%    | 0.40%  |

| ÜLKE    | DÖNEM    | AÇIKLANACAK VERİ      | BEKLENTİ      | ÖNCEKİ       |
|---------|----------|-----------------------|---------------|--------------|
| Türkiye | Temmuz   | Cari İşler Denge      | -5.3 mrd \$   |              |
| İspanya | Ağustos  | TUFE                  | 0.30%         | -0.50%       |
| AB      |          | ECB Aylık Rapor       |               |              |
| 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     | Hafiflik | İşsizlik Başvuruları  |               | 323 Bn       |
| ABD     | Ağustos  | Aylık Bütçe           | -147.9 mrd \$ | -97.6 mrd \$ |

| ÜLKE    | DÖNEM   | AÇIKLANACAK VERİ         | BEKLENTİ    | ÖNCEKİ      |
|---------|---------|--------------------------|-------------|-------------|
| Türkiye | Temmuz  | Sanayi Ciro Endeksi      |             |             |
| Türkiye | Temmuz  | Perakende Satış Hacmi    |             | 0.70%       |
| AB      | Temmuz  | İnşaat Üretimi           |             | -0.50%      |
| AB      | 2Ç13    | İşsizlik Değişimi        |             |             |
| AB      | Temmuz  | Dış Ticaret Denge        | 19.4 mrd \$ | 17.3 mrd \$ |
| ABD     | Ağustos | UFE                      | 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%          |

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| OZKGY | 2.05    | 21.3%    | 239,010    |
| ATLAS | 1.11    | 14.4%    | 806,635    |
| SERVE | 0.88    | 12.8%    | 1,420,942  |
| ATAGY | 1.61    | 10.3%    | 245,386    |
| USAK  | 0.94    | 9.3%     | 5,990,970  |

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| DENTA | 4.68    | -19.9%   | 239,915    |
| GEDIZ | 1.80    | -10.0%   | 55,480     |
| PKENT | 35.10   | -8.4%    | 83,121     |
| KERVN | 0.70    | -7.9%    | 5,786,127  |
| KENT  | 58.50   | -6.8%    | 288,663    |

## Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün kısmi kâr satışlarının etkisinde yatay bir seyir izleyerek 71.771 seviyesinden kapandı ve önceki üç gündeki hızlı yükselişini sindirmeye çalıştı. Banka Endeksinin %0.75 gerilediği, Sanayi Endeksinin ise %0.72 değer kazandığı günde işlem hacmi ise bir önceki gün olduğu gibi 3.500mn TL sınırında gerçekleşti.

Endeksinin son dört günde 66.400 seviyesinden 72.400 seviyesine toplam %9.0 oranındaki (USD bazında %11) hızlı yükselişinde öncü olan bankacılık sektörü hisselerinin son iki gündür sanayi sektörü hisselerinin gerisinde kalmaya başladığını gözlemliyoruz. Sanayi sektörü hisseleri ise başta THYAO, TUPRS, BİMAS ve AEFES hisselerinin desteğinde son iki gündür güçlü bir seyir izliyor. Ayrıca son dönemde bir miktar geride kalan holding hisselerinin de son iki gündür endeksin üzerinde performans göstererek yükselişte etkili olduğunu gözlemliyoruz. Bunda döviz kurlarındaki oynaklığın azalmasının ve son üç günde %3.0'ten fazla değer kaybeden dolar kurunun, gecikmeli etkisinin olduğunu düşünüyoruz.

Yurt dışında ise Fed'in tahvil alımlarını tahmin edilenden daha düşük miktarda azaltmaya başlayacağı beklentisi ve diplomatik çabalara bağlı olarak Suriye kaynaklı jeopolitik endişelerin azalmasıyla ile borsalar Avrupa'da %0.24, ABD'de ise %0.32 yükselirken, gelişmekte olan ülkelerde ise %0.12 arttı. ABD'de SP500 endeksi %0.31 ile üst üste yedinci günden de artıda tamamlarken, Apple hisselerindeki kayıplar nedeniyle Nasdaq Endeksi %0.11 geriledi. ABD 10-yıllık tahvillerinin dükkü 21 milyar dolarlık ihaleye gelen güçlü talep sonrasında %2.92 seviyesinden bugün %2.88 seviyesine gerilediğini gözlemliyoruz.

Bugün Asya'da takip ettiğimiz Hindistan borsası %0.82 ekside, Endonezya borsası ise yatay işlem görüyor. Diğer Asya borsalarında ise hafif satıcılık, karışık bir seyir mevcut. ABD vadeliileri yatay seyreliyor. Avrupa borsalarının ise güne %0.15-0.25 oranında alıcılık başlaması bekleniyor. Gün içinde Rus Dışişleri Bakanı Sergei Lavrov ile ABD Dışişleri Bakanı John Kerry'nin Cenevre'deki görüşmesine dair haber akışı bekleniyor.

**Endeksin bugün yatay açılmasının ardından, yurt içinde açıklanacak cari açık verisine bağlı olarak oynaklık sergileyebileceğini, ancak olası geri çekilmelerin alım yönünde karşılanacağını tahmin ediyoruz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

|                                                  |                                          |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 10.00 TR Cari İşlemler Açığı Tem. (B:5.3 mrd \$) | 14.40 Draghi Konuşması                   |
| 11.00 IT Sanayi Üretimi Tem. (B:0.3%)            | 15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (B:330 bin) |
| 12.00 AB Sanayi Üretimi Tem. (B:0.1%)            | 16.00 FED Duddley Konuşması              |

## Öne Çıkan Haberler

- Moody's, Delaware hariç ABD'deki tüm eyaletlerdeki resesyon riskinin ortadan kalktığını söyledi.\***BloombergHT**.
- ABD'de stoklar Haziran ayındaki yüzde 0.2 düşüşün ardından Temmuz'da yüzde 0.1 artarak son dört ayda ilk defa yükseldi. Güçsüz stoklarla birlikte taleplerdeki bir toparlanmanın, üretimi artırmak adına fabrikaları cesaretlendireceği ön görülüyor.\***BloombergHT**.
- Fransa hükümeti büyümenin beklentinin altında kalmasından dolayı planlanan vergi artışlarının küçültülmesi gerektiğini belirtti. Gelecek yıl büyümesini %0.9'a indirirken bütçe açığının yavaş düşeceğini öngördü.\***CNBC**.
- Japon şirketinin ticari koşullara ilişkin güvenlerinin arttığı ve fiyatlarda deflasyon etkisinden çıkılmaya başlandığı görüldü.
- Çin'de çelik ve diğer inşaat materyallerine yönelik talepteki artış ekonomideki toparlanmaya işaret etti.
- Rusya ve ABD bugün Cenevre'de bir araya geliyor. Putin yazdığı makalede güç kullanımı yerine diplomasiyi tercih edilmesine yönelik çağrıda bulundu.
- Suudi Arabistan petrol bakanı petrol fiyatlarının arz-talep dengesinden değil jeopolitik nedenlerden etkilendiğini söyledi.
- İŞKUR'a göre Ağustos'ta yıl bazında kayıtlı işgücü sayısı %31 ve kayıtlı işsiz sayısı %18 artış gösterdi.
- IMF'den bir heyet 4. Madde kapsamında Türkiye'ye gelecek. 19-20 Eylül'de İstanbul'da özel sektör ve mesleki kuruluşlarla bir araya gelecek olan heyet 23 Eylül-1 Ekim arasında Ankara'da bulunacak.
- Babacan, yılın ikinci yarısında özellikle Avrupa Birliği'ndeki görece toparlanmanın etkisiyle ihracatın büyümeye yaptığı pozitif katkıyı artırmasının beklendiğini söyledi.\***EurActiv**.
- Standard&Poor's, Türkiye'nin ekonomik görünümünün belirsiz görüldüğü yorumunu yaptı.\***Hürriyet**.
- Maliye, mal varlığı araştırmasında sınırları ortadan kaldırdı. 50 TL trafik borcu olanın bile mal varlığı online araştırılıp, alacağı elektronik haciz uygulanabilecek.\***Sabah**.
- Kamu kuruluşlarının elinde bulunan 30 mrd USD'nin kullanım alanı genişletiliyor.\***Taraf**.



## Şirket ve Sektör Haberleri

12 Eylül 2013

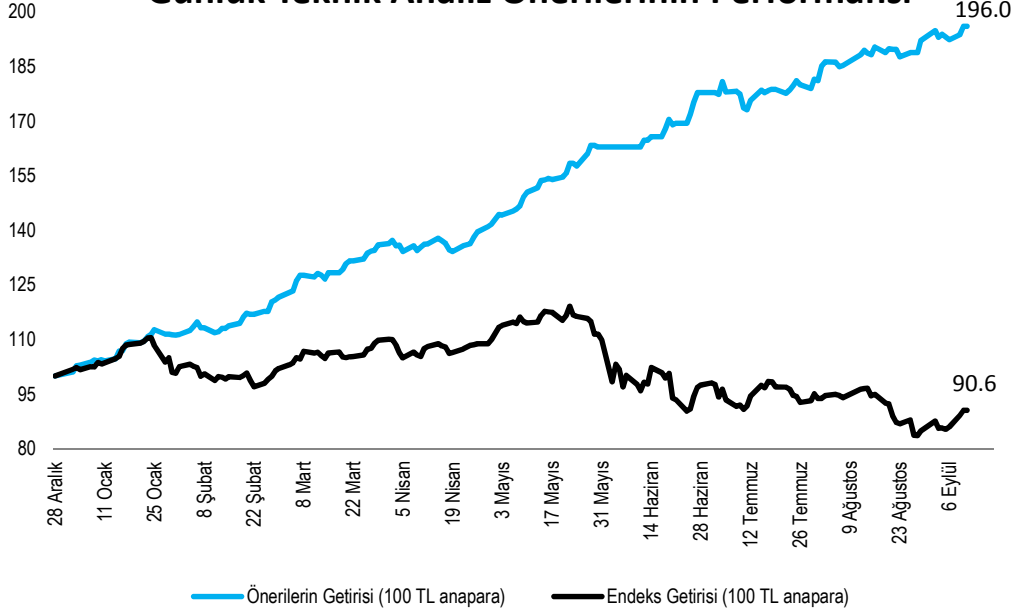
- Doğalgaz piyasası yeniden yapılandırılıyor. İGDAŞ'ın özelleştirilmesinde gaz dağıtım şirketinin yatırım dahil karına denk düşen tutar netleşti. Devir sözleşmesini izleyen 10 yıl süre için kar güvencesi verildi. Taslak yasalaşırsa dolar arttıkça İstanbul'da gaz fiyatı yükselecek. BOTAŞ'ın 2014 yılından itibaren yeni doğalgaz satış sözleşmesi yapması yasaklanıyor. **\*Zaman. Yorum:** İGDAŞ'ın karlılığının garanti edilmesi özelleştirme operasyonunu kolaylaştıracaktır. Özelleştirmeye ilgilenen şirketler arasında AYGaz ve EnerjiSa bulunuyor.
- Enkay Mağazacılığa bağlı olan Enplus, Darty Türkiye ile satın alma görüşmelerine başladıklarını açıkladı. Enplus'ın, İstanbul başta olmak üzere İzmir, Bursa ve Ankara'da toplam 16 mağazası bulunuyor. Dünyanın önde gelen elektronik ve beyaz eşya markalarının Türkiye distribütörüdür. **\*Hürriyet.**
- Malezya ve Singapurlu yatırımcılar Türkiye'deki altyapı ve enerji projeleriyle ilgileniyor. Altyapı sektöründe; köprü ve otoyol, havalimanı ve hızlı tren projeleri ve kentsel dönüşüm konularında mevcut projelerin yanı sıra; enerjide var olan enerji, santral özelleştirmeleri, nükleer ve linyit rezervlerinin geliştirilmesi projeleri; Türkiye'nin parlayan yatırım projeleri arasında yer alıyor. **\*Milliyet.**
- Yıldız, elektriğe zam gelmesi diye bir şeyin kesinlikle söz konusu olmadığını bildirdi. Yıldız, söz konusu olayın, yalnızca Ramazan Bayramı'na denk gelen kısımdaki faturalama süresiyle alakalı bir husus olduğunu belirtti. **\*Milliyet.**
- Acıbadem Hastaneleri ve Toyota'nın ardından Tempo'ya da ortak olan Japon Mitsui, Türkiye'de 100 milyon dolarlık sanayi tesisi kurmak için kolları sıvadı. **\*Sabah.**
- Deloitte Türkiye Ortağı Özgür Yalta, Türk perakendecileri için ışığın doğudan yükseldiğini söyleyerek, "7 yılda Asya Pasifik'te 800 milyonluk orta sınıf doğacak. Hedef bu bölgeler olmalı" dedi. Birleşmiş Markalar Derneği'nin "Yurtdışı Açılımı Toplantılarında konuşan Yalta, Türkiye'de de her yıl 1 milyon kişinin alttan orta segmente çıktığını açıkladı. **\*Sabah.**
- AKENR:** Akenerji kömür özelleştirmesine sıcak bakıyor. **\*Dünya.**
- AKGUV:** Eskişehir Hafif Raylı Sistemlerinin özel koruma ve güvenlik hizmet alım işi 1 yıl süreyle 5.6 mn TL karşılığında alınmıştır.
- BANVT:** Büyükbaş ithalatı durdu, Banvit hedef küçülttü. **\*Dünya.**
- BJKAS:** Hakim ortağı Beşiktaş Jimnastik Kulübü derneğinin Vodafone ile yapılan sözleşmeye göre stat tamamlanana kadar 10 mn USD, stadın tamamlanması sonrasındaki ilk 8 yılda 56 mn USD, sonraki 5 yılda 45 mn USD, stadvision kurulumu için 5 mn USD alınacaktır. BJKAS ile Vodafone arasında 2014/15 sezonundan itibaren ilk 3 sezon 15 mn USD, sonraki 2 sezon 14 mn USD alınacaktır.
- GSRAY:** İlgili mevzuat çerçevesinde 5 Şubat'ta alınan bedelli sermaye artışı %300 ve rüçhan hakkı kullandırma fiyatı 8 TL olarak revize edilmiştir.
- GSRAY:** Sarı-kırmızılı kulüp, tamamı nakden karşılanmak üzere yüzde 300 bedelli sermaye artırımı yapma kararı aldı. Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) kabul etmesi halinde, sermaye artışı ile Galatasaray Sportif A.Ş.'nin kasasına yaklaşık 340 milyon TL girecek. Bu miktarın yüzde 45'ini (150 milyon TL) hisse sahibi yatırımcılar, yüzde 55'ini ise kulüp nakden karşılayacak. Sabah'ın sorularını yanıtlayan Galatasaray Yönetim Kurulu Üyesi Adnan Nas, bu kez kulübün cari gelirleri üzerinden sermaye artırımı talebi olduğunu belirterek "Sportif A.Ş.'nin sermaye artırımına ihtiyacı vardı. Bu kez kulüp olarak yüzde 45'ini nakden karşılayacağız. Elde edilen gelirle bu ihtiyacı karşılamayı düşünüyoruz" dedi.
- HALKB/HLGYO:** HALKB 1.17 TL fiyattan 692 bin adet HLGYO hissesi almıştır.
- IHLAS:** Siyasi ve global finansal şartlarda belirsizlikler yaşanmasından dolayı 200 mn TL tahvil ihracı başvurusunun geri çekilmesine karar vermiştir.
- KLBMÖ:** Dün yapılan genel kurul toplantısında Doğaş Doğanlar Mobilyayı devralması kabul edilmiştir.
- MEMSA:** Yönetim kurulu başkanı 162 mn TL ödenmiş sermayenin 35 mn TL'ye indirilip eş anlı %120 bedelli sermaye artışıyla 77 mn TL'ye çıkarılmasında kullanılmayacak rüçhanların 10 mn TL'ye kadarlık kısmını 1 TL'den satın alacağını taahhüt etmiştir.
- RYGYO:** Trabzon Arsin'de 9,650 m2 alanlı iki depo, bir bina ve arsa 1.5 mn TL bedelle satılmıştır.
- SKBNK:** Yurtdışındaki yatırımcılara satılmak üzere 300 mn Euro'ya kadar ikincil sermaye benzeri borç edinimi çerçevesinde Eurobond ihracı SPK kaydına alınmıştır.
- SNGYO:** Sancaktepe belediyesince düzenlenen 50,100 m2 alanlı arsa ihalesinde en yüksek teklif bedeli olarak verilen 60.2 mn TL ihale komisyonunca onaylanmıştır.
- THYAO:** Basında THY hisselerinin özelleştirilmesine yönelik 1 ay içerisinde karar verileceğine dair yer alan haberin gerçeği yansıtmadığı açıklanmıştır.
- ZOREN:** Ankara'da bulunan 50.3 MW kurulu gücünde Doğalgaz Yakıtlı Çevrim Santralinin üretim lisansının sona erdirilmesi için EPDK'ya başvurulmuştur.

## Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

12 Eylül 2013

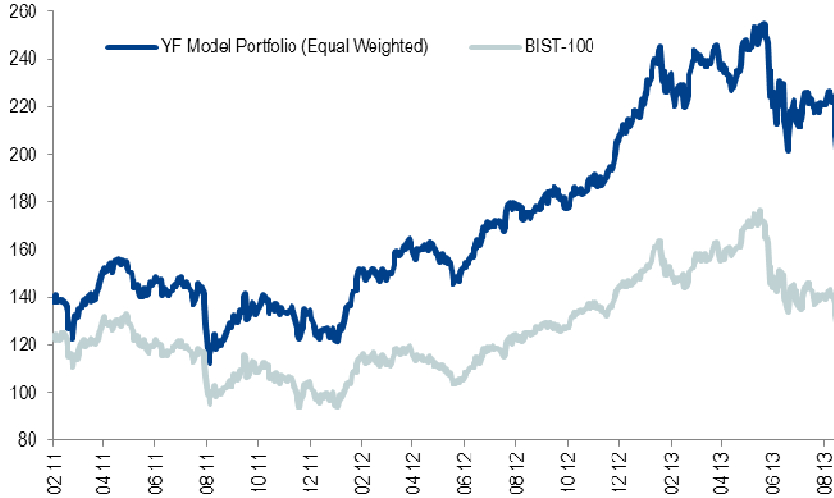
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

| GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma |         |             |          |       |                    |
|-----------------------------------------|---------|-------------|----------|-------|--------------------|
| Hisse                                   | Kapanış | Önc. Gün K. | Değ. (%) | Hedef | Getiri Potans. (%) |
| ENKAI                                   | 5.48    | 5.40        | ↑ 1.48%  | 6.30  | 14.96%             |
| HALKB                                   | 14.10   | 14.10       | → 0.00%  | 21.00 | 48.94%             |
| KOZAL                                   | 31.10   | 30.70       | ↑ 1.30%  | 39.00 | 25.40%             |
| TCELL                                   | 11.10   | 11.10       | → 0.00%  | 12.20 | 9.91%              |
| THYAO                                   | 6.88    | 6.92        | ↓ -0.58% | 9.00  | 30.81%             |
| TRKCM                                   | 2.28    | 2.32        | ↓ -1.72% | 3.40  | 49.12%             |
| UYUM                                    | 1.92    | 1.92        | → 0.00%  | 2.78  | 44.79%             |

\* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.



**12 Eylül 2013****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