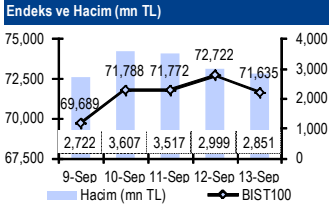




Günlük Bülten

16 Eylül 2013



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Haziran	İşsizlik Oranı	8.80%	
İtalya	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi	4.13 mtr €	3.62 mtr €
AB	Ağustos	TÜFE	0.10%	-0.50%
ABD	Eylül	NY Empire State İmalat	9.1	8.24
ABD	Ağustos	Sanayi Üretimi	0.30%	0%
ABD	Ağustos	Kapasite Kullanım Oranı	77.80%	77.60%

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Temmuz	İnşaat Ciro ve Üretim Endeksleri		
AB	Temmuz	Can Denge	16.5 mtr \$	16.9 mtr \$
İngiltere	Ağustos	TÜFE	0.50%	0%
İngiltere	Ağustos	UFE	0.30%	1.10%
AB	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi	15.3 mtr €	14.9 mtr €
Almanya	Eylül	ZEW Endeksi	46	42
AB	Ağustos	ZEW Endeksi		44
Türkiye	Eylül	TÜFE	0.20%	0.20%
ABD	Ağustos	NAHB Konut Endeksi	60	59

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Temmuz	Mobilite Kara Taşıtları		
Türkiye	Temmuz	Kısa Vadeli Dış Borç		
İngiltere	Temmuz	BOE Toplantı Tutanakları		
AB	Temmuz	İnşaat Üretimi		0.70%
ABD	Ağustos	İnşaat İzinleri	960 bin	943 bin
ABD	Ağustos	Konut Başlangıcı	913 bin	896 bin
ABD	Eylül	FED FOMC Faiz Kararı	0.25%	0.25%
ABD	Eylül	Tahvil Alım Programı	75 mtr \$	85 mtr \$
ABD	Eylül	Bernanke Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	Ağustos	Perakende Satışlar		1.10%
ABD	2013	Cari İşlemler Açığı	-96.8 mtr \$	-106.1 mtr \$
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	323 bin	292 bin
ABD	Ağustos	İkinci El Konut Satışları	5.25 mn	5.39 mn
ABD	Eylül	Philadelphia İmalat Endeksi	10	9.3
ABD	Ağustos	CB Öncü Göstergeler	0.60%	0.60%

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İtalya	Temmuz	Sanayi Satışları		0.10%
İtalya	Temmuz	Sanayi Siparişleri		3.20%
AB	Eylül	Tüketici Güveni	-14	-16
ABD		FED-George Konuşması		
ABD		FED-Bullard Konuşması		
ABD		FED-Kocherleke Konuşması		

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SKTAS	2.69	13.5%	5,631,799
GEDIZ	1.83	13.0%	76,824
TACTR	4.78	9.4%	1,664,932
VKBYO	0.90	8.4%	2,618,044
OZKGY	2.70	8.4%	2,931,432

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOHOL	0.84	-6.7%	49,652,543
MNDRS	0.46	-6.1%	749,376
HURGZ	0.65	-5.8%	4,238,935
ARCLK	10.80	-5.3%	31,600,237
ATLAS	1.00	-4.8%	354,840

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksinde Cuma günü satıcılı açılış sonrasında toparlanma çabası görülse de 72.770 seviyesinden gelen satışların kapanışa doğru ivme kazandığı görüldü ve endeks günü %1.50 oranında değer kaybı ile 71.635 seviyesinden tamamladı. Bankacılık Endeksi % 1.63, Sanayi Endeksi ise %1.06 oranında değer kaybederken, günlük işlem hacmi ise 2.850 mn TL olarak gerçekleşti.

Geçtiğimiz hafta Suriye ile ilgili savaş riskinin azalması, gelişmekte olan piyasalarda etkili olan tepki alımları ve bu gelişmelerin yansımaları olarak Döviz kurlarındaki tansiyonun düşmesi **BIST100** endeksinde hızlı yükselişlerin yaşanmasına neden olurken. Haftanın son gününe kadar alıcılı seyrini sürdüren endekste Perşembe günü 72.778 seviyesine kadar yükseliş yaşandı. Cuma günü ise kâr satışları etkili olmasına rağmen 71.200 seviyesinin üzerinde kalınmasını olumlu karşılıyor.

Bu hafta piyasalarda gözler Merkez Bankalarında olacak. İçerde Salı günü yapılacak olan PPK toplantısı ve sonrasında açıklanacak olan faiz kararı en önemli iç veri olurken, 17 -18 Eylül'de yapılacak FED toplantısı ise küresel piyasalar tarafından yakında takip edilecek. Fed'in Tahvil alım programında 10 milyar dolarlık kısıntıya gitmesi beklenirken, bu toplandı sonrasında yapılacak açıklamalar piyasalarda agresif hareketlere neden olabilir.

ABD'de Cuma günü gelen perakende satış verisinin beklentiden zayıf gelmesi ve karışık veriler nedeniyle yatırımcılarda FED'in Çarşamba günü yapacağı toplantıda tahvil alımında kısıntıyı erteleyebileceği algısı oluşurken, bu gelişme bugün ABD vadeliilerine olumlu yansıyor. Bu saatler itibarıyla ABD vadeliilerinde %1'lik değer artışı görülüyor. Asya piyasalarında ise %0.10 ile %1.66 oranında yükselişler etkili oluyor. Avrupa borsalarının ise güne alıcılı açılması bekleniyor.

Endekse teknik olarak baktığımızda ise Cuma günü yaşanan satışlar sonrasında kısa vadeli göstergelerde kısmi bozulma görülse de endeks şimdilik gücünü koruyor. Güne alıcılı başlamasını beklediğimiz endekste **72.400 ve 72.800** seviyeleri gün içi işlemlerde ilk dirençler olarak takip edilebilir. Daha önemli direnç konumunda olan 72.800'e kadar yaşanabilecek gün içi yükseliş sonrasında kar satışlarına dikkat edilmeli.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR İşsizlik Oranı Haziran	15.30 ABD NY Empire İmalat Eyl. (B:9.1)
11.00 İtalya Dış Tic. Deng. Tem. (B:4.13 mtr €)	16.15 ABD Sanayi Üretimi Ağu. (B:0.3%)
12.00 AB TÜFE Ağustos (B:0.1%)	16.15 ABD KKO Ağustos (B:77.8%)

Öne Çıkan Haberler

- 5 yılda piyasalara 2.75 trilyon USD süren FED'in Çarşamba günü 85 milyar USD olarak süren varlık alımlarını 10 milyar USD azaltması bekleniyor.***CNBC**.
- FED toplantısında yükselen faiz, yurtdışı piyasalar ve bütçe tavanı sorunları Çarşamba günkü toplantıda ele alınacak.***WSJ**.
- Ağustos'ta ABD perakende satışları verisi tüketicilerin uzun vadeli beklentilerinin yılın ikinci yarısı için ekonomide toparlanmayı şüpheye atıldığını gösteriyor.***WSJ**.
- Beyaz Saray, kongreye yaptığı uyarıda borçlanma tavanının yükseltilmesinde aksama olması durumunda kırılgan ekonominin yara alabileceğini belirtti.
- ABD ve Rusya Cumartesi günü Suriye'nin kimyasal silahlarının önümüzdeki yılın ilk yarısında ortadan kaldırılması konusunda anlaşmaya vardı.
- Suriye'deki durumun savunulamayacağını söyleyen ABD Başkanı Obama, Esad olduğu sürece ülkede bir çatışma olacağını savundu.***BloombergHT**.
- ECB/Mersch: Dünya ekonomik toparlanmasının görebildiğimiz ufukta pozitif işaretleri var. ECB tarafında kısa vadede bir faiz artışı düşünülüyor.
- Financial Times gazetesinin Uluslararası Takas Bankası'nın verilerine dayandığı haberinde, bankaların bu yılın başlarında gelişen piyasalara rekor düzeyde kredi verdiği belirtildi. Yatırımcıların faiz arayışı, Fed'in tahvil alımlarını azaltacağını söylemesinin ardından bir miktar azaldı.***BloombergHT**.
- İmralı'ya giden BDP heyeti Öcalan'ın yeni bir formata evrilmiş, derinlikli bir müzakere ile yola devam edilebileceği mesajını getirdi.
- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan, Gezi olayları sürecindeki tüm piyasa hareketlerinin geniş çaplı inceleme altında olduğunu açıkladı.***Hürriyet**.



Şirket ve Sektör Haberleri

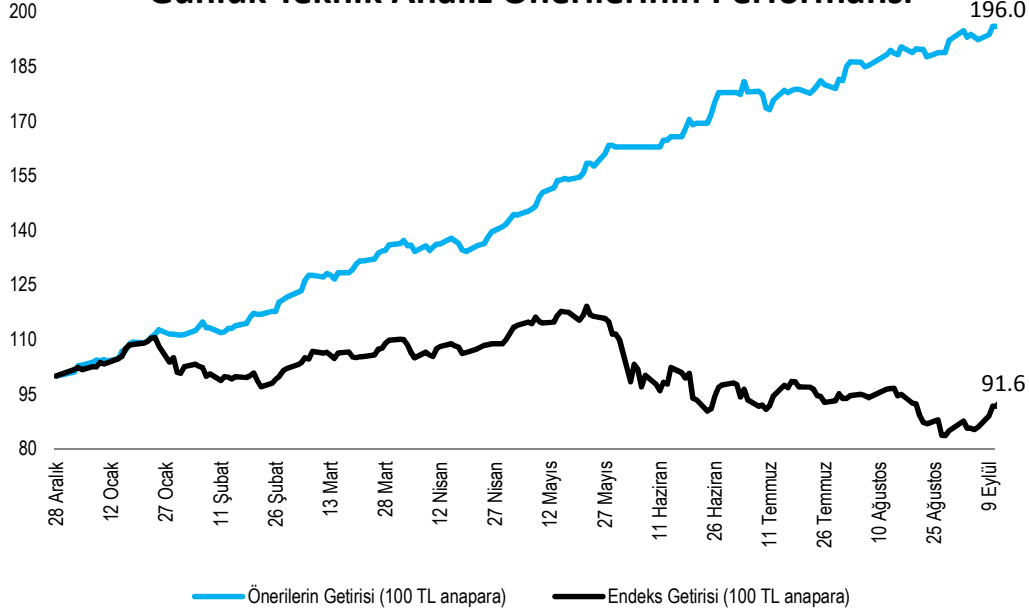
16 Eylül 2013

- 1 Ekim-31 Aralık arasında endekslerde işlem görecektir hisselerle ilişkin değişiklikler yapılmıştır. BIST 100'e PGSUS ve NTTUR; BIST 50'ye PGSUS, YAZIC, DOAS ve PRKME; BIST 30'a PGSUS eklenmiştir.
- Çalık Grubu'na satılacağı iddia edilen BMC'nin Başbakan Erdoğan'ın istediği yerli oto için çalışmalarına başladığı kaydediliyor. ***Hürriyet.**
- AVM'lere dövizle kira ödeyen perakendeci kur artışından doğan maliyet artışını pek çok üründe %10 zamlarla tüketiciye yükledi. ***Sabah.**
- EPDK, Kuzey Irak'tan Türkiye adına gaz alım yetkisini 26 yıllığına son dönemlerin öne çıkan şirketlerinden 'Siyahkalem'e verdi. Çok tartışılacak bu kararlar ilgili bir çok soru işareti bulunuyor. ***Hürriyet.**
- Tarım arazilerine yatırımlarda patlama yaşanıyor. Finansal yatırımcılar portföylerin çeşitlendirmek amacıyla ekonomik açıdan yeni güvenli limanlar arasında gösterilen toprağa yöneldi. ***Dünya.**
- Kalamış-Fenerbahçe Yat Limanı'na ilişkin mayıs ayında ÖYK kararının çıktığını hatırlatan Maliye Bakanlığı kaynakları, iki ay sonrasında tekliflerin alınabileceğini söyledi. Edinilen bilgiye göre marinalarla yaklaşık 15 yıldır işletmesini yapan Koç Grubu'na bağlı Setur şirketinin yanı sıra Ülker ve Doğuş grupları da yakından ilgileniyor. ***Star.**
- Ulaştırma Bakanlığı eski model araçları trafikten çekmek için hurda teşviki başlattı. 4 yıldır uygulamada olan program sayesinde 105 bin kamyon, tanker gibi araç trafikten çekilirken 500 mın TL ödeme yapıldı. Bakanlık 2 yılda 150 bin uzun vadede 350 bin eski taşıtın hurdaya ayrılmasını amaçlıyor. ***Zaman.**
- Türkiye Kompozit Satılık Konut Fiyat Endeksi'nde bir önceki aya göre yüzde 1,41; geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 13,95 oranında artış gerçekleşti. İstanbul, bir önceki aya göre metrekare başına yüzde 1,79 değer artışıyla, Ağustos 2013'te ikinci el konut satış fiyatlarının en fazla yükseldiği il oldu. Yeni konut fiyatları geçtiğimiz ay, bir önceki aya göre yüzde 2,66 oranında, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 12,47 oranında yükseldi. ***Sabah.**
- **AKBNK:** Boyner Holding ile yürütülen Fish Axess İşbirliği Sözleşmesinin 14 Eylül'de sona ereceğinden Fish Kredi Kartı programına tek başına devam edecektir.
- **AKBNK:** Rekabet Kurumunun tarafından verilen cezanın 129.12 mın TL olarak ödenmesi sonrasında verilen ceza için yürütmeyi durdurma istemli dava açılmıştır.
- **ALGYO:** Büyükkçekmece Eskice Çiftliği Köyünde 4,223 m2 arsa üzerinde 604 m2 alanlı yer 2.47 mın TL ve 3,540 m2 arsa üzerinde 567 m2 alanlı yer 2.26 mın TL bedelle alınmıştır.
- **ALNTF:** SPK Haftalık Bülteninde bankanın %70.84 payının el değiştirmesi nedeniyle doğan zorunlu çağrı yükümlülüğünde çağrı fiyatının 2.8942 TL olarak belirlenmesi 23 Eylül'e kadar başlanmaması durumunda gerekli faiz tutarının eklenmesi koşuluyla olumlu karşılandığı bildirilmiştir.
- **AVIVA:** 2013 yılı ilk sekiz ayında 202 mın TL prim üretilmiştir.
- **AVTUR:** Yönetim kurulu 50 mın TL sermayeli ve 90 mın TL özsermayeye sahip Galip Öztürk Holding ile birleşme kararı almıştır. Şirket bu birleşme ile likidite problemini ortadan kaldırarak yüksek kar elde etmeyi amaçlamaktadır.
- **BOYNR:** FMR LLC 2.5 mın adet hisseyi 7.06 TL fiyattan satarak ortaklık payı %10.58'den %7.87'ye düşmüştür.
- **FENIS:** Gözaltı Pazarında 17 Eylül'den itibaren işlem görmesine karar verilmiştir.
- **GSRAY:** Yıldız Holding ile 2013/14 sezonunda başlamak üzere 2+1 yıllık reklam anlaşması yapılmıştır. Buna göre Yıldız Holding'in ödeyeceği tutar ilk iki yıl için toplam 12.1 mın TL ve opsiyonlu sene için 6.3 mın TL'dir.
- **ISGSY:** Türkmed Diyaliz'deki %25.77 oranındaki 240 bin adet hisse 500 bin TL karşılığında satmıştır. 2007 yılında söz konusu şirkete 2.91 mın TL yatırım yapılmıştı. Satış zararı 2.41 mın TL olmuştur.
- **ISYHO:** 50 mın TL'ye kadar azami 3 yıl vadeli borçlanma aracı ihracı için gerekli başvuruların yapılmasına karar verilmiştir.
- **MATAS:** Şirketin likiditesinin farklı alanlarda kullanılabilmesi için esas sözleşmede değişiklik yapılmasına ve bu değişikliklerin 7 Ekim'de genel kurulda görüşülmesine karar verilmiştir. Bu değişiklikler SPK'nun 24. Maddesine göre önemli nitelikte işlem olarak görülerek 3.24 TL ayrılma hakkının tanınmasına ve 750 bin TL azami fon ayrılmasına karar verilmiştir. Şirketin ünvanı Aksel Enerji Yatırım Holding olarak ve faaliyet alanını belirten amaç ve konu maddesi değişecektir.
- **NTHOL:** JCR, uzun vadeli uluslararası yabancı para notunu BBB- görünümünü stabil olarak revize etmiştir.
- **TCELL:** SPK'nun haftalık bülteninde Sonera Holding tarafından bildirilen iki ismin bağımsız yönetim kurulu üyeleri olarak atanmalarına karar verilmiştir.
- **TRCAS/ZOREN:** Petrol ve enerji alanlarında faaliyet gösteren İstanbul merkezli Turcas Holding, doğu Akdeniz'de önemli miktarda doğalgaz çıkarmaya başlayan İsrail'e, 2.5 milyar dolarlık bir yatırımla deniz altından Mersin'e ulaşacak 470 kilometrelik boru hattı inşa etmeyi teklif etti. İsrail'in Globes ekonomi gazetesi, Turcas gibi Zorlu grubunun da hem doğalgaz satın alma, hem de boru hattı kurulması konularında temaslarda bulunduğunu duyurdu. ***Hürriyet.**
- **TRCAS:** Bağlı ortaklığı Turcas Enerji Holding ile BM Mühendislik ve Alte Enerji arasında Aydın'da jeotermal enerjisi alanında ortak girişim kurulmasına yönelik görüşmelere başlanmıştır.
- **YGYO:** 42.58 mın TL değere sahip INNOVIA 4 projesinin D bloğunda 37,948 m2 bölümü Yeşil Global İnşaat'a 160 mın TL bedelle satışına karar verilmiştir. Şirket portföyünde yer alan veya yer alacak gayrimenkullerin KDV hariç toplam satış bedeli üzerinden hesaplanmak üzere %7 + KDV pazarlama bedeli karşılığında Yeşil Global İnşaat ile anlaşma yapılmıştır. Tuzla'da yer alan Innovia World Resort Termal Otel Projesine yatırım çalışmalarına karar verilmiştir.

Makro Haberler

- Merkez Bankası Eylül ayı Beklenti anketine göre 2013 sonu yıllık enflasyon tahmini düşüşe geçen resmi rakamlara rağmen %7,44 düzeyine çıktı. 12 ay ileriye dönük tahminlerde %6,64 düzeyiyle Kasım 2012'den beri en yüksek seviyesine çıkarken 24 ay ileriye dönük rakamlar önceki anket sonuçlarıyla aynı düzeyde gerçekleşti. Katılımcılar önümüzdeki hafta gerçekleşecek PPK toplantısında politika faizinin %4.50'de sabit bırakılacağını öngörürken önümüzdeki 12 ve 24 aylık dönemde şu anki seviyeye göre sırasıyla 50 ve 90 baz puanlık artışların beklendiği görüldü. 2013 sonu büyüme tahminleri %3,5 düzeyinde değişmezken 2014 sonu tahmini 0,2 puan düşerek %4'e indi. Son olarak yıl sonu dolar kuru beklentisi 2,00 seviyesinde oluşurken bu düzey MB tarafından açıklanan 1,92'lik seviyenin anlamlı bir şekilde üstünde gerçekleştiği görüldü.

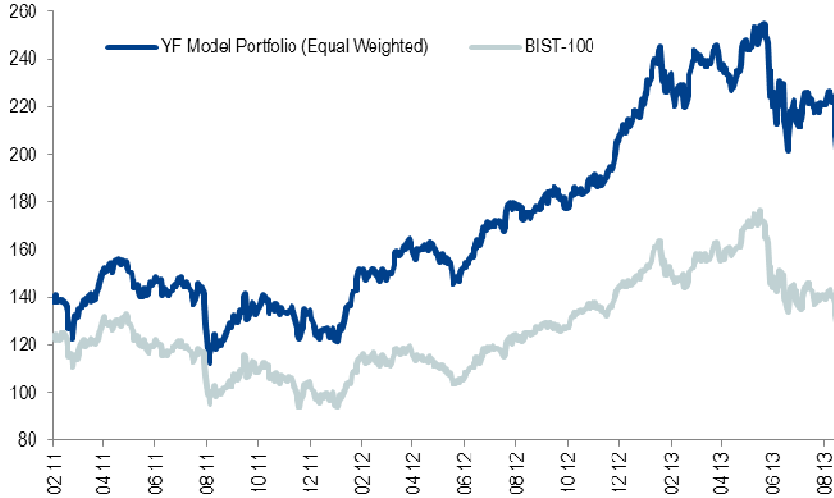
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.52	5.56	↓ -0.72%	6.30	14.13%
HALKB	14.30	14.40	↓ -0.69%	21.00	46.85%
KOZAL	30.40	30.30	↑ 0.33%	39.00	28.29%
TCELL	11.45	11.20	↑ 2.23%	12.20	6.55%
THYAO	6.80	6.98	↓ -2.58%	9.00	32.35%
TRKCM	2.35	2.32	↑ 1.29%	2.90	23.40%
UYUM	1.95	1.94	↑ 0.52%	2.78	42.56%

* 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