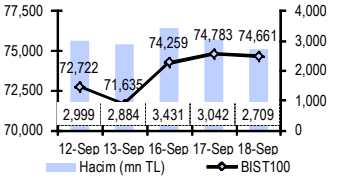
YATIRIM
FİNANSMAN

Günlük Bülten

19 Eylül 2013

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

16 Eylül 2013 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Haziran	İşsizlik Oranı		8.80%
İtalya	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi	4.13 mlr €	3.62 mlr €
AB	Ağustos	TUFE	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%

17 Eylül 2013 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	2Ç13	İnşaat Ciro ve Üretim Endeksleri		
Türkiye	Temmuz	Özel Sektör Yurtdışı Kredi Borcu		
AB	Temmuz	Cari Denge	16.5 mlr $	16.9 mlr $
İngiltere	Ağustos	TÜFE	0.50%	0%
İngiltere	Ağustos	ÜFE	0.30%	1.10%
AB	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi	15.3 mlr €	14.9 mlr €
Almanya	Eylül	ZEW Endeksi	46	42
AB	Ağustos	ZEW Endeksi		44
Türkiye	Eylül	TCMB PPK Faiz Toplantısı		4.50%
ABD	Ağustos	TUFE	0.20%	0.20%
ABD	Eylül	NAHB Konut Endeksi	60	59

18 Eylül 2013 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Temmuz	Motorlu Kara Taşıtları		
Türkiye	Temmuz	Kısa Vadeli Dış Borç		
İngiltere		BOE Toplantı Tutanakları		
AB	Temmuz	İnşaat Üretimi		0.70%
ABD	Ağustos	İnşaat İzinleri	950 bin	943 bin
ABD	Ağustos	Konut Başlangıçları	913 bin	896 bin
ABD	Eylül	FED FOMC Faiz Kararı	0.25%	0.25%
ABD	Eylül	Tahvil Alım Programı	75 mlr $	85 mlr $
ABD	Eylül	Bernanke Konuşması		

19 Eylül 2013 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	Ağustos	Perakende Satışlar		1.10%
ABD	2Ç13	Cari İşlemler Açığı	-96.8 mlr $	-106.1 mlr $
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	323 bin	292 bin
ABD	Ağustos	İkinci El Konut Satışları	5.25 mn	5.39 mn
ABD	Eylül	Philedelphia İmalat Endeksi	10	9.3
ABD	Ağustos	CB Öncü Göstergeler	0.60%	0.60%

20 Eylül 2013 Cuma

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-Kocherlakota Konuşması		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVIVA	3.71	16.3%	1,826,447
YAPRK	2.44	13.0%	2,720,007
ERICO	3.85	12.6%	10,880,455
FFKRL	4.56	11.5%	775,779
PIMAS	2.80	10.2%	1,197,365

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ISATR	17380.00	-19.0%	108,150
FENIS	0.82	-10.9%	15,348
VKBYO	1.05	-7.1%	2,829,419
OZKGY	2.29	-6.5%	1,370,816
AKSA	8.34	-6.1%	14,048,675

Piyasa Beklentisi

Son iki gündür sanayi sektörü hisselerindeki değer kaybına karşın bankacılık sektörü hisseleri öncülüğünde yükselişini sürdüren ve hafta başından itibaren %4.5 yükselen BIST100 Endeksi, dün 75.000 direncinde zorlandı ve %0.16 değer kaybıyla 74.660 seviyesinden kapandı. **Bugün** ise Fed kararları sonrasında **BIST100 Endeksinin,** gerek USDTRY'deki sert geri çekilmeyi gerekse gelişmekte olan ülke borsa ve para birimlerinde an itibarıyla gözlediğimiz değişimleri dikkate aldığımızda, **76.250-76.500 aralığına doğru yükselerek açılacağını hesaplıyoruz.** Endeksin geçtiğimiz Haziran başı ile Ağustos sonu arasındaki 3 ay boyunca işlem bandı olarak koruduğu **70.000-77.000** aralığının üst sınırı olan **77.000** seviyesine doğru olası yükselişlerde ise **kâr satışlarının** geleceğini tahmin ediyoruz.

ABD Merkez Bankası (Fed) dünkü toplantısında, beklentilerin tersine, aylık 85 milyar dolarlık tahvil alımlarının devam edeceği kararını aldı ve tüm varlık fiyatlarında sert dalgalanmalara neden oldu. Ekonomistlerin neredeyse tamamı Fed'in bu toplantıda tahvil alımlarını, ortalama 10 milyar dolar tutarında azaltacağını bekliyordu. Fed, sağlam ekonomik büyümeye işaret eden daha fazla kanıt görmek için beklemek istediğini belirtti ve 2013 büyüme beklentisini %2.3-2.6 aralığından %2.0-2.3 aralığına düşürdü. Fed kararının ardından borsalar ve emtia fiyatları yükseldi, tahvil getirileri ve dolar ise düştü.

ABD Hazine tahvillerinin getirileri son bir ayın en düşük seviyesine gerilerken, **10-yıllık** tahvillerinin getirisi **%2.88'den %2.682 düştü**. **Altın** fiyatları **1296** dolardan **136**6 dolara **%5.4, Brent** petrol fiyatları **107.4** dolardan **110.85** dolara **%3.2** yükseldi. **Dolar Endeksi (DXY)** %1.25 gerilerken, **USDTRY** ise **2.00TL'den 1.9480TL'ye %2.6** düştü. Brezilya Reali dün **%3.0** değer kazanırken, **Endonezya** ve **Hindistan** para birimlerinin de bugün **%1.5** ile **%2.5** arasında değer kazandığını görüyoruz. Her iki ülkenin borsaları ise sırasıyla **%4.4** ve **%2.6** artıda işlem görüyor.

Avrupa borsalarının ise güne %1.5 oranında yükselerek açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

11.30 İngiltere Perak. Sat. Ağu. (B:0.4%)	**17.00** ABD İkinci El Konut Sat. Ağu. (B:5.25 mn)
15.30 ABD Cari Denge 2Ç13 (B:-97 mlr $)	**17.00** ABD Philly İmalat Endeksi Eyl. (B:10)
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (B:330 bin)	**18.00** ABD Öncü Gösterge Ağu. (B:0.6%)

Öne Çıkan Haberler

- Tahvil alımlarını azaltmaktan kaçınan Bernanke, ekonomik verilerin, azaltımı desteklemediğini savundu.***BloombergHT.**
- FED kredibilitesi darbe aldı.***FT.**
- Fed'in tahvil alımlarını azaltmaktan kaçınması, para birimleri 2 yılın en kötü performansını gösteren gelişen piyasa ekonomilerini rahatlattı.***BloombergHT.**
- Fed'in varlık alımları yoluyla piyasaya dolar pompalamaya devam etme kararı kur savaşlarının yeniden başlayacağı endişelerini beraberinde getirdi.***CNBC.**
- ABD Temsilciler Meclisi üyesi Cantor borç tavanı tartışmalarının 2011'deki gibi olacağını söyledi. Cumhuriyetçilerin Obama'nın sağlık reformunu erteleyecek ancak borç limitini yükseltecek tasarı sunacaklarını belirtti.***CNBC.**
- Beyaz Saray FED'in yeni başkanı için Yellen'i işaret etti.
- 1 yılı geçen Avrupa Bankacılık kurtarma programı sona yaklaşıyor, bankalar yeni bir programın oluşturulması için lobi faaliyeti yapıyor.***WSJ.**
- S&P Avrupa'da toparlanmanın iyi gelen verilere rağmen yavaş seyredeceğini söyledi.***CNBC.**
- S&P, Portekiz'in BB olan yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notlarını negatif izlemeye aldı.
- İtalya'da eski başbakan Silvio Berlusconi'nin partisinden bir lider, hükümetin KDV satış vergisinde artış kararı alması halinde merkez sağın hükümetten desteğini geri çekebileceğini söyledi.***Dünya.**
- Rusya Maliye Bakanlığı önümüzdeki üç yıl için borçlanmanın artacağını, harcamaların kesilmesini ve devlet şirketlerinin karlarını bütçe açığını kapatmak için aktaracağını öngördü.***WSJ.**
- IMF Heyeti, 19-20 Eylül´de İstanbul´da özel sektör ve mesleki kuruluş temsilcileri ile görüşmeler yapacak ve 23 Eylül-1 Ekim arasında Ankara´da resmi temaslarda bulunacak.
- Ali Babacan, "Yüzde 4 hedefimizden aşağı doğru riskler var, sadece büyüme rakamına bakınca iyi ama büyümenin kalitesine ilişkin biraz endişeler var" dedi.***Milliyet.**
- PKK'nın Kandil'deki liderlerinden Cemil Bayık, "Hükümet gerçekten müzakere yönünde adım atar ve bu konuda bize güven verirse elbette ki geri çekilmeyi sürdürürüz" dedi.***Dünya.**

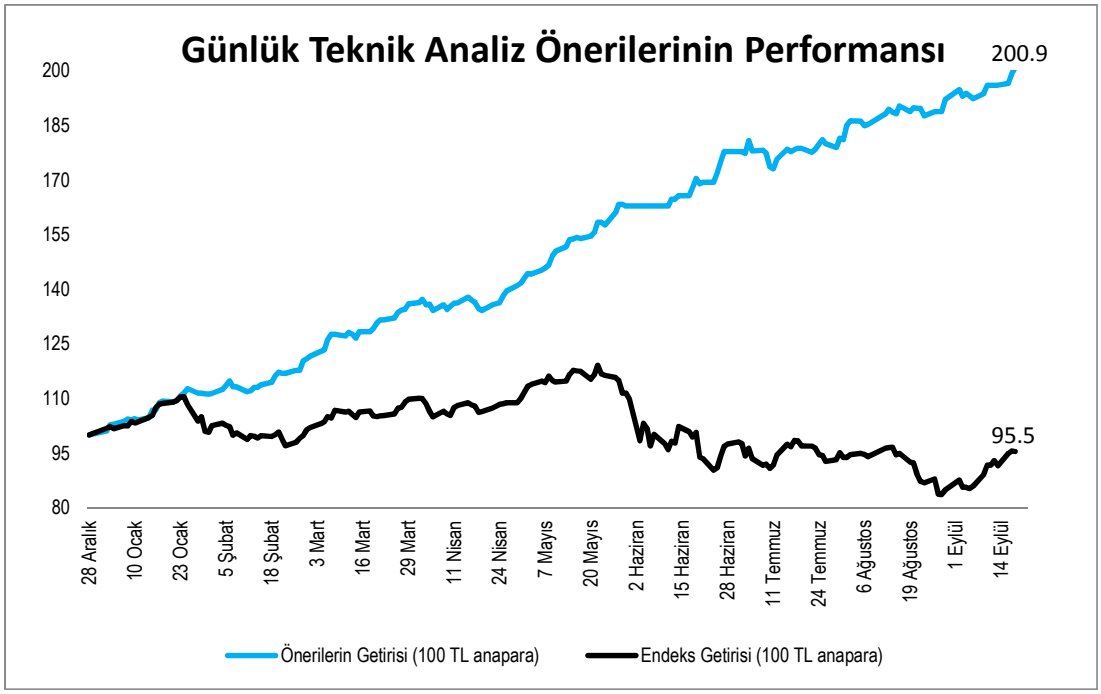
19 Eylül 2013

Şirket ve Sektör Haberleri

- Japon Sumitomo lastik firması, Petlas ortaklığı ile 516 milyon dolarlık dev lastik fabrikasının temelini attı. Fabrikanın 2015'in temmuz ayında ilk lastiği üreteceği ve tam kapasite ile çalışmaya başladığında 2 bin kişiyi istihdam edeceği belirtildi.***Sabah.**
- SABAH'a konuşan Toshiba Corporation'un Başkan Yardımcısı ve Enerji Birimi Başkanı Yasuharu Igarashi, 2017'de yıllık 400 milyon dolarlık ciroya ulaşacak Türkiye'deki şirketin, üretimde önemli bir oyuncu olacağını açıkladı. Rüzgâr, güneş, termik, hidroelektrik ve jeotermalin yanı sıra nükleer santral projesinde de olmak istediklerini dile getiren Japon yönetici, Avrupa ve Ortadoğu pazarlarına İstanbul'dan ulaşmayı hedefliyor.
- Trafiğe kaydı yapılan motorlu taşıt sayısı, temmuz ayında bir önceki aya göre yüzde 137, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 19.6 arttı. Temmuz ayı sonu itibarıyla trafikteki toplam taşıt sayısı 17 milyon 579 bin 349 oldu. Temmuzda trafiğe kaydı yapılan 133 bin 826 taşıt içinde, yüzde 57 pay ile otomobil ilk sırada yer aldı. Otomobili yüzde 20.2 ile motosiklet, yüzde 13.4 ile kamyonet, yüzde 3.5 ile traktör takip etti. Taşıtların yüzde 5.9'unu minibüs, otobüs, kamyon ve özel amaçlı taşıtlar oluşturdu.***Sabah.**
- Okul Sütü Programı Uygulama Tebliği yürürlüğe girdi. Tebliğ 2013-2014 eğitim-öğretim yılının ikinci döneminde, bağımsız anaokulu, uygulama sınıfı, anasınıfı ve ilkokul öğrencilerine pazartesi, çarşamba ve cuma günlerinde, haftada 3 gün süreyle 200 ml ambalajlı, yağlı, sade UHT içme sütü dağıtılmasına ilişkin usul ve esasları kapsıyor.
- İstanbul Finans Zirvesi açılışında konuşan Başbakan Yardımcısı Ali Babacan, kamu bankalarının katılım bankası kurma konusundaki girişimlerinin 2014 yılı içerisinde bayağı bir şekil alacağını vurgulayarak, "Şu anda Ziraat Bankamız, Halk Bankamız ve VakıfBank birer tane kamu katılım bankası kurma çalışmalarına başladı" dedi.***Akşam.**
- Türk Eximbank TCMB'nin yaptığı sektörün talep ve ihtiyaçları doğrultusunda ihracat reeskont kredisi uygulama talimatındaki kredi vadesi ve firma limitlerine ilişkin değişikliğe paralel olarak sevk sonrası reeskont kredi vadesini 240 güne uzatırken limitleri yükseltmiştir.
- **AKGRT**: 2013 yılı ilk sekiz ayında 1 milyar TL prim üretmiştir.
- **AVGYO**: Daha önceden Galip Öztürk tarafından alış olarak belirtilen işlemin doğrusu 0.58-0.62 TL fiyat aralığından 1.2 mn adet satış olarak düzeltilmiştir.
- **EKGYO**: Gaziosmanpaşa Küçükköy'de ASKGP işi modeliyle yapılacak Avrupa Konutları-Tem 2 projesi 414 adet daire ve 34 dükkan için inşaat izinleri alınmıştır.
- **EMKEL**: Kendi arazisi içinde kalan 1,149 m2 alanlı arsa 746,850 TL karşılığında satın alınmıştır.
- **FINBN**: Rekabet Kurumunun açtığı soruşturma neticesinde ödenen 54 mn TL tutarında ceza için yürütmeyi durdurma talepli dava açmıştır.
- **HALKB/HLGYO**: HALKB 1.23 TL fiyattan 644 bin adet HLGYO satın almıştır.
- **KRONT**: Pakistan Telecommunication ile 2012 yılındaki anlaşma çerçevesinde 500 bin USD'lik yeni sipariş alınmıştır.
- **MERKO**: Fabrikadaki dondurulmuş ürün muhafaza depolarından birinde çıkan yangın nedeniyle 1.7 mn USD tutarında sigorta hasar bedeli alınmıştır.
- **ORGE**: Irak Bağdat'ta temsil ofisinin açılması için gerekli izinler alınmıştır.
- **ROYAL**: %51 iştiraki olan Atlas Halı'nın 2012 yılsonu itibarıyla 119 olan bayi sayısı 248'e yükselmiştir.
- **SERVE**: Şirket merkezinin taşınmasının planlanması çerçevesinde idari binasının zemin katı 445 bin TL ve 1. Katı 525 bin TL bedelle satılacak olup gelirin 500 bin TL'si banka kredisi için kullanılacaktır.
- **TOASO**: İtalyan Fiat iki yılda 500 ve Panda temelli 5 yeni model üreteceğini açıkladı. Üretim yerleri hakkında bilgi verilmezken, akıllara iki yeni model geliştirdiği belirtilen Tofaş'ın da adaylar arasında olabileceği ihtimali geliyor. Yenilenecek Doblo'nun yanı sıra Amerikan pazarında Ram markasıyla satılacak versiyonunun geliştirilmesini sürdüren Tofaş, bunların yanında tamamen yeni iki yeni model üzerinde de çalıştığını belirtmişti.***Milliyet.**
- **UCAK:** Işıklar Holding 1.25-1.44 TL fiyat aralığından 9 mn adet UCAK hissesi satmıştır.
- **ULAS**: Alanya Mahmutlar'daki turizm tesisi Club Hotel Ulaşlar'ın yıldız yükseltilmesi için bakanlığa yapılan başvurunun olumlu karşılandığı bildirilmiştir.
- **ULKER**: Aytaç Et Entegre Tesisleri için Yimpaş Holding ile yapılan anlaşmaya göre, Yıldız Holding ve iştirakleri, şirketin Çankırı Çerkeş'te 910 dönümlük arazi üzerine kurulu tesisinin yüzde 75'ini gayrimenkulleriyle birlikte satın alacak. Aytaç Et, tüm mali yükümlülükleri ile birlikte 150 milyon liraya Yıldız Holding'e devredilecek. Anlaşma, Aytaç'ın sadece et entegre tesislerini kapsıyor. Dünyanın sayılı entegre et tesislerinden biri olan fabrika, günde 750 büyükbaş, 2.500 küçükbaş hayvan kesimi ve yılda 7.500 ton işleme kapasitesine sahip. Aytaç Et, yılda 6.000 ton sucuk, 5.400 ton sosis, 7.920 ton salam ve 2.112 ton donuk ürün kapasitesine sahip.***Milliyet.**
- **VAKBN**: Euro USD cinsinden 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi temin etmek için konsorsiyuma yetki vermiştir.
- **YGYO**: Yeşil Global İnşaat Turizme iştirak edilmesi için çalışmalara başlanılmasına karar vermiştir.
- **YKBNK**: 5 yıla kadar çeşitli vadelerde azami 5.6 milyar TL'ye kadar borçlanma aracı ihracı için başvuruların yapılmasına karar vermiştir.
- **ZOREN**: %96.73 oranında iştiraki olan 300 mn TL sermayeli Rotor Elektrik'te geri kalan paylar diğer ortaklardan 9.8 mn TL karşılığında almıştır.

Makro Haberler

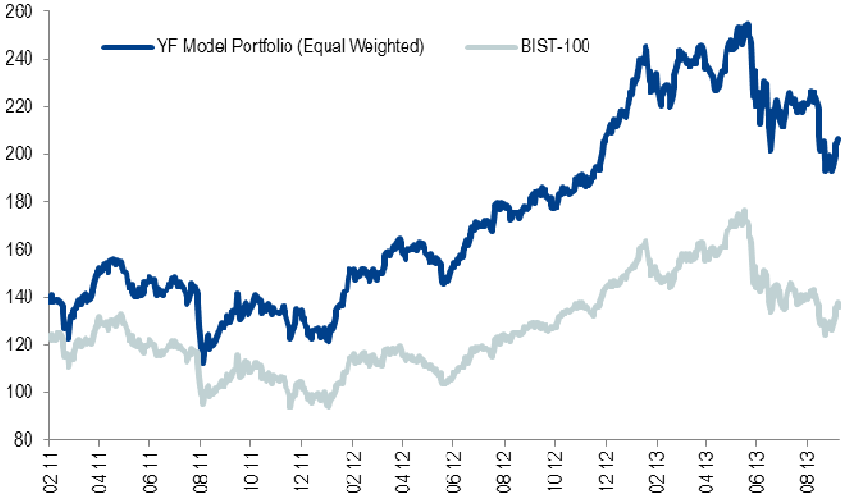
- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
ENKAI	5.58	5.56	0.36%	6.30	12.90%
HALKB	15.15	15.15	0.00%	19.50	28.71%
KOZAL	28.50	28.80	-1.04%	39.00	36.84%
TCELL	11.80	11.85	-0.42%	12.20	3.39%
THYAO	7.20	7.10	1.41%	9.00	25.00%
TRKCM	2.39	2.43	-1.65%	2.90	21.34%
UYUM	2.06	2.09	-1.44%	2.78	34.95%

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



YATIRIM
FİNANSMAN

19 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	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
Çiftehavuzlar	+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		