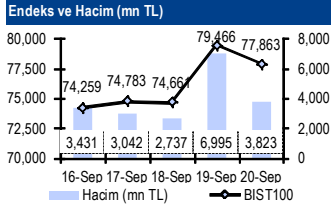




Günlük Bülten

23 Eylül 2013



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Eylül	İmalat PMI	50	49.7
Fransa	Eylül	Markit İmalat PMI	49.3	48.9
Almanya	Eylül	Markit İmalat PMI	52.2	51.8
Almanya	Eylül	Markit Hizmet PMI	53.1	52.9
AB	Eylül	Markit İmalat PMI	51.7	51.4
AB	Eylül	Markit Hizmet PMI	52	51.5
Türkiye	Ağustos	BDDK Tüketici Kredileri-Kredi Kartı Harc.		
ABD	Ağustos	Chicago FED Aktivite Endeksi		-0.15
ABD	Eylül	Markit İmalat PMI	53.9	53.1
ABD		FED Lockhart Konuşması		
ABD		FED Dudley Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Eylül	Sektörel Güven Endeksi		
Almanya	Eylül	İFO İşletme Güveni	108.4	107.5
Türkiye	Eylül	İşletme Yönelim Anketi		
Türkiye	Eylül	Reel Sektör Güven Endeksi		
Türkiye	Eylül	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı		
ABD	Ağustos	Konut Fiyat Endeksi	0.90%	0.70%
ABD	Temmuz	Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi	12.20%	12.10%
ABD		FED Planalto Konuşması		
ABD	Eylül	Tüketici Güveni	80.5	81.5
ABD	Eylül	Richmond FED İmalat Endeksi		14
ABD		FED George Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Eylül	GK Tüketici Güven Endeksi	7	6.9
Fransa	Eylül	İşletme Güveni	99	98
Türkiye	Eylül	Tüketici Güveni	98.3	98.3
ABD	Ağustos	Dayanıklı Mal Siparişleri	-0.10%	-7.30%
ABD	Ağustos	Yeni Konut Satışları	428 bin	394 bin

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Eylül	Tüketici Güveni		84
İtalya	Temmuz	Perakende Satışlar	-0.20%	
İngiltere	2Ç13	GSYH	0.70%	0.70%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları		309 bin
ABD	2Ç13	GSYH-Yıllık	2.70%	2.50%
ABD	Ağustos	Beklenen Konut Satışları	-0.30%	-1.30%

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	2Ç13	GSYH	0.50%	-0.20%
Türkiye	Eylül	Tüketici Güveni		
İspanya	Ağustos	Perakende Satışlar-Yıllık	-4.50%	-4.60%
İtalya	Eylül	İşletme Güveni	93	92.9
AB	Eylül	İşletme Güveni	-0.07	-0.2
AB	Eylül	Tüketici Güveni	-15	
AB	Eylül	Sanayi Güveni	-7	-8
Almanya	Eylül	TÜFE	0%	0%
ABD	Ağustos	Kişisel Gelirler	0.40%	0.10%
ABD	Ağustos	Kişisel Harcamalar	0.30%	0.10%
ABD	Eylül	Michigan Tüketici Güveni	78	76.8

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TARAF	16.50	17.0%	4,978,138
ISATR	17700.00	13.8%	187,975
ARTI	2.64	10.0%	213,505
FENER	28.10	9.8%	7,198,093
KLBMO	1.81	9.7%	1,697,320

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FENIS	0.65	-11.0%	200,148
HITIT	2.43	-6.2%	1,415,398
BAKAN	9.38	-6.0%	67,792
FROTO	29.50	-5.8%	12,936,092
AKMGY	14.05	-5.7%	988,000

Piyasa Beklentisi

Eylül ayına olumlu başlayan **BIST100 Endeksi**, geçtiğimiz hafta %8.7 oranında sert değer kazanarak, gelişmekte olan ülke endeksleri içinde USD bazında en çok kazandıran olmaya devam etti. Bankacılık sektörü hisselerinin %12.9 oranında sıçradığı haftada sanayi sektörü hisseleri ise %4.4 oranındaki değer artışıyla geride kaldı. **Dolar kuru** %2.4 değer kaybederek 1.98TL'den, gösterge tahvilin faizi ise 233 baz puan gerileyerek %7.80 seviyesinden kapandı. Dolar kuru bugün ise 1.9750TL'den işlem görüyor.

Yurt içindeki varlık fiyatlarının haftalık değişimlerinin neredeyse tamamı, bir önceki gün Fed'den gelen sürpriz tahvil alımlarına devam kararının ardından, Perşembe günü gerçekleşti. Küresel piyasalarda Fed kararına en sert tepkiyi veren **BIST100 Endeksi**, tarihi en yüksek işlem hacmi ile **79.250'den** geçen **200-günlük (basit)** HO'sunu Perşembe günü **80.500** görerek aştı. Cuma günü ise kâr satışları ile dengelenmeye çalışan endeks, **77.750'den** geçen **200-günlük (ağırlıklı)** HO'sına geri çekilerek kapandı. Endeks ağırlığı en yüksek **GARAN** hissesi **Perşembe** günü %13.2'lik değer artışıyla **BIST100** hisseleri içinde en çok kazandıran olurken, **Cuma** günü ise %5.7'lik değer kaybı ile günün en çok kaybettireni oldu. Oynaklığın Cuma günü bu derece artmasında St Louis Fed başkanı **James Bullard'dan** gelen açıklamalar oldu. Bullard, ekonomik verilere bağlı olarak Fed'in Ekim ayında tahvil alımlarını azaltmasının mümkün olduğunu söyledi. Ancak daha sonra başka bir açıklamasında, düşük enflasyona bağlı olarak, Fed'in varlık alımlarının hızını azaltmaya karar verme konusunda sabırlı davranabileceğini belirtti. Kansas City Fed Başkanı **Esther George** ise diğer Fed üyelerinin geçen hafta açıklanan tahvil alımlarını azaltmama kararını sert şekilde eleştirdi ve bunun karışıklığa neden olduğunu ve bankanın kredibilitesine zarar verdiğini belirtti. Açıklamalara paralel Cuma günü borsalar değer kaybetse de hafta genelinde yükseldi. Avrupa ve ABD borsaları ortalama %1.2, takip ettiğimiz **Endonezya** ve **Hindistan** borsaları ise sırasıyla %4.7 ve %2.7 oranında değer kazandı.

Bugün **Japonya** piyasalarının kapalı olduğu **Asya'da**, **Çin** borsası Ağustos ayı öncü imalat PMI verisinin son altı ayın en yüksek seviyesinde açıklanmasının etkisiyle %1.0'e yakın artıda işlem görüyor. **Endonezya** ve **Hindistan** borsalarında ise an itibarıyla sırasıyla %1.1 ve %1.4 oranında değer kayıpları mevcut. **ABD vadeli**leri %0.25 artıda işlem görüyor; **DAX Endeksinin** ise Almanya'da Merkel'in seçimleri kazanmasının etkisiyle %0.10 oranında hafif alıcılı açılması bekleniyor. **BIST100 Endeksinin** bugün **hafif satıcılı** açılmasının ardından çeşitli Fed başkanlarının saat 14.30'dan itibaren yapacağı açıklamalara ve bağlı bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.58 FR İmalat PMI Eyl. (B:50)	14.00 TR BDDK Tük. Kredi-Kredi Kartı Harc.
10.28 Almanya İmalat PMI Eyl. (B:52.2)	15.30 ABD Chicago FED Aktivite Endeksi
10.58 AB İmalat PMI Eyl. (B:51.7)	15.58 ABD İmalat PMI Eyl. (B:53.9)

Öne Çıkan Haberler

- Bullard FED'in tahvil alımlarını sınırlama zamanının yaklaştığını bunun Ekim ayında olabileceğini ancak ekonomi verilerinin önemli olduğunu belirtti.
- George FED'in tahvil alım miktarını değiştirmemesinin faizlerde artış riski getirdiğini ve gelecek politika kararlarının etkinliği için kredibiliteyi bulandırdığını savundu.
- Kocherlakota merkez bankasının politika belirlerken finansal piyasa fiyatlarından çıkan sonuçların olasılıklarını kullanabileceğini söyledi.***BloombergHT**.
- Bernanke'nin QE'nin azaltımından kaçınma kararının ardından ekonomistlerin büyük çoğunluğu Fed'in tahvil alımlarını Aralık'ta azaltmaya başlamasını bekliyor.***BloombergHT**.
- ABD'de temsilciler meclisi Aralık ortasına kadar olan fon ihtiyacını karşılayacak olan düzenlemeyi kabul ederken yeni federal sağlık yasası için planlanan fonda kesintiye gitti.
- Almanya'da seçim sonuçlarına göre Merkel'in tek başına hükümet kurabileceği belirtiliyor.
- Yunanistan üçüncü kurtarma paketi için kreditorlerle görüşmelere başladı.
- Moody's Ukrayna devlet tahvil notunu dış pozisyon riski, IMF görüşmeleri ve Rusya ile kötüleşen ilişkilerden dolayı B3'ten CAA1'e indirdi.
- Çin'de Markit İmalat PMI verisi 1.1 puan yükselerek 51.2 olurken iç ve dış talepteki toparlanma dikkat çekti.
- ABD ve Rusya arasındaki anlaşma çerçevesinde Suriye'nin elindeki tahminen bin ton zehirli gazın 2014 ortasına kadar imha edilmesi öngörüldü Suriye silahların listesini sundu.
- Türkiye'nin ilk 7 ayda dış ticaret açığı %18.3 artarken enerji ithalatı %6.5 azalış gösterdi.
- Merkezi Yönetim brüt borç stoku Ağustos sonu itibarıyla yıl bazında %7.4 artarak 571.6 milyar TL oldu.
- Ekonomi Koordinasyon Kurulu Salı günü yatırım ortamının iyileştirilmesi konusunu ele alacak.
- AB'nin Türkiye'ye karşı vize rejimini eleştiren Erdoğan, 'Gerçi şu anda ciddi, olumlu gelişmeler var' diye de ekledi.***EurActiv**.



23 Eylül 2013

Şirket ve Sektör Haberleri

- Borsa İstanbul İslami Repo isimli bir ürün oluşturmayı planlıyor.***Sabah.**
- Turizm sektörünün ülke istihdamındaki payı son 1 yılda %6.8'den %7.5'e yükseldi.
- Enerji Bakanı Taner Yıldız, Türkiye'de 4.6 trilyon metreküp rezervi tespit edilen kaya gazının yoğun olarak bulunduğu Trakya ve Güneydoğu'daki kuyularda çatlatmalı üretim operasyonunun başladığını açıkladı.***Hürriyet.**
- Uçak biletlerindeki tavan fiyat modeli kurban bayramı sonrasına kaldı.***Zaman.**
- Doğu Grubu 20 mn USD ile denizcilik ve turizm şirketi Hırvat Tankerkoverc'in ana hissedarı oldu. Şirkete ayrıca 15 mn USD yeni yatırım planlanıyor.***Sabah.**
- Sabiha Gökçen Havalimanına 1.3 milyar USD yatırımla 3500 m uzunluğunda yeni pist yapımı 4 yıl sürecek.***Sabah.**
- Limak Holding Yönetim Kurulu Başkanı Özdemir: "Üçüncü havalimanı projesini hemen hemen tamamladık, 2019 yılı Ocak ayının ilk günlerinde devreye alacağız" dedi.***Hürriyet.**
- Beyaz eşya sektöründe Ağustos'ta yıl bazında üretim, ihracat ve ithalatta düşüşler gözlenirken yerli firmaların yurtiçi satışları %6.6 arttı.
- Türkiye'nin hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı, ocak-ağustos döneminde geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 8,1 artışla 11 milyar 457 milyon 308 bin dolar oldu.***BloombergHT.**
- Tübitak, şimdiye kadar yurtdışından ithal edilen füze yakıtını yerli imkânlarla üretmeyi başardı. TÜBİTAK UME'de kurulan mini füze yakıt tesisinin günlük 10 litrelik kapasiteye sahip olduğunu belirten Bakan Ergün, "Kurulacak olan yeni tesiste üretim kapasitesi günlük 100 litreye kadar çıkabilecek" dedi.***Hürriyet.**
- TMSF, 17 Mayıs'ta Çukurova Grubu şirketlerine el koyunca BMC önce kalan 190 aracın yeniden teslimi için savunma bürokrasisi ile yeniden temasa geçti. Hemen ardından üretim maliyetlerini aşağıya çekmek için de İsrailli partner ile masaya oturdu. Yapılan görüşmelerin ardından İsrailli şirket 14 milyon dolar karşılığında davalardan ve alacaklarının tamamından vazgeçti. Böylece Kirpi'lerin üretimi tamamen yerli hale gelmiş oldu. TMSF kaynakları, üretimin en geç 2 hafta içinde başlayacağını açıkladı.***Sabah.**
- **AKENR:** Kur riskini sınırlandırmak adına 330 mn USD tutara kadar bankalarla sözleşme yapılmasına karar verilmiştir.
- **ALTIN/BOYNR:** 9-20 Eylül arasında gerçekleştirilen zorunlu çağrı işlemi sonucunda ALTIN 32 mn adet hisse almış olup BOYNR'in %96.43'üne sahip duruma gelmiştir.
- **ANHYT:** 2013 yılı ilk sekiz ayında toplam 277.5 mn TL prim üretmiştir.
- **AYGAZ:** 90 mn TL sermayeli olan ve %50 oranda iştirak ettiği Opet Aygaz Gayrimenkul şirketinin kuruluşu tamamlanmıştır.
- **AYGAZ:** Mersin Depolama tesisinin lisansı şirketin kendi isteği üzerine EPDK tarafından sonlandırıldı.***Zaman.** **Yorum:** Şirket açısından haberin önemli olmadığını düşünüyoruz.
- **EGPRO:** 2013/06 dönem finansal tablolarında genel yönetim ve diğer faaliyet giderlerinin artmasındaki ana unsurun ödeme gücünün çeken müşteriler hakkında açılan davalar için ayrılan karşılıklar olduğu ve bu karşılığın şüpheli alacak karşılığı olarak genel yönetim giderleri altında ve tahsil edemeyeceği kesinleşen alacakların diğer faaliyet giderleri altında izlenmesi sonucu oluşmuştur.
- **FROTO:** 205 mn Euro'luk yeni fabrikasında yeni Courier modelinin deneme üretimlerine başladı. 2014'te kapasitesi 400 bin adede çıkacak olup her yıl %8-10 büyüme hedefi bulunuyor.***Milliyet.**
- **FROTO:** Ford Otosan Genel Müdürü Haydar Yenigün "Vergi artışları, K Belgesi, SRC, her yıl TUV zorunluluğu gibi uygulamalar bu alıcıları rahatsız ediyor. Sonuçta yüzde 13'lük bir kayıp var. Bu hafif ticariden otomobile gitti. Bir başka deyişle ithal otomobildeki yaklaşık 10 puanlık artış buradan geldi" dedi.***Hürriyet.**
- **GDKGS:** 5.15 mn TL ödenmiş sermayesinin%288.5 bedelli sermaye artışıyla 20 mn TL'ye çıkarılmasında satılamayan payların GEDİK tarafından alınacağı taahhüt edilmiştir.
- **HALKB/HLGYO:** HALKB 1.23 TL fiyattan 500 bin adet HLGYO hissesi almıştır.
- **IEYHO:** Bağlı ortaklığı BND Elektrik'ten olan 6 mn TL alacağın sermaye avansı olarak verilmesine karar verilmiştir.
- **KONYA:** Rekabet Kurumunun verdiği cezaya yönelik dava hakları saklı kalmak koşuluyla 2.65 mn TL ödeme yapılacaktır.
- **MATAS:** 8 mn TL ödenmiş sermayesinin 5 mn TL bedelsiz sermaye artışıyla 13 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **MIPAZ:** SPK şirketin 127.4 mn TL ödenmiş sermayesinin %40 bedelli sermaye artışıyla 178.4 mn TL'ye çıkarılma talebini onaylamıştır.
- **OZBAL:** TANAP projesinde yer almak için yapılan ön yeterlilik başvurusu sonuçlarının Ekim ayında açıklanması beklenmektedir.
- **SAHOL:** Sabancı Holding Enerji Grubu Başkanı Selahattin Hakman "Yeni ortağımız E.ON ile yaptığımız ortaklık anlaşmasında yurtdışındaki fırsatları birlikte değerlendirmek var. Türkiye'nin civarındaki ülkelere bakacağız. Bu ülkeleri ikiye ayırıyoruz. Doğrudan doğruya Türkiye'ye elektrik sağlamak için yurtdışında yatırım yapmak. Bu tür fırsatlara şu anda da bakıyoruz, henüz somutlaşmış bir projemiz yok. Bir de o ülkelerin piyasasında yer almak, pazarından pay alabilmek gibi vizyonumuz da var" dedi.***Akşam.**
- **TSPOR:** Eski oyuncusu Musampa ile süren dava sonucu TSPOR'un 900 bin EUR ödeme yapmaması nedeniyle UEFA TSPOR'un gelirlerine geçici olarak el koydu.
- **VAKBN:** Libor+0.75% faiz ile 166 mn USD ve Euribor+0.75% faiz ile 471 mn Euro tutarlı iki dilimden oluşan sendikasyon kredisi sağlanmıştır.
- **YKBYO:** Şirketin tasfiyesi için SPK'ya başvuru yapılmıştır. Ayrılma hakkının SPK tarafından doğduğu bildirildiği takdirde 2.56 TL ayrılma hakkının temettü etkisinden arındırılmış haliyle 1.32 TL olarak uygulanması için başvuru yapılmıştır.

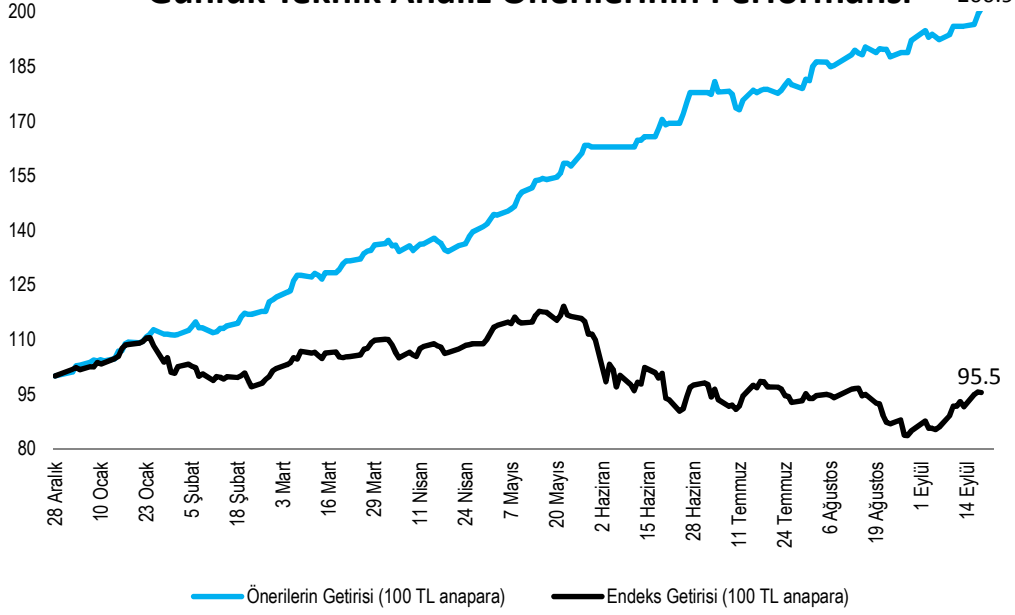
Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



23 Eylül 2013

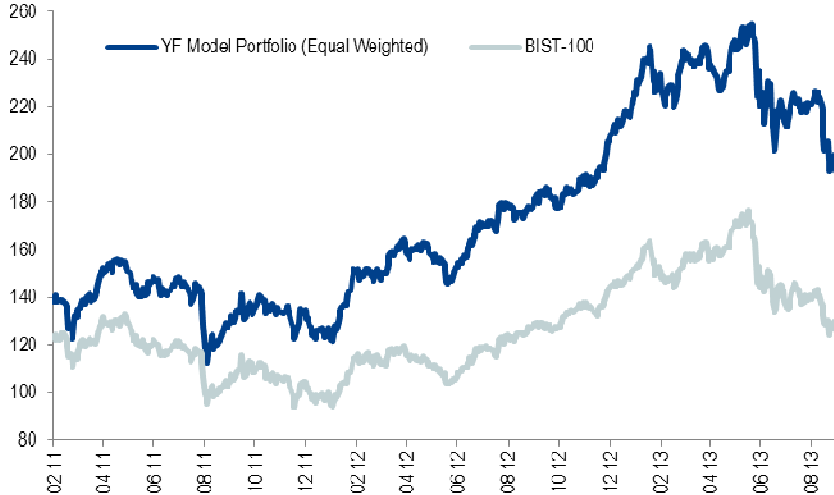
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.62	5.80	↓ -3.10%	6.30	12.10%
HALKB	16.30	16.65	↓ -2.10%	19.50	19.63%
KOZAL	29.70	30.50	↓ -2.62%	39.00	31.31%
TCELL	11.80	11.85	↓ -0.42%	12.20	3.39%
THYAO	7.82	7.64	↑ 2.36%	9.00	15.09%
TRKCM	2.46	2.48	↓ -0.81%	2.90	17.89%
UYUM	2.02	2.12	↓ -4.72%	2.78	37.62%

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



**23 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