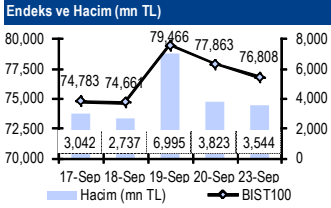




Günlük Bülten

24 Eylül 2013



Haftalık Ajanda

23 Eylül 2013 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Eylül	Market İmalat PMI	50	49.7
Fransa	Eylül	Market Hizmet PMI	49.3	48.9
Almanya	Eylül	Market İmalat PMI	52.2	51.8
Almanya	Eylül	Market Hizmet PMI	53.1	52.9
AB	Eylül	Market İmalat PMI	51.7	51.4
AB	Eylül	Market Hizmet PMI	52	51.5
Türkiye		BDDK Tüketici Kredileri-Kredi Kartı Harc.		
ABD	Ağustos	Chicago FED Aktivite Endeksi		-0.15
ABD	Eylül	Market İmalat PMI	53.9	53.1
ABD		FED Lockhart Konuşması		
ABD		FED Dudley Konuşması		

24 Eylül 2013 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Eylül	Sektörel Güven Endeksleri		
Almanya	Eylül	IFO İşletme Güveni	108.4	107.5
Türkiye	Eylül	İktisadi Yorum Analiz		
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		

25 Eylül 2013 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Eylül	GK Tüketici Güven Endeksi	7	6.9
Fransa	Eylül	İşletme Güveni	99	98
Fransa	Eylül	Tüketici Güveni	96.3	96.3
ABD	Ağustos	Dayanıklı Mal Siparişleri	-0.10%	-7.30%
ABD	Ağustos	Yeni Konut Satışları	428 bin	394 bin

26 Eylül 2013 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Eylül	Tüketici Güveni		84
İtalya	Temmuz	Perakende Satışlar	-0.20%	-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%

27 Eylül 2013 Cuma				
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

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VKBYO	1.34	17.5%	8,675,325
PINSU	3.95	12.5%	4,823,625
SKTAS	2.88	8.3%	4,378,521
USAK	1.05	8.2%	11,123,440
TARAF	17.80	7.9%	5,103,358

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BJKAS	2.02	-11.4%	127,557,565
FENIS	0.58	-10.8%	379,486
EPLAS	1.21	-9.7%	55,633
KLBMO	1.70	-6.1%	614,058
KATMR	3.40	-5.8%	1,715,265

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün %1.35 oranında değer kaybı ile günün en düşüğünün yaklaşık 200 puan üzerinde, 77.000 desteğinin ise yaklaşık 200 puan altında 76.807 seviyesinden kapandı. Bankacılık ve sanayi sektörü hisseleri sırasıyla %2.1 ve %0.4 oranında değer kaybetti, işlem hacmi ise 3.517 mn TL ile yüksek kalmaya devam etti. Geçtiğimiz hafta Perşembe günü 5.5 işlem saatinde 5.900 puan yükselerek 80.500 seviyesini test eden endeks, son 20 işlem saati boyunca ise nefes almadan geriliyor. Endeksin bu süre zarfında 74.600-78.100 seviyeleri arasında oluşan fiyat boşluğunu doldurmaya çalıştığını düşünüyoruz. Baktığımızda ise endeksin dünkü kapanışı ile birlikte 5.900 puanlık son kazanımının %61.8 Fibo. oranına karşılık gelen 3.700 puanını geri verdiğini görüyoruz. Bu durum dün hem 77.000 desteğinin altında kapanan hem de son kazanımlarını tam Fibo. oranı ölçeğinde geri veren endeksin, yükseliş potansiyelini zorlayan şartlar oluşturuyor.

Bu nedenle endeksin yükseliş potansiyelini koruması için bugün tepki alımları ile yeniden hafif yükseliş temposu yakalaması gerektiğini düşünüyoruz. Aksi durumda ise sert yükselişin başladığı 74.600-75.000 seviyelerine doğru yeniden geri çekilebileceğini tahmin ediyoruz.

Fed'in geçtiğimiz haftaki sürpriz kararının ardından son iki gündür bölgesel Fed başkanlarından peş peşe gelen açıklamaları izliyoruz. Cuma günü iki Fed Başkanından gelen piyasa dostu olmayan açıklamaların ardından dün Fed New York Başkanı William Dudley'in nispeten olumlu yöndeki açıklamaları da anlamlı bir toparlanma sağlamadı. ABD ekonomisindeki zorlukları aşmak için Fed'in kararları bir şekilde davranması gerektiğini ve hâlâ genişlemeci bir politikaya ihtiyacı olduğunu söyleyen Dudley, ABD borsalarının %0.47 düşmesine engel olamadı. Avrupa borsaları da Almanya seçimlerini Merkel'in kazanmasına rağmen, koalisyon hükümetinin kurulmasının beklendiği ölçüde kolay olmayacağı sinyalleri ile dün %0.63 düştü. EURUSD paritesi de 1.3555'ten 1.3490'a geriledi.

Bugün **Japonya** piyasalarının yeniden açıldığı **Asya'da**, karışık bir görünüm mevcut; **Nikkei** Endeksi yatay, Çin borsası ise ekside seyrediyor. **Endonezya** ve **Hindistan** borsalarında ise an itibarıyla sırasıyla %0.90 değer kaybı ve %0.60 değer artışıyla işlem görüyor. **ABD vadeli** yatay seyrediyor ve Avrupa borsalarının ise %0.10 oranında hafif satıcılı açılması bekleniyor. **BIST100 Endeksinin** bugün **hafif alıcılı** açılmasının ardından saat 10.00'daki TCMB Başkanı Erdem Başçı'nın açıklamalarına bağlı bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Sektörel Güven Endeksi Eylül	16.00 ABD Konut Fiyat End. Ağu. (B:0.9%)
11.00 Almanya IFO Güveni Eyl. (B:108.4)	16.00 ABD Case-Shiller Tem. (B:12.2%)
14.30 TR Reel Sektör Güven Endeksi Eylül	17.00 ABD Tüketici Güveni Eyl. (B:80.5)

Öne Çıkan Haberler

- Federal Reserve New York Başkanı William C. Dudley, ekonominin hâlâ genişlemeci bir politikaya ihtiyaç duyduğunu dile getirdi. ***BloombergHT.**
- Atlanta Fed Başkanı Dennis Lockhart, "ABD para politikası, büyümedeki son soğuma sonrasında daha dinamik bir ekonomi oluşturmaya odaklanmalı" dedi. ***BloombergHT.**
- Dallas FED başkanı Fisher varlık alımlarında 10 milyar USD indirim istediğini belirtti. Fisher tahvil alımlarının istihdama yansımadağına değinirken konut kredisine dayalı tahvillerde alım yapılmasını tercih ettiğini söyledi.
- Obama hükümetin fonlama imkanları açısından son süre olan 30 Eylül öncesinde kongre liderleriyle görüşecek. Beyaz Saray sözcüsü kongrenin devlet dairelerinin kapanmasının önüne geçmesine yönelik ihtiyaç var dedi.
- Draghi bankalara yönelik kredi hattının genişletilmesine dair açık kapı bıraktı ve kısa vadeli faiz oranlarını düşürmek için ek canlandırma önlemi alınabileceğini söyledi.
- PMI verisi AB'de hizmetler sektörünün desteğiyle toparlanma yaşandığını gösterdi.
- Bundesbank, Almanya ekonomisinin yılın kalan kısmında iyileşeceğine ilişkin işaretler görüldüğünü kaydetti. ***BloombergHT.**
- Merkel Almanya'da istikrarı koruyacaklarını belirtirken Almanya'nın entegrasyona açık AB politikasında değişime gerek olmadığını da kaydetti.
- İspanya Başbakanı ülkenin üçüncü çeyrekte resesyondan çıktığını ancak uzun bir tasarruf süreci ve yeni düzenlemelere gerek olduğunu belirtti.
- Troyka Heyeti Yunanistan'dan 1 milyar USD'lik açığın özelleştirmeyle kapanmasını istedi.
- Roubini Çin'de yıllık ekonomi büyümesinin 2015 yılına kadar %6 seviyesine gerileyeceğini tahmin etti. Çin'in ekonominin %30'u seviyesinde olan yerel tüketimi artırması gerekliliğine değindi.
- İran Dış İşleri Bakanı bu hafta ABD Dış İşleri Bakanı ve dünyanın önde gelen diğer 5 ülkesindeki meslektaşlarıyla bir araya gelecek.
- Egemen Bağış, Avrupa Birliği'ndeki önyargılar ortadan kalkmazsa ileride Türkiye'nin de Norveç gibi Birlik dışında kalıp ortak pazara dâhil olabileceğini söyledi. ***EurActiv.**



24 Eylül 2013

Şirket ve Sektör Haberleri

- Türkiye'nin Ağustos 2013 otel dolulukları, 2012 yılı aynı dönemine oranla yüzde 5'lik bir artış ile yüzde 63,8 olarak gerçekleşti. Raporda ilk 8 aylık dönemde ise İstanbul otellerinin ortalama doluluk oranının yüzde 5,6 düşüş göstererek yüzde 71.7'den 67.7'ye gerilediği belirtiliyor. Raporda yılın 8 aylık döneminde otel doluluklarında Avrupa bölgesindeki en büyük düşüşün İstanbul'da yaşandığına işaret ediliyor. ***Turizm Gazetesi.**
- Bahreyn Merkezli TAIB Bank'ı geçen haziran ayında Dubai Şeyhi El Maktum'dan alan Aksoy Holding, bankanın sermayesini 80 milyon TL arttırarak, çoğunluk hissesini satmayı planlıyor. TAIB Bank'ın 2012 sonu itibariyle aktifleri 19 milyon TL büyüklüğe ulaştı. TAIB Bank için Aksoy Holding ile görüşen bankalar arasında Pasha Bank da olabilir. ***Hürriyet.**
- BDDK kararına göre Bank of Tokyo Mitsubishi'ye faaliyet izni verildi.
- Boğaziçi ile Fatih Sultan Mehmet köprülerinin büyük onarım ihalesi yarın gerçekleşecek. İhaleyi kazanan şirket, köprülerdeki eğik olan askı halatları dikey hale getirmek başta olmak üzere büyük bakım projesine başlayacak. ***Sabah.**
- Ekonomi Bakanı Asyalı perakende devleri AEON, LOTTE ve ISETAN Mitsukoshi ile potansiyel iş birliklerini görüştü. Şirketlerin toplam cirosu 135 milyar USD seviyesinde. ***Milliyet.**
- Özel sektörün, yap-işlet-devret (YİD) yöntemiyle 2035 yılına kadar 5 bin 550 kilometre uzunluğunda, yatırım tutarı 52 milyar dolar olan otoyol projesini üstlenmesi ve gerçekleştirmesi öngörülüyor. ***Haber Türk.**
- Türkiye'de şirket satın almak isteyen şirketlerin, Rekabet Kurulu'ndan onay alması gerekirken, kurulun ilk 6 aylık istatistiklerine göre, bu yılın ilk altı ayında Türkiye'de 134 devir ve satın alma işlemi oldu. Tüm birleşme ve devralmaların toplam değeri 118 milyar TL'yi aştı. Yabancıların tamamen Türk şirketlerini satın aldığı işlemlerin tutarı ise 11 milyar TL oldu. Yabancılar ilk 4 ayda 44 Türk şirketini satın aldı. Türkler arasında ise 878 milyon TL'lik 22 şirket el değiştirdi.
- **ADESE:** 18,188 m2 brüt ve 9 bin m2 kiralalanabilir alanı olan alışveriş merkezi 15 yıllığına kiralanmış olup 2 bin m2 alanı ADESE tarafından işletilecek ve geriye kalan kısım kiraya verilecektir.
- **BROVA:** İştiraki Yeşil İnşaat Edirne İskender Köyde arsa payı karşılığında villa konut inşaatı projesinde %70 pay sahibi olarak yüklenici firma olmuştur.
- **EGCYO:** Bağlı ortaklığı Batı Tarımsal'ın Denizli'de 500 baş süt üreten koyun çiftliği projesine daha önceden 1.6 mn TL hibe desteği alınmıştı. Projede inşaat çalışmaları devam etmekte olup gerekli makinelerin temini için 530 bin TL'lik anlaşma yapılmıştır.
- **EKGYO:** İstanbul Başakşehir Hoşdere 2. Etap ASKGP işi ihalesinin ikinci oturumunda en yüksek teklifi 80.8 mn TL şirket payı ve 320 mn TL toplam gelir olarak İzka İnşaat-Dağ Mühendislik iş ortaklığı vermiştir.
- **ESEMS:** Yılmaz Bayram 1 mn adet ESEMS hissesinin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvurmuştur.
- **HALKB/HLGYO:** HALKB 1.22-1.24 TL fiyattan 1.5 mn adet HLGYO hissesi almıştır.
- **HALKB:** Avrupa Yatırım Bankasından hazine geri ödeme garantili 100 mn USD finansman sağlanmasına yönelik anlaşma yapılmıştır.
- **IPEKE:** Batman Kozluk'ta petrol arama faaliyetlerinde iki zonda yüksek basınçlı 34 API graviteli petrol keşfi yapılan IPEK-1 kuyusunda üretime geçme deneme çalışmaları başlamıştır. Deneme çalışmaları sonucunda günlük üretim rakamları ve rezerv miktarı açıklanacaktır. IPEK -2 kuyusunun inşaatına başlanmış olup sondaj gerçekleştirilecektir.
- **LKMNH:** Irak Erbil'de 6 bin m2 kapalı alana sahip görüntüleme ve laboratuvar merkezinin açılışı yapıpıp hasta kabulüne başlanmıştır.
- **MIPAZ:** %40 bedelli sermaye artışıyla ödenmiş sermayesinin 178.35 mn TL çıkarılması için rüçhan hakkı kullanım tarihi 25 Eylül-9 Ekim olarak belirlenmiştir.
- **PGSUS:** Halka arz sonrasında piyasa istikrarını sağlayıcı işlemler çerçevesinde geri alınan 1.6 mn adet hissenin nitelikli yatırımcılara 31.5-32.5 TL fiyat aralığından satışına karar verilmiştir.
- **RHEAG:** %19.79 oranında iştirak ettiği OEP RHEA Turkey'deki hisselerinin satışı için yetkilendirme yapmıştır.
- **TEKST:** Genel Müdürlük binasının satışından elde edilen 76.5 mn TL satış kararının %75'inin öz kaynaklar altında ileride sermaye artışında kullanılmak üzere ayrılmasına karar verilmiştir.
- **TRCAS:** Aydın Pamukören'de JES projesi için kurulan ortak girişim şirketinin ortaklık yapısı %46 TRCAS, %46 BM Mühendislik ve %8 Alte Enerji ve unvanı Turcas BM Kuyucak Jeotermal olmasına karar verilmiştir.
- **TTRAK:** Türkiye'de geçen yıl 49 bin sıfır traktör satışına karşılık, bu yıl 45 bin adet satış bekleniyor. Türk Traktör Genel Müdür Yardımcısı İrfan Özdemir, yıl sonu itibariyle perakende pazarında yüzde 8-9'luk bir küçülme ile 45 bin adetlik traktör satışının beklendiğini vurguladı. Özdemir, eylül ayı itibariyle pazardaki küçülmenin geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre yüzde 16 olduğunu kaydetti. Özdemir, Türk Traktör'ün inşasına başladığı Adapazarı'ndaki fabrikanın 2014 yılında üretime geçeceğini, bu tesisle birlikte yeni model ve platformların üretileceğini aktardı. Özdemir, fabrikanın 50 bin traktör üretebilecek kapasiteye de ulaştığını söyledi. ***Dünya.**
- **YKBNK:** Çeşitli vadelerde azami 1.25 milyar USD borçlanma aracı ihracı için Medium Term Note programı kurulmuştur.

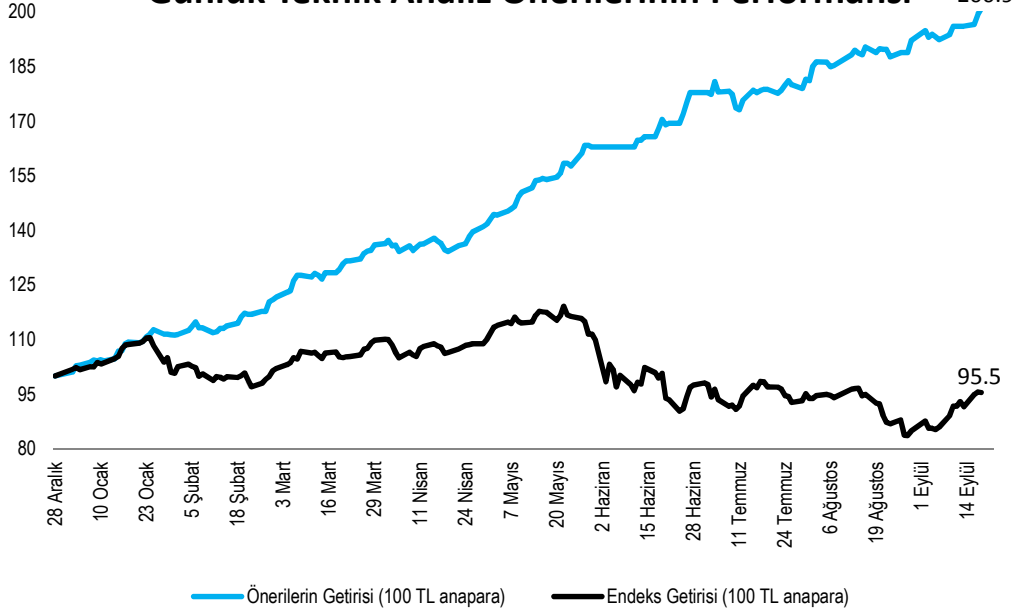
Makro Haberler

- Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre Ağustos ayında giriş çıkış yapan yabancı sayısı yıllık bazda %10,6 artış kaydetti. Son üç aylık seride en yüksek artış hızına denk gelen bu değer 4,6 milyon giriş yapan ziyaretçi sayısına işaret etti ve yıl başı bugün değerini 24,1 milyona taşıdı. Giriş yapan vatandaşlar da eklendiğinde toplam giriş sayısı yıllık bazda %12'lik bir artış kaydederken hesaplamalarımıza göre bu düzey geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre yüzde 16 olduğunu kaydetti. Özdemir, Türk Traktör'ün inşasına başladığı Adapazarı'ndaki fabrikanın 2014 yılında üretime geçeceğini, bu tesisle birlikte yeni model ve platformların üretileceğini aktardı. Özdemir, fabrikanın 50 bin traktör üretebilecek kapasiteye de ulaştığını söyledi. ***Dünya.**
- **YKBNK:** Çeşitli vadelerde azami 1.25 milyar USD borçlanma aracı ihracı için Medium Term Note programı kurulmuştur.



24 Eylül 2013

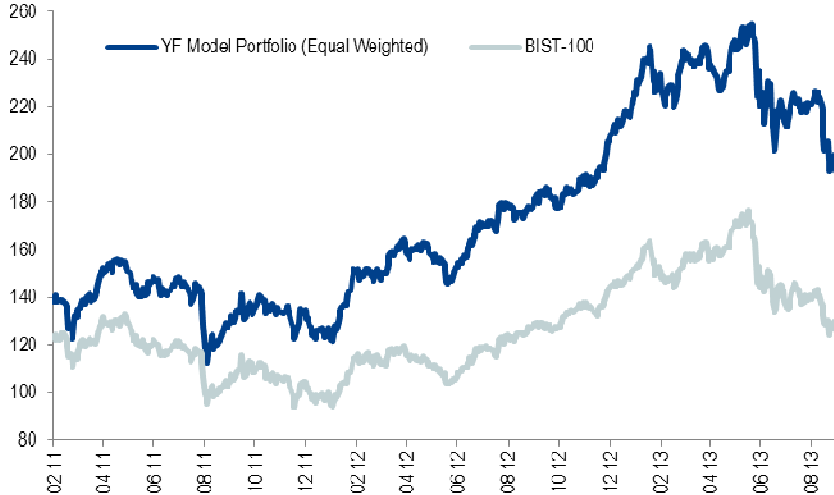
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.80	5.62	↑ 3.20%	6.30	8.62%
HALKB	15.95	16.30	↓ -2.15%	19.50	22.26%
KOZAL	29.30	29.70	↓ -1.35%	39.00	33.11%
TCELL	11.80	11.80	→ 0.00%	12.20	3.39%
THYAO	7.74	7.82	↓ -1.02%	9.00	16.28%
TRKCM	2.42	2.46	↓ -1.63%	2.90	19.83%
UYUM	1.98	2.02	↓ -1.98%	2.78	40.40%

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



**24 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