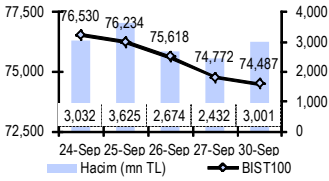




Günlük Bülten

1 Ekim 2013

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Eylül	HSBC İmalat PMI		50.1
Almanya	Ağustos	Parakende Satışlar	0.80%	-1.40%
Fransa	Eylül	UFE		0.70%
Türkiye	Ağustos	İhracat	11.1 mrd USD	13.1 mrd USD
Türkiye	Ağustos	İthalat	19.3 mrd USD	22.9 mrd USD
İtalya	Ağustos	UFE		0.10%
Türkiye	26-27	Ös Borç Verileri		
AB	Eylül	TÜFE-Yük.		1.10%
İtalya	Eylül	TÜFE	-0.10%	0.40%
ABD	Eylül	Chicago PMI	54	53
ABD	Eylül	Dallas FED İmalat Endeksi		5

ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Eylül	İthalat PMI	51.3	51.1
İspanya	Eylül	Markit İmalat PMI		51.3
İtalya	Eylül	Markit İmalat PMI		49.5
Fransa	Eylül	Markit İmalat PMI	49.5	49.7
Almanya	Eylül	Markit İmalat PMI	51.3	51.8
Almanya	Eylül	İşsizlik Oranı	6.80%	6.80%
AB	Eylül	Markit İmalat PMI	51.1	51.4
İtalya	Ağustos	İşsizlik Oranı	12.40%	12%
AB	Ağustos	İşsizlik Oranı	12.10%	12.10%
ABD	Eylül	Markit İmalat PMI		0.60%
ABD	Ağustos	İnşaat Harcamaları	0.50%	0.60%
ABD	Eylül	ISM İmalat PMI	55.8	55.7
ABD	Eylül	Toplam Aray Satışları	16 mn	16.09 mn

ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
AB	Eylül	UFE	-0.10%	0.30%
AB	Eylül	ECB Faiz Kararı	0.50%	0.50%
ABD	Eylül	ADP İstihdam Raporu	180 bin	176 bin
AB	Eylül	Draghi Konuşması		
ABD	Eylül	ISM NY Endeksi		60.5
ABD	Eylül	FED/Rosenfeld Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Eylül	Hazret PMI		53.9
Türkiye	Eylül	TÜFE	-0.10%	-0.10%
Türkiye	Eylül	UFE		0.04%
İspanya	Eylül	Markit Hazret PMI	51	50.4
İtalya	Eylül	Markit Hazret PMI		48.8
Fransa	Eylül	Markit Hazret PMI	50.7	48.9
Almanya	Eylül	Markit Hazret PMI		52.8
AB	Eylül	Markit Bileşik PMI		51.5
AB	Eylül	Markit Hazret PMI		50.7
AB	Ağustos	Parakende Satışlar	0.10%	0.10%
ABD	Hazret	İşsizlik Başvuruları	0.70%	0.70%
ABD	Ağustos	Fabrika Siparişleri	0.70%	-2.40%
ABD	Eylül	ISM Hazret PMI	57	56.6
ABD	Eylül	FED/Williams-Fisher-Powell Konuşmaları		

ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Eylül	HSBC Hazret PMI		52.8
Japonya	Eylül	BoJ Faiz Kararı	0%	0.10%
Almanya	Eylül	UFE		-0.10%
Türkiye	Temmuz	Konut Fiyat Endeksi		
Türkiye	Eylül	Reel Efektif Döviz Kuru		
ABD	Eylül	Tarım Dışı İstihdam	177 bin	169 bin
ABD	Eylül	İşsizlik Oranı	7.30%	7.30%
ABD	Eylül	Kocherhede Konuşması		

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BJKAS	2.69	17.5%	203,419,738
KIPA	5.90	15.7%	2,706,434
RODRG	2.61	12.0%	653,974
GRNYO	0.88	10.0%	1,289,955
MEMSA	0.36	9.1%	4,667,014

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SKTAS	3.37	-10.8%	1,442,600
TARAF	19.90	-9.1%	12,530,581
FENIS	0.47	-6.0%	51,832
TTRAK	59.00	-6.0%	16,125,992
HITIT	2.47	-4.6%	1,312,379

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün yurt dışı piyasalardaki satıcılı görünümüne paralel olarak gün boyunca satış baskısı altında kaldı. Ancak gerek **dış ticaret** rakamlarının beklentilerin altında açıklanması gerekse **Başbakan Erdoğan'ın** açıkladığı **demokratikleşme paketinin** etkisiyle günü **%0.38** oranında **sınırlı** bir değer kaybıyla tamamladı. Endeks böylece sırasıyla **%0.7** ve **%0.6** oranında değer kaybeden **Avrupa** ve **ABD borsaları** ile **%1.3** düşen **gelişmekte olan ülke** borsalarından görece **olumlu** ayrıştı. Son **altı** işlem günü boyunca **aralıksız** değer kaybeden endeks, dün **yedinci** işlem gününde de değer kaybetmesine karşın, **ilk kez açılış** değerinin üzerinde **kapanarak** teknik açıdan olası bir **tepki yükselişi** için zemin kazandı. Ayrıca geçtiğimiz hafta ortasından itibaren kapanıştan önceki **son 45dk.'yı yoğun satış** baskısı altında geçiren endeksin, dün tersine bu kez **alıcılı seyrettiği** gözlemlendi.

ABD'de bir süredir devam eden bütçe anlaşmazlıklarında çözüm sağlanamadı ve Kongre'nin ek harcamayı onaylaması için süre doldu. Politikacılar 01 Ekim'de dolan süre sonunda dün gece yarısı itibarıyla hükümete ek harcama yetkisi verilmesinde anlaşmaya varamadı. Böylece 17 yıl sonra ilk kez federal hükümetin harcama yapamaz duruma düşerek bazı işlemleri durdurmak zorunda kalması olarak tanımlanan süreç bugün kısmen başlayacak. ABD'de borçlanma limitinin artırılması için de **17 Ekim'e** kadar uzlaşma sağlanması gerekiyor.

Ancak **ABD bütçe görüşmelerinde uzlaşma sağlanamamasına rağmen, yurt dışı piyasalardaki iyimserlik ve dolar kurundaki değer kaybının devamına bağlı olarak bugün açılışta tepki alımlarının etkili olacağı** görülüyor.

Bu çerçevede dün özellikle KAFE seansında **%1.0-%1.2** oranında ilâve değer kaybeden TOASO, TUPRS ve KCHOL hisselerinin yanı sıra son 7 işlem gününde sanayi hisselerinin gerisinde kalan banka hisselerinin açılışta daha güçlü performans göstermesi beklenebilir. Diğer yandan dün KAFE seansında **%2.74'lük** ve **%2.15'lik** değer artışlarıyla öne çıkan TAVHL ve KOZAA hisseleri ile ortalama **%0.25-%0.50** arasında yükselen EKGYO, TTKOM, ISCTR, ENKAI, THYAO ve BİMAS hisselerinin görece geride kalabileceği düşünülebilir.

Çin ve Hong Kong piyasalarının kapalı olduğu **Asya piyasalarında** bugün ABD'deki bütçe anlaşmazlıklarına rağmen **Nikkei** Endeksi **%0.45** yukarıda, **Endonezya** ve **Hindistan** borsaları ise sırasıyla **%1.4** ve **%0.4** oranında değer artışı ile işlem görüyor. **ABD vadeli**leri **%0.20** artıda seyrediyor, **Avrupa** borsalarının da **%0.35 alıcılı** açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.48 FR Markit İmalat PMI Eyl. (B:49.5)	12.00 AB İşsizlik Oranı Ağu. (B:12.1%)
10.55 Almanya Markit İmalat PMI Eyl. (B:51.3)	15.58 ABD Markit İmalat PMI Eyl. (B:52.8)
10.55 Almanya İşsizlik Oranı Eyl. (B:6.8%)	17.00 ABD İnşaat Harcamaları Ağu. (B:0.4%)
10.58 AB Markit İmalat PMI Eyl. (B:51.1)	17.00 ABD ISM İmalat PMI Eyl. (B:55.8)

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de gece yarısı itibarıyla bütçe anlaşması için öngörülen süre doldu. Federal Hükümet daireleri 1996 yılından bu yana ilk kez kapanmaya başladı.
- S&P ABD'de borç tavanı konusunun notu üzerinde etkili olmasını beklemediğini belirtti.
- ABD'de Temsilciler Meclisi bütçe konusunda görüşmeleri yürütecek temsilcileri belirleyen tasarımı kabul etti.
- Euro Bölgesi'nde enflasyon Eylül ayında beklenenden daha büyük bir düşüş kaydetti ve Şubat 2010'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi. Veriler, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) esnek para politikasını sürdürmesini kolaylaştıracak. ***EurActiv.**
- İngiltere 2020 yılına kadar tasarruf önlemleriyle yaşamak zorunda kalabilir.
- Japonya satış vergilerini %5'ten %8'e çıkardı. İmalatçıların güveni 2007 yılından bu yana en yüksek seviyeye çıktı.
- Çin'de imalat endeksi Eylül ayında beklentinin altında artış gösterdi. İmalat PMI verisi 0.1 puan artışla 51.1 oldu.
- Hindistan'da İmalat PMI Eylül'de 1.1 puan artışla 49.6 olurken Rusya'da İmalat PMI verisi 49.4 oldu.
- Avrupa Birliği, Başbakan Recep Tayyip Erdoğan'ın açıkladığı ve seçim barajıyla ilgili üç öneri de içeren 'demokratikleşme paketini' memnuniyetle karşıladı, pakette yer alan unsurların yasalara ve pratiğe dökülmesini beklediklerini açıkladı. ***EurActiv.**
- Fitch'in raporunda, "Türk bankaları düşük büyüme, yüksek faizden kaynaklanabilecek kısa vadeli riskleri dengeleyebilecek güçlü temellere sahip" denildi. ***Sabah.**
- Türkiye'nin ihracatı, ağustos ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 12,9 azalarak 11 milyar 174 milyon dolara, ithalatı da yüzde 3,4 azalarak 18 milyar 191 milyon dolara geriledi. ***Star.**



1 Ekim 2013

Şirket ve Sektör Haberleri

- Bugün BIST endekslerinde yapılan değişiklikle BIST30 endeksinde PGSUS, BIST50 endeksinde PGSUS, YAZIC, DOAS, PRKME ve BIST100 endeksinde PGSUS ve NTTUR işlem görecekler.
- Mitsubishi Ümraniye'de otomotiv sanayiye yönelik tesis kurmaya hazırlanıyor. Tesisin Japon otomotiv firmalarına ürün ve teknik destek vereceği belirtildi. Tesisin 2016'da 30 mn USD ciro yapması hedefleniyor. ***Sabah.**
- Maliye, KDV iadesinde bir orta yol bulamayınca traktörün KDV'sinin yüzde 8'den 18'e çıkması gündeme geldi. kırsal motorine uyguladığı sübvansiyonu kaldıran Maliye Bakanlığı, şimdi de traktörün KDV'sini yüzde 8'den yüzde 18'e yükseltmeye hazırlanıyor. Vergi artışı, traktör fiyatlarına en az yüzde 8-10 zam olarak yansıtılacak. ***Vatan.**
- Türkiye hem tasarımına hem de imalatına ortak olduğu Airbus A400M askeri nakliye uçağını önümüzdeki ay sonunda teslim alıyor. Türkiye, 2018'e kadar alınacak 10 adet A400M uçağı ile stratejik bir güce kavuşacak. Dört motorlu A400M, 116 paraşütçü taşıyabiliyor. Menzili 9 bin 300 kilometreye kadar çıkan uçağın hızı saatte 780 kilometre. ***Hürriyet.**
- AYD'den yapılan açıklamaya göre, AVM ciro endeksi ağustos ayında yüzde 18 artarak 163 puana ulaştı. Bu yılın ağustos ayında geçtiğimiz yılın ağustos ayına göre tüm ürün kategorilerinde endeks yükseldi. Ziyaret sayısı endeks değerinde ise ağustos ayında, temmuz ayına göre yüzde 8'lik artış gözlemlendi. ***Hürriyet.**
- AKGUV:** 17.5 mn TL ödenmiş sermayesinin iç kaynaklardan 5 mn TL bedelsiz sermaye artışıyla 22.5 mn TL'ye çıkarılması için SPK'ya başvuru yapmıştır.
- AKGUV:** Şanlıurfa Piazza AVM'nin özel koruma ve güvenlik hizmeti işi için 1 yıllığına 1.27 mn TL tutar karşılığında anlaşma yapılmıştır.
- BAGFS:** Transammonia firması ile 2015 yılı Ocak ayında faaliyete geçecek olan granül stabilize AN ve granül CAN gübre tesisinden 200 bin ton CAN gübresinin 3 yıl boyunca belli ülkelere ihraç edilmesi üzerine anlaşma yapılmıştır. Ayrıca Chemag ve Helm firmalarıyla 200 bin tona kadar CAN gübre ihracatı için görüşmeler yapılacaktır.
- DENİZ:** Sberbank of Russia'dan 300 mn USD 10 yıl vadeli %7.49 faizli sermaye benzeri kredi temin etmiştir.
- ECILC:** Vergi dairesi iade edilmesi gereken KDV olarak beyan edilen tutardan 2012 yılında mahsup talebi kabul edilmeyen 4.1 mn TL'nin ödenmesini istemiştir. Konuyla ilgili yasal süreç başlatılacaktır.
- EKGYO:** Başakşehir Kayabaşı 3. Etap ihalesi yapılacak. Proje ticari ve konut üniteleri ile sosyal donatıları kapsayacak olup 95 bin m2 alan üzerine yapılacaktır. Toplam inşaat alanı 150 bin m2'dir.
- EMKEL:** 4 mn USD genel kredi sözleşmesinin ilk kullanımı sonucu İş Finansal Kiralama ile faaliyetlerini sürdürdüğü arsa ve bina için yapılan 4.5 mn EUR bedelli finansal kiralama sözleşmesinin 1.1 mn EUR borç bakiyesi ödenmiştir. 31 bin m2 alanlı taşınmazın şirkete devir çalışmaları yapılmaktadır.
- FENER:** 01.06-31.08 2013 dönemi 3 aylık döneme ait net zararı 9.23 mn TL olmuştur.
- FVORI:** Alacaklı Bankalar Konsorsiyumu ile yapılmış olan 30 Eylül vadeli 44.4 mn TL borç anlaşması için süre uzatımı talep edilmiştir.
- GSRAY:** Roberto Mancini ile 2013/14 sezonu dahil olmak üzere 3 sezonluk anlaşma yapılmıştır. Toplam garanti ücret 12.5 mn EUR olacaktır.
- HALKB/HLGYO:** HALKB 1.19-1.25 TL fiyat aralığından 2.13 mn adet HLGYO hissesi almıştır.
- INDES:** Şirket paylarının geri alım programı sonlanmıştır. Toplam 162,402 adet hisse ortalama 3.8975 TL fiyattan alınmıştır.
- ISCTR:** Çeşitli vadelerde azami 20 milyar TL'ye kadar borçlanma ihracı yapılmasına karar verilmiştir.
- KOCHL:** Basında Koç üniversitesiyle ilgili çıkan haber üzerine kira ilişkisinin olmadığı ve kira alacağına dair herhangi bir takip ya da davanın olmadığı açıklandı.
- KRSTL:** Daha önce sırasıyla 9.12 mn, 10 mn ve 16 mn adetlik alınan soğuk çay siparişlerine ilave olarak 10 mn adet ek sipariş alınmıştır.
- MEMSA:** Yapılandırılan Gümrük Müdürlüğü yükümlülüklerine ilişkin ilk taksit tutarı 40.5 bin TL ödenmiştir. Gümrük Müdürlüğüne yapılan toplam ödemeler 1.35 mn TL olmuştur.
- METRO:** Temsa'dan toplam 100 otobüs alımına karar verilmiştir.
- PARSN:** 24.5 mn EUR bedelli 12,500 tonluk yeni dövme pres hattı projesi için 13 yıl vadeli 23.48 mn EUR kredi sözleşmesi yapılmıştır.
- PETKM:** Bağlı ortaklığı Petlim Limancılığın 8 mn TL ödenmiş sermayesinin 83mn TL'ye çıkarılması kapsamında 75 mn TL nakden karşılanacaktır.
- SAHOL:** Toroslar Elektrik Dağıtım hisselerinin alımı kapsamında 1.72 milyar USD alım bedelinin %40'ı olan 690 mn USD kısmını peşin ödemiştir.
- SAHOL:** Yeniden yapılanan TEMSA 8 yıldan sonra ilk kez kar açıklayacak. Bankalara olan borçlarını da yılsonuna kadar makul seviyeye indirmeyi planlayan şirket Mısır'da üretim yapmayan tesisini korumaya devam edecek. ABD ve Avrupa'da büyümeyi amaçlayan şirket, ortam düzeldiğinde Mısır'da üretime yeniden dönmeyi istiyor. ***Milliyet.**
- SERVE:** Stok ve demirbaşların satışı 2.2 mn TL, fikri ve sınai mülkiyet hakları 325 bin TL bedelle satılmıştır.
- TSPOR:** 01.06-31.08 2013 dönemi 3 aylık döneme ait net zararı 2.75 mn TL olmuştur.
- TTKOM:** Bağlı ortaklığı Avea İletişimin sermayesinin azaltımı genel kurulda kabul edilmiştir.
- UCAK/ISYHO:** Bağlı ortaklığı CEMAS lehine fabrika ve taşınmazlar üzerine vermiş olduğu 4 mn TL tutarlı birinci derecede ipotek kaldırılmıştır.
- ZOREN:** Bağlı ortaklığı Zorlu Doğal Elektrik aktifindeki Kızıldere II JES'in 60 MW kapasiteli kısmı faaliyete geçmiş olup yılsonunda 20 MW'lık kısmı faaliyete geçecektir.

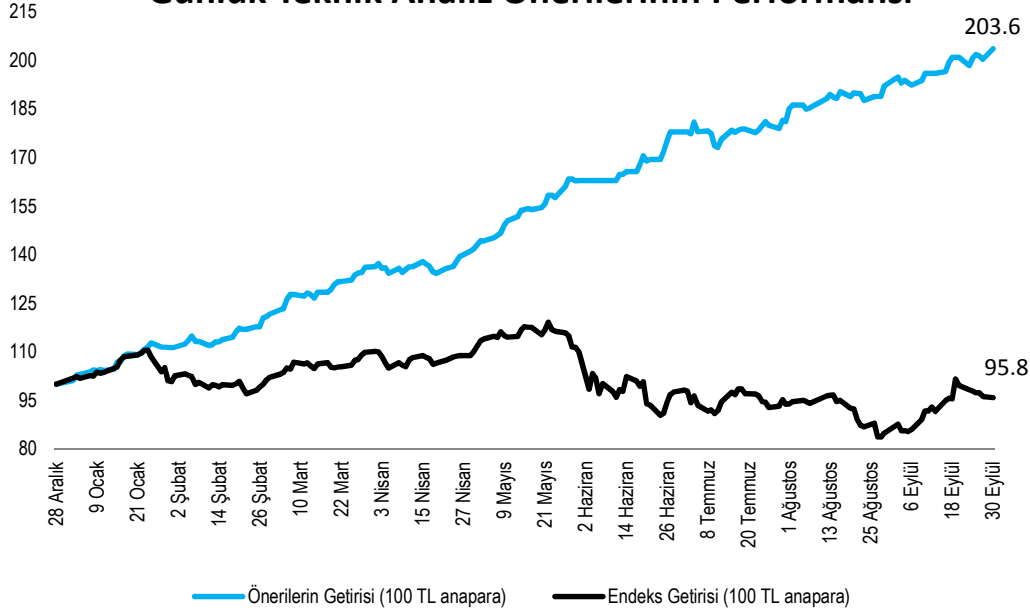
Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



1 Ekim 2013

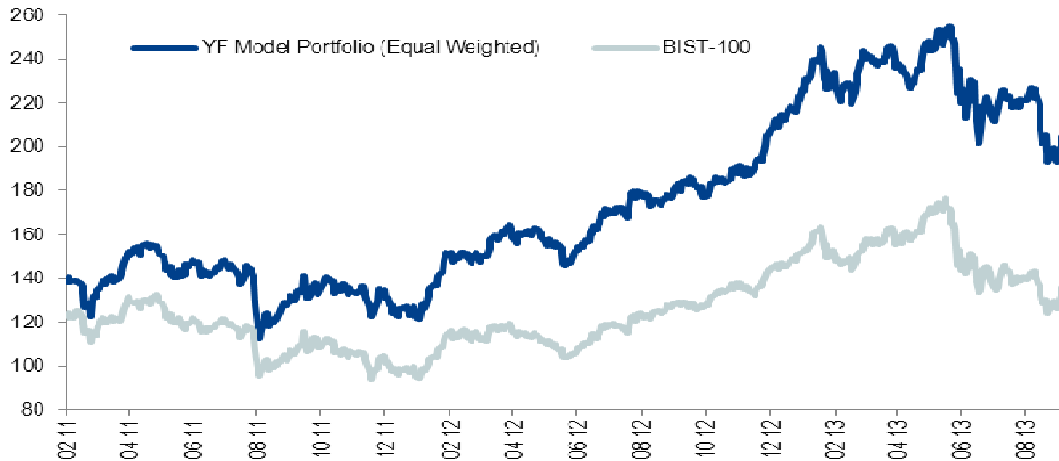
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.44	7.64	↓ -2.62%	9.40	26.34%
ENKAI	6.00	5.84	↑ 2.74%	6.90	15.00%
HALKB	14.80	14.85	↓ -0.34%	19.50	31.76%
KOZAL	32.10	31.30	↑ 2.56%	39.00	21.50%
TCELL	11.90	11.75	↑ 1.28%	12.20	2.52%
THYAO	7.70	7.54	↑ 2.12%	9.00	16.88%
TOASO	12.30	12.55	↓ -1.99%	14.50	17.89%
UYUM	1.94	1.96	↓ -1.02%	2.78	43.30%

* 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