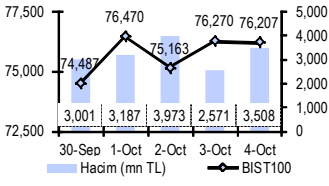




Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

07 Ekim 2013 Pazartesi				
ULKE	DÖNEM	AÇIKLANCAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Ağustos	Dış Ticaret Dengesi		
AB	Eylül	Sentix Yatırımcı Güveni	8.3	6.5
Ağustos	Ağustos	BDDK Bankacılık Sektörü Bilanço Bilgileri		
Türkiye	Eylül	Hazine Nakit Dengesi		13,38 milyar TL
AED	Ağustos	Tüketici Kredileri Değişimi	12 milyar \$	10,44 milyar \$

08 Ekim 2013 Salı				
ULKE	DÖNEM	AÇIKLANCAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Ağustos	Dış Ticaret Dengesi	15.1 milyar €	14.5 milyar €
Fransa	Ağustos	Dış Ticaret Dengesi	-4.8 milyar €	-5.1 milyar €
Türkiye	Ağustos	Sarıy Ürelim Endeksi		-6.0%
Almanya	Ağustos	Fabrika Siparişleri	1.30%	-2.70%
AED	Eylül	NFIB İşletme İyimeserlik Endeksi		94
AED	Ağustos	Dış Ticaret Dengesi	-30 milyar \$	-39.15 milyar \$
AED	Ekim	Ekonomi İyimeserliği		46
		FED Planları Kongresi		
		FED Pösser Kongresi		

09 Ekim 2013 Çarşamba				
ULKE	DÖNEM	AÇIKLANCAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	Ağustos	Dış Ticaret Dengesi		-3.08 milyar £
İngiltere	Eylül	Sarıy Ürelim		0.20%
Almanya	Ağustos	Sarıy Ürelim	0.90%	-1.70%
AED	Ağustos	Toplam tasarruflar		0.10%
AED		FED FOMC Toplantı Tutanakları		

10 Ekim 2013 Perşembe				
ULKE	DÖNEM	AÇIKLANCAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Ağustos	Sarıy Ürelim	0.40%	-0.60%
Türkiye	Ağustos	Perakende Satış Hacmi		
İtalya	Ağustos	Sarıy Ürelim	0.60%	-1.10%
İngiltere	Ekim	BoE Faiz Kararı		0.50%
AED	Haftalık	İşgüç Başvuruları		308 bin
AED	Eylül	Aylık Bütçe		-147.9 milyar \$
		FED Bilgi Kongresi		
		FED Williams Kongresi		

11 Ekim 2013 Cuma				
ULKE	DÖNEM	AÇIKLANCAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Eylül	TÜFE	0%	0%
Fransa	Ağustos	Car İşletme Dengesi		-3.2 milyar €
Türkiye	Temmuz	İşgüç Oranı		8.80%
Türkiye	Ağustos	Sarıy Ürelim Endeksi		
Türkiye	Ağustos	4Ç13 Dış Ticaret Beklentisi/Avant		
Türkiye	Ağustos	4Ç13 Dış Ticaret Dengesi		6,786 milyar \$
İtalya	Eylül	TÜFE	-0.20%	0.40%
AED	Eylül	Tarım Dışı İstihdam	179 Bin	169 Bin
AED	Eylül	İşgüç Oranı	7.30%	7.30%
AED	Eylül	ÜFE	0.20%	0.30%
AED	Eylül	Perakende Satışlar	0.30%	0.20%
AED	Ekim	Michigan Tüketici Güveni		77.5
AED	Ağustos	İşletme Sektörü		0.40%

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GOZDE	4.95	14.3%	75,547,226
DENTA	3.85	13.6%	25,560,894
BFREN	145.00	11.1%	10,034,292
ULKER	14.80	8.0%	973,010,417
KRATL	1.33	7.3%	3,513,884

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YKBYO	3.65	-6.6%	338,584
ATAC	0.71	-6.6%	11,654,676
MUTLU	5.98	-4.8%	5,063,886
PRZMA	2.62	-4.7%	3,170,506
CEMAS	0.82	-4.7%	5,640,311

## Piyasa Beklentisi

**BIST100 Endeksi**, son iki haftadır sergilediği sert yukarı ve aşağı yönlü hareketlerinin ardından geçtiğimiz hafta nispeten daha sakin bir seyir izledi. Hafta bazında üç hafta önce **%8.69** yükselen endeks, iki hafta önce ise **%3.97** düşmüştü. Geçtiğimiz hafta ise daha sınırlı bir değişim göstererek **%1.92** değer kazandı. Endeksin son üç hafta içinde **80.500-73.500** seviyeleri arasında sert dalgalanmasının ardından, geçtiğimiz hafta itibarıyla **75.500-76.000** aralığında yeniden denge bulmaya çalıştığını gözlemliyoruz. Endeksin **76.000** ve **77.000** seviyeleri, daha önce hızla yukarı ve aşağı yönde geçtiği önemli destek ve direnç seviyeleridir.

Geçtiğimiz hafta **USD** bazında hesaplanan **MSCI** ülke endeksleri içinde Avrupa **%0.42** gerilerken, ABD **%1.9** yükseldi; gelişmekte olan ülkeler ise ortalamada **%0.80** oranında değer kazandı. Özellikle **Avrupa'da merkez** ülke borsalarının sınırlı da olsa değer kaybetmesine karşın, **İtalya** ve **İspanya** gibi çevre ülke borsalarının **USD** bazında **%3.0'u** aşan ölçüde yükselmesi, Yunanistan'da ise **%6.0'yu** aşması dikkat çekti. Bu durum ABD'deki federal bütçe görüşmelerindeki tıkanıklığa rağmen, küresel piyasalardaki risk iştahının halen yüksek olduğunu ortaya koydu.

Diğer yandan ABD'de olası bir **temerrüt** korkusu, ABD'nin **5-yıllık CDS** oranlarını ve **1-ay** vadeli **hazine** tahvil faizlerini sıçrattı. Henüz ABD'de federal bütçe konusunda bir uzlaşma sağlanamasa da, 17 Ekim'de sona erecek borçlanma tavanı konusuna mutlaka bir çözüm bulunacağı tahmin ediliyor. Ancak bütçe konusundaki pazarlıkların 17 Ekim tarihine kadar uzayabilecek olması ve bunun giderek bir restleşmeye dönüşmeye başlaması, piyasaların sinirini oldukça geriyor.

**Bugün** Çin piyasalarının kapalı olduğu **Asya'da** Washington'da bütçe anlaşmazlıklarının çözümü yönünde 6. günde de bir ilerleme işareti kaydedilememesi nedeniyle, **satıcılı** bir görünüm mevcut. Nikkei Endeksi **%1.0**, **Endonezya** borsası **%0.14** ve Hindistan borsası **%0.97** ekside işlem görüyor. Güvenli liman olarak Altın fiyatları hafif yükselirken, **ABD vadeli**leri **%0.65** ekside, **Avrupa** borsalarının ise **%0.40** satıcılı açılması bekleniyor.

**Endeksin bugün satıcılı açılmasının ardından 76.000 desteğini ne ölçüde koruyabileceğini takip ediyoruz. Söz konusu desteğinin altında kapanacağı anlaşıldığında ise pozisyonların azaltılması gerektiğini düşünüyoruz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Dış Tic. Endeksleri Ağustos  
11.30 AB Sentix Yatırımcı Güveni Eyl. (B:8.3)  
14.00 TR BDDK Banka Sek. Bilanço Ağu.

17.00 TR Hazine Nakit Dengesi Eyl.  
22.00 ABD Tük. Kredi Değişimi Ağu. (B:12 mlr \$)

## Öne Çıkan Haberler

- FED yetkilisi Kocherlakota tahvil alımının ekonomiyi kısmen hükümetin kapanmasına karşı koruduğunu belirtti. İstihdamı gerçekten destekleme amacı varsa alım hızını azaltmanın doğru olmadığını ekledi.
- FED yetkilisi Fisher FED FOMC toplantısında tahvil alım programına ilişkin görüş ayrılığının olduğunu belirtti.
- ABD Temsilciler Meclisi başkanı Boehner, meclisin borç limitini diğer koşullar ile birlikte paketlemeden artırmayacağını söyledi.
- Obama Kongre'nin eninde sonunda borçlanma limitini artırarak ülkenin temerrüt yaşanmasını önleyeceğini söyledi.
- Moody's Ekim ayı ortasına kadar borç limitinin artırılmaması durumunda bile ABD'nin temerrüte düşme riskinin olmadığını açıkladı.
- Fransa Maliye Bakanı 2014 bütçesi içinde şirketlere yönelik yeni vergiler getirilen planın rafa kalktığını açıkladı.
- İngiliz şirketlerinin ve bankalarının iyimeserliği son 17 yılın zirvesinde.
- İtalya'da bir senato komitesi Berlusconi'nin parlamentodan ihraç edilmesini tavsiye etti. Tasarının uygulanabilmesi için senato onayı gerekiyor. Senatonun bu konuyu üç hafta içinde görüşmesi bekleniyor.
- Dünya Bankası Çin'i de kapsayan Doğu Asya ülkelerinin büyümede beklentilerin altında kalacağını vurguladı.
- Rusya devletine ait petrol şirketi Rosneft 100 yıllık petrol çıkarma planlarının bulunduğunu ve ABD'deki kaya gazı üretimindeki artışın tehdit olmadığını açıkladı.
- Brezilya hükümetinin geniş petrol yatakları tespit edildiğine ilişkin açıklama yapması bekleniyor.
- Uluslararası uzmanlar Suriye'de kimyasal silah imha işlemine başladı.\***BBC**.



## Şirket ve Sektör Haberleri

- Bakan Ergün hurda araç destek paketinin gelecek yıl ortalarında tamamlanacağını söyledi.\***Sabah**.
- Anayasa Mahkemesi özelleştirme uygulamalarında yargı kararlarının Bakanlar Kurulu kararıyla bypass edilmesine ilişkin yasal düzenlemeyi iptal etti. Böylece Seydişehir Eti Alüminyum, Kuşadası Limanı, Çeşme Limanı, SEKA Balıkesir İşletmesinin özelleştirilmesi ile TÜPRAŞ'ın yüzde 14,76 oranındaki hissesinin satılması işlemlerini iptal eden yargı kararlarını kaldıran Bakanlar Kurulu kararı boşa çıkmış oldu.\***Radikal**.
- TCMB 1 Ekim itibarıyla kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami akdi ve gecikme faizi oranlarını yeniden belirleyen tebliği 'hukuka aykırı' diye mahkemelik oldu.\***Hürriyet**.
- Yapılan bir çalışmada ücret ve komisyonlara getirilecek bir sınırlama bankaların karını %25 düşüreceği tahmin edildi. Gelirlerde de %12 azalmaya neden olabilir.\***Sabah**.
- Derince Limanı 36 yıl süreyle işletme hakkının verilmesi yöntemiyle özelleştirilecek.
- Madencilik sektörü 9 aylık dönemde ihracatını yıl bazında %25.8 artırdı. Eylül ayı ihracatı da yıl bazında %21.8 arttı.
- Çevre ve Şehircilik bakanı kentsel dönüşüm için şimdiye kadar 650 mn TL toplandığını ve kira ile kredi desteği olarak 500 mn TL harcadığını açıkladı.
- DHMİ tarafından yapılan açıklamaya göre 9 aylık dönemde yolcu sayısı 115 milyonu geçti. Eylül ayında yolcu sayısı iç hatlarda %17.8 ve dış hatlarda %9.3 arttı.
- ALARK**: Bağlı ortaklığı Alsım Alarko Sanayi iştiraki Alarko Deyaar Gayrimenkul'ün sermayesinin 55.22 mn TL azaltılıp 19.7 mn TL temettü dağıtması ardından hisselerinin %50'sinin USD kurunun 2.05 TL'yi geçmemesi şartıyla 21 mn USD karşılığında Alsım Alarko Sanayi tarafından alınmıştır.
- ANELE**: Türkiye'nin yüzde 100 yerli sermayeli en büyük mühendislik şirketlerinden Anel Elektrik, başta Abu Dabi Havalimanı'nın geliştirme çalışmaları için olmak üzere Birleşik Arap Emirlikleri'nin en önemli finans kuruluşlarından Mashreq Bank ile 106 milyon dolarlık bir finansman paketi için anlaşmaya vardı.\***Hürriyet**.
- ARTI/ALYAG**: ARTI iştiraki ALYAG, Gürtaş Tarım Enerji'yi devir alarak birleşmek için gerekli belgeleri SPK'ya sunmuştur.
- ATAC**: Geçmiş dönemden gelen tedarikçi borçları ve banka borçları ile ilgili görüşmeler başlamış olup borçların yapılandırılma çalışmaları sürmektedir. Fasetur'a olan 50.83 mn TL'lik borç anlaşma yoluyla silinmiştir. Bu işlem ticari ilişki gereği yapılan bir ibralaşma olup borç yükünün yaklaşık %20 azalmasını sağlayacaktır.
- BMEKS**: Electroworld firmasının tamamının Dixons Retail'den satın alınması rekabet kurulunca onaylanmıştır.
- BRISA**: Artan lastik talebini karşılamaya yönelik olarak binek ve hafif ticari araçlara yönelik Aksaray OSB'de 2018 yılbaşında faaliyete geçmek üzere 300 mn USD tutarında yatırımla ikinci fabrika için yatırım teşvik belgesi alımı için başvuru yapılmıştır.
- BROVA**: Kadıköy Merdivenköy'de APKK modeliyle yapılacak projede arsa üzerinde hissesi bulunan bir malik ile iştiraki Haytek İnşaat yüklenici firma olarak sözleşme yapmıştır.
- BSOKE**: AKBNK ile 7.5 yıl vadeli EBRD kaynaklı 10 mn EUR kredi anlaşması yapılmıştır.
- ERICO**: Bağlı ortaklığı Avcılar Enerji'nin işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması amacıyla ileriki bir tarihte yapacağı bedelli sermaye artışının ortaklara olan borçlarından tahsisli yapılması suretiyle %300 ile 16.5 mn TL olmasına karar verilmiştir.
- GLYHO**: Bağlı ortaklığı Global Enerji bünyesinde doğalgaz dağıtım, yerli (asfaltit) ve yenilenebilir enerji yatırımlarının birleştirilmesi kapsamında Galata Enerji'nin %25 hissesi alınarak ortaklık payı %85'e ve Geliş Madencilik'in %85 hissesi alınarak ortaklık payının %85'e çıkması tamamlanmıştır.
- ISFIN**: Yurtiçinde 3 yıl vadeye kadar 200 mn TL tutarlı borçlanma aracı ihraç belgesi SPK tarafından onaylanmıştır.
- ISGSY**: 2014'te iki şirkete daha yatırım yapmayı planlıyor.\***Milliyet**.
- KIPA**: İngiliz süpermarket zinciri Tesco'nun hissedarlarının zarar eden Türkiye iştiraki Kipa için 'ya düzelt, ya sat' ultimatomu verdiği iddia edildi.\***Milliyet**.
- MARTI**: Tekirdağ Çerkezköy'deki Narinpark Projesi içindeki okul binası 20 yıllığına kiraya verilmesi için niyet mektubu imzalanmıştır.
- MEMSA**: HALKB'ye daha önce 33 mn TL nakit ödeme ile kredi bakiyesinin tasfiye edilmesi teklifi geçerli kalmak koşuluyla yeni bir teklif yapmıştır. Buna göre sermaye artırımından elde edilecek gelirden 4-6 mn TL nakit ödeme yapılarak kalan borcun 10 yıl vadelenendirilmesi ve bankaya Volt Enerji'den elektrik satışı yapılarak gelirin kredi ödenmesinde kullanılması önerilmiştir.
- MMCAS**: 13.33 mn TL ödenmiş sermayesinin %349.88 bedelli sermaye artışıyla 60 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Ayrıca şirketin gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüşme çalışmaları kapsamında sermaye artırım kararı alınmıştır. Yatırımlarının turizm sektöründe ağırlık kazanması planlanmaktadır.
- OZKGY**: 80 mn USD yatırımla hayata geçirdiği 11 bin m2 ofis ve alışveriş merkezli Bulvar 216 projesi satış öncesi yoğun ilgi gördü.\***Hürriyet**.
- RYGYO**: Menderes Sulh Hukuk Mahkemesince İzmir Menderes'te bulunan 13,169 m2 alanlı taşınmaz için yapılan açık artırıda 3 mn TL ile en uygun teklif verilmiştir.
- THYAO**: CEO yaptığı açıklamalarda Afrika'da satın alma fırsatlarına bakıldığını söyledi.
- TRGYO**: 1 milyar TL yatırım tutarlı Mall of İstanbul projesinde konutların %85'inin satıldığı açıklandı. Konut ve ofis bölümünden 500 mn TL ciro sağlandığı ve satışların %23'ünün yabancılara olduğu belirtildi.\***Hürriyet**.
- TRGYO**: Geliştirilmekte olan projelerinin finansmanı ve refinansmanı için azami 10 yıl vadeli 300 mn USD tutarlı kredi alımı için anlaşılmış olup Şişli'deli taşınmaz 390 mn USD ile ipotek edilmiştir.
- TRKCM**: Bağlı ortaklığı Trakya Polatlı Cam'ın 40 mn TL ödenmiş sermayesinin 120 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- ZOREN**: %75 oranında iştiraki olan Nemrut Jeotermal Elektrik'e Bitlis Tatvan'da geçerli olmak üzere 30 yıl vadeli jeotermal kaynaklar ve doğal mineralli sular işletme ruhsatı ve 2014 Haziran'a kadar geçerli olacak jeotermal ve doğal kaynaklar arama ruhsatı verilmiştir.

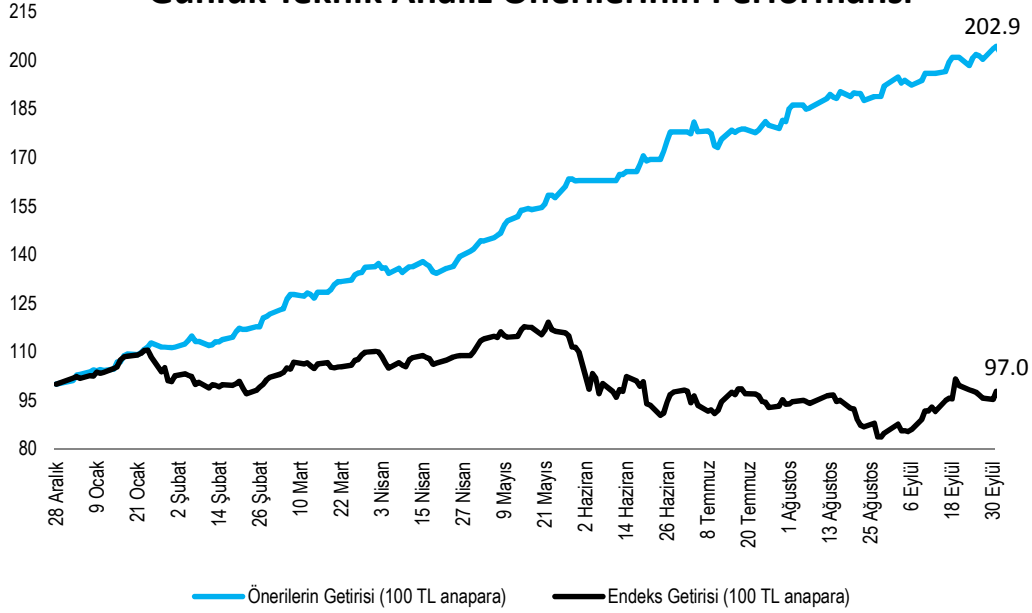
## Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



7 Ekim 2013

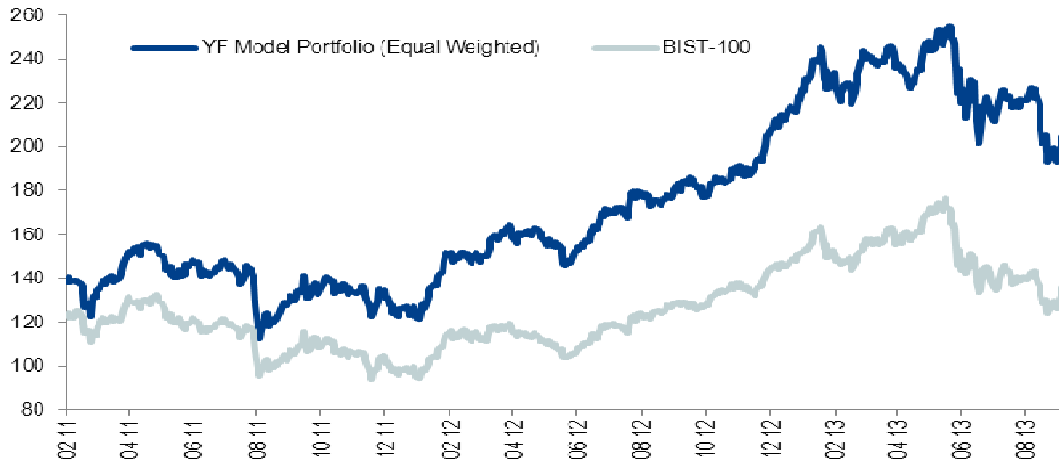
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.66	7.70	↓ -0.52%	9.40	22.72%
ENKAI	6.12	6.02	↑ 1.66%	6.90	12.75%
HALKB	15.55	15.50	↑ 0.32%	19.50	25.40%
KOZAL	31.50	31.40	↑ 0.32%	39.00	23.81%
TCELL	12.75	12.55	↑ 1.59%	12.20	-4.31%
THYAO	7.80	7.72	↑ 1.04%	9.00	15.38%
TOASO	12.55	12.45	↑ 0.80%	14.50	15.54%
UYUM	1.97	1.95	↑ 1.03%	2.78	41.12%

\* 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	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
Çifttehavuzlar	+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		