

Haftalık Ajanda

07 Ekim 2013 Pazartesi		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	Ağustos	Dış Ticaret Endeksleri
AB	Eylül	Senik Yatırım Güveni
Ağustos	Ağustos	BDDK Bankacılık Sektörü Bilanço Bilgileri
Türkiye	Eylül	Hazine Nakit Dengesi
ABD	Ağustos	Tüketici Kredileri Değişimi

08 Ekim 2013 Salı		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	Ağustos	Dış Ticaret Dengesi
Fransa	Ağustos	Dış Ticaret Dengesi
Türkiye	Ağustos	Sanayi Üretimi
Almanya	Ağustos	Fabrika Siparişleri
ABD	Eylül	NFIB İşletme İyimeserlik Endeksi
ABD	Ağustos	Dış Ticaret Dengesi
ABD	Ekim	Ekonomi İyimeserliği
		FED/Planalto Konuşması
		FED/Plosser Konuşması

09 Ekim 2013 Çarşamba		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
İngiltere	Ağustos	Dış Ticaret Dengesi
İngiltere	Ağustos	Sanayi Üretimi
Almanya	Ağustos	Sanayi Üretimi
ABD	Ağustos	Toplan satış sbıkları
ABD		FED FOMC Toplantı Tutanakları

10 Ekim 2013 Perşembe		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Fransa	Ağustos	Sanayi Üretimi
Türkiye	Ağustos	Perakende Satış Hacmi
İtalya	Ağustos	Sanayi Üretimi
İngiltere	Ekim	BoE Faiz Kararı
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları
ABD	Eylül	Aylık Bütçe
		FED/Bullard Konuşması
		FED/Williams Konuşması

11 Ekim 2013 Cuma		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	Eylül	TUFE
Fransa	Ağustos	Cari İşlemler Dengesi
Türkiye	Temmuz	İşsizlik Oranı
Türkiye	Ağustos	Sanayi Ciro Endeksi
Türkiye	4Ç13	Dış Ticaret Beklentisi Anketi
Türkiye	Ağustos	Cari İşlemler Dengesi
İtalya	Eylül	TUFE
ABD	Eylül	Tarım Dışı İstihdam
ABD	Eylül	İşsizlik Oranı
ABD	Eylül	UFE
ABD	Eylül	Perakende Satışlar
ABD	Ekim	Michigan Tüketici Güveni

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SKTAS	3.39	14.1%	955,754
GOZDE	5.64	13.9%	70,114,045
DOGUB	1.42	12.7%	13,178,757
MEPET	2.40	10.1%	11,072,748
DGGYO	3.94	9.1%	7,326,848

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KERVN	0.61	-14.1%	10,126,612
ERICO	3.04	-7.0%	6,425,095
FENER	32.20	-6.4%	10,028,081
MEMSA	0.30	-6.3%	9,873,254
BMEKS	1.80	-6.2%	9,618,871

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün en düşük 75.363, en yüksek 76.173 seviyeleri arasında hareket etti ve %0.40 değer kaybıyla 75.900 seviyesinden kapandı. Endeksin geçtiğimiz hafta itibarıyla başlayan 75.500-76.000 aralığında yeniden denge bulma çabasının dün de devam ettiğini gözledik. Bankacılık sektörü hisseleri dün başta %2.01 değer kaybeden GARAN olmak üzere ortalama %1.45 düşerken; Sanayi sektörü hisseleri ise başta defansif özellik taşıyan CCOLA (%4.85) ve BIMAS (%1.67) olmak üzere ortalama %0.67 yükseldi.

Küresel piyasalardaki risk iştahı, ABD'deki bütçe anlaşmazlığına yönelik gelişmelerin hafta sonunda ilerleme kaydedeceği beklentisiyle geçtiğimiz hafta boyunca nispeten yüksek seyretmişti. Ancak hafta sonunda bu konuda olumlu bir gelişme yaşanmaması, piyasaların yeni haftaya satıcıyla başlamasına neden oldu. ABD Başkanı Barack Obama, Kongre'deki Cumhuriyetçiler ile temerrüt tehdidi altında görüşmeyeceğini yineledi ve borçlanma limitinin yükseltilmesinin Kongre'ye bağlı olduğunu söyledi. ABD'de federal bütçe konusunda tarafların tutumlarını giderek sertleştirmesi nedeniyle 17 Ekim'de sona erecek borçlanma tavanı konusunun bir restleşmeye dönüşebileceğinden endişe ediliyor. Genel olarak hisse senedi piyasalarında yatırımcıların risklerini minimize etmeye yol açan bu durum nedeniyle, dün ABD borsaları %0.85, Avrupa borsaları ise %0.30 değer kaybederken, gelişmekte olan ülke borsaları da %0.29 geriledi.

Yurt içinde dün Hazine'nin düzenlediği iki ihaleye de ROT'ta yüksek talep gelmesi ve ortalama faizlerin de beklentilerin altında oluşması tahvil faizlerinin gerilemesini sağladı. Gösterge tahviller 2-yıllıkta 11 baz puan, 10-yıllıkta ise 2 baz puan gevşeyerek sırasıyla %8.28 ve %8.94 seviyesinden kapandı. Piyasalar bugün Hazine'nin düzenleyeceği 2-yıl vadeli yeni gösterge tahvil ihalesini, OVP'deki olası revizyonları ve Sanayi Üretim verisini takip edecek.

Bugün Asya'da sabah saatlerinde zayıf olan piyasaların giderek toparladığı gözleniyor. **Nikkei** Endeksi eksi %0.75'ten artı %0.45'e yükselirken, **Endonezya** ve **Hindistan** borsaları da sırasıyla %1.05 ve %0.88 oranında alıcı seyrediyor. **ABD vadeli**leri %0.25 eksiden yataya dönerken, **Avrupa** borsalarının %0.25 satıcıyla açılması bekleniyor.

Yurt dışında sabah saatlerine göre daha iyimserleşen havanın desteğinde BIST100 Endeksinin güne hafif alıcılı başlayabileceğini ve 76.000 desteğinin üzerinde kapanmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Dış Tic. Ağu. (B:15.1 mlr €)	13.00 Almanya Fabrika Sip. (B:1.2%)
09.00 Almanya Cari Denge Ağu. (B:13.5 mlr €)	14.30 ABD NFIB İşletme İyim. Eyl. (B:95.2)
09.45 FR Dış Tic. Deng. Ağu. (B:5 mlr €)	17.00 ABD Ekonomi İyim. Ekim (B:46.2)
10.00 TR Sanayi Üretimi Ağu. (B:2.6%)	FED/Planalto ve Plosser Konuşmaları

Öne Çıkan Haberler

- Beyaz Saray'ın ülkenin borçlanma limitlerinin geçici olarak artırılması önerisine destek verebileceği belirtildi. Geçici artırımıyla kalıcı çözüm için süre kazanılması öngörüldü.
- Obama borç limiti artırılıp, devlet daireleri yeniden açıldıktan sonra ne gerekiyorsa görüşebiliriz dedi.
- 1 aylık hazine tahvili faiz oranı bu hafta yükselerek yatırımcıların borç sorunu yüzünden gerilediğine işaret ediyor.***CNBC**.
- ABD'de tüketici kredileri Ağustos'ta yıl bazında %5.4 arttı. Kredi kartı gibi çevrilebilir borçlarda %1.25 gerileme görüldü.
- İngiltere'de konut fiyatlarının artmakta olduğu ve konut talebinde yükselişin sürdüğüne dair işaret geldi.
- Avrupa Birliği ile ABD arasındaki serbest ticaret müzakerelerinin bu hafta gerçekleşmesi planlanan ikinci turu, ABD'deki 'kepenk kapatma' sebebiyle ertelendi.***EurActiv**.
- Japonya'nın cari fazlası Ağustos'ta rekor düşüğe gerilerek, deflasyonu sonlandırmaya çalışan Başbakan Abe'nin karşısındaki sıkıntılara dikkat çekti.***BloombergHT**.
- Çin Markit Hizmet PMI verisi Eylül ayında 0.4 puan azalarak 52.4 seviyesine geriledi.
- ABD'deki ilk resmi kapatma ABD'nin en büyük borç vereni olan Çin'i de etkilemeye başladı.
- IMF yaptığı açıklamada alışılmadık para politikalarından çıkışa yönelik ülkelerin hazırlık yapması gerektiği belirtildi.
- NATO, Türkiye'nin uzun menzilli hava savunma sistemi ihalesini kazanan Çin'li şirket ile görüşmelere başlayacak olmasına tepki gösterdi.***DW**.
- Bankacılık sektörünün toplam kredi hacmi, 27 Eylül itibarıyla 1 trilyon lirayı aştı.***Hürriyet**.

**Şirket ve Sektör Haberleri**

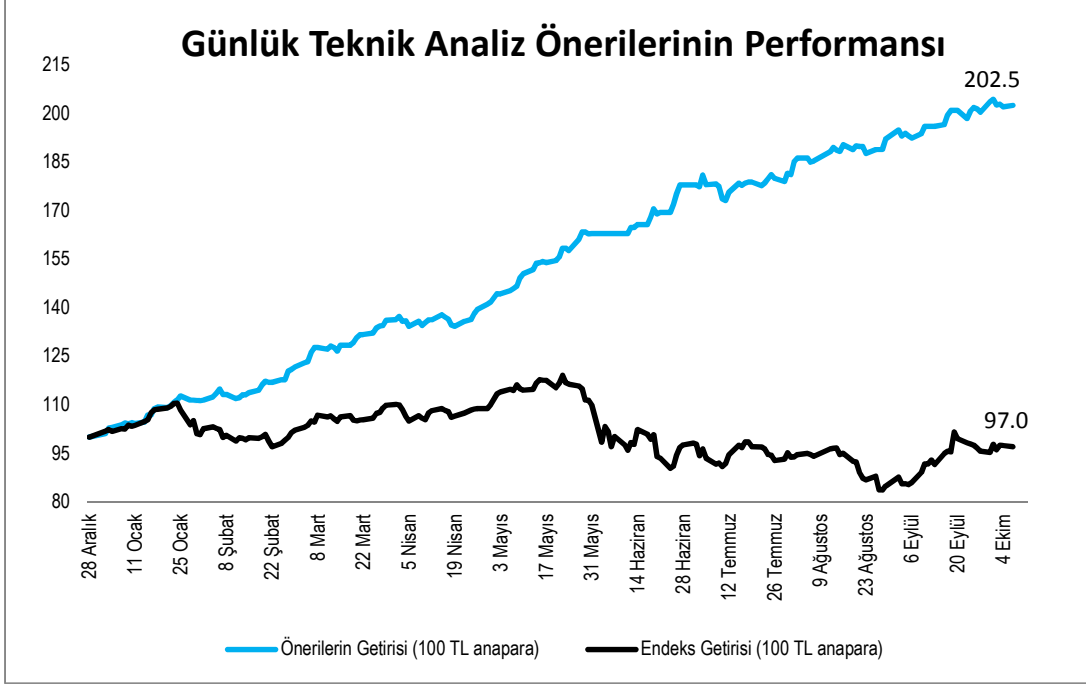
- BDDK kredi kartlarına tek limit uygulamasında hazırlıklarını tamamladı. Konunun bu haftaki kurul toplantısında gündeme alınması ve limitin aylık gelirin dört katıyla sınırlandırılması planlanıyor.***Milliyet**.
- Bankacılık sektörünün kârı 8 ayda yüzde 18.1 artışla 17.93 milyara çıktı. Aylık net kâr 1.34 milyar lira olarak gerçekleşti. Sektörün kümülatif olarak aktif kârlılığı ise yüzde 1.8'lik artışla geçen yılın aynı dönemine göre sabit kalırken, öz kaynak kârlılığı 0.1 puan azaldı. Sektörün sermaye yeterlilik oranı 0.8 puan azalarak yüzde 15.5 seviyesine geriledi.***Sabah**.
- Türkiye ve Yunanistan sayıları 25 milyona ulaşan zengin turistin rotasına girmek için işbirliği imkânlarını masaya yatırdı.***Sabah**.
- Perakende sektöründe yeni bir ticari sistem oturtmayı amaçlayan yasa tasarısının detayları gün yüzüne çıktı. Tasarıyla yanlış yer seçiminin neden olduğu atıl yatırımların önüne geçilmesi planlanıyor. Tasarıya göre işyeri açılış izinleri "tek kapı"dan alınacak, bürokrasi azaltılacak. Zincir marketlere ürün tedarik eden küçük işletmelerin ödemeleri 60 günle sınırlandırılacak.***Hürriyet**.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Taner Yıldız, "Şu anda elimizdeki rakamlar, yıl başına kadar doğalgazla alakalı herhangi bir fiyat artışı öngörmüyor" dedi.***CNBCE**.
- 1 Ekim'den itibaren geçerli olmak üzere TETAŞ tarafından uygulanacak aktif elektrik enerji toptan satış tarifesinde dağıtım şirketlerine ve görevli tedarik şirketlerine aktif elektrik enerjisi bedeli olarak 17.8 kuruş/kwh uygulanacaktır.
- Galatasaray'ın 12 aylık borçlarının 57 milyon dolara yükseldiği belirtilerek Eylül sonu itibarıyla kulübün 4.5 milyon dolar nakdi bulunduğu, bunun yeni teknik direktör Roberto Mancini'nin bir sezon ücretini karşılamadığı yazıldı. Beşiktaş'ın kısa vadeli net borçlarının nakitlerine oranı 24 kata, Trabzon'un 41 kata Fenerbahçe'nin ise 8.3 kata ulaştı. Galatasaray'ın kısa vadeli borçlarının miktar olarak 4 büyük kulüp olarak en yüksek borç olduğu belirtilen haberde buna karşın net borçların nakde oranının 13 kat olduğu ve bu oranın Beşiktaş ve Trabzon'dan daha az olduğuna dikkat çekti.***BloombergHT**.
- ACSEL**: Üretim kapasitesinin tamamının kullanımı nedeniyle şirket aktifindeki 208 bin m2 alanlı arsa üzerinde yıllık 3 bin ton kapasiteli yeni fabrika ve üretim hattı yatırımına ilişkin çalışmaların yapılmasına karar verilmiştir. Yeni yatırımla birlikte toplam kapasite 10,200 ton olması beklenmektedir.
- ALBRK**: Kuveyt Türk Katılım Bankası ile 50-50 pay sahipliği temelinde bireysel emeklilik şirketi kurulumuna BDDK onay vermiştir.
- ALCTL**: Fransız Alcatel-Lucent Dünya genelinde 15 bin kişiyi işten çıkaracak. Şirket çekirdek faaliyet alanına yönelerek daha küçük bir yapıda faaliyet gösterecek. Büyümeyi planladığı alanlarda ise 5 bin kişi istihdam edecek. İşten çıkarmaların Almanya ve Fransa'da yoğunlaşacağı belirtiliyor. Fransız şirketin 2015 yılına kadar planı 1 milyar € sabit maliyet tasarrufu ve 1 milyar € varlık satışı yapmak. 2015 yılıyla birlikte pozitif nakit akışı hedefliyor.
- ALYAG**: Gürtaş Tarı Enerji'yi devralarak birleşme işleminde artırılacak sermaye 116 bin TL olacaktır.
- ASELS**: İlk yüzde yüz yerli alçak irtifa hava savunma füzesinin test görüntüleri yayınlandı. Füzenin ilk deneme atışı Tuz Gölü'nde dün yapıldı. Yapılan testlerde füze, fırlatma aracından sorunsuz bir şekilde ayrıldı ve hesaplanan yörüngede kararlı bir şekilde uçuşunu tamamladı. Deneme atışları sırasında radar ve diğer ölçüm cihazlarıyla füzeyle ilişkin veriler planlandığı şekilde alındı. Ana Yükleniciliği ASELSAN firmasınınca yürütülen HİSAR-A Projesi'nde, radar, komuta kontrol ve atış kontrol sistemleri ASELSAN tarafından, füze sistemleri ise ROKETSAN tarafından geliştiriliyor.
- AVGYO**: 72 mn TL ödenmiş sermayesinin %9 bedelsiz sermaye artışıyla 78.5 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- EREGL**: Bloomberg haberine göre ArcelorMittal 2.30 TL fiyattan 233 mn adet hisse sattı. Satılan hisseler şirket sermayesinin %6.7'sini temsil ediyor ve Mittal'in ortaklık oranı %12'ye gerilemiş oldu. **Yorum**: Hisse dün 2.44 TL fiyattan kapandı. Gerçekleşen satış fiyatı kapanış fiyatının %6 aşagısında olup negatif etkilemesi beklenebilir.
- FROTO**: Ford Motor küresel olarak üretim tesislerini üçte bir oranında artırma planı açıkladı. Gelişen piyasalarda üretim tesislerinin sayısı artacak. Fabrikaların çoğu 2017'de üretime başlayacak. Bu kapsamda araç üretimi 2 mn adet artarak 8 mn olacak.
- GOZDE**: 9 aylık dönem sonunda portföy rayç değeri 656.2 mn TL ve borçları 356.55 mn TL olup net aktif değeri 379 mn TL olarak açıklanmıştır.
- IEYHO**: Bağlı ortaklığı BND Elektrik'te stratejik ortaklık ve/veya işbirliği opsiyonlarının değerlendirilmesi için %50'ye kadar pay satmak olmak üzere yerli ve yabancı yatırımcılarla görüşülmesine karar verilmiştir.
- IHEVA/IHMAD**: IHEVA 8.7-9.04 TL fiyat aralığından 1 mn adet IHMAD hissesi satmıştır.
- KIPA**: Basında çıkan haberlere yönelik yapılan açıklamada çeşitli güçlüklerle karşın Türkiye pazarının fırsat sunduğu belirtilmiş ve operasyonel performansının iyileşme içinde olduğu kaydedilmiştir. Moody's İngiltere'deki Tesco PLC'nin kredi notu görünümünü durağandan negatife çevirdi.
- LATEK**: Genpower ile birleşmeye ilişkin hazırlanan raporda birleşme oranı %2.66, artırılacak sermaye 3.1 milyar TL ve değiştirme oranı 24.8 olarak hesaplanmıştır. LATEK piyasa değeri 46.55 mn TL olarak hesaplanmıştır. SPK'nın birleşmeyi onaylaması durumunda 85 mn TL ödenmiş sermayesi 1.22 milyar TL'ye çıkarılacak ve artırılan tutarı temsil eden paylar Genpower ortaklarına bedelsiz verilecektir.
- NTTUR/NTHOL**: NTHOL'e tahsisli olarak sermaye artışı SPK'nun 18/5 maddesine uyum sağlamak amacıyla iptal edilmiştir. Düzenlemenin yapılmasının ardından SPK'ya tahsisli sermaye artırımı başvurusu yapılacaktır.
- RHEAG**: Rhea Portföy Yönetimi 1.065 TL fiyattan 300 bin adet hisse satmıştır.
- TAVHL**: Eylül'de yolcu sayısı yıl bazında %14.6 arttı. Ağustos'taki artış oranı %13.3 olmuştu. 9 aylık dönemde yolcu sayısı yıl bazında artış %18.6 olurken üçüncü çeyrekte %10.7 olmuştur. **Yorum**: Toplam verilerin şirket hedefleriyle uyumlu seyrettiği görülüyor.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



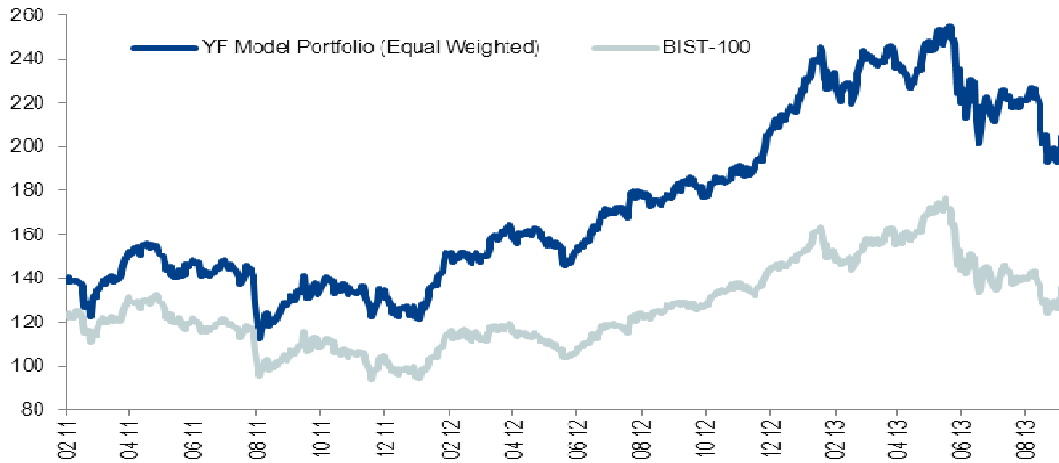
8 Ekim 2013



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.54	7.66	↓ -1.57%	9.40	24.67%
ENKAI	6.18	6.12	↑ 0.98%	6.90	11.65%
HALKB	15.45	15.55	↓ -0.64%	19.50	26.21%
KOZAL	31.80	31.50	↑ 0.95%	39.00	22.64%
TCELL	12.70	12.75	↓ -0.39%	12.20	-3.94%
THYAO	7.74	7.80	↓ -0.77%	9.00	16.28%
TOASO	12.80	12.55	↑ 1.99%	14.50	13.28%
UYUM	1.99	1.97	↑ 1.02%	2.78	39.70%

* 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		