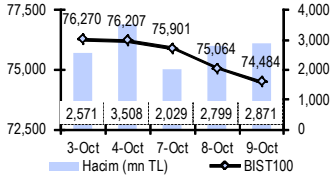




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

07 Ekim 2013 Pazartesi		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	Ağustos	Dış Ticaret Endeksleri
AB	Eylül	Senix 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 İyimesirlik Endeksi
ABD	Ağustos	Dış Ticaret Dengesi
ABD	Ekim	Ekonomi İyimesirliği
		FED/Planlı 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)
DGYO	4.76	18.7%	45,917,212
YKBYO	4.49	16.6%	549,114
RODRG	3.18	10.8%	1,541,500
BAKAN	10.02	7.7%	438,219
SAFGY	0.98	6.5%	5,194,169

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
PINSU	4.18	-10.3%	20,165,211
TARAF	11.25	-7.0%	11,378,644
ATSYH	1.84	-6.1%	381,862
BEYAZ	1.26	-6.0%	99,670
LATEK	0.73	-5.2%	8,491,807

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün ikinci seans ortasında 73.809 seviyesine kadar %1.67 oranında geriledi. Bu noktada başlayan tepki alımlarıyla 600 puana yakın yükselen endeks, günü %0.77 değer kaybıyla 74.483 puandan tamamladı. Banka hisseleri üzerinde dün açıklanan OVP'de yer alan bazı makro ihtiyati düzenlemelerin etkili olduğu gözlenirken, gün sonunda sanayi ve banka endeksleri ortalama %0.50-%0.55 oranında eşit ölçüde değer kaybetti. Bunda sanayi hisseleri arasında başta %2.77 düşen TCELL ve %2.1 düşen THYAO hisselerinin etkili olduğu gözlenirken, daha önce defansif yapıları nedeniyle endeksin üzerinde performans gösteren CCOLA, BIMAS ve ENKAI gibi hisselerdeki %2.5'e varan değer kayıpları dikkat çekti.

Son iki günde ihalelere gelen yüksek talep ile hızlı gerileyen tahvil faizleri dün nispeten sakin bir seyir izlerken, döviz sepeti gerilemeye devam etti. Hafta başından itibaren yüksek talep gören Hazine ihalelerine bir miktar yabancı girişinin olması ve yurt içi kurumsal döviz talebinin de şimdilik hız kesmesi, faiz oranlarında ve döviz fiyatlarında iki günde önemli ölçüde bir gevşeme olmasını sağladı. Döviz sepeti dün %0.35 oranında gerileyerek 2.3320'den 7 Ekim 2015 iftali yeni gösterge tahvilin faizi ise 6 baz puan yükselişle %7.95'ten kapandı.

Fed'in 18 Eylül'deki toplantısına ait dün açıklanan tutanaklarda FOMC üyelerinin önemli bir kısmının beklendiği üzere, tahvil alımlarının bu yıl içinde azaltılması gerektiğini savunduğu görüldü. Öte yandan ABD'de hükümetin kapalılık halinin 9. gününde ABD Başkanı Obama, her ki tarafı da görüşmeler için bugün Beyaz Saray'a davet etti. Washington'daki son gelişmeler, bütçeyle ilgili daha kapsamlı görüşmelerin önünün açılabilmesi için Cumhuriyetçiler ve Demokratlar tarafından borç limitinde kısa vadeli bir artış yapılması önerisinin gündeme gelebileceğine işaret ediyor. ABD'de federal borçlanma limitinin artırılması için 17 Ekim'e kadar uzlaşma sağlanması gerekiyor.

Bugün Asya'da karışık bir seyir olduğu gözleniyor. **Nikkei** Endeksi %0.77 artıda, Çin borsası %0.73 eksizde seyrediyor. **Endonezya** borsası %0.62 değer kazanırken, **Hindistan** borsası ise %0.16 değer kaybı ile işlem görüyor. **ABD vadeli**leri %0.45 yukarıda seyrediyor, **Avrupa** borsalarının da yaklaşık %0.35 oranında alıcılı açılması bekleniyor.

BIST100 Endeksinin güne alıcılı başlamasının ardından 75.000 seviyesini hedefleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Sanayi Üretimi Ağustos	15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (B:310 bin)
10.00 TR Perak. Sat. Hacmi Ağu.	16.45 FED/Bullard Konuşması
11.00 İtalya Sanayi Üretimi Ağu. (B:0.7%)	19.00 BOJ/Kuroda Konuşması
14.00 BOE Faiz Kararı Ekim (B:0.5%)	19.20 ECB Draği Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- FED FOMC tutanaklarına göre yöneticiler ekonominin halen zayıf olduğunu ve riskler varken harekete geçmeyi doğru bulmasa da 85 milyar USD tahvil alımının bu yılsonunda kısıllacağına inanıyor. Ayrıca kısmının uzun vadeli faizleri yukarı itmesinden endişeleniyorlar.
- Obama, Demokratlar ve Cumhuriyetçiler ile bugün görüşme yapacak. Tarafların 16.7 trilyon USD borç tavanını kısa süreli de olsa yükseltme fikrine yakın olduğu sinyalleri geliyor.***CNBC**.
- Obama Yellen'i resmen FED başkanlığına aday gösterdi. Yellen'in adaylığı genişleme yanısı para politikalarında kısa vadede önemli değişim olmayacağı anlamına geliyor.***WSJ**.
- FED devlet dairelerinin kapanmasıyla sanayi üretim verisinin açıklanmasının ertelendiğini açıkladı.
- Ekonomistler Draghi'nin bir sonraki adımda faizleri değiştirmeyerek uzun dönemli refinansman operasyonları gibi yeni likidite önlemleri açıklayacağını inanıyor.
- Avrupa Komisyonu'nun üyesi Michel Barnier, mali sıkıntıdaki bankaları kapatma görevini kısıtlı bir süre için devralıp, daha sonra bu görevi ESM'ye devredebileceklerini söyledi.
- Slovenya'da merkez bankası başkanı bankaların çoğunlukla kamuya ait ve büyük borçlanma yükü altında olduğunu kaydederek fonlama maliyetinin yükselmesi durumunda dış yardım talep edilebileceğini açıkladı.
- IMF Yunanistan'ın 2014 yılı bütçe hedeflerini tutturamayacağını öngördü.
- Brezilya Merkez Bankası gösterge faiz oranını üst üste beşinci kez artırdı. Real'deki değer kaybının yol açtığı enflasyonla mücadele için faiz oranını 50 baz puan artırarak %9.5 yaptı.
- Güney Kore Merkez Bankası faiz oranlarını değiştirmede.
- Hükümetin 130 milyar dolar beklentiyle yola çıktığı 'Varlık Barışı'nda hüsrana uğradı. 31 Temmuz tarihi itibarıyla sona eren ilk varlık barışı döneminde 50 milyar TL beyan edilmesine rağmen gelen paranın sadece 5 milyar TL olduğu ortaya çıktı.***Hürriyet**.



Şirket ve Sektör Haberleri

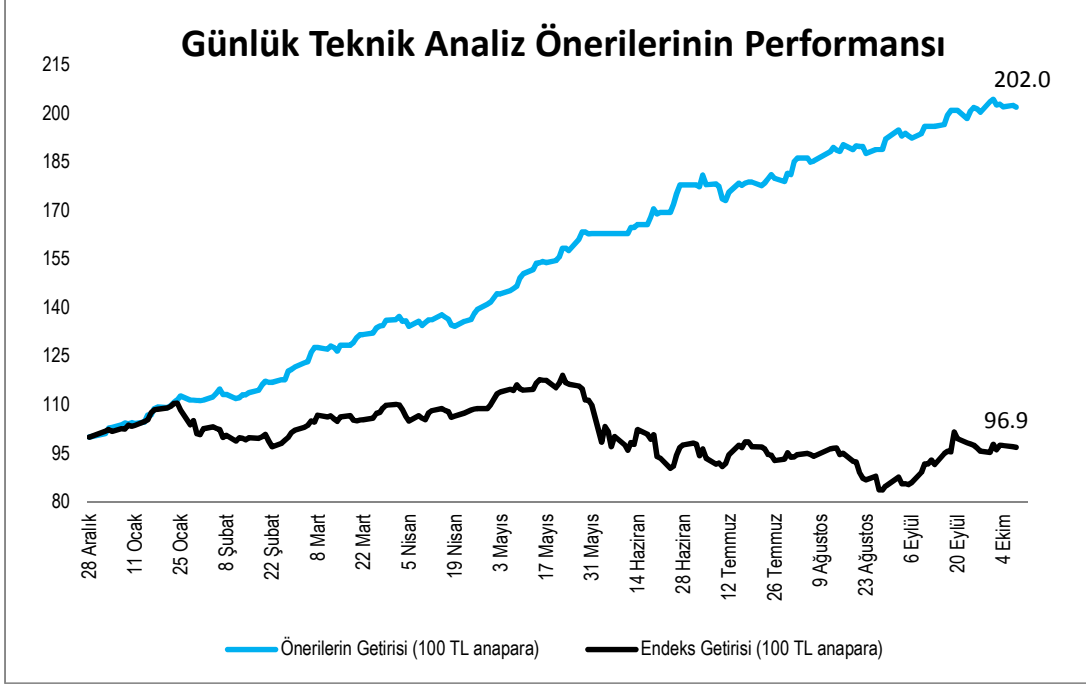
- Babacan, önümüzdeki dönemde 'borçlanarak' büyümeye son vermek için özellikle kredi kartları ve tüketici kredilerine dönük yeni kısıtlamalar üzerinde çalışmaya başladıklarını açıkladı. Babacan, daha önce gıda ve akaryakıtta kredi kartıyla taksitlendirmeye son verdiklerini hatırlatarak; beyaz eşya, mobilya, giyim, elektronik, cep telefonu ve otomobil için 'taksite sınır getirmek için' çalışma yapacaklarını açıkladı.
- Ege Bölgesi pamuk ekim alanları tespit çalışması tamamlandı. Araştırmaya göre 2013-2014 yılında bölgede pamuk ekim alanları yüzde 18 azaldı. Ancak hava koşullarının iyi gitmesi nedeniyle geçen sezon 3 bin 600 kilogram civarında olan pamuk verimi yüzde 19 artarak ortalama 4 bin 200 tona yükseldi. Ege pamuğu fiyatlarının 4.15 lira seviyesinde olduğu belirtilirken, hasat sezonu boyunca fiyatların 4 lira ile 4.5 lira arasında seyredeceği, düşüş beklenmediği açıklandı.***Yeni Asır**.
- Avrupa Parlamentosu, kaya gazı çıkarmada kullanılan tartışmalı 'hidrolik kırma' yönteminin çevre etki değerlendirme (ÇED) raporu gerektirdiği yönünde karar verdi.***EurActiv**.
- Son olarak geçen ay Kosova ile imzalanan STA için bu kez Ukrayna-Türkiye arasında yeşil ışık yakıldı. Görüşmelerde ayrıca ekonomik ve ticari ilişkilerin yanında ulaştırma, enerji, savunma sanayi alanlarında işbirliği imkânları ele alındı. TPAO ve BOTAŞ ile Naftogaz Ukrayna arasında ise mutabakat zaptı imzalandı.***Sabah**.
- ALTIN:** Beymen, Zorlu Center'da 10 bin metrekarelik mağaza açtı. 300 kişinin istihdam edildiği mağaza, hem Beymen'in hem de Türkiye'nin en büyüğü olma özelliği taşıyor. Toplam yatırım tutarı 28 mn USD oldu.***Sabah**.
- ANACM/SISE/ISGYO:** Zeytinburnu Merkez Efendi'de mülkiyeti ANACM ile SISE'ye ait olan 130 bin m2 alanlı taşınmaz ISGYO'ya 320 mn TL bedelle satılmasına karar verilmiştir. Taşınmazın 119,574 m2 kısmı ANACM'a ait olup 294.28 mn TL gelir ve 101.4 mn TL satış karı elde edilecektir. **Yorum:** Satış gelirinin %75'inin öz kaynaklarda tutulması düşünülüyor. Satışın ANACM ve SISE hedef fiyatlarımızı %7 ve %2 artıracığını hesaplıyoruz. Haberin hisseler üzerinde pozitif etkili olacağını düşünüyoruz. ISGYO için alım NAD'ı %13 artırarak 150 mn TL etkileyecektir.
- BRSAN:** SPK'nın bedelsiz sermaye artışı için esas sözleşme yapılmasını istediği değişiklikleri genel kurulda onaylamıştır. 28.35 mn TL ödenmiş sermayesi bedelsiz sermaye artışıyla 141.75 mn TL'ye çıkarılacaktır.
- CLKHO:** Evrensel Tarım Maden şirketinin tamamı 12.5 mn TL karşılığında alınmıştır.
- EGCYH/EGCYO:** EGCYH'in ana hissedarı olduğu EGCYO'nun bağlı ortaklığı Doğa Tarım kapasite artırımı ve modernizasyon yatırımları için 1 mn TL tutarında finansal kiralama anlaşması yapmış ve EGCYH şirket için 1.28 mn TL kefalet vermiştir.
- EREGL:** İskenderun Demir Çelik 1.5 milyar TL sermayesinin, 1 milyar TL geçmiş yıl zararı mahsubu için 483 mn TL'ye indirilmesine karar verilmiştir.
- FROTO/KARSN:** Gölcüklü Transit Connect ve Karsan'ın V1 projesinin finalde elendiği New York belediyesinin "Geleceğin Taksisi" ihalesi, yeni bir pürüzle karşılaştı. Eyalet Temyiz Mahkemesi'nden "durdurma" kararı çıktı. Kararda New York Taksi ve Limuzin Komisyonu'nun, taksi sektörünü tek bir modeli satın almaya mecbur bırakmaya yetkili olmadığı belirtildi.***Milliyet**.
- GARAN:** 5 yıl vadeli 135 mn EUR ve 175 mn USD tutarlı seküritizasyon kredisi temin edilmiştir.
- ISGYO:** İŞ GYO Genel Müdürü Turgay Tanes, 3 yeni projeye başlayacağını söyledi. Bunlardan ilkinin Kartal'da yer alacağını belirten Tanes, "300 bin metrekare inşaat alanı olan projede ticari konut ve ofis projesi olacak. Konut ve ofislerin belli miktarda ya da toplu şekilde yabancılara satabiliriz" dedi. İstanbul Finans Merkezi'nin ortasındaki projeyi ve Tuzla E5 yolu üzerinde İş Bankası için yaptıkları teknoloji merkezi ve bu kompleks içinde yer alan otel ve ticari alanları tanıttıklarını dile getiren Tanes, bu projenin de 2015 sonunda bitirileceğini ifade etti.***Hürriyet**.
- LOGO:** Şirket hisselerinin geri alınması programında almış olduğu paylardan 1.23 mn adedini 5 TL fiyat üzerinden TSP'de bugün satacak.
- MATAS:** MTŞ Matbaacılık ünvanlı 50 bin TL sermayeli yeni şirket kurulmasına ve MATAS ünvanının Aksel Enerji olarak değiştirilmesiyle matbaacılık faaliyetlerinin MTŞ Matbaacılık tarafından sürdürülmesine karar verilmiştir.
- MEPET:** Büyük İstanbul Otogarı'nın Kuzey ve Güney tarafındaki iki akaryakıt istasyonu 5 mn TL karşılığında genel müdüre devredilmiştir.
- MİPAZ:** Mayıs 2011 tarihinde Mak-in Mühendislik tarafından açılan 1 mn TL tutarlı dava şirket aleyhine sonuçlanmış olup bir üst mahkemeye başvuru yapılacaktır. Dava karşılığı ayrılmamış olup 2013/09 dönemi için değerlendirme yapılacaktır.
- MUTGG:** Mutlu Holding sahip olduğu %74.79 oranındaki paylarını kayıtlı defter değeri üzerinden aynı ortaklık yapısı ve kısmi bölünme yoluyla Mutlu Türker Holding'e devretme kararı alınmıştır. Ortaklık yapısından değişim olmadığından çağrı yükümlülüğünün doğmadığı açıklanmıştır.
- MUTLU:** Mutlu Holding hissedarları ve diğer ortaklar sahip oldukları payların tamamını Metair International şirketine satmak için sözleşme yapmıştır. Şirket değerinin azami olarak Gebkim OSB'de, Tuzla Tepeören'de ve Gebze'de bulunan arsaların satılması durumunda 224 mn USD, satılmaması durumunda 217 mn USD olmasına karar verilmiştir. Satıcıların sahip oldukları %75 oranındaki paya göre arsaların satılması durumunda 175.66 mn USD, satılmaması durumunda 168.66 mn USD karşılığında devir olacaktır.
- PETKM:** Şirketin dolaylı ana hissedarı Socar Turkey Enerji yine ana hissedarı olduğu Star Rafineri projesi için EPDK rafineri lisansı verilmesinden itibaren 60 ay olarak belirlendiği inşaat tamamlama süresini 100 ay olarak revize etmiştir. Bu revizyonun nedeni daha önce EPDK tarafından belirlenen sürenin yatırımın planlanan tamamlanma süresinden önce bitmesinden kaynaklanmış olup şirketin belirlediği takvimde değişim yoktur.
- PGSUS:** 4 adede kadar Boeing 737-800 NG tipi uçakların 8 yıllığına kiralanmasına karar verilmiştir.
- RAYSG:** 2013 yılı dokuz aylık dönemde toplam 251.85 mn TL prim üretilmiştir.
- TOASO:** TOFAŞ'ın CEO'su Kamil Başaran, binek araç üretiminde, bu yılın ilk 9 ayında 2012 yılının satış rakamlarını geçtiklerini açıkladı. Hurda teşvikinin er geç çıkacağını savunan Başaran, bunun yaşlanmış araç parkının yenilenmesi açısından önemli olduğunu söyledi.***Hürriyet**.
- YKSGR:** Şirketin hakim ortağı Allianz'ın zorunlu çağrı başvurusu SPK tarafından olumlu karşılanmıştır.

Makro Haberler

- Orta Vadeli Programın getirdiği makro ihtiyati politikaların ana hedefi özel tasarruf oranını arttırarak cari açığı azaltma yönlü olurken, ekonomideki yapısal sorunlara yönelik bu planı diğerlerinden ayıran en önemli etmen olarak ortaya çıktı. Cari işlemler açığının GSYH'ye oranı için hedef 2013 için %7.1 olurken, 2016 hedefi %5.5 olarak gerçekleşti. Enflasyon tahmininde 2013 için %5.3 olan eski hedef %6.8 olarak, 2014 için %5 olan eski hedef %5.3 olarak revize edilirken, 2014 sonrası %5 düzeyinde bırakıldı.



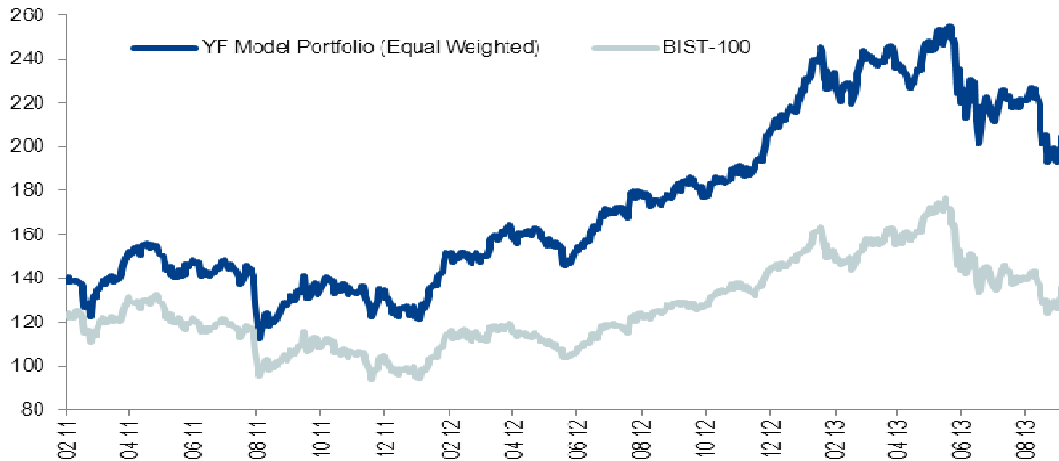
10 Ekim 2013



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.44	7.46	↓ -0.27%	9.40	26.34%
ENKAI	5.88	6.04	↓ -2.65%	6.90	17.35%
HALKB	15.30	15.35	↓ -0.33%	19.50	27.45%
KOZAL	32.00	32.10	↓ -0.31%	39.00	21.88%
TCELL	12.25	12.60	↓ -2.78%	12.20	-0.41%
THYAO	7.48	7.64	↓ -2.09%	9.00	20.32%
TOASO	12.80	12.65	↑ 1.19%	14.50	13.28%
UYUM	1.93	1.95	↓ -1.03%	2.78	44.04%

* 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		