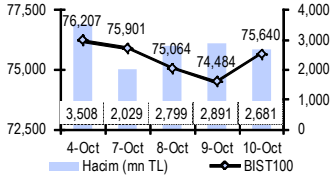




Günlük Bülten

11 Ekim 2013

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 İyimeserlik Endeksi
ABD	Ağustos	Dış Ticaret Dengesi
ABD	Ekim	Ekonomi İyimeserliği
		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	TÜFE
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	TÜFE
ABD	Eylül	Tarım Dışı İstihdam
ABD	Eylül	İşsizlik Oranı
ABD	Eylül	ÜFE
ABD	Eylül	Perakende Satışlar
ABD	[Ekim-]	Michigan Tüketici Güveni

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MUTLU	7.24	21.9%	20,051,537
DGGYO	5.46	14.7%	48,964,172
YKBYO	5.10	13.6%	1,968,646
KRSTL	0.92	10.8%	3,408,430
KAPLM	3.79	9.9%	38,472,936

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TARAF	9.30	-17.3%	1,892,542
BAKAN	9.50	-5.2%	35,573
PINSU	4.02	-3.8%	2,526,702
USAK	1.07	-3.6%	3,543,807
DENTA	3.53	-3.6%	1,154,338

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün açılışta test ettiği **75.000** direncini ilk seans içinde aşmayı başardı ve gördüğü en yüksek olan **75.921** ile **76.000** direncinin sınırından dönerek, **75.639** puandan **%1.55** değer artışı ile kapandı. Banka ve Sanayi Endeksleri birbirine paralel sırasıyla **%1.92** ve **%1.82** oranında değer kazandı. **KAFE seansında SISE'de %2.7**, **SKBNK'da %1.6**, **COLLA'da %1.4**, **ARCLK, KCHOL, ULKER** ve **VESTL** hisselerinde ise **%1.0** ve üzerinde değer kayıplarının olması dikkat çekti. Diğer yandan aynı seansta **AEFES** ve **TEBnk** hisseleri **%2.0**'nin üzerinde, **TAVHL %1.75**, **ENKAI** ise **%1.35** oranında değer kazandı. Dolayısıyla bugün açılışta dün **KAFE** seansında yaşanan bu durumun tersinin görülebileceğini tahmin ediyoruz.

ABD'de devam eden bütçe ve borç tavanı görüşmelerinde bir anlaşma sağlanacağı yönündeki beklentiler ve gelişmeler dün küresel piyasaların tamamında önemli ölçüde değer artışlarını beraberinde getirdi. ABD borsaları **%2.2** değer kazanarak yılın en yüksek oranlı artışını kaydederken, Avrupa borsaları **%1.70**, gelişmekte olan ülke borsaları da **%0.51** yükseldi. **ABD** Başkan Barack Obama, Cumhuriyetçilerin hazırladığı borç tavanının birkaç hafta uzatılmasını öngören planı henüz kabul veya ret etmedi. Plan **ABD'nin** 17 Ekim'deki temerrüt tehdidini Kasım ortası veya sonuna kadar erteliyor, ancak hükümetin harcama yapamaz durumda kalmasına çözüm getirmiyor. TSİ gece yarısında Obama'nın söz konusu planı geri çevirdiğine dair medyada çıkan bazı haberler üzerine **ABD vadeli** bir ara **%0.50-%0.70** arasında düştü, ancak haberin yalanlanmasının ardından tekrar yükseldi ve şu saatlerde **%0.10** artıda işlem görüyor.

ABD'de dün haftalık **işsizlik maaşı** başvuruları beklentilerin üzerinde açıklandı ve **374.000** ile Mart'tan bu yana görülen en yüksek seviyede gerçekleşti. Bunun yanı sıra Fed St. Louis Başkanı **James Bullard**, ABD'de yaşanan mali sorunların **29-30 Ekim** tarihlerinde yapılacak Fed toplantısında alınabilecek olası **varlık alımlarını azaltma kararının** doğasını değiştirdiğini söyledi. Bullard'ın şahin görüşlü ve **FOMC'de** oy hakkı bulunan bir üye olması bakımından dünyanın açıklamalarının önemli olduğunu düşünüyoruz.

Bugün Asya'da ortalama **%1.0-%1.5** oranında değer artışları mevcut. **Nikkei** Endeksi **%1.6** yükselirken, takip ettiğimiz **Endonezya** ve **Hindistan** borsaları da sırasıyla **%0.6** ve **%1.1** oranında artıda işlem görüyor. **Avrupa** borsalarının da yaklaşık **%0.65-%0.75** aralığında alıcılı açılması bekleniyor.

BIST 100 endeksinin güne alıcılı başlamasının ardından **76,000** direncinin üzerinde kapatması halinde **77,000** seviyesini hedefleyeceğini öngörüyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya TÜFE Eyl. (B:0%)	10.00 TR Cari İşlemler Ağu. (B:-3.1 milyar \$)
10.00 TR İşsizlik Oranı Temmuz	16.55 ABD Michigan Tük. Güveni Ekim-I (B:76)
10.00 TR Sanayi Ciro Endeksi Ağustos	18.00 FED/Powell Konuşması
10.00 TR Dış Ticaret Bek. Anketi 4Ç13	

Öne Çıkan Haberler

- Obama Cumhuriyetçilerin borç tavanının 6 hafta süreyle uzatılması önerisini değerlendireceğini söyledi. Görüşmelerin devam edeceği açıklandı.
- ABD Hazine Bakanı 17 Ekim'de borç limiti dolduğunda hangi yükümlülüklerin önce yerine getirileceğine karar vermenin kaotik olabileceğini ve ekonomiye zarar vereceğini belirtti.
- FED/Williams canlandırma önlemlerine ihtiyaç olduğunu ve bunun gelecek yılda büyümeye destek vereceğini söyledi. Genişleme politikasıyla istihdam sağlandığını açıkladı.
- FED/Bullard hükümetin yaşadığı mali sorunlar 30 Ekim'deki FOMC toplantısındaki varlık alımları kararının doğasını değiştirdiğini ve geri adım olasılığını azalttığını açıkladı.
- Politika konusunda ikiye bölünen Fed yetkilileri, temerrüt riskleri üzerinde birleşiyor.***Reuters**.
- Draghi belirledikleri yol haritasının piyasalardaki volatilitenin sürmesi halinde faiz indirimi imkânı getirdiğini açıkladı.
- ECB, Çin Merkez Bankası ile karşılıklı swap imkânı oluşturulması için anlaşma sağlandığını açıkladı. Yapılan açıklamada 3 yıl süreli anlaşmanın büyüklüğünün maksimum 350 milyar yuan ve 45 milyar euro olduğu belirtildi.***Sabah**.
- AB Komisyonu üye ülkelerin zor durumdaki bankalara yaptıkları yardımları açıklar konusundaki zorunluluktan muaf tutmaya yönelik plan hazırlıyor.
- Fransa Anayasa Mahkemesi kaya gazı ve petrolü aramada kullanılan hidrolik çatlatma yöntemini yasaklayan yasa hakkında kararını bugün açıklayacak.
- Çin Başbakanı: Çin'in GSYH büyümesi Ocak-Eylül döneminde **%7.5**'i aşacak.***Reuters**.
- Babacan, "Bir şeyler pahasına bir büyüme istemiyoruz. Yüzde 1 oranında fazla bir büyüme için tüm geleceğimizi riske atmayacağız" dedi.***BloombergHT**.



Şirket ve Sektör Haberleri

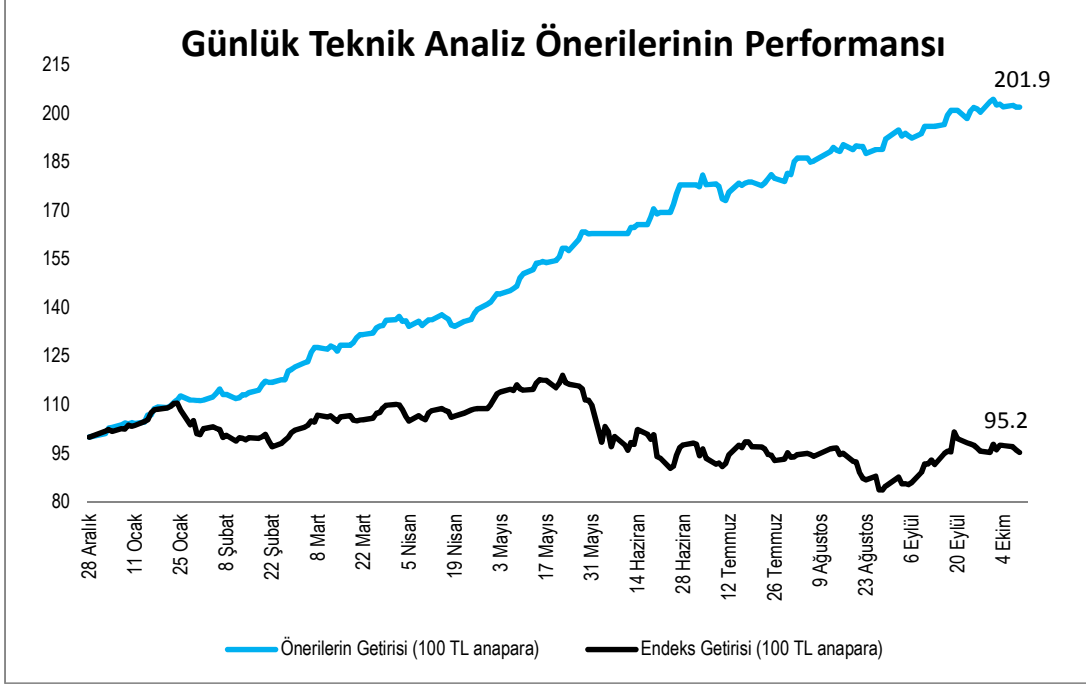
- Toplam kredi hacmi 4 Ekim ile biten haftada 4 milyar 610 milyon 984 bin lira azalarak 956 milyar 996 milyon 392 bin liradan 952 milyar 385 milyon 408 bin liraya indi. Toplam kredi hacmi geçen yılın aynı dönemine oranla yüzde 32,34 ve yılsonuna göre yüzde 25,35 oranında artış gösterirken, bir haftalık dönemde ise yüzde 0,48 oranında azaldı.***BloombergHT**.
- Daha önce 2014 yılındaki ortalama petrol talebinin günlük 50 milyon varil olacağını öngören OPEC bu tahminini 29,6 milyon varile düşürdü. Talebin bulunduğumuz dördüncü çeyrekte ise 30 milyon varil olması bekleniyor.***Euronews**.
- Maliye Bakanlığı'nca, KDV Genel Tebliği'nde yapılan değişikliklerle hem iş dünyasının finansman sorunu çözülüyor, hem de Gelir İdaresi'nin yükü hafifliyor. Yeni sisteme göre, KDV iadeleri tek çatı altında toplanarak ödemeler hızlandırılıyor. Yeni düzenleme ile vergi iadesi geciktiği için açığı banka kredisiyle kapatmak zorunda kalan ihracatçının yüzü gülecek.***Sabah**.
- Hazar doğalgazını Türkiye üzerinden Avrupa'ya taşıyacak TANAP Projesi'nden Türkiye'nin elde edeceği yıllık gelir 4 milyar dolar olacak. Türk müteahhitlerin de yer alma ihtimali olan proje ile Türkiye gazı da ucuz mal edecek.***Star**.
- **AKENR**: Bağlı ortaklığı Mem Enerji 71.5 mn TL ödenmiş sermayesini 185 mn TL artırarak 256.5 mn TL'ye çıkarma kararı almıştır. AKENR payına düşen 183.66 mn TL rüçhan hakkının 113 mn TL'si alacaklar hesabından mahsup edilecek geri kalanı nakden ödenecektir. Bağlı ortaklığı Egemer Elektrik Üretim 135 mn TL ödenmiş sermayesini 375 mn TL artırarak 510 mn TL'ye çıkarma kararı almıştır. AKENR payına düşen 375 mn TL rüçhan hakkının 196 mn TL'si alacak hesabından mahsup edilecek geri kalanı nakden ödenecektir. Bağlı ortaklığı Akkur Enerji Üretim 256.73 mn TL ödenmiş sermayesini 130 mn TL artırarak 386.73 mn TL'ye çıkarma kararı almıştır. AKENR payına düşen 130 mn TL rüçhan hakkı alacak hesabından mahsup edilecektir.
- **AKFGY**: Otellerden elde edilen kira geliri 2013 yılının ilk 9 ayında 2012 yılının aynı dönemine göre Euro bazında %27, TL bazında %36 artmıştır. İlk 9 ayda Türkiye otellerinden elde edilen toplam kira geliri Euro bazında %20, TL bazında %28 artmıştır.
- **AKSGY**: Kadıköy Bağdat Caddesinde bulunan 1604 m2 alanlı arsa üzerinde 6 nolu bölümün tamamı ve 1 nolu bölümün yarısı 3 mn USD karşılığında kentsel dönüşüm projesi geliştirmek için satın alınmıştır.
- **ANHYT**: 2013 yılı dokuz ay toplamında 306 mn TL prim üretilmiştir.
- **ANSGR**: 2013 yılı dokuz ay toplamında 1.92 mn TL prim üretilmiştir
- **ARTOG**: Hâkim ortak olduğu Arp Petrol'ün sahip olduğu petrol arama ruhsatı başvurusu değişen petrol kanuna göre güncellenecektir. Sahip olduğu petrol arama ruhsatına ilişkin çalışmalar devam etmekte olup Petrol İşleri Genel Müdürlüğünden KDV istisna belgesi alınmıştır.
- **ASELS**: TSK'ya teslim edilecek milli ATAK helikopterlerinin test aşamasının bittiği, teslimat için yalnızca Savunma Sanayi Müsteşarlığı ile TSK arasındaki protokollerin kaldığı öğrenildi. ASELSAN'ın helikoptere eklediği "Milli Görev Bilgisayarı" da çok sayıda testten başarıyla geçti.***Hürriyet**.
- **BMEKS**: Şanlıurfa'da ikinci mağazasını açarak toplam mağaza sayısını 84'e yükseltmiştir.
- **CLKHO**: 26.25 mn TL ödenmiş sermayesinde 10 mn TL'ye sahip olan Murat Çelik (%38.10) paylarının satışı için Osis Sınai Yatırımlar ile görüşmeler sonucunda hisse başına 2.75 TL üzerinden satılmıştır. %55 iştiraki olan Çelik İplik'te sahip olduğu %45 oranındaki 6.75 mn adet hisseyi 60 mn TL şirket değeri üzerinden 27 mn TL karşılığında satmıştır.
- **EKGYO**: 2013 yılı dokuz aylık dönemde geliştirilen projelerde ön satışlar dahil toplam 4.28 milyar TL tutarında satış yapılmıştır. Eylül ayı satışları 1125 adet ve 265.41 mn TL olmuştur. Dokuz aylık dönemde toplam 10,410 konut satılırken 2012 yılında 9151 adet satılmıştı. Ünite başına ortalama fiyatın %10 arttığı görülüyor. **Yorum**: Şirketin yılsonu hedefi 15 bin adet satıştır. Hedefin ulaşılabilir olduğunu düşünüyor ve yılsonunda satışların 5.5 milyar TL'yi bulmasını bekliyoruz. Haberin hisseye pozitif etkisinin görüleceğini düşünüyoruz.
- **GSRAY**: Kulüp ile şirket arasında protokol yapılmıştır. Buna göre şirkete devredilmiş oran loca, kombine ve VIP koltukların hak ve gelirleri kulübe iade edilmiş, kulübe olan borçlar ödenmiş ve nakit dışı varlık devrinden kaynaklanan borç ortadan kalkmıştır.
- **GSRAY**: Profesyonel futbolcu lisans sözleşmelerinin değeri 277.9 mn TL (114.8 mn EUR) olarak belirlenmiştir. Alt yapı biriminin değeri 54.1 mn TL olarak tespit edilmiştir. Sponsorluk, isim hakkı ve reklam gelirlerinin bugüne indirgenmiş değeri 650.5 mn TL (348.58 mn USD) olarak bulunmuştur. Buna göre değer artışları öz kaynaklara yansıtılınca 741.41 mn TL değer bulunmaktadır. Bu çerçevede TTK'nın 376. Maddesince tedbir almasına gerek görülmemektedir.
- **GSRAY**: Sermaye artışına ilişkin olarak üçüncü kez revizyona gidilerek %300 bedelli sermaye artışında rüçhan kullanım hakkının 7.5 TL olarak (ilki 10 TL, ikincisi 8.5 TL) belirlenmesine karar verilmiştir.
- **IHEVA**: 07-08 tarihlerinde 8.72-8.73 TL fiyat aralığından 1.3 mn adet IHMAD hissesi satmıştır.
- **KRSTL**: 40 mn kutu Didi marka soğuk çay ihalesi için teklif verilmiştir.
- **LTHOL/ICGYH**: SPK, LTHOL'ün A grubu hisselerinin ICGYH'ye satılmasıyla zorunlu çağrı yükümlülüğünün doğduğunu belirtirken Genpower ile birleşmesine yönelik kararın ICGYH'ye olan satış incelemesinden sonra değerlendirileceğini açıklamıştır.
- **MATAS**: 8 mn TL ödenmiş sermayesinin %62.5 oranında bedelsiz sermaye artışıyla 13 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **MEMSA**: Genel kurul toplantısında alınan önemli nitelikteki kararlara şerh koyan 13.15 mn adet hisseye 6.11 mn TL ödeme yapılacaktır.
- **MUTLU**: Güney Afrika merkezli Metair Investments, Mutlu Akü'nün ana hissedarı konumundaki Mutlu Holding'in yüzde 100'ünü, Mutlu Plastik'in ise yüzde 45'ini satın almayı planlıyor. Metair Investments yaptığı açıklamada, söz konusu satın almayla şirketin Avrupa'daki varlığını artırmayı hedeflediğini belirtti.***Sabah**.
- **TMSN**: 2013 yılı dokuz aylık döneminde üretim %47 artışla 6470 adet ve satış %32.6 artışla 6315 adet olmuştur. Şirket üçüncü çeyrekte 2 bin adet satış yapmıştır. **Yorum**: 2013 yılı için toplam satışın 8400 adet olmasını ve yıl bazında %25 artış olmasını bekliyoruz. Şirketin hedefi 8900 adet satış. Son çeyrekte yeni ürün Maxima'nın pazara girmesiyle şirket satışlarının destekleneceğini bekliyoruz.
- **UYUM**: Yönetim kurulu başkanı 1.96 TL fiyattan 195 bin adet hisse almıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



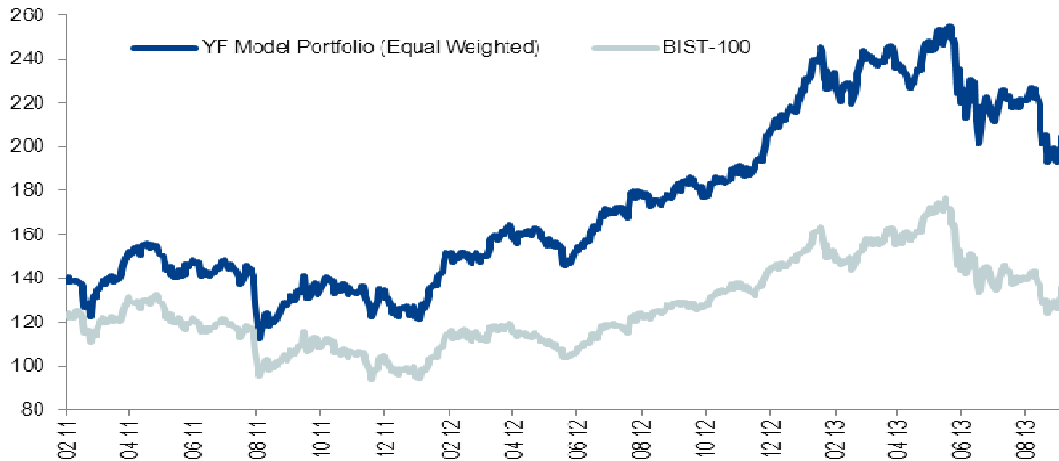
11 Ekim 2013



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.60	7.44	↑ 2.15%	9.40	23.68%
ENKAI	6.02	5.88	↑ 2.38%	6.90	14.62%
HALKB	15.55	15.30	↑ 1.63%	19.50	25.40%
KOZAL	32.50	32.00	↑ 1.56%	39.00	20.00%
TCELL	12.35	12.25	↑ 0.82%	12.20	-1.21%
THYAO	7.62	7.48	↑ 1.87%	9.00	18.11%
TOASO	13.10	12.80	↑ 2.34%	14.50	10.69%
UYUM	1.95	1.93	↑ 1.04%	2.78	42.56%

* 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		