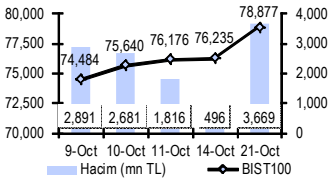




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

21 Ekim 2013 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	Eylül	UFE
ABD	Eylül	İkinci El Konut Satışları
Türkiye	Eylül	Merkezi Yönetim Bütçe

22 Ekim 2013 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	Ekim	İFO İşletme Anketi
ABD	Ekim	Richmond FED İmalat

23 Ekim 2013 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
İtalya	Ekim	TÜFE
Türkiye	Ekim	TCMB PPK Faiz Kararı
ABD	Eylül	Konut Fiyat Endeksi
AB	Ekim	Tüketici Güveni

24 Ekim 2013 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	Kasım	Gfk Tüketici Güveni
Fransa	Ekim	Markit Hizmet PMI
Almanya	Ekim	Markit Hizmet PMI
AB	Ekim	Markit Hizmet PMI
AB	Ekim	Markit İmalat PMI
Almanya	Ekim	Markit İmalat PMI
ABD	Ekim	Markit İmalat PMI
ABD	Eylül	Yeni Konut Satışları
AB		Avrupa Konseyi Toplantısı

25 Ekim 2013 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
AB	Eylül	Özel Sektör Kredileri-Yıllık
Almanya	Eylül	Perakende Satışlar
Fransa	Eylül	Tüketici Harcamaları
Türkiye	Ekim	Sektörel Güven Endeksi
İngiltere	3Ç2013	GSYH
Türkiye	Ekim	İmalat Sanayi Kapasite Kullanımı
Türkiye	Ekim	İktisadi Yönelim Anketi
Türkiye	Ekim	Reel Kesim Güven Endeksi
ABD	Eylül	Dayanıklı Mal Siparişleri
ABD	Ekim	Michigan Tüketici Güveni
AB		Avrupa Konseyi Toplantısı

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MMCAS	12.05	17.7%	801,839
GARFA	2.58	16.2%	5,331,558
KOZAL	35.40	13.1%	43,545,511
GOZDE	5.78	12.5%	85,493,379
KRSTL	1.17	9.3%	25,059,366

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TARAF	6.82	-10.5%	52,988,741
DGGYO	5.10	-7.9%	19,918,148
BAKAN	9.58	-4.6%	344,409
ADNAC	0.66	-2.9%	5,968,215
MIRGYO	0.45	-2.2%	114,030

Piyasa Beklentisi

ABD'de bütçe ve borç krizinin 2014 yılı başına kadar ötelenmesi ve Fed'in tahvil alımlarını bu süre boyunca erteleyeceği beklentileri, bayram haftasında tüm küresel hisse piyasalarını olumlu etkilemişti. BIST100 Endeksi, bayram boyunca kapalı kaldığı dönemde yurt dışı piyasalarda yaşanan bu iyimserliğin yansımaları, yeni haftanın ilk gününde %3.47 oranında yükselerek gösterdi. İşlem hacmi aylık 3.0 milyar TL olan ortalamasının üzerinde 3.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Endeksin yaklaşık 1.500 puanlık fiyat boşluğu oluşturarak kısa vadeli alçalan trendinin geçtiği 77.700 seviyesinin üzerinde güne başlamasının ardından, 78.000 seviyesinin üzerinde yüksek işlem hacmi eşliğinde kapanmasını teknik açıdan olumlu buluyoruz. Ayrıca VIOP tarafında yakın vadeli endeks kontratlarında bir gün içinde 25 bin adet yeni pozisyon açılması ve ağırlıklı olarak uluslararası yatırımcılara hizmet veren aracı kurumların da uzun pozisyon açan tarafta yer alması dikkat çekiyor. Bir önceki güne kadar 134 adet olan toplam açık pozisyon sayısı dün %19 oranında sert yükselerek 159 bin adete ulaştı.

Özellikle faiz oranlarının dün 2-yıllık ve 10-yıllık gösterge tahvillerde 26 ve 35 baz puan düşerek sırasıyla %7.69 ve %8.56 ile son 3.5 ayın en düşük seviyelerine gerilemesi, bankacılık sektörü hisselerini destekledi. Ancak hisse senedi ve tahvil piyasalarında gözlenen risk iştahındaki artış, döviz piyasasında yaşanmadı. EURUSD paritesinden bağımsız olarak bakıldığında döviz sepetinin 2.3450 ile bayram öncesindeki seviyesinin de %0.36 üzerinde kapandığını görüyoruz. Bugün de aynı seviyeden işlem görüyor. Bunda döviz açık pozisyon kapanışlarının etkili olduğunu düşünüyoruz.

Bugün ABD'de Eylül ayı tarım dışı istihdam verisi gecikmeli olarak açıklanacak. Reuters anketine katılan ekonomistler, tarım dışı istihdamın Eylül'de 180.000 kişi artmasını, işsizlik oranının da %7.3'te kalmasını bekliyorlar. Söz konusu veri öncesinde piyasalarda sıkışık bir seyir gözleniyor. Asya borsalarında karışık hafif aşağı yönlü bir tablo mevcut. ABD vadeliileri %0.10 ekside seyrediyor, Avrupa borsalarının ise yatay açılması bekleniyor.

BIST100 Endeksinin bugün hafif satıcı başlamasının ardından, 78.000 seviyesinin üzerinde ikinci gün kapanışını gerçekleştirmeye çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

11.00 BoE üyesi Bean Konuşması	15.30 ABD İşsizlik Oranı Eyl. (B:7.3%)
11.30 İngiltere Kamu Borcu Eyl. (B:10.4 mlr £)	17.00 ABD Richmond FED İmalat Ekim (B:0)
15.30 ABD Tarım Dışı İstihdam Eyl. (B:180 bin)	

Öne Çıkan Haberler

- Evans, bütçe ve borç tavanı anlaşmazlıklarının muhtemelen Fed'in aylık tahvil alımlarını azaltmayı ertelemesine neden olacağını söyledi. ***BloombergHT.**
- ABD'de ikinci el konut satışları Eylül'de ay bazında %1.9 düşüş gösterdi. Yükselen fiyatlar ve mortgage faizleri konuttaki toparlanmayı kontrol etmeye işaret ediyor. ***NYT.**
- ABD'nin düzenleyici otoritesi muhtemel döviz piyasaları manipülasyonu konusunda önde gelen bankalardan kayıtları istedi.
- McDonald's üçüncü çeyrekte gerçekleştirdiği satışlarla tahminlerin altında bir performans sergiledi. ***BloombergHT.**
- ABD'de perakende satış verisinin normal süresinden iki hafta sonra 29 Ekim'de açıklanacağı belirtildi. Üçüncü çeyrek büyüme verisinde erteleme bir haftayı aşabileceği ifade edildi.
- 2014'te ekonomideki büyümenin hissedilir orana çıkmasını bekleyen Alman özel sektörü yatırımlara şimdiden hız verdi. Alman Sanayi ve Ticaret Odalar Birliğinin yaptığı ankette 2013 yılını %0.3 büyümeyle kapatılması beklenirken 2014 büyümesinin %1.4 olması tahmin ediliyor. ***DW.**
- Almanya'daki konut fiyatları artışına dikkat çeken Bundesbank, emlak balonu uyarısında bulundu. ***BloombergHT.**
- Avrupa Birliği dışişleri bakanları, Suriye muhalefetine Cenevre'de düzenlenmesi planlanan barış görüşmelerine katılma çağrısında bulundu. ***EurActiv.**
- BOJ anketine göre şirketlerin banka kredileri ile finansman talepleri üçüncü çeyrekte düşük faiz ve artan yatırım harcamaları nedeniyle yükseldi.
- Çin'de yeni konut fiyatları 4 büyük şehirde Ocak 2011'dan bu yana rekor düzeyde artış kaydetti. ***BloombergHT.**
- Babacan ve Hisarcıklıoğlu ABD'de Türkiye'ye yatırım yapmayı planlayan reel sektör temsilcileriyle bir araya gelecek. ***Hürriyet.**
- IMF Türkiye Temsilcisi Mark Lewis, Türkiye'deki büyüme sürecinin istikrara kavuştuğunu belirtti. ***Hürriyet.**
- 30 Eylül 2013 itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku 576,2 milyar lira oldu. Borç stokunun 407,9 milyar lira tutarındaki kısmı Türk Lirası, 168,2 milyar lira tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu. ***BloombergHT.**



Şirket ve Sektör Haberleri

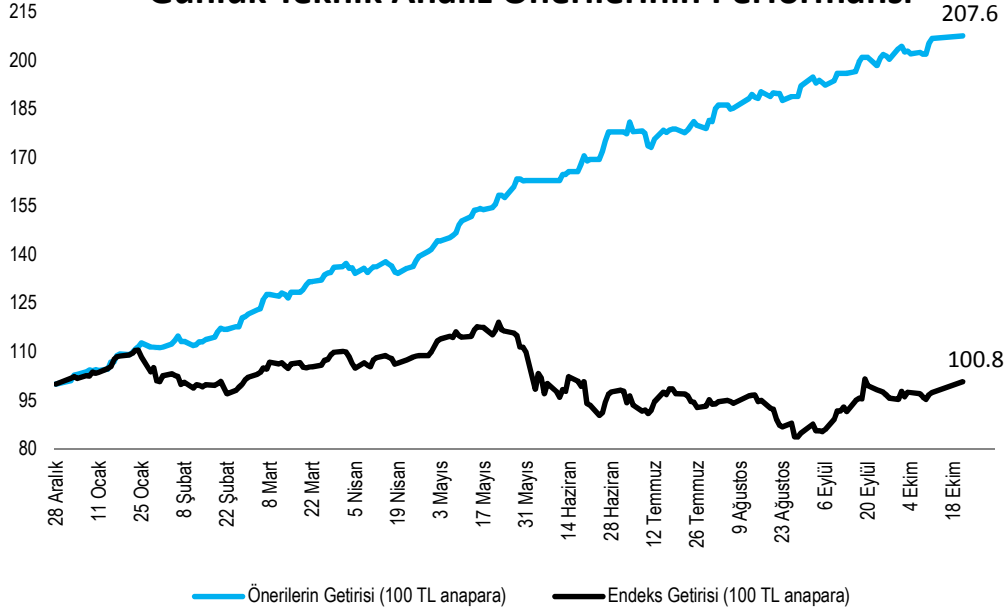
22 Ekim 2013

- Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Sanayi Genel Müdürü Süfyan Emiroğlu, yerli elektrikli araç üretilmesi amacıyla TÜBİTAK tarafından açılan çağrının ilk aşamasının tamamlandığını söyledi. Emiroğlu, başta Başbakan Recep Tayyip Erdoğan olmak üzere diğer ilgili bakanların otomotiv sektöründeki "baba"lardan yerli araç istediğini anımsattı. Emiroğlu, "Baba'lardan yeterli cevap gelmeyince devlet kolları sıvadı. TÜBİTAK destekli projeye 20 başvuru gelmişti. Bunlar mali ve teknik açıdan incelendi. Değerlendirmeler sonucunda 10 proje elendi" dedi.***Sabah**.
- Atak helikopterinin Pakistan'a ihracatına motor üreten ABD Türkiye'ye izin vermedi. Diğer projelerin ihracına da izin çıkmama ihtimali üzerine 'milli motor' çalışması başlatıldı. Maliyeti oldukça yüksek projelerin finansmanının sağlanabilmesi için ihraç edilmesi gerekiyor. Son olarak Atak Helikopteri'nin Pakistan'a ihracı konusunda ABD yönetiminin izin vermemesi üzerine gözler diğer projelere çevrildi.***Star**.
- Hava meydanları Kurban Bayramı'nda yolcu rekoru kırdı. İstanbul'da Atatürk ve Sabiha Gökçen havalimanlarında yaşanan yoğunluk tüm zamanların zirvesine çıktı. DHMİ Kurban Bayramı süresince havalimanlarında 5 milyon yolcu ve 37 bin 225 uçağa hizmet verildiğini açıkladı. Geçen yıl aynı dönemde havalimanlarından 4 milyon yolcunun hizmet aldığını belirtti.***Sabah**.
- EÜAŞ, Muş'ta bulunan Alpaslan-1 HES'in 2 yıl süreli işletirilmesi işi için yeniden ihaleye çıktı.
- Konut fiyatları eylül ayında bir önceki aya göre yüzde 1.39, geçen yılın aynı dönemine göre ise yüzde 12.85 oranında artış gösterdi. Eylül ayında İstanbul'da metrekare başına konut satış fiyatları yüzde 1.68 oranında artarken, İstanbul fiyatların en çok yükseldiği şehir oldu.***Milliyet**.
- Arınç, Bakanlar Kurulu toplantısı sonrası doğalgaza zam yapılmasının söz konusu olup olmadığının sorulması üzerine "Enerji Bakanımıza sorduğunuzda 'zam yok' diyor, ben de onun dediğini tekrar etmiş olayım. Şu anda herhangi bir zam düşünülmüyor" dedi.***Milliyet**.
- Yeni yasal düzenlemelerle, BES'in tüm katılımcıların devlet katkısı teşvikinden yararlanabileceği bir yapı haline getirildiğini söyleyen Halk Emeklilik Genel Müdürü Nurullah Okur, sektörün 2013'teki hızlı büyümesini en az 5 yıl daha sürdüreceğini söyledi.***Sabah**.
- **AKBNK**: Yıldızlar Holding'in ihale yoluyla aldığı Osmangazi Elektrik Dağıtımın finansmanını AKBNK üstlenmişti. Osmangazi Elektrik Dağıtımın yeni ihalesi yapılması sonrasında Yıldızlar Holding bankaya borcunu ödeyecek. İhalenin sonucuna ilişkin açıklama bulunmamakla birlikte haberin hisse için pozitif olacağını düşünüyoruz.
- **AKENR**: 1.5 milyar TL olan kayıtlı sermaye tavanının geçerliliği 2018 yılına kadar uzatılmıştır.
- **ASELS**: ABD'li Sikorsky firmasıyla 3,5 milyar dolarlık bir sözleşme imzalanacak. Türkiye'nin en uzun soluklu ihalelerinden biri olan "genel maksat helikopteri" programında ABD ve İtalyan üreticileri arasındaki rekabette kazanan ABD oldu. ASELSAN, helikopterin en kritik elektronik sistemi olan kokpitini tamamen milli imkânlarla üretecek. TAI de helikopterin kritik parçalarının ve gövdesinin üretiminde büyük rol oynayacak.***Hürriyet**.
- **IHEVA/IHLAS**: IHEVA 0.77 TL fiyattan 10 mn adet IHLAS hissesi satmıştır.
- **IHLAS**: Şirket CFO'su 0.76 TL fiyattan 3 mn adet hisse almıştır.
- **ISCTR**: 900 mn TL tutarında banka bonosu ve 100 mn TL tahvil ihracının yapılması için çalışmalara başlanmıştır.
- **KLBMO**: Şirket unvanı Doğtaş Kelebek Mobilya olarak değiştirilmiştir. Birleşmeyle birlikte 209 mn TL sermayesi tescil edilmiştir.
- **KOZAL**: Bilecik Söğüt'te yapılması planlanan altın madeni açık ocak işletmesi projesinde ÇED süreci başladı.
- **MNDRS**: Osmangazi Elektrik Dağıtım ihalesine şirket girmemiş olup şirket ortaklarından Akça Holding ihaleye katılmıştır.
- **NTTUR/NTHOL**: NTTUR 2.38-2.40 TL fiyat aralığından 400 bin adet NTHOL hissesi satmıştır.
- **OZKGY**: AKBNK'tan yıllık %11.4 sabit faizle 2 yıl vadeli 40 mn TL kredi almıştır.
- **SAHOL**: 01-14 Ekim tarihleri arasında yapılan zorunlu çağrı süreci sonucunda Carrefoursa Carrefour Sabancı'da ortaklık payı %50.93'e yükselmiştir.
- **TARAF**: Alkım Basım Yayın 6.62 TL fiyattan 865 bin adet hisse satışı yapmıştır.
- **UTPYA**: 15 Haziran 2012 tarihli genel kurul kararının iptali istemli dava şirket lehine sonuçlanmıştır.
- **ZOREN**: Osmangazi Elektrik Dağıtımın hisselerinin tamamı için teklif vermiştir. Söz konusu şirketlerin yönetimine, yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi'ne (TETAŞ) olan 180 milyon liralık borcunu ödememesi gerekmesiyle ağustosta Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından el konulmuştu.***Sabah**.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

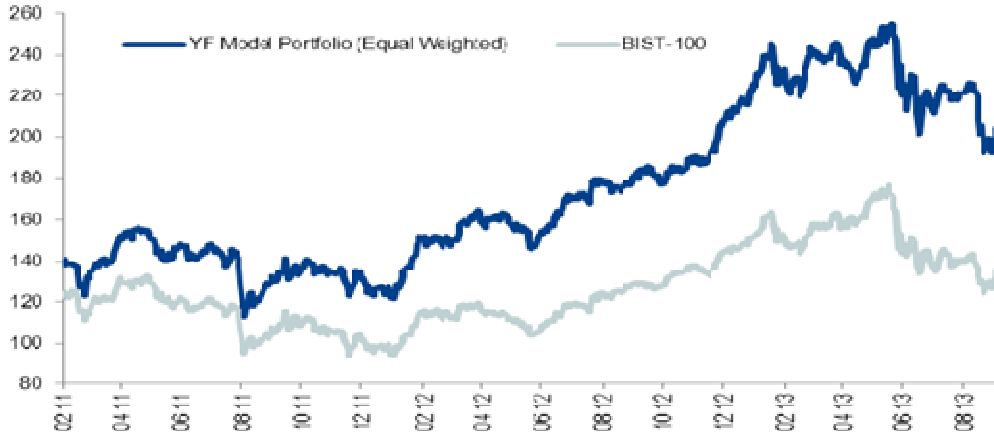


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	8.06	7.64	↑ 5.50%	9.40	16.63%
ENKAI	6.08	5.92	↑ 2.70%	6.90	13.49%
HALKB	16.15	15.80	↑ 2.22%	19.50	20.74%
KOZAL	35.40	31.30	↑ 13.10%	39.00	10.17%
TCELL	12.70	12.60	↑ 0.79%	12.20	-3.94%
THYAO	8.24	7.78	↑ 5.91%	9.00	9.22%
TOASO	14.00	13.40	↑ 4.48%	14.50	3.57%
UYUM	2.01	1.94	↑ 3.61%	2.78	38.31%

Gözden Geçiriliyor.

* 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
Çiftelhavuzlar	+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		