

## Haftalık Ajanda

21 Ekim 2013 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	Eylül	ÜFE
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	Gk 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	3Q2013	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)
SASA	1.08	13.7%	11,302,898
UCAK	1.41	9.3%	29,599,741
DGGYO	5.54	8.6%	67,609,371
IZMDC	2.62	7.4%	11,076,586
ERBOS	24.10	5.5%	1,797,194

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHGZT	0.70	-4.1%	953,963
IHMAD	8.38	-3.9%	748,235
IHYAY	0.56	-3.4%	862,473
MEMSA	0.28	-3.4%	643,593
AEFES	25.50	-3.4%	6,362,601

## Piyasa Beklentisi

ABD'de saat 15.30'da açıklanan tarım-dışı iştiham verisine kadar yatay ve hafif aşağı yönlü seyreden BIST100 Endeksi, verinin beklentilerin altında gelmesinin ardından günü %0.50 yükselerek 79.272 seviyesinden tamamladı. Endeksin yükselişinin neredeyse tamamı ortalama %1.45 değer kazanan banka hisseleri öncülüğünde gerçekleşti; Sanayi Endeksi ise sadece %0.02 oranında değişim göstererek yatay kaldı. Endeksin bir önceki gün %3.47 oranında yükseldiği günde 3.6 milyar TL olan işlem hacmi, dün 3.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

ABD 10-yıllık tahvil faizlerinin verinin ardından %2.60 seviyesinden %2.50'ye kadar sert gerilemesi, yurt içinde tahvil faizlerinin sınırlı da olsa dün gerilemeye devam etmesini sağladı. Bayram sonrasında hem hisse senetleri hem de tahvil piyasalarında yaşanan ralliye katılmayan döviz sepetinin, dün ABD verisinin ardından 2.352'den 2.335'e kadar %0.72 oranında gerilemesi de Borsa İstanbul'daki yükselişi destekledi.

Endeksin dünkü işlem hacminin ağırlıklı olarak yükseliş kaydeden banka hisse senetlerinde yoğunlaşmasını ve bir önceki gün olduğu gibi VIOP tarafında yakın vadeli endeks kontratlarında ilâve yeni pozisyon açılmasını teknik açıdan olumlu buluyoruz. VIOP tarafında bir önceki gün açılan 25 bin adet yeni pozisyonun ardından dün de 17 bin adet ilâve yeni pozisyon açıldığını görüyoruz. Böylece bayram öncesinde toplam 134 adet olan yakın vadeli endeks kontratlarındaki açık pozisyon sayısı, iki gün içinde %30 oranında artarak 176 bin adede yükseldi.

Ancak yurt dışı piyasalarda bayram haftasından itibaren devam eden yükselişlerin bugün yerini kâr satışlarına bıraktığı gözleniyor. Asya'da ortalama %1.0-%1.5 oranında değer kayıpları gözleniyor. ABD vadeli %0.35 ekside seyrediyor. Avrupa borsalarının da %0.25 satıcılı açılması bekleniyor. Bu çerçevede endeksin iki gündeki hızlı yükselişi sonrasında ulaştığı 79.150 seviyesinden geçen 200-günlük (basit) HO'sının kısa vadede direnç işlevi göreceği anlaşılıyor. Ancak aşağıda 78.000 desteği korunduğu sürece endeksin yükseliş eğiliminin korunacağını düşünmeye devam ediyoruz. Bugün TCMB'nin PPK toplantısında politika faizini, faiz koridorunun alt ve üst bandını sabit bırakması beklenirken; TL ve yabancı para cinsi zorunlu karşılıklarda ve rezerv opsiyon katsayılarında da değişiklik yapması öngörülmüyor.

## Endeksin güne satıcılı başlayacağını tahmin ediyoruz.

## Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR İşletme Güveni Ekim (B:98)	16.00 ABD Konut Fiyat End. Ağu. (B:0.8%)
14.00 TR TCMB PPK Faiz Kararı (B:4.5%)	17.00 AB Tüketici Güveni Ekim (B:-14.4)

## Öne Çıkan Haberler

- ABD'de dealerlar arasında yapılan ankette FED'in varlık alımlarında indirime gideceği tarih Mart 2014 olarak şekilleniyor.
- Obama'nın ekonomi danışmanı kısmi hükümet kapanmasının dördüncü çeyrek büyümesinden 0.25 puan ve istihdamdan 120 bin çaldığını belirtti.
- ABD'de eylül ayında tarım dışı istihdamdaki artış 148 binle beklentilerin oldukça altında kaldı. İşsizlik oranı yüzde 7,2'yle Kasım 2008'den bu yana en düşük seviyeye geriledi.\***Sabah**.
- ECB saat 10'da Euro bölgesinin en büyük bankalarını nasıl denetleyeceğini açıklayacak. Göreve başlamadan önce bankalara stres testi yapılması hedefleniyor. ECB büyük bankalarda en az %8 sermaye yeterlilik oranı şartı getirecek.
- Fransa Sanayi Bakanı ECB'yi mali sıkıntı içindeki ülkelere yardım etmek için Euro'da düzenleme yapmaya çağırdı.\***CNBC**.
- Kasım başında Yunanistan'a dönecek olan Troyka heyeti yeni önlemler konusunda ısrarcı olacakları belirtiliyor. Yunan Hükümeti 2014 yılı için planlanandan 2 milyar EUR daha tasarruf önerisini reddetmişti.
- Yeni temerrüt dalgası olasılığı üzerine defterlerini temizleme yoluna giden Çin'in en büyük bankalarının zarar olarak yazdıkları krediler 3 katına çıktı.\***BloombergHT**.
- Çin, gayrisafi yurt içi hasılasından araştırma-geliştirmeye ayrılan kısmın yaklaşık 164,1 milyar ABD Doları ulaştığını açıkladı.\***Sabah**.
- İran Cumhurbaşkanı Yardımcısı üç ay sonra nükleer yakıt üretimine başlanabileceğini açıkladı.
- Mali kriz olasılığına ilişkin endişeleri yatıştırmak için harekete geçen Avustralya hükümeti, ülkenin borç limitini 2/3 oranında artırmayı planladığını açıkladı.\***BloombergHT**.
- Şimşek 2014 yılının seçim bütçesi olmadığını giderlerin kontrol altına alındığını ve bütçenin sağlam gelir kaynaklarına dayandığını açıkladı.
- Babacan, gelecek 5-10 yıllık dönemde AB ülkeleriyle karşılaştırılınca en hızlı büyüyen ülkenin Türkiye olacağını belirterek, "Büyüme hedeflerimizi gerçekleştirecek potansiyele sahibiz" dedi.\***Sabah**.



## Şirket ve Sektör Haberleri

23 Ekim 2013

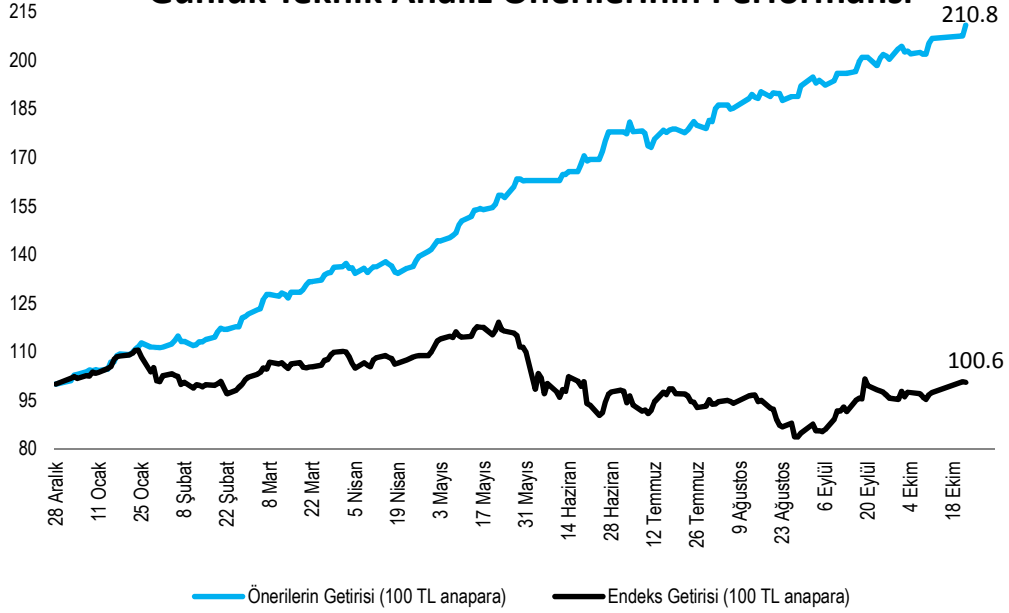
- Metro Turizm Yönetim Kurulu Üyesi Şenol Ayyıldız ise, bu bayramda 1.480 araçla 30 bin sefer gerçekleştirdiklerini belirterek, 2013 sonunda taşıdıkları yolcu sayısının 21 milyon olacağını, 2014 yılında ise 23 milyon yolcu taşımayı hedeflediklerini söyledi.\***Hürriyet**.
- Ülkemizde yüksek hızlı tren demiryolu ağını genişletip yoğunlaştırma hazırlıklarını sürdüren TCDD önümüzdeki aylarda açması beklenen 90 araçlık ihaleye sektördeki dünya devi Alstom ciddi bir hazırlıkla katılmayı öngörüyor.\***Hürriyet**.
- Başbakan Erdoğan, Dünya Turizm Örgütü'nün ilk 8 aylık raporuna göre Türkiye'nin, Tayland ve Hong-Kong'un ardından turizm gelirini en çok artıran 3. ülke olduğunu söyledi. Aynı dönemde turist sayısı ise 24 milyona ulaştı.\***Star**.
- **AKBNK**: Halka arz edilmeksizin yurtdışında 3 milyar USD'ye kadar çeşitli vadelerde borçlanma aracı ihracı için çalışmalara başlanmıştır.
- **AKSGY**: Kadıköy Bostancı Mahallesinde kentsel dönüşüm projesi gerçekleştirmek için 1604 m2 alanlı arsa üzerindeki 3 adet bağımsız bölüm için 6 mn USD ödeme yapmıştır.
- **ALARK**: Şirket ortağı Dalia Garih 5.80-5.94 TL fiyat aralığında 157 bin adet ve 5.80-5.84 TL fiyat aralığında 112 bin adet hisse satmıştır.
- **ATAGY**: Düzce'de yaptırılacak olan gayrimenkulün kaba inşaat işi 160 bin TL bedelle ihale edilmiştir.
- **BOYNR**: 3.88 mn adet YKM hissesi 70.32 mn TL'ye ve 1.57 mn adet YKM Pazarlama hissesi 21.65 mn TL'ye alınmış olup şirketlerin tamamına sahip olmuştur. Ayrıca %50 marka satın alım değeri olarak 8 mn TL ödeme yapmıştır. Ödemeler Ocak 2014-Nisan 2017 tarihleri arasında yapılacaktır.
- **BRKSN**: İspanya'da 60 bin EUR sermayeli bağlı ortaklık kurulmasına karar verilmiştir.
- **DEVA**: Çerkezköy OSB'de bulunan Çerkezköy-1 üretim tesisleri için yatırım teşvik belgesi almıştır.
- **IEYHO**: Bağlı ortaklığı Işıklar İnşaat'tan olan 31.75 mn TL alacağın ileride yapılacak sermaye artışı için sermaye avansı olarak verilmesine karar verilmiştir.
- **KRSAN**: Yapılan yatırımların finansmanı için grup şirketlerinden tahsisli sermaye artışı kapsamında toplam 9 mn TL alınmıştır.
- **KRSTL**: Balıkesir tesislerinde fason olarak üretilmek üzere 2.5 mn adet pet soğuk çay siparişi almıştır.
- **METRO**: İştiraki Metro Turizm adına uluslararası fonlarla yatırıma yönelik görüşmelerin yapılması, aynı veya benzer sektörlerden ortak bulunması ve halka arz sürecine hazırlık için bir aracı kuruma yetki verilmiştir.
- **METRO**: İştiraki Metro Turizm'in Başaran Turizm hisselerini alması ve Metro Turizm hisselerinden %5'ine kadar hissenin Ali Bayramoğluna satışına ilişkin görüşmelerin olumsuz sonuçlandığı açıklanmıştır.
- **NTHOL/NTTUR**: Asya Net Turizm 2.38-2.41 TL fiyat aralığından 432 bin adet hisse almıştır. NTTUR 2.38-2.39 TL fiyat aralığından 425 bin adet NTHOL hissesi satmıştır.
- **OTKAR**: Otokar, İETT İşletmeleri Genel Müdürlüğü'nden sipariş aldığı 900 otobüsün sonuncusunu banttan çıkarttı. 900 araç İETT'nin bedeli 150 milyon Euro olmak üzere bir defada almış olduğu en yüksek meblağlı araç kapasitesi oldu.\***Sabah**.
- **TTKOM**: Bağlı ortaklığı Avea İletişimin 2.65 milyar TL ödenmiş sermayesinin 5.55 milyar TL artırılmasına karar verilmiştir.
- **TTKOM**: Bugün 3Ç2013 dönemine ait finansal sonuçları açıklanacak. Piyasa gelirleri 3,385 mn TL ve karı 280 mn TL olarak beklerken YF beklentisi sırasıyla 3,419 mn TL ve 277 mn TL. **Yorum**: Gelirlerinin yıl bazında yılın ilk yarısına paralel hareket etmesini bekliyoruz. Marjlarında sabit ve mobil hatlardaki gelişmeyle çeyrek bazda hafif toparlanma bekliyoruz. Kur kaybı nedeniyle karının yıl bazında gerilemesi bekleniyor.
- **YKSGR**: Şirket Borsa İstanbul kotundan çıkma kararı almış olup 16 Aralık'ta konuyla ilgili genel kurul toplantısı yapacaktır. Önemli işlem niteliğindeki bu karara ilişkin 18.59 TL fiyattan ayrılma hakkı kullanılacaktır.

## 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	8.20	8.06	↑ 1.74%	9.40	14.63%
ENKAI	6.04	6.08	↓ -0.66%	6.90	14.24%
HALKB	16.35	16.15	↑ 1.24%	19.50	19.27%
KOZAL	36.20	35.40	↑ 2.26%	39.00	7.73%
TCELL	12.75	12.70	↑ 0.39%	12.20	-4.31%
THYAO	8.36	8.24	↑ 1.46%	9.00	7.66%
TOASO	13.85	14.00	↓ -1.07%	14.50	4.69%
UYUM	2.01	2.01	→ 0.00%	2.78	38.31%

Gözden Geçiriliyor.

\* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektifte 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		