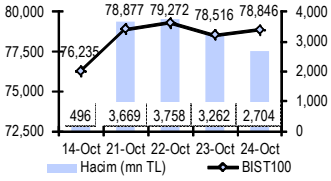




Endeks ve Hacim (mn TL)



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	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)
BOYNR	9.60	20.9%	13,660,385
MMCAS	14.15	18.9%	996,883
MUTGG	27.90	16.7%	10,579,048
TSGYO	1.02	13.3%	7,589,428
NUGYO	6.28	9.8%	24,794,952

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KRSTL	1.09	-4.4%	3,110,457
FRIGO	0.22	-4.3%	5,187
RODRG	3.55	-3.8%	496,003
ADESE	8.74	-2.9%	1,693,685
GSRAY	28.40	-2.7%	6,264,639

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün Bankacılık Endeksinin %0.49 gerilemesine rağmen, %1.13 yükselen sanayi hisseleri öncülüğünde günü %0.42 oranında yükselerek 78.845 puandan tamamladı. Ancak işlem hacmi haftanın ilk üç günündeki ortalama 3.5 milyar TL'lik işlem hacminin oldukça altında 2.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

BIST100 Endeksi dün üçüncü denemesinde de 79.150'den geçen 200-günlük HO'sını aşmakta zorlandı. Genel olarak bankacılık hisseleri, son üç gündür aynı fiyat seviyelerinden işlem görüyor. Endeks ağırlığı en yüksek GARAN ve AKBNK hisselerinin ise bayram sonrasında ortalama %5 yükseldikleri Pazartesi günü kapanış seviyelerinin altında dün kapanmış olmaları dikkat çekiyor. Bu anlamda dün piyasalar kapandıktan sonra 3Ç13 dönemi bilançosunu açıklayan GARAN'ın bugünkü performansının önem taşıdığını düşünüyoruz. Beklentilerin üzerinde net kâr açıklayan GARAN'ın bugün yükseliş kaydedememesi halinde, piyasa geneline olumsuz yansıtacağını tahmin ediyoruz. Benzer şekilde TCELL hissesinin de performansını izliyor olacağız. TCELL hisseleri dün %1.2 artıda kapanmasının ardından açıkladığı bilançosunda beklentilerin üzerinde net kâr elde etmesine rağmen ABD'deki işlemlerde de %1.2 değer kazanarak kapanmıştı.

Sonuç olarak endeksin orta vadeli teknik görünümünün halen güçlü olduğunu, ancak olası kısa vadeli kâr satışlarına bağlı geri geri çekilmeleri dikkate alarak hesaplı risk alınması gerektiğini düşünüyoruz.

ABD'de açıklanan ekonomik verilerin Fed'in ekonomiye sağlanan destekleri yakın gelecekte devam ettireceğine işaret etmesi ve bilançolarını açıklayan bazı şirketlerden gelen olumlu haberlerin gelmesi, hisse senedi piyasalarını destekliyor. Ancak ABD 10-yıllık tahvil faizleri %2.50 seviyesinin altına inmekte zorlanıyor. Bugün Asya'da Yen'deki değer kazancına bağlı olarak Nikkei Endeksi, %2.1 ekside işlem görüyor, diğer borsalarda da ortalama %0.50'ye yakın düşüşler mevcut. ABD vadeli %0.15 ekside işlem görüyor, Avrupa borsalarının ise karışık açılması bekleniyor.

Endeksin bugün yatay açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Sektörel Güven Endeksleri Ekim
11.00 AB Özel Sektör Kredileri (B:-1.9%)
11.00 Almanya İFO Ekim (B:108)
11.00 İT Perakende Satışlar Ağustos
11.30 İngiltere GSYH 3Ç2013 (B:0.8%)

14.30 TR İmalat Sanayi KKO Ekim
14.30 TR İktisadi Yönelim Anketi Ekim
14.30 TR Reel Kesim Güveni Ekim
15.30 ABD Dayanıklı Mal Sip. Eyl. (B:2%)
16.55 ABD Michigan Tük. Güv. Ekim (B:75)

Öne Çıkan Haberler

- Yellen ABD Senatöresunun Bankacılık Komitesi ile FED başkanı olması halinde neler yapılabileceğini görüşecek.
- Fed, büyük bankalara yeterli nakit bulundurma, devlet tahvilleri ve diğer yüksek kaliteli varlıkları bünyesinde tutma önerisinde bulundu. Kuralların uygulanmasına Ocak 2015'de başlanacak. Gereksinimler finansal krizden sonra kongre himayesi altına alındı. Yeni düzenlemelerin bir kısmı sermayesi 50-250 milyar dolar aralığında olan bankalar için daha az sıkılaştırmayı da içeriyor.***BloombergHT**.
- ABD'de otomotiv satışlarının federal hükümetin Ekim'in ilk yarısında kapalı olmasıyla duraklasa bile ayın genelinde yıl bazında %8 arttığı bildirildi.
- Fitch ABD bankalarını 2014'e doğru karlılık bakımından daha zorlu günlerin beklediğini açıkladı.***CNBCE**.
- Draghi 'nin, imalattan, İspanya'nın GSYH'sine bölgenin toparlanma içerisinde olmasına rağmen Euro'yu korumaya devam edecekleri söylemini sürdürmesi piyasaları destekliyor.***BloombergHT**.
- Yükselen Euro ihracatı tehdit ederken Euro Bölgesi Ekim'de yavaşladı.***WSJ**.
- Büyümenin yanı sıra hızla yükselirken İspanya'nın borçlanma maliyetleri de bir hayli gerilemiş durumda.***Euronews**.
- S&P, Euro Bölgesi'nin bu yıl yüzde 0,7 oranında daralacağını öngördüğü kaydedildi.***BloombergHT**.
- IMF Yunanistan ile Troyka arasındaki görüşmelerde yavaşlama olmadığını teknik sürecin bulunduğunu belirtti.
- Japonya'da fiyat göstergesi 4 yıllık düşüşünü sonlandırarak, Başbakan Shinzo Abe'nin deflasyonu sonlandırma kampanyasının işe yaradığına işaret etti.***BloombergHT**.
- Fitch Türkiye'nin notunu BBB- ve görünümünü durağan olarak onayladı. Türkiye'nin düşük iç tasarruf oranı nedeniyle net sermaye girişine bağımlı olmasına rağmen şoklara dayanıklı olmaya devam ettiği belirtildi.
- Türkiye ile ABD ticaretinde yeni dönem başlıyor. ABD-Türkiye İş Konseyi kurulurken, ABD Ticaret Odası da İstanbul'da temsilcilik açacak.***Star**.
- Nazarbayev: Türkiye; Rusya, Kazakistan ve Beyaz Rusya arasındaki gümrük birliğine katılmak istiyor.*Rusya'nın Sesi.

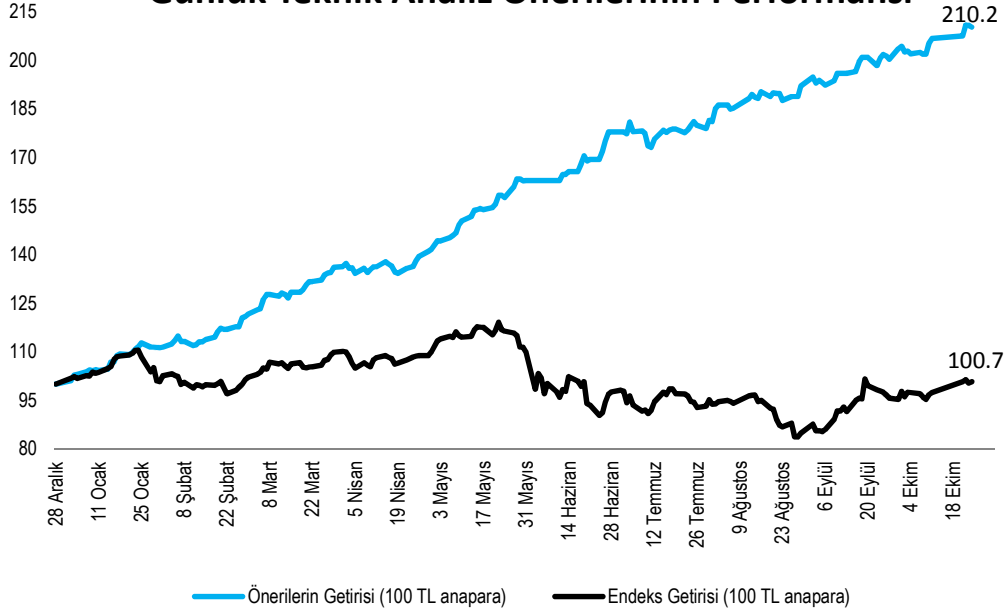


- Akkuyu Nükleer Güç Santrali'nde (NGS) tüm inşaatın yüzde 90'ını, montaj çalışmalarının yüzde 50'sini Türk müteahhitlerin yapacağını, ekipmanların yüzde 20'sinin Türk tedarikçiler tarafından üretileceği belirtildi. Projenin geneline Türk tarafının katkısı, yüzde 35-40'a ulaşabilecek. Bu da 6-7 milyar dolarlık bir katkı anlamına geliyor.***Sabah**.
- Dizel araç sahipleri artık daha fazla vergi ödeyecek. ÖTV ve MTV, araçların karbondioksit salınımına göre yeniden düzenleniyor.***Star**.
- Bankalar, yeni yönetmelik ile vatandaşın kredi kartı limiti gelirin 4 katı ile sınırlanınca limit artışını durdurdu. Çünkü vatandaşın toplam kredi kartı limitini görebilecekleri sistem henüz düzenlenmiş değil. Onlar da limiti aşım ceza almamak için limit artıramıyor.***Star**.
- TÜİK verilerine göre yeni ve ikinci el konut satışları 9 aylık dönemde yıl bazında %23 artarak 862 bin oldu. 3Ç2013'te yıl bazında %72 artış görüldü. **Yorum**: Satış verileri talebin geliştiğini gösteriyor. Bu da konut sektörü için pozitifdir.
- **AKBNK**: Yurtdışında 3 milyar USD'ye kadar çeşitli vadelerde borçlanma aracı ihraç edilmesi için BDDK ve SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **AKENR**: İştiraki Mem Enerji Elektrik'te diğer ortakların sahip olduğu toplam 515 bin adet hisse 515 bin TL karşılığında alınmıştır.
- **AKFEN**: Şirket toplam 130 mn TL fon kullanarak hisselerinin geri alınmasına karar vermiştir.
- **AKGRT**: 2013 yılı dokuz aylık döneminde toplam 1.14 milyar TL prim üretilmiştir.
- **AKGRT**: Maliye Bakanlığının yaptığı inceleme neticesinde 60.9 mn TL kurumlar vergisi tarh edildiği ve 91.4 mn TL ceza kesildiği bildiriminden ardından uzlaşmaya varılmadığı için vergi mahkemesinde dava açılmıştır.
- **DENTA**: 3.36 TL fiyattan yapılan zorunlu çağrı sonrasındaki 15 gün içinde borsa kotundan çıkma başvurusu yapılmıştır. Bu önemli nitelikteki karar 25 Kasım'daki genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Karara ret oyu verip şerh koyduran ortakların 3.45 TL fiyattan ayrılma hakkı bulunmasından dolayı çağrı işlemine gerek olmadığı görülmüştür.
- **IHEVA/İHMAD**: IHEVA 6.52 TL fiyattan 300 bin adet İHMAD hissesi almıştır.
- **NTHOL**: Asya Net Turizm 24 Ekim'de 2.43-2.44 fiyat aralığından 432 bin adet hisse almıştır. NTTUR 2.44 TL fiyattan 400 bin adet satmıştır.
- **OSTİM**: ASYAB'a olan borçlarından 8.5 mn TL tutarındaki kısmı için sahip olduğu gayrimenkullerin 6 ay vefa hakkı alınarak satılması yoluyla tasfiye edilmiştir. Satılan gayrimenkuller 14 Ağustos'ta gayrimenkul satış kararı çerçevesindeki taşınmaz portföyü içinde yer almaktadır.
- **SAHOL**: EnerjiSa Ceyhan nehri üzerindeki dördüncü projesini tamamladı. Proje müdürü Çörekçioğlu Kandil Barajı'nda yılda 539 milyon KW/h enerji üretimi yapılacağını bildirdi. EnerjiSa'nın 2015 yılına kadar 5 bin MW kurulu güce ulaşma hedefi bulunuyor.***Sabah**.
- **TCELL**: Yılın üçüncü çeyreğinde, Turkcell Grubu gelirleri yıllık bazda %8 artarak 3,0 milyar TL'ye ulaştı. Bununla birlikte, konsolide FAVÖK %11 artışla 1,0 milyar TL'ye, FVÖK %10 artışla 631 milyon TL'ye, net kar ise %22 artarak 699 milyon TL'ye ulaştı.
- **TTRAK**: Bugün 3Ç2013 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Yıl bazında satışların adet bazında iç satışlardaki %30 ve ihracattaki %5 artış göstermesinin etkisiyle %20 yükselmesi bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 50 mn TL ve YF beklentisi 66 mn TL'dir.
- **ULKER**: Yıldız Holding Avrupa'da şirket almak istiyor. Ülker grubunun 2010'dan bu yana peşinde olduğu şirketin United Biscuits olduğu söyleniyor.***Star**.
- **VAKBN**: 3 milyar USD tutarında tahvil ihracı kapsamında yurtdışında satılmak üzere yetkilendirme yapılmıştır.
- **YKBNK**: Yurtdışında 1.25 milyar USD'ye kadar borçlanma aracı ihracı programı kapsamında 20 mn EUR bono ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.

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	7.98	8.06	↓ -0.99%	9.40	17.79%
ENKAI	6.24	6.14	↑ 1.63%	6.90	10.58%
HALKB	16.10	16.15	↓ -0.31%	19.50	21.12%
KOZAL	35.60	35.50	↑ 0.28%	39.00	9.55%
TCELL	12.70	12.55	↑ 1.20%	12.20	-3.94%
THYAO	8.34	8.16	↑ 2.21%	9.00	7.91%
TOASO	13.60	13.40	↑ 1.49%	14.50	6.62%
UYUM	2.05	2.00	↑ 2.50%	2.78	35.61%

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
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		