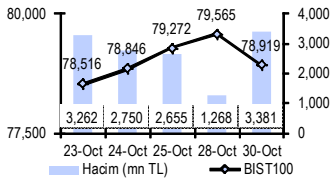




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

28 Ekim 2013 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Eylül	Perakende Satışlar	0.10%	0.00%
İtalya	Ekim	İş Dünyası Güveni	97.45	96.6
ABD	Eylül	Sanayi Üretimi	0.40%	0.40%
ABD	Eylül	Kapasite Kullanım Oranı	78%	77.80%
ABD	Eylül	Bekleyen Konut Satışları	-0.50%	-1.80%
ABD	Ekim	Dallas FED İmlat Endeksi		12.8

29 Ekim 2013 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Ekim	Tüketici Güveni	86	84.5
İspanya	Eylül	Perakende Satışlar-Yıllık	-0.60%	-4.50%
ABD	Eylül	UFE	0.20%	0.30%
ABD	Eylül	Perakende Satışlar	0.30%	0.20%
ABD	Ekim	Tüketici Güveni	76.5	79.7
ABD	Ağustos	S&P Case Şhiller Konut Endeksi	12.40%	12.40%
ABD	Ağustos	İşletme Stockları	0.30%	0.40%

30 Ekim 2013 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Ekim	Tüketici Güveni	0.10%	-0.10%
İspanya	3Ç2013	GSYH-Öncü	0.10%	-0.10%
Almanya	Ekim	İşsizlik Oranı	6.90%	6.90%
AB	Ekim	Tüketici Güveni	-14.9	-14.9
AB	Ekim	İşletme Güveni	-0.15	-0.2
ABD	Ekim	ADP İstihdam Raporu	150 bin	166 bin
Almanya	Ekim	TUFE	0.10%	0.00%
ABD	Eylül	TUFE	0.20%	0.10%
ABD	Ekim	FED FOMC Faiz Kararı	0.25%	0.25%

31 Ekim 2013 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Kasım	Tüketici Güveni	7.2	7.1
Fransa	Eylül	Dış Ticaret Harcamaları	0.50%	0.40%
Türkiye	Eylül	Dış Ticaret Açığı	-7.4 milyar \$	-7.1 milyar \$
İtalya	Eylül	İşsizlik Oranı	12.30%	12.20%
İspanya	Ağustos	Cari Denge	1.9 milyar €	1.6 milyar €
AB	Eylül	İşsizlik Oranı	12%	12%
AB	Ekim	TUFE	1.10%	1.10%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	353 bin	350 bin
ABD	Ekim	Chicago PMI	55	55.7

01 Kasım 2013 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Ekim	İmlat PMI		51.1
Çin	Ekim	Markit İmlat PMI		50.2
İngiltere	Ekim	Markit İmlat PMI	56.5	56.7
ABD	FED/Bullard Konuşması			52.8
ABD	Ekim	Markit İmlat PMI		52.8
ABD	Ekim	ISM İmlat PMI	55.5	56.2
ABD	FED/Kocherlakota Konuşması			
ABD	FED/Lacker Konuşması			

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MAKTK	1.35	11.6%	14,965,137
BRKO	0.62	10.7%	2,224,446
BAKAN	10.00	10.1%	792,137
AFYON	65.00	9.2%	73,341,273
METRO	0.63	8.6%	10,261,374

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BOYNR	9.25	-8.9%	5,864,593
ARTOG	3.23	-8.5%	10,254,024
GARFA	2.37	-7.4%	13,919,668
DGUB	1.30	-7.1%	8,946,360
MMCAS	12.20	-6.9%	325,738

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün 80.462 puana kadar %1.13 yükselmesinin ardından günü %0.81 değer kaybı ile 78.919 seviyesinden tamamladı. Endeks 79.150'den geçen 200-günlük (basit) HO'sını haftanın ilk gününde tek seans olması nedeniyle zayıf işlem hacmi ile aşmasının ardından dün USD bazındaki 200-günlük (ağırlıklı) HO'sunun geçtiği 80.150 seviyesini de gün içinde aşmayı başardı. Ancak özellikle ikinci seanstaki yoğun satış baskısıyla kapanış itibarıyla hem TL hem de USD bazındaki 200-günlük HO'larının altında kaldı.

İlk seansta döviz sepetinin 2.368 seviyesine kadar yükselmesine ve tahvil faizlerindeki artışa olumsuz tepki vermeyen endeks, ikinci seansın tamamında ise döviz sepetinin yeniden 2.36 seviyesine doğru gerilemesine ve ABD'de açıklanan özel istihdam verisinin de beklentilerin altında kalmasına rağmen, aralıksız değer kaybetti. Özellikle son iki gündür yükselişin genele yayılmadığı ve daha ziyade şirketlerin açıklanmış ve açıklanacak olan bilançolarına bağlı olarak hisse bazında sürdüğü görülmektedir. Bu durumun yarattığı tedirginlik dün kâr satışlarına dönüştü. Ayrıca Fed'in 18 Eylül tarihindeki sürpriz kararı sonrasında endeksin 19 Eylül tarihinde gördüğü en yüksek olan 80.569 seviyesinin de direnç işlevi görmesi kâr satışlarını güçlendirdi.

Günün merakla beklenen saat 20.00'deki Fed toplantısı sonrasında yapılan açıklamalar, piyasalar tarafından beklenenenden daha az destekleyici nitelikte bulundu. Fed'in açıklamalarındaki ekonomideki zayıflama işaretlerine yeterince dikkat çekmemesi ve bir önceki açıklamasındaki sıkı mali koşulların ekonomideki büyümeyi tehdit ettiği yönündeki ifadesi çikarması, Mart-2014 tarihinde beklenen tahvil azaltma beklentilerinin daha öne kaymasına neden oldu.

Böylece son dört işlem günü boyunca üst üste tarihi rekor yükselişlerin yaşandığı ABD borsalar kâr satışlarıyla %0.5 düşerken, ABD 10-yıllık tahvil faiz oranları %2.48'den %2.54'e yükseldi, Dolar Endeksi 79.5'ten 79.9'a %0.5 değer kazandı.

Yurt içinde de dolar kurunun dünkü 1.9875 seviyesinden bugün %0.5 oranında 1.9975 seviyesine yükseldiğini görüyoruz. Döviz sepeti ise %0.28 primli olarak 2.3687'den işlem görüyor. Asya borsalarında %0.2 yükselen Hindistan dışında ortalama %1.0-%1.5 arasında kayıplar mevcut. ABD vadeliileri %0.35 ekside seyrediyor, Avrupa borsalarının da %0.5 satıcılı açılması bekleniyor.

Endeksin bugün düşerek açılmasının ardından 78.000-78.500 aralığında tutunmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00	Almanya GfK Tük. Güv. Kas. (B:7.2)	12.00	AB İşsizlik Oranı (B:12%)
09.45	FR Tüketici Güveni Eylül (B:0.3%)	14.30	ABD İşsizlik Başvurusu (B:339 bin)
10.00	TR Dış Ticaret Açığı Eyl. (B:-7.4 mlr \$)	15.00	ABD Hazine Bakanı Konuşması
12.00	AB TUFE Ekim (B:1.1%)	15.45	ABD Chicago PMI Ekim (B:55)

Öne Çıkan Haberler

- ABD merkez bankası Fed, Ekim ayı toplantısında tahvil alım programını değiştirmeyerek aylık 85 milyar dolarda bıraktı.***BloombergHT**.
- Piyasalar tahvil alımlarının aynı miktarda mart ayına kadar süreceği kanısında. Hatta Fed'in devasa tahvil alımlarını azaltmaya Haziran ayında başlayabileceğini düşünen analistler de var.***Hürriyet**.
- ABD'de bütçe açığı, gelirlerdeki artış ve harcama kesintilerinin etkisiyle 5 yılın en düşük seviyesine geriledi.***BloombergHT**.
- ECB, önde gelen merkez bankalarıyla SWAP anlaşması yaptı.
- Avrupa Komisyonu Başkanı Jose Manuel Barroso, ABD'deki borç problemlerinin ülkenin dünyadaki güvenilirliğini riske soktuğunu söyledi.***EurActiv**.
- Euro Bölgesi mali kurumları 6 yıldır ilk defa şirketler için kredi kullanımında gevşemeye gidebilecekleri sinyali verirken, bunun bölgedeki toparlanmanın ivmesine katkıda bulunabileceği tahmin ediliyor.***BloombergHT**.
- İspanya ekonomisi, dokuz çeyrek üst üste küçülmenin ardından ilk kez Temmuz-Eylül döneminde büyümeye geçti. Ülkedeki enflasyon baskısı da hafifledi.***EurActiv**.
- BoJ para politikasında değişikliğe gitmedi. 2014 yılı için GSYH beklentisini 0.2 puan artırarak %1.5 yaptı.
- Çin'in en büyük bankalarındaki kötü krediler 2010'dan bu yana en büyük artışını kaydetti.***BloombergHT**.
- ABD Senatosu'nun İran'ın nükleer programına yönelik olarak kapalı kapılar ardında görüştüğü yeni yaptırımlar, İran'ın petrol ihracatını bir yıl içinde yarı yarıya azaltmayı hedefliyor.***CNBCE**.

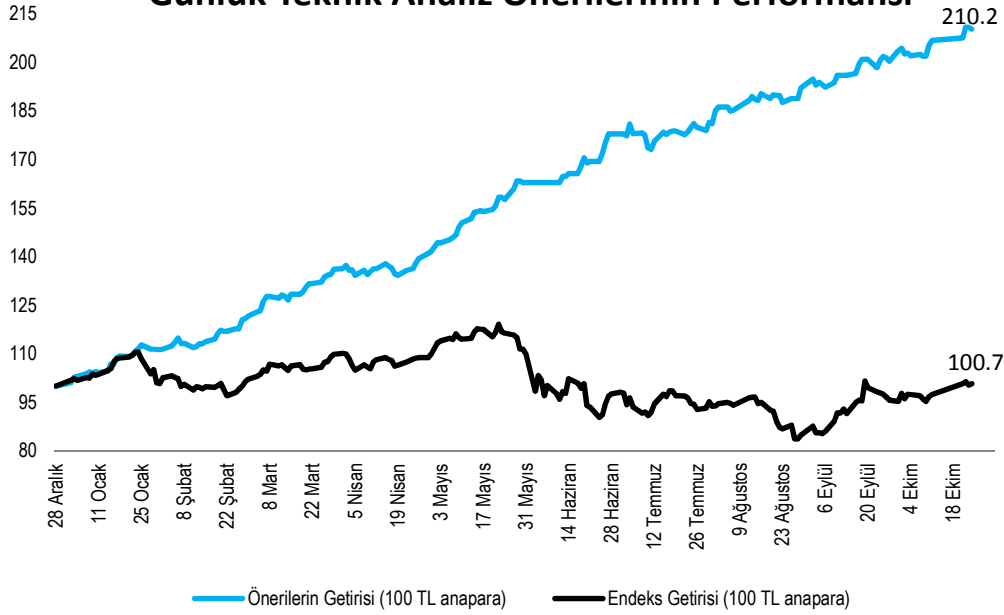


- Sinop'a kurulacak 2. nükleer santralde satılan elektrik, devlet tarafından 20 yıl boyunca 11.83 dolar sent fiyatından alınacak.***Hürriyet**.
- Mobilya ihracatı 2009 yılındaki ekonomik kriz nedeniyle küçük bir düşüş yaşamış olsa da, son beş yıldır sürekli artış gösteriyor.***Star**.
- **ALYAG**: Ana ortağı ARTI, şirket ortağı Masum Çevik'e ait olan 3.97 mn adet A grubu imtiyazlı hisseyi 3.97 mn TL bedelle satın alacağını açıklamıştır.
- **ARTOG**: Ortaklara ait 2 mn TL hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **AVGYO**: 30 Ekim'de 0.58-0.63 TL fiyat aralığından 6.9 mn adet METRO hissesi almıştır.
- **BIMAS**: Ziyalı ortaklık için üç grupla görüşme yapıyor. Talipler BIMAS, Turkven ve Actera.***Milliyet**.
- **BISAS**: TTK 376'ncı maddesine yeniden değerlendirme yoluyla varlıklarının 17.8 mn TL ekspertiz değeri olduğu belirlenmiş olup 2013/09 dönem sonu itibarıyla öz kaynakları 17.3 mn TL ile sermaye kaybı oranı 2/3'ün altındadır.
- **BMEKS**: Şirketin hisse geri alım programı kapsamında aldığı 4.1 mn adet hisse %50 oranındaki bedelsiz sermaye artışıyla 6.15 mn adede yükselmiştir. Söz konusu hisselerden 4 mn adedi 1.95 TL fiyattan İsveç merkezli East Capital Turkiefonden'e satılmıştır. Satıştan elde edilen 7.8 mn TL menkul kıymet satış karı ile öz kaynaklara eklenecektir.
- **DENİZ**: Citi Türkiye'nin bireysel bankacılık bölümünün satın alınmasında nihai bedel henüz kesinleşmemiştir.
- **GLRYH**: Güler Finansal Danışmanlık ve Güler Girişim Sermayesi ile birleşme başvurusu 10 Ekim'de SPK'ya yapılmıştır.
- **HALKB**: Halkbank'ın dokuz aylık toplam net karı 2 milyar 10 milyon TL'ye ulaşırken, özkaynak karlılığı ise yüzde 21 oranında gerçekleşti.***BloombergHT**.
- **IPEKE**: Keşif yapılan Koza-1 kuyusunun yakınında Koza-2 arama kuyusu sondajına başlanmıştır.
- **ISCTR**: 78 gün vadeli 300 mn TL tutarlı bono, 148 gün vadeli 600 mn TL tutarlı bono ve 372 gün vadeli 100 mn TL tutarlı tahvil ihracı için 5-8 Kasım tarihleri arasında talep toplanacaktır.
- **ISYHO/CEMAS**: ISYHO bağlı ortaklığı CEMAS, JCB ile işbirliği sürecinin ilk aşamasında sağlamış olduğu numune ve önseri üretimleri JCB tarafından onaylanarak periyodik satışlara başlanmıştır.
- **ISYHO/UCAK**: ISYHO bağlı ortaklığı UCAK, Dinçtaş Madencilik'in %51 hissesinin alımı için yapılan görüşmelerin feshine karar vermiştir.
- **MATAS**: Şirket ünvanı Aksel Enerji Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirilmiştir.
- **NTHOL**: Asya Net Turizm 30 Ekim'de 2.40-2.42 TL fiyat aralığından 410 bin adet hisse almıştır. NTTUR 2.40-2.42 TL fiyat aralığından 320 bin adet hisse satmıştır.
- **TCELL**: Türkcell GMY'si Koray Öztürkler "Temettü genel kurula bağlı, ortaklar toplantısının yapılması lazım, hukuki bakımdan Mart 2014 en geç genel kurulun toplanma zamanı. Daha önce genel kurulu toplayamadık. Koşullar oluşursa ajandada olacaktır. Ortakların hukuki anlaşmazlığı toplantının sağlığı açısından önemli. Bu koşulları da dava süreçlerinin sonuna gelmesi sebebiyle 1-2 ay içerisinde göreceğiz. 2014'ün ilk yarısı doğru bir tahmin, güzel bir hedef olur. Yatırımcıların gönlü rahat olsun. 2013 iyi geçiyor, sürdürülebilir ve karlılıkta artış ana hedefimiz" dedi.***BloombergHT**.
- **TSKB**: 3Ç2013 net karı yıl bazında %1.8 artarken çeyrek bazda %26.3 gerileyerek 68 mn TL oldu. Piyasa beklentisine paralel gerçekleşti.
- **TSKB**: Pendik'te inşa edilen Pendorya AVM için yapı kullanma izin belgesi Danıştay'daki dava sonucu iptal edilmiştir. Yeni nazım imar planlarının Büyükşehir ve ilçe belediyelerince onanması sonrasında yeni yapı ruhsatı ile yapı kullanma izin belgesi için başvuru yapılacaktır.
- **TTKOM**: China Development Bank ile 9 yıl vadeli ve European Investment Bank ile 8 yıl vadeli olmak üzere yatırım harcamalarında kullanmak için sırasıyla 300 mn USD ve 100 mn EUR tutarlarında krediler alınmıştır.
- **TTRAK**: Şirketin ana ortağı CNH Industrial NV'nin bağlı ortaklığı CNHI International SA ile New Holland ve Case markalı iş makinalarının ithal edilerek Türkiye ve KKTC'de satış ve satış sonrası hizmet faaliyeti vermek için distribütörlük anlaşması yapılmıştır. İş makinaları alanındaki faaliyetlerin şirket cirosuna yıllık %3 katkı yapması beklenmektedir.
- **VAKBN**: Babacan, Vakıfbank hisselerinin Hazine'ye devri önündeki engelin kalktığını açıkladı. Ekonomi yönetimi devrin ardından özelleştirme sürecini başlatmayı planlıyordu. Bankanın yüzde 25 olan halka açıklık oranının yüzde 49'a kadar çıkarılabileceği belirtiliyordu.***CNBCE**.

Makro Haberler

- Tüketici güven endeksi Ekim ayında %4,8 artış kaydederek 75,5 seviyesine gelmesine rağmen, Ağustos seviyesinden çok geride kaldı. Ekimdeki artış son iki yılda kaydedilen en güçlü artış olarak öne çıkarken, endeks yılbaşından itibaren en düşük 3. seviyesini işaret etti. Detaylara baktığımızda, tüm endeks bileşenlerinde belirgin bir toparlanma gerçekleşirken, hanenin maddi durumunu (geçen 12 aylık döneme göre mevcut dönemde) ölçen endeks geçtiğimiz 3 ay art arda daralma gösterdi ve bu ay daralma gösteren tek endeks olarak öne çıktı. Tasarruf etme ihtimali ve otomobil satın alma ihtimalini ölçen endeksler sırasıyla 20,9% ve 20,3% artış kaydederek en yüksek toparlanma gösteren endeksler olurken, hanenin içinde bulunduğu mali durum ve genel ekonomik durum beklentisi 6,1% ve 6,0% artış ile bunları takip eden endeksler oldu. Eylül ayında 82,2 olan gelecek 12 aylık dönemde işsiz sayısı beklentisi endeksi bir önceki aya göre %2,2 oranında artarak, Ekim ayında 84 değerine yükseldi.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	8.02	8.10	↓ -0.99%	9.40	17.21%
ENKAI	6.20	6.44	↓ -3.73%	6.90	11.29%
HALKB	16.35	16.45	↓ -0.61%	19.50	19.27%
KOZAL	37.20	35.70	↑ 4.20%	39.00	4.84%
TCELL	12.40	12.55	↓ -1.20%	12.20	-1.61%
THYAO	8.00	8.26	↓ -3.15%	9.00	12.50%
TOASO	13.95	13.80	↑ 1.09%	14.50	3.94%
UYUM	2.07	2.06	↑ 0.49%	2.78	34.30%

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		