

Haftalık Ajanda

| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİLER | BEKLENİMLİ | ÖZDEĞER |
|--------|-------|---|------------|---------|
| İtalya | Eylül | Saray Üretim Yılı | -2.66% | -4.60% |
| | | KCHOL-SAHOL-MGROS-SNGYO/AFES-TIHA/PGSUS/ASELS-ZOREN-DOHOL-INDES-TRGYO-AKFGY-DOAS-TOASO-EREGL 3Ç2013 | | |
| | | AED ve Fransa Piyasaları Kapanı | | |

| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİLER | BEKLENİMLİ | ÖZDEĞER |
|-----------|-------|--|------------|---------|
| Almanya | Eylül | TÜFE | | 0% |
| Türkiye | Eylül | Perakende Satış-Haım Endeksi | | |
| İtalya | Eylül | Diş Ticaret Dengesi | | 988 mn€ |
| İngiltere | Eylül | TÜFE | | 0.40% |
| İngiltere | Eylül | LFE | | -0.10% |
| Türkiye | Eylül | EDK Bankacık Sektörü Bilanço Bilgileri | | 939 |
| AED | Eylül | NFBI İşletme Yıllığı | | |

| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİLER | BEKLENİMLİ | ÖZDEĞER |
|-----------|-------|-----------------------------|------------|-------------|
| Türkiye | Eylül | Saray Öro Endeksi | | |
| Türkiye | Eylül | Cari Açık | 27 mrd \$ | 1.99 mrd \$ |
| AB | Eylül | Saray Üretimi | -0.20% | 1% |
| İngiltere | Eylül | BuE Başarı Kararı/Konuşması | | |

| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİLER | BEKLENİMLİ | ÖZDEĞER |
|-----------|--------|----------------------|-------------|-------------|
| Fransa | 3Ç2013 | GSYH | 0.05% | 0.50% |
| Almanya | 3Ç2013 | GSYH | 0.40% | 0.70% |
| İtalya | 3Ç2013 | GSYH | -0.22% | -0.30% |
| İngiltere | Eylül | Perakende Satışlar | -0.04% | 0.60% |
| AB | 3Ç2013 | GSYH | 0.20% | 0.30% |
| AED | Hablik | İşsizlik Başvuruları | 350 bin | 336 bin |
| AED | Eylül | Diş Ticaret Dengesi | -389 mrd \$ | -388 mrd \$ |
| | | Euro Grup Toplantısı | | |

| ÜLKE | DÖNEM | AÇIKLANACAK VERİLER | BEKLENİMLİ | ÖZDEĞER |
|---------|---------|--------------------------------|------------|------------|
| Türkiye | Ağustos | İşsizlik Oranı | | 9.30% |
| AB | Eylül | Cari Denge | | 17.4 mrd € |
| AB | Eylül | TÜFE | -0.10% | 0.50% |
| AED | Kesim | NY Empire State İmalat Endeksi | 4 | 1.52 |
| AED | Eylül | Saray Üretimi | 0.20% | 0.60% |
| AED | Eylül | Kapasite Kullanım Oranı | 78.30% | 78.30% |
| AED | Eylül | Toplam Satış Stokları | 0.40% | 0.50% |

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| MAALT | 14.75 | 17.5% | 12,686,075 |
| TARAF | 6.94 | 13.0% | 53,047,401 |
| FRIGO | 0.36 | 12.5% | 48,570 |
| RODRG | 3.84 | 7.0% | 1,910,940 |
| AVOD | 1.82 | 5.8% | 8,685,686 |

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| BOLUC | 2.53 | -10.6% | 7,516,395 |
| TKFEN | 4.32 | -8.7% | 45,644,143 |
| ANELT | 2.77 | -8.0% | 5,727,277 |
| BURCE | 4.37 | -7.0% | 6,235,606 |
| MMCAS | 8.24 | -6.4% | 31,392 |

Piyasa Beklentisi

Borsa İstanbul, geçtiğimiz haftanın ilk günü 77.099 ile aşmayı denediği **77.000 direncini**, hafta içinde iki kez daha denese de başarılı olamadı. **ECB'den gelen sürpriz faiz indirimi** kararı sonrasında **Perşembe** günü en yüksek **76.770'e** kadar yükselen endeks, **Cuma günü** ise güçlü **ABD tarım-dışı istihdam verisi** ile birlikte **sert düştü** ve **73.918** seviyesinden **kapandı**. Haftalık değer kaybı **TL bazında %3.4**, **USD bazında ise 4.3 olan BIST100 Endeksi**, MSCI Gelişmekte olan Ülkeler (**GOÜ**) Endeksi içinde **%5.6** düşen **Brezilya** borsasından sonra ikinci en çok kaybettiren oldu. Bir önceki hafta da **Endonezya** borsasından sonra ikinci en çok kaybettiren olan **Türkiye** borsasının son iki haftalık değer kaybı ise **%10.5'e ulaştı**. **Endonezya** borsası ise geçtiğimiz hafta **%0.6** değer kazandı. Bugün de yarın yapılacak merkez bankası faiz toplantısı öncesinde **%0.78** ekside işlem görüyor. **Avrupa borsaları** geçtiğimiz hafta **%0.6** oranında daha gerileyerek üst üste **2. haftayı** da ekside tamamlarken, **ABD borsaları** **%0.4** oranında daha değer kazanarak üst üste **5. haftayı** da artıda tamamlamayı başardı.

TL, diğer **GOÜ** para birimleriyle **paralel** olarak **USD** karşısında geçtiğimiz hafta **%1.4 gerileyerek 2.04** seviyesinden kapanırken, **döviz sepeti** de **%0.5** oranında yükseldi ve **2.382** ile teknik açıdan kritik **2.400** seviyesine yaklaştı. Cuma günü **ABD 10-yıllık tahvil faiz oranlarının %2.60'tan %2.75** seviyesine **15 baz** puan birden sıçraması ile birlikte Türkiye **10-yıllıkları 24 baz** puan, **2-yıllıkları** ise **16 baz** puan yükselerek sırasıyla **%9.09** ile **%8.62** seviyelerinden kapandı.

Başta **Türkiye** olmak üzere **gelişmekte olan ülke piyasalarında** sert oynaklık yaratan ABD'deki **ekonomik veri akışı**, bu hafta daha **düşük** yoğunlukta olacak. Ancak **Fed** yöneticilerinden gelecek açıklamalar önemli olacak. Yarın **Minneapolis** ve **Atlanta Fed** Başkanları **Kocherlakota (güvercin)** ile **Lochart (yarı-şahin)** konuşacak. Perşembe günü ise **Fed Başkanı adayı Janet Yellen'in**, Senato'da yapacağı konuşma haftanın en önemli gelişmesi olarak takip edilecek. Yellen'in konuşmasında ABD ekonomisine ve para politikalarına dair üstü kapalı yapacağı değerlendirmelerden piyasa aktörleri ipuçları arayacak. Fed'in mevcut varlık alımlarını ne zaman azaltacağına dair, **önce Eylül-2013, sonra Mart-2014** ve geçtiğimiz hafta ise **Aralık-2013** tarihleri arasında pinpon topu gibi gidip gelen tahminlerin **bu hafta** içinde bir miktar daha netlik kazanma olasılığı bulunuyor.

Haftayı oldukça zayıf bir tonda kapatan **BIST100** Endeksinin bu hafta **73.500 kritik teknik** desteği öne çıkıyor. Söz konusu desteğinin üzerinde kalması halinde tepki yükselişleri, kırılması halinde ise düşüş ivmesinin arttığını gözebiliriz. Dolar kurunun, haftanın ilk 2 gününde **TCMB'nin** uygulayacağı **ek parasal sıkılaştırma** sonrasında nasıl bir seyir izleyeceği önemli olacak. Ayrıca son **dört** haftadır gerileyen **petrol** fiyatlarının hafta sonunda Cenevre'deki İran'ın nükleer programı görüşmelerinden sonuç alınmamasının ardından bu hafta **yükseliş** yönünde mi hareket edeceği takip edilecek.

Bugün Açıklanacak Veriler

| | |
|--|---|
| 11.00 IT Sanayi Üretimi-Yıllık Eyl. (B:-2.66%) | AEFES-PGSUS-ASELS-ZOREN-DOHOL-DYHOL-INDES-TRGYO-AKFGY-DOAS-TOASO-EREGL 3Ç2013 |
| ABD ve Fransa Piyasaları Kapanı | |
| KCHOL-SAHOL-MGROS-SNGYO- | |

Öne Çıkan Haberler

- FED/Lockhart, FED'in önümüzdeki ay yapılacak olan toplantıda tahvil alımlarında indirimde gidilmesini ele alacağını söyledi.
- Ekonomistler, Fed'in tahvil alım programını azaltmak için Mart'ı bekleyeceği görüşünde. ***BloombergHT**.
- Tahvil alımlarının maliyetler ile birlikte zarar riskinin artmasıyla Fed'e ilişkin endişeler artıyor. ***BloombergHT**.
- Bernanke, kriz ihtimallerinin azaltılması ve daha düşük maliyetli hâle getirilmesi gerektiğini savundu. ***BloombergHT**.
- Obama ekonomiyi güçlendirmek için alt yapı yatırımlarının önemine dikkat çekti.
- ABD Michigan Tüketici Güven endeksi iki yılın en düşük seviyesine gelirken tarım dışı istihdam verisi beklentileri hükümet dairelerinin 16 günlük kapanışına karşın aştı
- Çin ekonomisini 2013 yılının son çeyreğini toparlanma sinyalleriyle girerek, önümüzdeki 10 yıldaki politika değişikliklerini görüşen Komünist Parti liderlerine yardımcı oluyor. ***BloombergHT**.
- Ekim ayında bir önceki aya göre daha düşük gelmesi beklenen Çin sanayi üretimi, beklentileri aşarak yıllık bazda yüzde 10.3 ilerledi. ***BloombergHT**.
- İran'la BM Güvenlik Konseyi'nin 5 daimi üyesi ve Almanya (5+1) arasında yürütülen İran'ın nükleer programına ilişkin müzakerelere 20 Kasım'da devam edilmesine karar verildi. ***BloombergHT**.
- Bireysel hesaba dayanan Kıdem Tazminatı Fonu sistemi oluşturulması için taraflar bugün Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Faruk Çelik başkanlığında toplanacak. ***BloombergHT**.



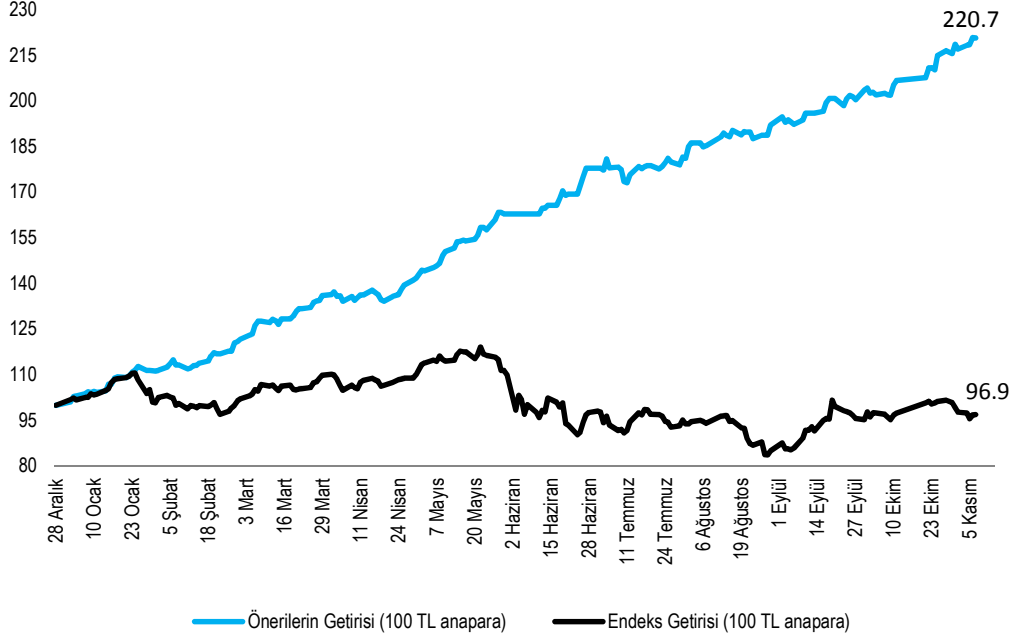
- Verusa Holding payları 11.30 TL sabit fiyatla Borsa Birincil Piyasa'da 12-13 Kasım 2013 tarihlerinde satışa sunulacak. Halka arzda toplam 7 milyon adet payın satışı planlanıyor. Verusa Holding'in iştirakleri arasında Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı, Ata Enerji, Aldem Çelik, Innoted, Acıselsan Acıpayam Selüloz bulunuyor.
- Teknoloji perakandecisi Saturn'un mağazalarının Media Markt'a dönüştürülmesine karar verildi.***Sabah**.
- Eğitimde 'Asrın Projesi' olarak nitelendirilen 'FATİH' projesinin tablet ihalesi bugün saat 10.30'da yapılıyor. İkinci etabı olan 675 bin adetlik tablet için yapılacak ihalede, yaklaşık 500 milyon TL'ye mal olması beklenen tablet bilgisayar alımı yapılacak. Milli Eğitim Bakanlığı 3 yılda toplam 15 milyon öğrenciyi dağıtmayı planladığı tablet bilgisayar ihalesinin ikinci etabını başlatmak için düğmeye bastı. İhaleye katılan devler arasında, Samsung, Mobil Tel-Elektromed İş Ortaklığı, Vestel, Casper-Exper-Probil İş Ortaklığı, Apple, Telpa- Atmaca İş Ortaklığı, Microsoft, Arçelik, Toshiba, Hewlett Packard bulunuyor.***Star**.
- Gelecek yıl elektronik haberleşme ve bilgi teknolojileri pazarlarının 2013'e göre yüzde 10 oranında büyüyerek sırasıyla 18.6 ve 12 milyar dolara ulaşması bekleniyor. Yine 2014'te mobil telefon abone yoğunluğunun yüzde 90, geniş bant abone yoğunluğunun ise yüzde 45 olarak gerçekleşeceği tahmin ediliyor.***Sabah**.
- **AEFES**: DOAS: Bugün 3Ç2013 bilançosunu açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 145 mn TL.
- **AFMAS**: Şirketin %89 oranındaki payına sahip olan Esas Holding'in paylarının tamamını Mars Sinemaya devretmesi ve Esas Holding'in Spark Entertainment hisselerinin %50'sini devralmasına ilişkin karar Rekabet kurumunca onaylanmıştır. Rekabet kurumu kararı Danıştay'a götürülerek iptal edilmesi istenmiştir. Danıştay kararı durdurmuş ancak davacı davasından vazgeçtiğinden rekabet kurumunun kararı geçerliliğini korumuştur.
- **ALNTF**: Banka, Anadolu Endüstri Holding'in %95.8'ine sahip olduğu ALease hisselerini 11.6 mn TL bedelle satın almıştır.
- **ANACM**: Bugün 3Ç2013 bilançosunu açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 4 mn TL, YF beklentisi -1 mn TL. Ancak 3Ç2013 döneminde şirketin ertelenmiş vergi geliri yazacağı bilgisi tahmin oluşumundan sonra açıklandığı için net karın 15-20 mn TL seviyelerinde gelmesi muhtemeldir.
- **ASELS**: Bugün 3Ç2013 bilançosunu açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 17 mn TL.
- **AVGYO**: Galip Öztürk 8 Kasım'da 0.71-0.72 TL fiyat aralığından 857 bin adet hisse almıştır.
- **BRKO**: Şirket çalışanlarından biri iş kazası nedeniyle 160 bin TL'lik tazminat davası açmıştır.
- **BURVA**: 4.22 mn TL ödenmiş sermayesinin 845 mn TL bedelli sermaye artışıyla 5.06 mn TL'ye çıkarılması için SPK'ya başvuru yapmıştır.
- **DOAS**: Bugün 3Ç2013 bilançosunu açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 71 mn TL, YF beklentisi 95 mn TL.
- **EKGYO**: Halka arzdan 3.2 milyar TL gelir elde edildiği öğrenildi. İkincil halka arzda fiyat, bandın düşük seviyesine yakın olarak (2.5-2.55 TL) gerçekleşti.***Haber Türk**.
- **GLYHO**: Fitch Ratings ile devam eden kredi derecelendirme sözleşmesi maliyetlerin yüksek olması nedeniyle şirket tarafından feshedilmiştir. Fitch, şirketin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu en spn CCC seviyesine indirmişti.
- **HALKB/HLGYO**: HALKB 1.19 TL fiyattan 1 mn adet HLGYO hissesi almıştır.
- **ISYHO**: Bağlı ortaklığı Işıklar Ambalaj iştiraki Işıklar Paper'ın Kuzey Irak Erbil'deki yatırımı Kraft Torba fabrikasında artan talebi karşılamak için ikinci ventil makinasını montajına başlanmıştır. Toplam kapasite iki katına çıkarak yıllık 80 mn adet üretim yapılabilecektir.
- **KARSN**: A grubu payların %83.72'sine sahip olarak hakim ortak konumundaki Kıraca Holding ile A grubu hisseye sahip Diniz Grubu arasında pay takas anlaşması yapılmıştır. 1 adet A grubu pay 1 adet B grubu pay ile değiştirilecek olup, takas sonrasında Kıraca Holding A grubu payların %97.63'üne sahip olacak ve sermayeyi temsil eden payında (%63.46) herhangi bir değişiklik olmayacaktır. Diniz Grubu'nun sermayedeki payı %1.97 olarak korunacaktır.
- **RYGYO**: Ankara Kazan'da bulunan deponun 3116 m2 alanlı kısmı Tezel Lojistik'e 4 yıllığına 1 mn TL karşılığında kiraya verilmiştir. Kocaeli Çayırova'da bulunan deponun 4250 m2 alanlı kısmı Deha Mağazacılık'a 5 yıllığına 4.5 mn TL karşılığında kiraya verilmiştir.
- **SISE**: Bugün 3Ç2013 bilançosunu açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 84 mn TL, YF beklentisi 84 mn TL.
- **SODA**: Yurtdışında kurulu bağlı ortaklık ve iştiraklerinin şirketin sahip olacağı Hollanda'da kurulacak bir şirket bünyesinde toplanarak yeniden yapılandırılmasına karar verilmiştir. Yurtdışındaki şirketlerdeki paylarının belirlenen değeri 184.1 mn EUR olmuştur.
- **TAVHL**: 2013 yılı beklentilerine ilişkin olarak TL'deki değer kaybı nedeniyle cirodaki büyümeyi %14-16 bandından %10-12 bandına revize ederken FAVÖK beklentisini korumuştur.
- **TMSN**: Bazı basın organlarında Ereğli Tekstil'in sahip olduğu 8.4 mn adet hissenin 7 TL'den az olmamak üzere yabancı yatırımcıya satılacağına ilişkin haberin gerçeği yansıtmadığı ve bu yönde alınmış bir kararın bulunmadığı belirtilmiştir. 26 Eylül'de alınan karar gereğince hisselerin 6 TL'den az olmamak üzere satışı geçerliliğini korumaktadır.
- **TOASO**: Bugün 3Ç2013 bilançosunu açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 111 mn TL, YF beklentisi 105 mn TL.
- **TRKCM**: Bugün 3Ç2013 bilançosunu açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 27 mn TL, YF beklentisi 32 mn TL.
- **ULKER**: %20'lik blok satışın tamamlanması sonrasında MSCI Türkiye Endeksine dahil edildiği bilgisi yayınlanmıştır.
- **ZOREN**: Bağlı ortaklığı Zorlu Hidroelektrik Artvin Yusufeli'nde Altıparmak HES projesinin yatırımı için ihaleye teklif vermiştir. İnşaat süresinin 3 yıl olacağı yatırım 74.75 MW kurulu güce sahip olacaktır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



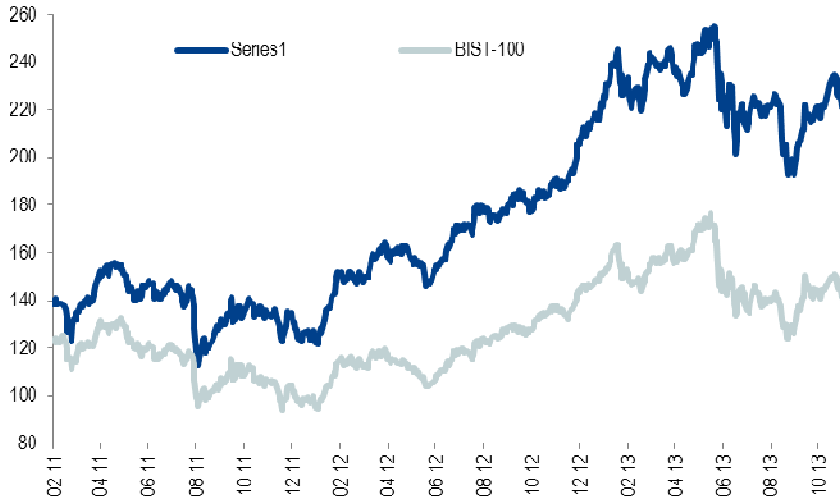
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

| GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma | | | | | |
|---|---------|-------------|----------|-------|-------------------|
| Hisse | Kapanış | Önc. Gün K. | Değ. (%) | Hedef | Getiri Potans.(%) |
| AKBNK | 7.16 | 7.42 | ↓ -3.50% | 9.40 | 31.28% |
| ENKAI | 6.40 | 6.26 | ↑ 2.24% | 6.90 | 7.81% |
| HALKB | 15.00 | 15.70 | ↓ -4.46% | 19.50 | 30.00% |
| KOZAL | 31.70 | 33.30 | ↓ -4.80% | 39.00 | 23.03% |
| TCELL | 12.00 | 12.45 | ↓ -3.61% | 12.80 | 6.67% |
| THYAO | 7.54 | 7.70 | ↓ -2.08% | 9.00 | 19.36% |
| TOASO | 12.95 | 13.00 | ↓ -0.38% | 15.50 | 19.69% |
| UYUM | 1.89 | 1.92 | ↓ -1.56% | 2.78 | 47.09% |

* 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 | | |