

Haftalık Ajanda

18 Kasım 2013 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZGEÇ
Türkiye	Eylül	Özel Sektörün Yurt dışı Kred Borcu		
AB	Eylül	Carl Denge	18 mtr €	12 mtr €
AB	Eylül	Değer Ticaret Dengesi	125 mtr €	-48 mtr €
AED	Kesim	NAB-Ekonomi Endeksi	56	55
AED		Durley-Pöster-Kotterlekte Kurumları		

19 Kasım 2013 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZGEÇ
Türkiye	Eylül	Kısa Vadeli Değer Borç		
İtalya	Eylül	Saray Sıparşları		2%
İtalya	Eylül	Saray Sıparşları		-4.80%
AB	Eylül	İnsaat Üretimi		0.50%
Almanya	Kesim	ZEM-Ekonomi Endeksi	55.5	52.8
AB	Kesim	ZEM-Ekonomi Endeksi		59.1
Türkiye	Kesim	TÖMB-FAK Faz Kararı		4.50%
		FED-Evans-Baranle Kurumları		

20 Kasım 2013 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZGEÇ
Almanya	Ekim	ÜFE	0%	0.30%
AED	Ekim	TUFE	0.27%	0.20%
AED	Ekim	Perakende Satışlar	0.43%	-0.10%
AED	Eylül	İstihale Sıkıtları	0.30%	0.30%
AED	Ekim	İkinci El Konut Satışları	5.23 mn	5.29 mn
AED	Ekim	Merkez Yönelimli Borç Verileri		
AED		FOMC Toplantı Tutanağı		

21 Kasım 2013 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZGEÇ
Fransa	Kesim	Markit İmalat PMI	49.6	49.1
Almanya	Kesim	Markit İmalat PMI	52.1	51.7
AB	Kesim	Markit İmalat PMI	51.5	51.3
AB	Kesim	Markit Hizmet PMI		51.9
AED	Ekim	ÜFE	-0.10%	-0.10%
AED	Haftalık	İstihale Başvuruları	338 bin	339 bin
AED	Kesim	Markit İmalat PMI	52.5	51.8
AED	Ekim	Özellik Göstergesi Endeksi		0.70%
AED	Kesim	Philadelphial İmalat Endeksi	16	19.8
AB	Kesim	Tüketici Güveni	-13.9	-14.5
		FED/Lacker-Bullard Kurumları		

22 Kasım 2013 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZGEÇ
Almanya	3Ç2013	GSYH	0.30%	0.70%
Almanya	Kesim	IFO İş Dünyası Güveni	107.7	107.4
İtalya	Eylül	Perakende Satışlar		0%
AED		FED/George Konuşması		
AED	Kesim	Karşın FED İmalat Endeksi		14

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OYAYO	1.29	13.2%	4,665,922
AGYO	1.43	11.7%	12,776,106
AVGYO	0.75	10.3%	2,808,729
MEPET	3.70	9.1%	7,272,494
METRO	0.71	6.0%	7,418,665

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHYAY	0.52	-3.7%	228,893
ALGYO	23.50	-3.5%	8,009,986
VKBYO	1.13	-3.4%	3,226,672
KOZAL	30.60	-3.2%	23,343,279
AVOD	1.56	-3.1%	4,075,451

Piyasa Beklentisi

Bir önceki gün kapanışa doğru yaşadığı sert yükselişle kazandığı puanları, dün açılışa fazlasıyla geri veren **BIST100 endeksi**, gün içinde en düşük **74.005** seviyesini gördü. Köpük yükselişini geri vererek dengelenen endeks, bir ara **75.125** seviyesine kadar yükselmesinin ardından günü **%0.93'lük değer kaybına** rağmen, takip ettiğimiz **74.400** seviyesinin üzerinde tamamladı. **İşlem hacmi** bir önceki gün olduğu gibi dün de **3.0 milyar TL**'nin üzerinde yüksek kalmaya devam etti.

Yurt içinde **döviz** ve **tahvil** tarafındaki yükselişlerin olumsuz etkilediği hisse senedi piyasaları, **ABD'de** açıklanan **ekonomik verilerin karışık** gelmesi sonrasında sert oynaklık yaşadı. Ancak yaşanan bu yüksek oynaklığa rağmen, endeksin takip ettiğimiz **74,400 desteğini korumasını teknik açıdan olumlu buluyoruz**. Bu nedenle yaşanan geri çekilmeleri şu aşamada pozisyon değişimlerinin olduğu kâr satışları olarak değerlendiriyoruz.

Döviz cephesinde bir önceki gün gözlenen **sakin seyir** dün özellikle **ikinci seanstan** itibaren yerini **hareketliliğe** bıraktı. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kaybetmesine neden olan **Fed tutanaklarının** yanı sıra **TCMB'nin ileri tarihli ek parasal sıkılaştırma (EPS)** takviminin de etkili olduğunu düşünüyoruz. TCMB dün **28 Kasım, 30 Aralık ve 30 Ocak 2014** tarihli **birer günlük EPS** uygulayacağını ve en az **100 milyon dolar** tutarında döviz satım ihalesi açacağını açıkladı. **Döviz sepeti** bir ara %0.6 yükselerek 2.3762 seviyesini görmesinin ardından günü %0.4 primli olarak 2.3705 seviyesinden tamamladı. Bugün ise **%0.2 aşağıda 2.3672'den** işlem görüyor. **ABD 10-yıllıklarında** önceki gün **%2.68'ten %2.78'e** doğru yaşanan sert yükseliş, dün yurt içinde tahvil piyasasında gösterge **2-yıllık** tahvilin faizini 10 baz puan yukarıya **%9.05** seviyesine taşıırken, **10-yıllık** tahvilin faizi de 19 baz puan yükselişle **%9.20** oldu.

Açıklanan **PMI** verileri, Çin'de ve Fransa'da beklentilerin altında kalırken, Almanya ve ABD'de **ise beklentilerin üzerinde geldi**. **Avrupa borsaları**, dün açılışa %1.0'e yakın ölçüdeki sert değer kayıplarını telafi ederek yatay kapanırken, **ABD borsaları** %0.84 yükseldi; **Dow Jones Endeksi** tarihi rekor kırarak ilk kez **16.000** seviyesinin üzerinde kapandı. ABD'de üst üste **7. haftasını** tamamlamak üzere olan yükselişler önceki gün Fed tutanakları sonrasında kâr satışları olarak değerlendirilmişti, dün yeniden yükseliş eğilimi devam etti. Ancak önümüzdeki hafta ile birlikte üst üste **8. yükseliş haftasına** girecek olan ABD borsaları ile DAX Endeksinde tarihsel olarak bakıldığında sürdürülebilirliğin sınırlarının zorlanacağını düşünüyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya GSYH 3Ç2013 (B:0.3%)	11.00 IT Perakende Satışlar Eylül
10.30 ECB Başkanı Draghi Konuşması	15.40 FED/George Konuşması
11.00 Almanya IFO İş Dünyası Kas.(B:107.7)	17.00 ABD Açık İş Pozisyonu Eylül (B:3.8 mn)

Öne Çıkan Haberler

- FED/Lacker, Fed'in ileriye dönük rehberliğini, parasal genişleme programından tamamen ayırmanın imkansız olduğunu savundu.***BloombergHT**.
- FED/Bullard, bu ayın istihdam raporunun Ekim ayı gibi güçlü olması durumunda FED'in varlık alımlarını azaltmaya başlama şansının artacağını söyledi.
- ABD'de düzenleyici otoriteler bankaların kısa vadeli kredilerde yüksek faiz uygulamasını durdurmayı empoze ediyor. Bankaların müşterilerin geri ödeme gücünü tespit etmesini zorunlu kılıyor.
- Draghi, ticari bankaların ECB'deki paraları için park parası ödeme zorunluluğu getireceği yönündeki beklentiyi boşa çıkardı. Gevşek para politikasının Alman tasarruf sahiplerine zarar verdiği yorumlara karşı çıktı.
- ECB üyesi Asmussen, mevduat faizlerini sıfırın altına indirmede çekinceleri olduğunu söyledi.
- Merkel ülke genelinde uygulanacak bir asgari ücret için koalisyon ortağı olması beklenen Sosyal Demokrat Parti'yle (SPD) anlaşıklarını açıkladı.***Euronews**.
- IMF, Yunanistan üzerinde ciddi bir finans baskısı olmadığını ve kredi diliminin serbest kalacağı zamanın Troyka ile yapılacak görüşmelerin seyrine bağlı olduğunu belirtti.
- Yunanistan Troyka ile tam mutabakat sağlamadığı ve ek kesinti isteklerini karşılıksız bıraktığı bütçeyi onayladı.
- IMF, gelişmiş ülkelerdeki canlandırma önlemlerinde geri atılmasının Asya'daki bazı gelişmekte olan ekonomiler için risk oluşturduğunu söyledi.
- İran'ın nükleer enerji elde etmek için nükleer yakıt zenginleştirme hakkının tanınmasını istemesi görüşmelerin kilit noktası oldu.
- S&P, Türkiye'nin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu BB+ ve görünümünü durağan olarak korudu. S&P, devlet borçlarının azalma eğilimini sürdürdüğünü ve orta vadede ihracatın gücünü koruyacağını bekliyor.
- IMF, Ekim ayında TCMB'nin altın rezervlerini 12.99 ton artırarak 503.26 tona çıkardığını açıkladı.
- Şişek yatırımcının önünü açacak ve cari açıkla mücadeleyi güçlendirecek 3 düzenlemeyi hayata geçireceklerini bildirdi.***Milliyet**.



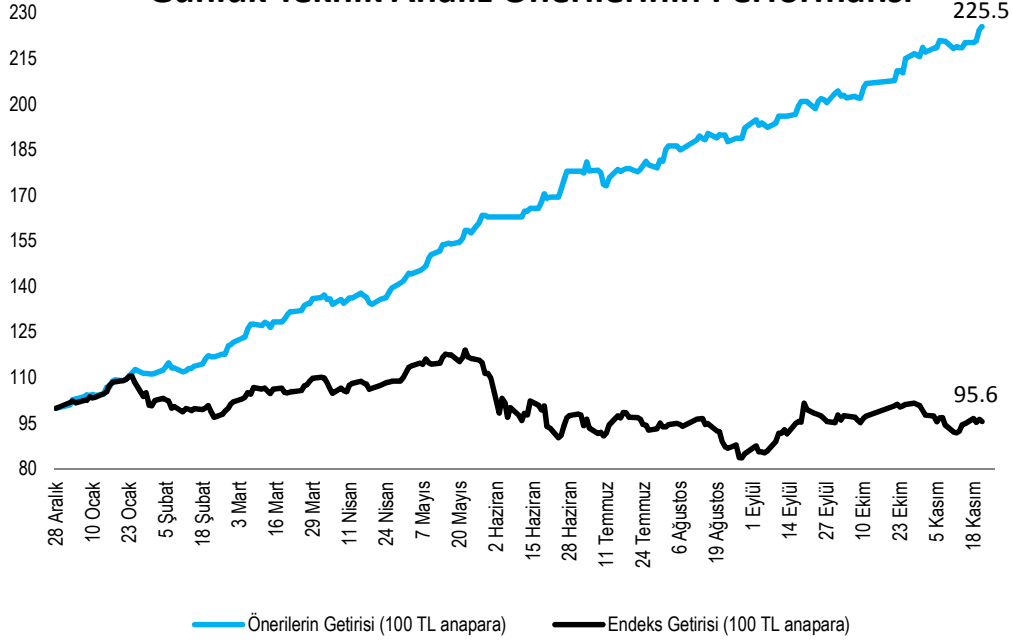
- Çok sayıda bankaya fazla mesaiye bıraktıkları personel için yaklaşık yarım milyar liralık ödeme yükümlülüğü getirildi. Bankalar 500 milyon TL'yi ocağa kadar çalışanların hesaplarına yatıracak. ***Milliyet.**
- Kahramanmaraş'ın Afşin ve Elbistan ilçeleri arasındaki bölgede yaklaşık 1 milyar ton bakır rezervi bulunduğu açıklandı. ***Milliyet.**
- Amerikalı bir üst düzey diplomat Çinli firmanın kazandığı füze savunma sisteminin hayata geçmesi durumunda bu projede yer alan Türk firmalarının ABD yaptırımına uğrayacağını hayda etti. ***Hürriyet.**
- Cumhurbaşkanı Abdullah Gül, Kıbrıs'ta bulunan 3.5 trilyon metre küp doğalgaz kaynağının en gerçekçi ve makul güzergâhının Türkiye olduğunu söyledi. ***Sabah.**
- Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Başkanı Mehmet Büyükekşi, Türkiye'nin 8 komşusuyla yaptığı ihracatın son 10 yılda 14 kat artışla 2 milyar dolardan 28 milyar dolara çıktığını açıkladı. ***Star.**
- SOCAR'ın Başkanı Rövnag Abdullayev TANAP'taki son gelişmeler hakkında bilgi verdi. Azerbaycan'ın zengin gaz kaynaklarına sahip olduğunu, 3 trilyon metre küpten fazla ispatlanmış gaz rezervleri bulunduğunu belirten Abdullayev, TANAP'ın sadece Azerbaycan doğal gazını değil, aynı zamanda Orta Asya, Ortadoğu ve Doğu Akdeniz gazını da 'Güney Gaz Koridoru' çerçevesinde Avrupa'ya taşıma potansiyeline sahip olduğunu söyledi. TANAP'ta inşaatın 2014 yılında başlayacağını kaydeden Abdullayev, Şah Deniz II Projesi'nde nihai yatırım kararının ise 17 Aralık'ta verileceğini belirtti. TANAP, 2018 yılından itibaren başlangıçta yıllık 16 milyar metre küp gaz taşımaya başlayacak. Türkiye hattan 6 milyar metre küpük gaz aldıktan sonra kalan 10 milyar metre küp Avrupa'ya iletilecek. İleride İran gazı da Irak gazı da İsrail gazı da projeye girebileceği belirtildi. ***Star.**
- **AGYO:** Ankara Çankaya'da bulunan Atakule AVM'nin kule hariç alışveriş merkezi bölümünün yıkılarak yerine yeni bir AVM inşaatı yapımı için yıkım ruhsatı alınmıştır.
- **ALTIN:** İNŞAAT sektöründeki ilk yatırımını Basın Ekspres Yolu'nda FerYapı ortaklığıyla yapan Boyner Holding, inşaat sektöründe yola devam etmeyi planlıyor. ***Hürriyet.**
- **ASELS:** Aselsan tarafından geliştirilen insansız kara aracı üzerine inşa edilen bomba imha aracı Ejderha görücüye çıktı. Aselsan tarafından tasarlanan insansız kara aracı üzerine inşa edilen bomba imha aracı Ejderha, istihbarat, gözetleme, casusluk amaçlı kullanılan ve çoğunlukla böcek olarak bilinen gizlenmiş dinleme cihazları, minyatür bir telsiz vericisi ve mikrofondan oluşuyor. Uzaktan bombanın varlığını algılayıp imha eden araç aynı zamanda gizlenmiş dinleme cihazlarını da etkisiz hale getiriyor. ***Sabah.**
- **ATAGY:** Düzce'de alınan taşınmazın yıkım işlemi tamamlanıp projelendirme çalışmasına devam edilmektedir.
- **AVGYO:** Edirne Soğukkuyu mevkiindeki Avrasya Terminal İşletmelerine ait olan arsaların 1.7 m TL bedelle alınmasına karar vermiştir.
- **CELHA:** Avrupa'da faaliyet alanı çelik üretimi olan şirketlere iştirak edilmesi, stratejik ortaklık gibi değerlendirmelerin yapılmasına başlanmıştır.
- **CEMTS:** Yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde 24.8 m TL bedelle tutulan Çayırova'daki 22,312 m2 alan üzerine kurulu makas fabrikasının satışına karar verilmiştir.
- **FENER:** Azami 4 yıl vadeli 200 m TL tutarlı borçlanma aracı ihracına karar vermiştir.
- **FINBN:** Sibertek Danışmanlık ile ortak olunarak kurulan faaliyet alanı elektronik fatura, defter ve hizmet paketleri sunmak olan EFINANS Elektronik Ticaret şirketi GİB'den özel entegratör izni almıştır.
- **GARAN:** 1 yıl vadeli iki ayrı dilimden oluşacak sendikasyon kredisi alımı için 21 bankaya yetki verilmiştir.
- **GDKGS:** 5.15 m TL ödenmiş sermayesinin %288.5 bedelli sermaye artışıyla 20 m TL'ye çıkarılmasını SPK onaylamıştır.
- **GOLTS:** %15.2 oranında iştirak ettiği ORMA'nın Göltaş Enerji'de sahip olduğu %7.3 oranındaki payına isabet eden 2.35 m adet hissenin alınmasına karar verilmiştir.
- **GSRAY:** 21 Kasım 2013'te Kulüp ile yapılan protokol ile 10 Ekim 2013 tarihli protokol feshedilmiştir. Bu kapsamda şirketin kulübe olan 64.38 m TL borcun sıfırlanması için kombine koltukların 2025/26-2029/30 sezonları arasındaki hak ve gelirleri ile Locaların 2025/26-2029/30 sezonları arasındaki hak gelirleri 64.14 m TL ile kulübe iade edilmiştir. Bakiyeden kalan 242 bin TL borç ödenmiştir. Sonuç olarak kulübe olan borçlar ödenerek nakit dışı varlık devrinden kaynaklanan borç ilişkisi ortadan kalkmıştır.
- **HALKB:** 750 m TL tutarında banka bonusu ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **KCHOL:** Koç Holding, adına konuşan Kudret Önen, "Savunma Sanayi Müsteşarlığı'nın daveti üzerine katıldığımız MİLGEM ihalesinin Savunma Sanayi İcra Komitesi kararıyla sözleşme görüşmeleri esnasında iptal edilmesi tabii ki bizleri çok üzdü. Karar aşamasında olan ve basında helikopter gemisi olarak bilinen LPD projesinin neticesini merakla bekliyoruz" dedi. ***Milliyet.**
- **KRSAN:** 4.9 m TL ödenmiş sermayesinin ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak 3.1 m TL tahsisli sermaye artışıyla 8 m TL'ye çıkarılması için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **MUTLU:** Mutlu Holding ve tüm iştiraklerinin Metair International tarafından devralınmasına rekabet kurumu onay vermiştir.
- **OSTIM:** Şirket yatırımlarından OFIM'in iştiraki OFIM'e kısmi bölünme yoluyla devredilmesi için yılsonu finansal tabloların kullanılmasına bunun için SPK'ya daha önce yapılan başvurunun işlemden kaldırılması için SPK'ya başvuru yapılmasına karar verilmiştir.
- **PETKM:** Bağlı ortaklığı Petlim Limancılık için ortaklık dâhil olmak üzere tüm stratejik opsiyonların değerlendirilmesi için çalışmalara başlamıştır.
- **TSPOR:** UEFA şirketin Avrupa Ligi gelirlerine koyduğu tedbir kararını kaldırdığını bildirmiştir.
- **YKBNK:** Goldman Sachs'a 350 m EUR tutarındaki sermaye benzeri kredinin ödenmesi için işlemlerin başlatılmasına ve Unicredit Bank'tan 10 yıl vadeli vade sonunda ödemeli ya da 5 yıl sonra ödenebilir olmak üzere 350 m EUR sermaye benzeri kredi alınmasına karar verilmiştir.
- **YKBNK:** Yurtiçinde halka arz yoluyla 4 milyar TL ve tahsisli veya nitelikli yatırımcıya yönelik 5.6 milyar TL borçlanma aracı ihracı için SPK'ya başvurmuştur.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



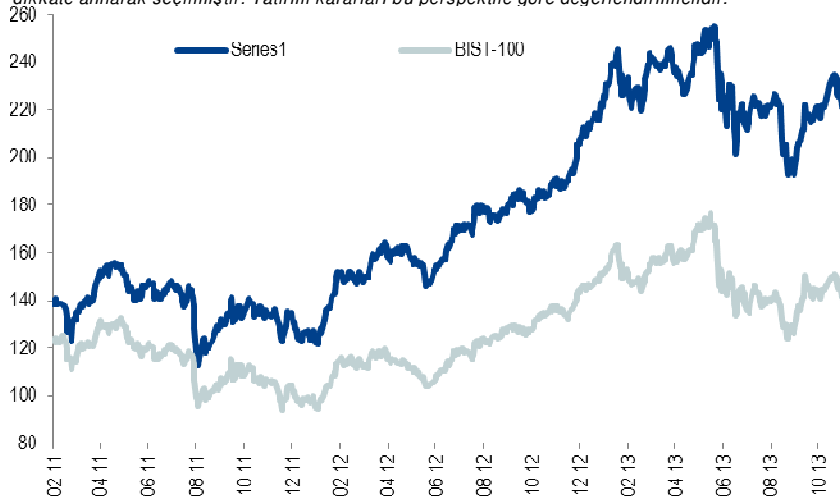
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.34	7.38	↓ -0.54%	8.80	19.89%
EKGYO	2.69	2.73	↓ -1.47%	3.20	18.96%
ENKAI	6.76	6.70	↑ 0.90%	7.20	6.51%
HALKB	15.25	15.35	↓ -0.65%	19.00	24.59%
KOZAL	30.60	31.60	↓ -3.16%	39.00	27.45%
TCELL	12.15	12.30	↓ -1.22%	14.80	21.81%
THYAO	7.48	7.56	↓ -1.06%	9.00	20.32%
TOASO	12.85	13.00	↓ -1.15%	15.25	18.68%
UYUM	1.87	1.89	↓ -1.06%	2.78	48.66%

* 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		