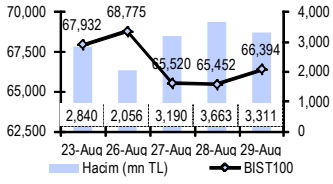




Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

02 Eylül 2013 Pazartesi		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Çin	Ağustos	HSBC İmalat PMI
Türkiye	Ağustos	Markit İmalat PMI
İspanya	Ağustos	Markit İmalat PMI
İtalya	Ağustos	Markit İmalat PMI
Fransa	Ağustos	Markit İmalat PMI
AB	Ağustos	Markit İmalat PMI
İngiltere	Ağustos	Markit İmalat PMI
03 Eylül 2013 Salı		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Çin	Ağustos	Hizmet PMI
Türkiye	Ağustos	TÜFE
Türkiye	Ağustos	UFE
ABD	Ağustos	Markit İmalat PMI
ABD	Temmuz	İnşaat Harcamaları
ABD	Ağustos	İSM İmalat PMI
04 Eylül 2013 Çarşamba		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	2012	Harahalkı Tüketim Harcaması
İspanya	Ağustos	Markit İmalat PMI
İtalya	Ağustos	Markit İmalat PMI
Fransa	Ağustos	Markit Hizmet PMI
Almanya	Ağustos	Markit Hizmet PMI
AB	Ağustos	Markit Hizmet PMI
AB	Ağustos	Markit İmalat PMI
AB	2Ç13	GSYH Yıllık
AB	Ağustos	Parakende Satışlar
Türkiye	Ağustos	Real Elektrik Döviz Kuru
ABD	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi
Kanada	Eylül	BoC Faiz Kararı
ABD	FED	Bej Klübü
ABD	FED	Williams ve Koherlakola Konuşmaları
05 Eylül 2013 Perşembe		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	2Ç13	GSYH Yıllık
Japonya	Eylül	BoJ Faiz Kararı
Fransa	2Ç13	İşsizlik Oranı
Almanya	Temmuz	Fabrika Siparişleri
İngiltere	Eylül	BoE Faiz Kararı
Türkiye	Haziran	Konut Fiyat Endeksi
AB	Eylül	ECB Faiz Kararı
ABD	Ağustos	ADP İstihdam Raporu
AB	Ağustos	Dracchi Konuşması
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları
ABD	Temmuz	Fabrika Siparişleri
ABD	Ağustos	İSM Hizmet PMI
ABD	FED	Koherlakola Konuşmaları
		G20 Toplantısı
06 Eylül 2013 Cuma		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Fransa	2Ç13	Tarım Dışı İstihdam
Almanya	Temmuz	Carli İşlemlet Dengesi
Almanya	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi
Fransa	Temmuz	Bütçe
Fransa	Ağustos	Tüketici Güveni
Fransa	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi
İngiltere	Temmuz	Sanayi Üretimi
İngiltere	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi
Almanya	Temmuz	Sanayi Üretimi
ABD	Ağustos	Tarım Dışı İstihdam
ABD	Ağustos	İşsizlik Oranı
Türkiye	Ağustos	Hazine Nakit Dengesi

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATPET	2.39	17.7%	1,657,200
OTKAR	55.00	16.0%	30,535,353
GSDDE	0.85	11.8%	1,421,130
MMCAS	7.10	11.6%	249,687
TKNSA	11.70	11.4%	5,493,472

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LATEK	0.70	-11.4%	14,178,315
TRNSK	0.32	-11.1%	31,037
LTHOL	1.33	-8.9%	8,598,878
PKENT	41.00	-4.7%	2,486
FFKRL	4.32	-4.6%	53,274

## Piyasa Beklentisi

**BIST100 Endeksi**, geçtiğimiz hafta %2.26 değer kaybederek 66.394 puandan kapandı. Sanayi Endeksi %3.96 düşerken, Bankacılık Endeksi %1.37 değer kazandı. Gösterge tahvil faiz oranları hafta bazında; 2-yıllıkta 4 baz puanlık sınırlı bir yükselişle %9.74 olurken, 10-yıllıkta 4 baz puanlık sınırlı bir düşüşle %10.28 oldu. ABD 10-yıllık tahvil faizleri de hafta bazında %2.783 seviyesine 3 baz puan geriledi. Dolar kuru, Cuma günü ile birlikte haftayı %2.5 yükselerek 2.0378 seviyesinden tamamlamıştı, bugün 2.0227 ile %0.70 daha aşağıda işlem görüyor. Döviz sepeti ise 2.3661 ile %1.82 artıda kapandığı haftanın ardından, yeni haftaya %0.78 ekside 2.3478 seviyesinden başlıyor.

**BIST100 Endeksinin geçtiğimiz haftayı 66.500-600** seviyesine yakın tamamlaması nedeniyle, teknik açıdan "Mum" grafiklerinde oluşan kısa-vadeli "Boğa" formasyonu ihtimali korunuyor. Diğer yandan, **Döviz sepetinin** bugün **2.236 seviyesinin** altında işlem görüyor olması nedeniyle "Mum" grafiklerinde satıcıların güçlendiğine işaret eden "Ayı" formasyonu oluşurken, **Dolar kurunun** da **2.020 TL'nin** altına gerilemesi halinde benzer bir formasyon ihtimalini doğacağını hesaplıyoruz.

Yurt içi piyasaların kapalı olduğu Cuma günü ABD Dışişleri Bakanı John Kerry'nin Suriye'de kimyasal silah kullanıldığına dair ellerinde kesin kanıtlar olduğunu açıklaması, küresel piyasalarda karışık bir yansıma buldu. Brent Petrol fiyatları, açıklamaların hemen ardından 115\$'ın altından ilk tepki olarak, 115\$'ın üzerine yükselse de günü, %0.45 ekside, 114\$ seviyesinden tamamladı; bugün ise %1.1 daha değer kaybı ile 112.7\$ seviyesinden işlem görüyor. Benzer şekilde Altın fiyatları da açıklamaların ardından ilk tepki olarak 1.400\$'ın üzerine yükselerek tepki verse de günü %1.34 aşağıda 1.393 seviyesinden tamamladı; bugün de yaklaşık aynı seviyeden işlem görüyor.

**ABD Başkanı Barack Obama'nın Suriye'ye askeri müdahale için 09 Eylül tarihinde açılacak olan Kongre'nin desteğinin bekleneceğini açıklamasının, olası bir askeri müdahaleyi gecikmesi nedeniyle kısa vadeli risk iştahını desteklediğini görüyoruz.**

Bugün Asya borsaları olumlu bir seyir izliyor, Çin'de açıklanan güçlü imalat verisi de hisse senedi piyasalarını destekliyor. **ABD vadeli** piyasaların "Labour Day" tatili nedeniyle kapalı olacağı bugün, %0.70 artıda işlem görüyor. **Asya'da** bakından takip ettiğimiz Endonezya borsası zayıf ekonomik veri nedeniyle %2.0 ekside, Hindistan borsaları ise %0.81 artıda seyrediyor. Avrupa borsalarının ise güne %0.65 oranında alıcılı başlaması bekleniyor. TCMB Başkanı Başçı'nın ek sıkılaştırma olacağını söylediği bugün açacağı döviz satım ihalesinin yakından takip edileceğini düşünüyoruz.

## Bugün Açıklanacak Veriler

**09.43 İT Markit İmalat PMI (B:50.7)**  
**10.00 TR Markit İmalat PMI**  
**10.13 İspanya Markit İmalat PMI (B:50.1)**

**10.48 FR Markit İmalat PMI (B:50.8)**  
**10.53 Almanya İmalat PMI (B:52)**  
**10.58 AB Markit İmalat PMI (B:51.3)**  
**11.28 İngiltere Markit İmalat PMI (B:55)**

## Öne Çıkan Haberler

- ABD Dış İşleri Bakanı Kerry Suriye'deki kimyasal saldırının Esed rejimi tarafından yapıldığına dair fiziki delillere ulaşıldığını söyledi.
- Obama Suriye'ye askeri müdahale için kara aldığını ancak kongreden yetki isteyeceğini belirtti.
- İngiltere'de konut talebi satışa çıkan evlerden daha hızlı artış gösterdi ve konut fiyatları Ağustos'ta son altı yılın en güçlü artışı gösterdi. İmalat sektörü verilerinde de üretim ve yeni sipariş rakamlarının üç yılın zirvesine çıkmasıyla artış gösterdi.
- Çin HSBC İmalat sektörü PMI verisi Ağustos ayında 50.1 ile Temmuz ayındaki daralma görünümünden çıktığına işaret etti. Resmi imalat sektörü PMI verisi büyüme hızında yükselişin arttığına işaret ederek 51 değerini aldı. Çin'de konut fiyatlarında yıl bazında Temmuz ayındaki %7.9 artış sonrası Ağustos'ta da %8.6 artış gözlemlendi.
- Brezilya Merkez Bankası Başkanı Real'in volatilitisini düşürmek için gereken bütün araçları kullanacaklarını ve gerekirse ek likidite sağlayacaklarını belirtti. Başkan rezervin büyüklüğüne işaret etti.
- Realdeki düşüş ve enflasyondan ötürü zor durumdaki Brezilya ekonomisi ikinci çeyrekte yıllık bazda yüzde 3.3 büyüme kaydetti. \***BloombergHT**.
- Rusya'da imalat sektörü 49.4 ile gerilemeye devam ederken Hindistan'da 48.5 ile büyümeden gerilemeye döndü.
- Hindistan büyüme verisi, ülkenin GSYH'nin 2Ç13 döneminde yıllık bazda yüzde 4.4 büyüdüğünü gösterdi.
- Bakan Çağlayan yılın kalan ayları dünya genelinde dış ticaret açısından daha zor geçecek dedi.
- TİM verilerine göre Ağustos ayı ihracatı yıl bazında %1.4 artışla 10.6 milyar USD oldu. 8 aylık ihracat yıl bazında %1.3 artışla 98.88 milyar USD oldu.



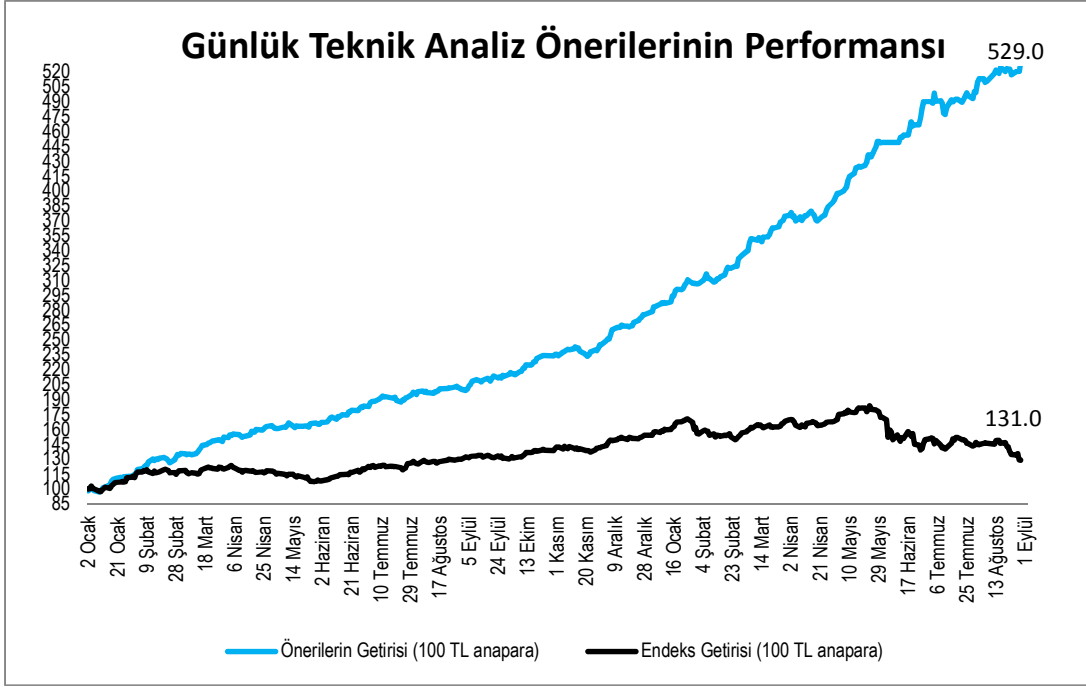
- Beğendik Marketler Zinciri Metro Group bünyesindeki Real marketlerini satın alıyor. 12 Real mağazasının alınma görüşmeleri sürerken Beğendik 2020 yılında dünyada ilk 100'e girmeyi hedefliyor.\***Milliyet**.
- BDDK bazı bankaların müşterilerinden faiz ve komisyon adı altında fazla para aldığını tespit etti.\***Haber Türk**.
- Petrol fiyatları ve kurdaki artış doğalgaz ithalatında Türkiye'nin faturasını artırıyor. Sadece dövizdeki yükseliş doğalgaz maliyetini 5 milyar TL artırdı.\***Vatan**.
- Avrupa'da yaşanan kriz nedeniyle alternatif pazarlara yönelen Türk otomotiv yan sanayisinin yeni rotası Çin oldu. Yan sanayiciler, 2020 yılında 150 milyar Euro'luk bir pazara ulaşması beklenen Çin otomotiv sanayisine yatırım yapmak için harekete geçti. Potansiyeli görüp yıllar önce Çin'de yatırım yapan az sayıdaki Türk firmalarına yenilerinin eklenmesi bekleniyor.\***Sabah**.
- İki yıl daha devam etmesi kararlaştırılan okullara bedava süt dağıtımında maliyet netleşti. Yeni öğretim yılında 7.2 milyon çocuğa haftanın 3 günü 190 milyon liralık süt dağıtılacak.\***Star**.
- TUSAŞ, 2 yıllık çalışmanın sonunda yerli savaş uçağı için 3 ayrı taslak model hazırladı. Hesaplamalara göre motor hariç yerli jetlerin maliyeti 80 milyar doları bulacak. Hedef yerli jetleri 2023'te uçurmak.\***Star**.
- **AKFGY**: Bağlı ortaklığı Akfen Gayrimenkul Ticaret portföyündeki 167 odalı İbiş Otel Kaliningrad 27 Ağustos'ta faaliyete geçmiştir.
- **ARENA**: Adeo Bilişim'in %47.78 oranındaki paylarını 1 mn USD karşılığında satın aldı.
- **BJKAS/FENER**: Yaklaşık olarak takımlarımızın katılmadıkları her yılbaşına yayın gelirleri, ödüller ve hasılat gelirleri ile 10 ile 15 milyon Euro arası bir gelirden mahrum kaldığını söylemek mümkün.\***BloombergHT**.
- **BRISA**: Uzak ülkelere ihracat yapan şirketin son pazarı Güney Kore oldu. Asya Pasifik bölgesinde genişlemeyi sürdüren BRISA Güney Amerika ve Batı Afrika'da ihracat hedefliyor.\***Sabah**.
- **DOAS**: VW Financial Services ile DOAS ortaklığı VDF Servis bünyesinde bir filo kiralama şirketinin kurulması için anlaşma yapılmıştır.
- **DOHOL**: Bağlı ortaklığı Doğan Enerji ile Akkök Sanayi arasında Akcez Enerji'de sahip olduğu payların devralınmasına yönelik görüşmeler sonuçsuz kalmıştır.
- **DYOB**: İtalyan Colorificio firmasından Casati ve sair markalarının ve Casati Boya'dan makine, stok ve know-how ile müşteri ve tedarikçi listeleri niteliğinde maddi ve gayri maddi varlıklarının satın alınmasında anlaşmaya varılmıştır.
- **EKGYO**: İstanbul Ataşehir Batı Bölgesi 1. Kısım 6. Bölge ASKGP işi kapsamında 322 ofis ve 25 ticari ünite için yapı ruhsatı alınmıştır.
- **HALKB/HLGYO**: HALKB 1.11 TL fiyattan 1 mn adet HLGYO hissesini 29 Ağustos'ta almıştır.
- **HLGYO**: Kocaeli Şekerpınar'daki 15,652 m2'lik arsa üzerine yapılması planlanan bankacılık operasyon merkezi projesinin 9,131 m2 büyüklüğündeki 1. Kısım için inşaat ruhsatı alınmıştır.
- **LKMNH**: Orta Anadolu Sağlık Hizmetleri ile yürütülen yatırım ve iş birliği imkânları görüşmeleri sonuçsuz kalmıştır. Bağlı ortaklığı Engürüsağ Genel Ticaret'te %25 oranındaki hisselerin LKMNH tarafından satın alınmasına karar verilmiştir.
- **MATAS**: Çağrı fiyatının belirlenmesi işleminin iptali talebiyle süren dava, 12-23 Ağustos tarihleri arasında SPK'nın belirlediği fiyat üzerinden çağrı işleminin tamamlanması nedeniyle konusuz kaldığı gerekçesiyle davadan feragat edilmesine karar verilmiştir.
- **MEMSA**: 1 mn TL tutarındaki TEDAŞ borcundan 206 bin TL peşin ödeme yapılmış ve kalan tutar 2014 Temmuz ayına kadar eşit olarak vadelenmiştir.
- **MEMSA**: 162 mn TL ödenmiş sermayesinin 35 mn TL'ye indirilmesi ve eş zamanlı olarak bedelli sermaye artışıyla 77 mn TL'ye çıkarılmasına SPK onay vermiştir.
- **METUR**: A.E.B Turizm ile Kat Karşılığı İnşaat Yapımı ve Gayrimenkul Satış Vaadi Hasılatı Paylaşım Sözleşmesi yapılmıştır. Muğla Bodrum'da bulunan 25,452 m2 arsa üzerinde yapılacak inşaatın %40 hasılatı METUR'a ait olacaktır.
- **NETAS**: Şirket ve E-Kart konsorsiyumu TFF SüperLig ve 1. Lig'de stadyumlarda E-Bilet sistemi uygulama ihalesini 100 mn TL bedelle almıştır.
- **OTKAR**: TSK'nın ihtiyacı olan 4x4 Cobra tipi zırhlı araç tedariki ihalesi 227.9 mn TL bedelle kazanılmıştır.
- **THYAO**: İstanbul çıkışlı yurtiçi ve yurtdışı hatlarda, hava yolu ile tarifeli yolcu taşımacılığında hâkim durumda olduğu, bu gücünü rakip teşebbüslerin yeni pazarlara girmesine engel olmak ve mevcut pazarlardaki faaliyetlerini zorlaştırmak suretiyle kötüye kullandığı iddiası ile PGSUS tarafından yapılan şikâyetin yerel mahkeme tarafından iptal edilmesi nedeniyle Rekabet Kurulu yeniden değerlendirerek THYAO hakkında soruşturma açılmasına karar verdi.
- **VAKBN**: %51 iştiraki olan Taksim Otelcilik 112.1 mn TL bedelsiz ve 60 mn TL bedelli sermaye artışıyla ödenmiş sermayesini 269.25 mn TL'ye çıkarmaya karar vermiştir. Bedelli sermaye artışı banka tarafından taahhüt ettiği tutar 30.6 mn TL'dir.
- **VAKBN**: 175 gün vadeli 450 mn TL ve 350 gün vadeli 150 mn TL tutarında bonoların halka arzı 2-4 Eylül arasında yapılacaktır.

## Makro Haberler

- TÜİK verilerine göre dış ticaret açığı Temmuz ayında 9.8 milyar dolarla beklentilerin üstünde gerçekleşti ve yıllık bazda %22,5 artış kaydetti. Temmuz dış ticaret açığı hem bizim 8,9 milyar dolarlık hem de piyasanın 8,4 milyar dolarlık piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşirken mevsimsellikten arındırılmış açık 8 milyar dolarla aylık bazda %8,7 gerileme kaydetti. 12 aylık birikimli değer 2 milyar dolar genişleyerek 93,4 milyar dolar düzeyine çıktı ve Temmuz 2012'den beri görülen en yüksek seviyesine ulaştı. Detaylara baktığımızda ihracat 13,1 milyar dolarla piyasa beklentilerine paralel bir düzeyde oluştu ve yıllık %2.2 artış gösterdi. Son olarak ithalat 22,9 milyar dolarla beklentileri aşarak yıl bazında %10'luk bir artışa işaret ederken, 12 aylık birikimli değer 2 milyar dolar genişleyerek 247 milyar dolar seviyesine geldi.



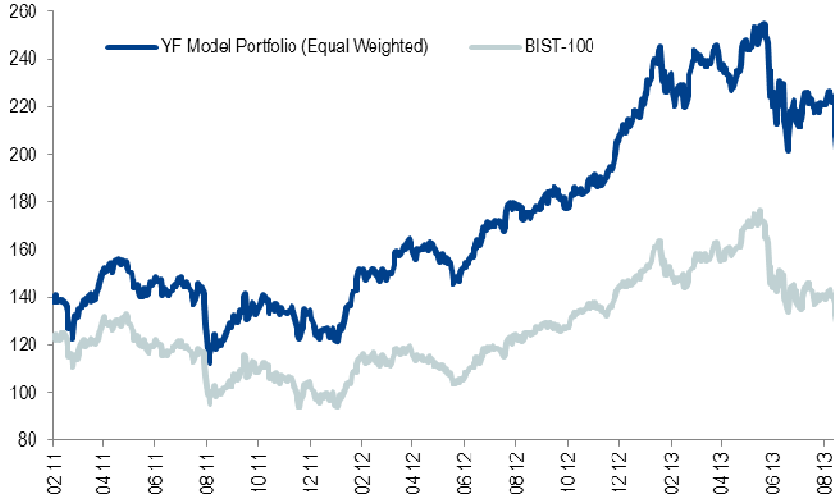
2 Eylül 2013



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	4.89	4.90	↓ -0.20%	6.30	28.83%
HALKB	13.00	12.90	↑ 0.78%	21.00	61.54%
KOZAL	32.10	31.50	↑ 1.90%	39.00	21.50%
TCELL	10.70	10.70	→ 0.00%	12.60	17.76%
THYAO	6.32	6.44	↓ -1.86%	9.00	42.41%
TRKCM	2.15	2.12	↑ 1.42%	3.40	58.14%
UYUM	1.86	1.84	↑ 1.09%	2.90	55.91%

\* 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		