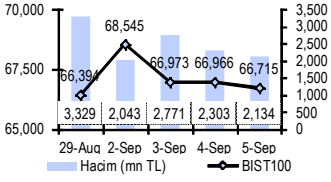




Endeks ve Hacim (mn TL)



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	GSYH Yalık 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	ISM İmalat PMI

04 Eylül 2013 Çarşamba		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	2012	Hanehalkı Tüketim Harcaması
İspanya	Ağustos	Markit Hizmet PMI
İtalya	Ağustos	Markit Hizmet PMI
Fransa	Ağustos	Markit Hizmet PMI
Almanya	Ağustos	Markit Hizmet PMI
AB	Ağustos	Markit Hizmet PMI
AB	Ağustos	Markit Bileşik PMI
AB	2013	GSYH Yalık PMI
AB	Ağustos	Perakende Satışlar
Türkiye	Ağustos	Reel Etkin Döviz Kuru
ABD	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi
Kanada	Eylül	BoC Faiz Kararı
ABD		FED Beş Kibeli
ABD		FED Williams ve Kocherlekola Konuşmaları

05 Eylül 2013 Perşembe		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	2013	GSYH - Yalık
Japonya	Eylül	BoJ Faiz Kararı
Fransa	2013	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
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları
ABD	Temmuz	Fabrika Siparişleri
ABD	Ağustos	ISM Hizmet PMI
ABD		FED Kocherlekola Konuşmaları
		G20 Toplantısı

06 Eylül 2013 Cuma		
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ
Fransa	2013	Tarım Dış İstihdam
Almanya	Temmuz	Cari İşlemler 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 Dış İstihdam
ABD	Ağustos	İşsizlik Oranı
Türkiye	Ağustos	Hazine Nakit Dengesi

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CELHA	2.22	13.8%	985,299
ATAC	0.64	10.3%	7,418,982
MRTGG	0.57	7.5%	1,118,319
GSDHO	1.18	7.3%	18,797,101
CBSBO	0.19	5.6%	1,306

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BAYRD	5.00	-15.8%	1,842,322
OSMEN	1.57	-10.3%	3,483
ESEMS	1.80	-9.1%	117,416
HITIT	2.11	-7.5%	2,831,762
MATAS	5.30	-7.3%	2,312,547

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün gördüğü en yüksek **67.227** ile takip ettiğimiz **67.300** seviyesini tekrar test etse de Dolar kurundaki sert oynaklığın devam etmesi nedeniyle günü 0.37 değer kaybıyla 66.715 seviyesinden tamamladı. Sanayi sektörü hisseleri yatay kapanırken, bankacılık sektörü hisseleri %0.31 geriledi.

Dolar kuru gerek MB'nin mevcut önlemleri ile döviz kurlarını savunmakta yetersiz kalacağı endişesi gerekse Suriye gerginliği ile **gün içinde 2.0840'a** kadar yükselerek tarihi zirvesini yeniledi. Gelişmekte olan ülke para birimleri arasında açık ara günün en çok değer kaybedeni olan TL'ye Ekonomi Bakanı **Zafer Çağlayan'ın TCMB'yi** eleştiren açıklamalarda bulunmasının da yardımcı olmadığı gözlemlendi. Ayrıca **TCMB'nin 9 Eylül'deki** döviz satım ihalesindeki tutarı sadece 20 milyon dolarlık artışla **160 milyon** dolara revize etmesi de yeterli bir hamle olarak görülmedi. **TL dün USD karşısında %0.85** değer kaybederken, **Hindistan Rupisi %1.45, Brezilya Reali %1.32** değer kazandı. **VIOP'da** yakın vade **USD** kontratlarında dün en yoğun işlemin geçtiği 2.090 seviyesinin üzerinde bir kapanış oldu. Bugün eğer bu seviyenin altına doğru bir geri çekilme olursa gevşeme eğiliminin devam etmesi, tersi durumda ise dün yükseliş eğiliminin korunması beklenebilir. **Bu noktada saat 15.30'da açıklanacak ABD Tarım-dışı İstihdam verisinin belirleyici olacağını düşünüyoruz.**

Yurt dışında **ECB Başkanı Draghi**, destekleyici para politikasına gerektiği sürece devam edeceklerini belirten toplantıda faiz indiriminin de ele alındığını açıklaması EURUSD paritesini baskıladı. **ECB** yönetim kurulu üyelerinin bazıları ekonomideki iyileşmenin faiz indirimini konuşmayı gerekli kılmadığını, diğerleri ise faiz indirimlerini göz ardı etmemek gerektiğini ifade ettiler. ECB ileriye dönük yönlendirme ile piyasa faizinin ekonomideki iyileşmeye aşırı tepki vermesinin önüne geçmeyi de hedefliyor

Bugün **Asya'da** karışık bir seyir gözleniyor. Takip ettiğimiz **Hindistan** borsası %0.81 artıda, Endonezya borsası ise %0.41 ekside işlem görüyor. **ABD** vadeli yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.10-%0.15 ekside açılması bekleniyor.

Bugün endeksin yatay açılmasının ardından ABD tarım-dışı istihdam verisi açıklanana kadar sert bir oynaklık göstermeyeceğini tahmin ediyoruz.**Bugün Açıklanacak Veriler**

09.00 Almanya Cari Denge Tem. (B:14 mlr €)
09.00 Almanya Tic. Deng. Tem. (B:16.1 mlr€)
11.30 İngiltere Sanayi Üretimi Tem. (B:0.1%)
13.00 Almanya Sanayi Üretimi Tem. (B:-0.5%)

15.00 FED Evans Konuşması
15.30 ABD Tarım Dışı İstihdam Ağu. (B:180 bin)
15.30 ABD İşsizlik Oranı Ağu. (B:7.4%)
17.30 TR Hazine Nakit Dengesi

Öne Çıkan Haberler

- FED-Fisher parasal genişlemeden çıkışın finansal piyasalara olan zararının önlenmeye çalışılmasını söyledi.
- Merkez bankalarının beklenenden önce faiz artışı yapacağı beklentisi ABD ve AB devlet borçlanma oranlarını yükseltti. Gelişmiş ekonomiler için iyimserlik büyüyor.***FT**.
- Fed henüz net bir yol haritası çıkmamışken dünyaca ünlü bir banka Fed'in çıkış rotasının olası planını çıkardı. Bu plana göre gelişmekte olan ülkeleri de etkileyecek 4 kritik adım gerçekleşecek. Bu adımların sonunda Fed'in ABD işsizliğini azaltması ve faizleri kademeli olarak artırması, 2020 yılına kadar da bilançosunu 3.5 trilyon dolardan 1 trilyon dolara indirmesi bekleniyor.***Hürriyet**.
- Moody's Alman Bankacılık sisteminin görünümünü negatiften durağana yükseltti. Yapılan değerlendirmede kriz bağlantılı kayıpların azalmasının yansıtıldığı belirtildi.
- ECB, Euro Bölgesi'nde ekonomik iyileşmeyi desteklemek için gerekirse faizleri daha da düşürmeye veya daha fazla likidite sağlamaya hazır olduklarını söyledi.***EurActiv**.
- Kıbrıs Rum Kesimi AB ve IMF'nin 10 milyar Euro kurtarma paketinin 2. kredi dilimi karşılığında kendilerinden talep edilen, 2 şartı reddetti.***BloombergHT**.
- Japonya Hükümeti ekonomiye ilişkin görünümü Mayıs 2012'den beri ilk kez toparlanma yönünde değerlendirdi.
- BRICS ülkeleri dün St. Petersburg'da, şoklardan korunmak için 100 milyar dolarlık döviz rezervi havuzu oluşturacaklarını söyledi. Çinli ve İtalyan yetkililer, Suriye'deki askeri müdahalenin, küresel ekonomiye zarar verebileceği uyarısında bulundu.***BloombergHT**.
- Rusya maliye bakanı Obama'nın global toparlanmaya zarar vermemek için teşvik politikasını kademeli olarak çekecekleri konusunda taahhüt verdiğini söyledi.
- JPMorgan Global hizmet sektörü PMI Ağustos'ta 56.1 seviyesine ve bileşik PMI 55.2 seviyesine yükseldi.



- Birleşik Arap Emirlikleri 'nin devlet şirketi TAQA'nın Afşin-Elbistan'a ilişkin 12 milyar dolarlık yatırım kararını 2014'e kadar ertelemesinin ardından, birçok ülkeden yatırımcılar proje için devreye girerken, ibrenin ise Japonlarda olduğu belirtiliyor.***BloombergHT**.
- Son dönemde faiz ve döviz kurundaki artışın projenin finansmanı konusunda herhangi bir tedirginlik yaratmadığını kaydeden Özdemir, "3'üncü havalimanı projesinin finansmanında herhangi bir sorun gözüküyor. Bizim daha önce elektrik dağıtım ihaleleri için geliştirdiğimiz ve uyguladığımız çok başarılı bir finansman modelimiz var. 3'üncü havalimanı projesi tam detaylarıyla ortaya çıkınca benzer bir mantıkla bir finansman modeli oluşturacağız" diye konuştu. Özdemir, şunları anlattı: "Dövizdeki artış aslında bizim maliyetlerimizi azaltıyor. Çünkü bizim gelirlerimiz Euro cinsinden ancak inşaat Türkiye'de olduğu için maliyetlerimiz TL cinsinden. Bir metrekare inşaat maliyeti daha önce 1200 Euro iken, şimdi 1100 Euro'ya düştü. Dolayısıyla bugünkü döviz rakamlarına göre maliyetlerimiz yüzde 5-7 oranında azalacak." Özdemir faizdeki artışa yönelik ise, "En iyi ve en kötü senaryoları düşünerek teklifimizi hazırladık.***Hürriyet**.
- Flammaerotec'in, Avrupa Serbest Bölgesi'nde yapacağı yatırımla birlikte Airbus şirketleri için montaj ve kalıplama gibi modül üretimine başlanacak. Hammadde olarak ağırlıklı alüminyum alaşımları kullanılacak ürünlerin tamamı Almanya'ya ihraç edilecek.***Hürriyet**.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Taner Yıldız, Türkiye'nin enerjideki kurulu gücünün son 1 yılda yüzde 10, santral sayısının ise yüzde 17 arttığını belirtti. Enerji yatırımlarında 2013 için hedeflenen seviyede yaklaşıldığını ifade eden Yıldız, "Ocak-ağustos döneminde 4 bin 100 megavat gücünde 131 santral devreye girdi. Enerji üretim sektörüne bu dönemde yaklaşık 6 milyar dolarlık yatırım yapıldı. Ağustosta 870 megavatlık tesis devreye girdi" dedi.***Sabah**.
- TIM verilerine göre 5 Eylül itibarıyla ihracat yıl bazında %5.4 artarak 96.3 milyar TL oldu.
- Yılbaşından itibaren yürürlüğe girecek hurda teşvikine yönelik düzenleme ile 20 yaşın üzerindeki araç sahibine 3-6 bin lira ödenecek, yerli araç için de vergi indirimi yapılacak. Ancak, araçların Türkiye'de üretilmesi şartı getirilecek. Düzenleme, yerel seçimler öncesinde hayata geçirilecek. Hurda teşviki, seçimler öncesinde ekonominin canlanmasına da büyük katkı sağlayacak.***Taraf**.
- **AGYO**: Tekirdağ Çorlu'da bulunan gayrimenkul için inşaat ruhsatı alınmıştır.
- **AKFGY**: Bağlı ortaklığı Hotel Development Investment ile Beneta Limited arasında yapılan hisse satış sözleşmesiyle Rusya'da bulunan Severny Avtozokal şirketi 12.97 mn USD bedelle alınmıştır. Söz konusu şirket Moskova'da 2 bin m2 alan üzerine 317 odalı otel projesine yapı ruhsatı almıştır. Böylece yatırımı devam eden otel sayısı 4 olmuştur.
- **ATSYH**: KRSAN'ın yapmayı planladığı tahsisli sermaye artışında hisse kullanım fiyatının 1 TL olmayacağını toptan satış pazarı işleyiş esasları gereği Borsa İstanbul'a başvuru tarihinden önceki 10 günlük fiyatların ağırlıklı ortalaması üzerinden kullanım yapılacağını belirtmiştir.
- **BJKAS**: Kalde Klima ile 1 yıllığına 4.5 mn TL tutarında formaya sponsorluk alınmasına yönelik anlaşma yapılmıştır.
- **BMEKS**: Dixons Retail lider konumda olduğu pazarlara yönelmek amacıyla daha önce Sabancı Grubundan aldığı Electroworld şirketinin tamamını 6 mn TL karşılığında BMEKS'e satmak için anlaşma yapmıştır. Hisse devrinin 2013 yılsonuna kadar tamamlanması beklenmektedir. BMEKS bu alımla birlikte satış alanını 85 bin m2'ye ve mağaza sayısını 114'e çıkaracaktır.
- **EGLYO**: 105.75 mn TL ödenmiş sermayeye sahip Enda Enerji'nin %0.38 oranındaki hisseleri 600 bin TL karşılığında alınarak şirketteki payı %5.34'e yükselmiştir.
- **FENIS**: Ana hammadde tedarikçisi Hydro Aluminium piyasalardaki türbülans nedeniyle hammadde sevkiyatında kısıntıya gitmiştir. Üretim tesisi bu nedenle üretimi yavaşlatmak durumunda kalmıştır.
- **HLGYO/HALKB**: HALKB 1.15 TL fiyattan 1 mn adet HLGYO hissesi almıştır.
- **KRATL**: Altınbaş Kuyumculuk ile yapılan anlaşma çerçevesinde toplam 742,677 GR üretim yapılmıştır.
- **MIPAZ**: Bedelli sermaye artışından elde edilecek 50.96 mn TL tutarındaki fonun kullanım yeri kurda hareketle birlikte değişmiştir. 10.52 mn TL'lik kısmı banka kredisi, 39.3 mn TL'lik kısmı DOHOL borcu, 1.1 mn TL'si işletme gideri ödemelerinde kullanılması planlanmıştır.
- **NETAS**: Akbank ile Tekil POS Saha Hizmetleri temini ve GM, Bölge ve Şube Saha Destek Hizmetleri temini olmak üzere 5 yıllığına iki anlaşma yapılmıştır.
- **NUGYO**: Ayazağa Seyrantepe'de bulunan gayrimenkulün Hasılat Karşılığı Arsa Satış Sözleşmesi'nde şirket payı %54'ten %67'ye revize edilmiştir.
- **THYAO**: Rekabetin Korunması Hakkında Kanununun 6. Maddesinin ihlal tespiti amacıyla Rekabet Kurumunca başlatılan soruşturmada ihlalin olmadığı kararı verilmiştir. Bu karara yönelik PGSUS mahkemeye dava açmış ve rekabet kurulu kararı iptal edilmiştir. Rekabet Kurulu mahkeme kararına uyarak soruşturmayı yenileme kararı almıştır.
- **UCAK**: Işıklar Holding'in yeddi emin hesabındaki 40 mn adet UCAK hissesi şirketin hesaplarına geçmiştir.
- **YKBYO**: Şirketin hakim ortaklarından YKBNK tasfiye sürecinde 23 Temmuz-5 Ağustos arasında 2.68 TL'den çağrı yapmıştır. Şirket faaliyetlerinin devam etmesinden fayda görülmemesi nedeniyle tasfiye çalışmalarına başlamak için SPK ve diğer kurumlara başvuru yapılmasına ve genel kurulda ortakların onayına sunulmasına karar verilmiştir.
- **ZOREN**: 2008 yılında özelleştirilme yoluyla bağlı ortaklığı Zorlu Doğal Elektrik tarafından alınan 15 MW kurulu güce sahip Van Engil motorün santrali üretim maliyetlerinin ve sabit işletme giderlerinin yüksek olması ile ekonomik ömrünü tamamlaması nedenleriyle üretim lisansının sonlandırılması için EPDK'ya başvuru yapılmıştır.

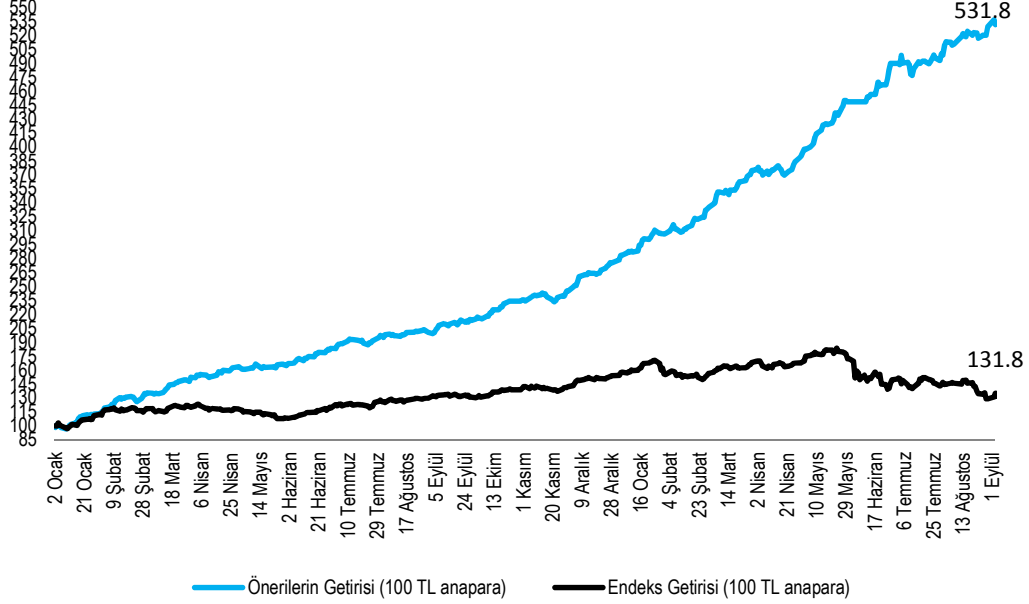
Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



6 Eylül 2013

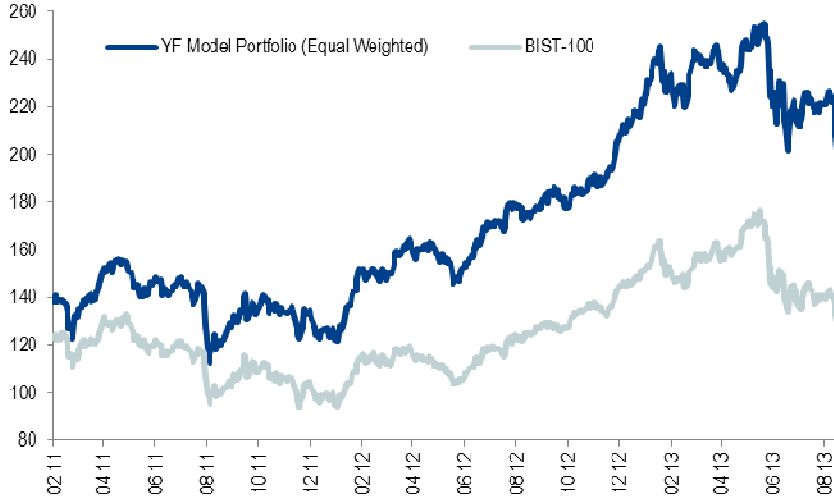
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
ENKAI	5.12	5.18	↓ -1.16%	6.30	23.05%
HALKB	12.90	13.05	↓ -1.15%	21.00	62.79%
KOZAL	31.90	32.40	↓ -1.54%	39.00	22.26%
TCELL	10.70	10.80	↓ -0.93%	12.60	17.76%
THYAO	6.02	6.22	↓ -3.22%	9.00	49.50%
TRKCM	2.19	2.22	↓ -1.35%	3.40	55.25%
UYUM	1.80	1.83	↓ -1.64%	2.90	61.11%

* 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
Çiftelavuzlar	+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		