



GÜNE BAKIŞ

PİYASA DOSTU FED

Mayıs ayında likiditeyi azaltabiliriz dediğinden beri darbe yiyen piyasalar, dün akşam FED'in likiditeyi azaltmama kararı ile kayıplarını telafi ediyor. Hatta ABD ve Almanya endeksleri eski zirvelerini yukarı geçti. GOP borsaları ise henüz gerideler.

BIST 100 endeksi, dün % 0.16 düşüşle 74.661 puandan kapattı. Gün içerisinde en düşük 74.500, en yüksek 75.165 puanı gören endeks, önceki kapanışının 122 puan altına indi. Endeksin dolar bazında fiyatı ise 3.72 cent seviyesinde bulunuyor. Gösterge tahvil faizi ise gerileyerek % 8.65'den kapandı.

Haftalardır beklenen FED toplantısı dün akşam sona erdi. **Sonuç piyasaların beklentilerinin çok ötesinde geldi.** Piyasalar 5 milyar dolar civarında tahvil alımı azaltım kararı beklerken, FED hiç konuya girmede ve aylık 85 milyar dolarlık alıma devam kararı aldı. Elbet birgün FED tahvil alımını azaltacak. Ancak bu erteleme piyasalara moral verdi. ABD 10 yıllık faizleri de % 2.89'dan %2.67'ye gerilerken ABD endeksleri % 1 civarında artarak rekor kırdı. Peki FED neden bu kararı aldı: Son dönemde faiz hadlerindeki artış FED'de ekonominin konut ve otomotif gibi krediye hassas sektörlerinin yeniden durgunluğa düşeceği kaygısını uyandırdı. Üstelik istihdamda da istenen düzeyde ilerleme sağlanmadı. Bu yüzden FED 2013 için maksimum büyüme beklentisini % 2.6'dan % 2.3'e indirdi. Ayrıca, Fed Kongre'de ikinci bir Mali Uçurum kavgasının ekonomiye darbe vurabileceğini hesap ediyor. Bir sonraki FED toplantısı 29-30 Ekim'de olduğundan korkunun yeniden piyasaya gelmesine oldukça zaman var diyebiliriz.

Hiç şüphesiz FED'in QE'den çıkışı ertelemeinden en fazla yarar görecektir varlık sınıfı Türkiye'nin de içinde olduğu Gelişmekte Olan Piyasalar olacaktır. Üstelik piyasa dostu Bernanke'nin ardından ondan daha yumuşak olduğu düşünülen Yellen'in gelecek sene Fed'e başkan olması ihtimali risk iştahını daha da artıracaktır. Dün karar ile beraber dolar/TL 1.99'dan 1.94'e geriledi. Bu sabah da 1.95 civarında işlem görüyor. Bu sabah asya borsalarında ciddi yükselişler görülüyor. BIST 100 Endeksinde de 78-79 bin civarında işlemler görebiliriz. **Yükselen trende giren endeksin teknik olarak önümüzdeki dönemdeki hedefi, gezi parkı olaylarında gapli düşüş yaşadığı seviye olan 85.000 olabilir.**

GÜNLÜK HABERLER

- ABD Merkez Bankası FED'in iki gün süren Federal Açık Piyasa Komitesi(FOMC) toplantısının ardından yapılan açıklamada, tahvil alım programının değiştirilmeyerek 85 milyar dolar seviyesinde bırakıldığını ve faiz oranlarının değiştirilmediğini açıklamıştır. Açıklamada, azaltmaya başlamadan önce ekonominin istikrarlı bir gelişim kaydettiğine yönelik daha fazla işaret görülmesi gerektiği ifade edilmiştir. FED Başkanı Ben Bernanke yaptığı basın toplantısında

yavaşlama dolayısıyla büyüme ile ilgili enişelerinin devam ettiğini, işsizliğin hala kabul edilebilir seviyenin üzerinde olduğunu, Haziran'dan bu yana gelen verilerin toparlanmayı teyid eder nitelikte olmadığını, işsizlik oranı yüzde 6,5 seviyesinin altına düşmedikçe faiz artırımının mümkün olmayacağını, ilk faiz artışının 2015 yılında olmasının beklenebileceğini belirtti.

- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan, yıl sonu büyüme hedefi olan %4'lük hedefin aşağı yönlü riskler barındırdığını, büyümenin kalitesiyle ilgili endişelerinin olduğunu, sermaye çıkışının sınırlı kaldığını, Borsa İstanbul'da ilk halka arzın 2015 yılında olabileceğini, Orta Vadeli Program'ın Kurban Bayramı'ndan önce açıklanacağını ifade etmiştir.

- Kalkınma Bakanı Cevdet Yılmaz, gelecek 5 yılda yıllık ortalama yüzde 5,5 büyüme, yüzde 5'in altında enflasyon öngördüklerini, cari açığın düşebileceğini ancak kalıcı düşüşün ikinci 5 yıllık dönemde görüleceğini söyledi.

- Standard&Poor's, Avrupa'nın 40 yıldır görülen en uzun resesyondan çıkmak için çabaladığını ancak güçlü bir toparlanmanın ortada olmadığını, son ekonomik verilerin ekonomik şartlarda yıl ortasından bu yana geniş bir iyileşmeye işaret ettiğini ifade etti. S&P ayrıca Euro bölgesinde GSYH'nin bu yıl %0.7 daralmasını, 2014'te %0.8 ve 2015'te %1.3 büyümesini beklediğini bildirdi.

- IMF, borçların büyük ölçekli azaltımı konusunda yatırımcıların baskısına rağmen ülkelerin "hız limitleri"ni izlemesi ve mali açıkları çok hızlı azaltmaması gerektiğini savundu.

- TCMB verilerine göre Temmuz sonu itibarıyla, kısa vadeli dış borç stoku, 2012 yılı sonuna göre % 24,5 oranında artışla 125,7 milyar ABD doları olarak gerçekleşti.

- Japonya Başbakanı Shinzo Abe, Bakanlar Kurulu üyelerine, satış vergisinin planlandığı gibi Nisan ayında atılması durumunda devreye girecek ekonomiyi canlandırma tedbirler çerçevesinde kurumlar vergisinin 2 aşamada düşürülmesi için hazırlık yapmaları talimatı verdi.

Endeksler	Kapanış	%
BIST 100	74,660.50	-0.16
USD	1.9995	-0.34
EURO	2.6670	-0.37
€ / \$	1.3522	1.24
Sepet (1\$+1€) / 2	2.3382	-0.13
VOB-30 Kontratı	92.475	0.00
Gösterge Faiz	2.11	0.24

Yükselenler	Kapanış	%
AVIVA	3.71	16.30
KUYAS	78.00	13.87
YAPRK	2.44	12.96
ERICO	3.85	12.57
FFKRL	4.56	11.49

Düşenler	Kapanış	%
ISATR	17,380.00	-19.03
FENIS	0.82	-10.87
VKBYO	1.05	-7.08
OZKGY	2.29	-6.53
AKSA	8.34	-6.08

Dünya Borsaları	18.09.2013	%
DJIA	15,677	0.95
NASDAQ	3,784	1.01
DAX	8,636	0.45
FTSE-100	6,559	-0.17
NIKKEI 225	14,505	1.35
S&P 500	1,726	1.22
Bovespa	55,703	2.64

GÜNÜN TAKVİMİ

10:00 Türkiye Net Uluslararası Yatırım Pozisyonu Tem. (Önc.-420,2 Mlr \$)

11:30 İngiltere Perakende Satışlar (Otomotiv Hariç) Ağu. (Bek.0,2% Önc.1,1%)

15:30 ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları (Bek.330 Bin Önc.292 Bin)

15:30 ABD Cari İşlemler Dengesi 2Ç (Bek.-96,3 Mlr \$ Önc.-106,1 Mlr \$)

17:00 ABD Philadelphia FED İş Dünyası Endeksi Eyl. (Bek.10,0 Önc.9,3)

17:00 ABD 2.El Konut Satışları Ağu. (Bek.-2,6% Önc.6,5%)

17:00 ABD Öncü Göstergeler Endeksi Ağu. (Bek.0,6% Önc.0,6%)



Dinamik Portföy Önerileri

Bugün hisse senedi önerimiz bulunmamaktadır.



ŞİRKET HABERLERİ

YKBNK, Banka, yurtiçinde 5.6 mlr TL'ye kadar farklı vadelerde TL cinsinden banka bonosu ve/veya tahvil ihracı için Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir.

VAKBN, Banka, Euro ve Dolar cinsinden olmak üzere 2 ayrı kredi diliminden oluşan 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi sağlamak üzere yetki vermiştir.

EKGYO, Şirket, İstanbul Gaziosmanpaşa Küçükköy 2. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi (Avrupa Konutları- Tem 2) projesine ilişkin toplam 448 adet bağımsız bölümün yapı ruhsatlarını almıştır.

THYAO, Şirket Genel Müdürü Temel Kotil, 2013 yılı itibarıyla 450 bin ton kargo taşıdıklarını ve bu faaliyetten 850 mn dolar gelir elde ettiklerini ifade ederek, kargoya teknolojik ve personel açısından yatırımların devam edeceğini ifade etmiştir.

KCHOL, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa Koç, bu yıl büyüme hedeflerinin %4,5 olduğunu ve bu hedefin tutturulabileceğini ifade etmiştir.

ULKER[GOZDE], Şirketlerin hakim ortağı Yıldız Holding, Aytaç Et Entegre Tesisleri'nin yüzde 75'inin satın alınması için Yimpaş Holding'le ön anlaşma imzaladı. Buna göre Yıldız Holding ve iştirakleri, şirketin Çankırı-Çerkeş'te 910 dönümlük arazi üzerine kurulu tesisinin % 75'ini gayrimenkulleri ile birlikte satın alacak. Satışın tamamlanması Rekabet Kurumu onayından sonra gerçekleşecek.

ZOREN, Şirket, grup şirketlerimizin hisse yapılarının sadeleştirilmesi amacıyla, %96,73 oranında bağlı ortaklığı olan Rotor Elektrik Üretim A.Ş.'de bulunan ve diğer grup şirketlerinin elindeki payların tamamını 9.816.540 TL bedelle satın almaya karar vermiştir.

FINBN, Banka, Rekabet Kurulu tarafından verilen 54 milyon TL idari para cezasını indirimden yararlanarak 40.5 mn TL olarak ödemiş olup, ilgili karara karşı Ankara 16. İdare Mahkemesi nezdinde iptal davası açmıştır.

AKGRT, Şirket, 2013 yılı ilk 8 aylık döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre %13,5 artışla 1.035 mn TL prim üretimi gerçekleştirmiştir. (2012 Ocak-Ağustos: 911,2 mn TL)

KRONT, Pakistan Telecommunication Company LTD ile Şirket arasında 2012 yılında imzalanan sözleşme kapsamında Pakistan Telecommunication Company LTD'den 500.520 dolarlık yeni bir sipariş alınmıştır.

YGYO, Şirket, Yeşil Global İnşaat Turizm Otelcilik A.Ş.'ne iştirak etmesi hususunun değerlendirilmesi için, gerekli çalışmalara başlanılmasına karar verilmiştir.

ORGE, Şirket'in Irak temsilciliği için girişimleri sonuçlanmış olup, tescil ve ilan edilmiştir.

ULAS, Şirket'in sahibi olduğu Alanya/Mahmutlar'daki turizm tesisi Club Hotel Ulaşlar'ın yıldız yükseltmesi başvurusu sonucu tesisin incelendiği ve makam kabulünün gereği olarak 30 gün içinde ilgili harçların yatırılması gerektiği bildirilmiştir.

EMKEL, Şirket, Ankara'da Ankara Valiliği Defterdarlık Milli Emlak Dairesi Başkanlığı'na ait olan 1.149 m2 büyüklüğündeki araziye 746.850 TL'ye satın alma kararı almıştır.

MERKO, Şirket'in Yalova ilindeki soğuk hava tesislerinde meydana gelen yangına ilişkin olarak sigorta şirketi ile yapılan görüşmelerin tamamlanarak 1.7 mn dolar tutarındaki yangın hasar bedelinde mutabık kalındığı ifade edilmiştir.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

www.gedik.com

bilgi@gedik.com

"Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. 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 ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım sorumlu değildir."