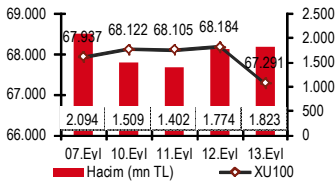




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

10 Eylül Pazartesi

TR GSYH, 2. çeyrek
TR Sanayi üretimi, Temmuz
BDDK Bankacılık Sektörü, Temmuz
TR Hazine Nakit dengesi, Ağustos

11 Eylül Salı

TR Cari denge, Temmuz
ABD Dış ticaret dengesi, Temmuz

12 Eylül Çarşamba

Almanya TÜFE, Ağustos
Euro Böl. Sanayi üretimi, Temmuz

13 Eylül Perşembe

ABD işsizlik maaşı başvuruları
ABD ÜFE, Ağustos
ABD Çekirdek ÜFE, Ağustos
FED Faiz kararı, Eylül

14 Eylül Cuma

Euro Böl. TÜFE, Ağustos
ABD TÜFE, Ağustos
ABD Çekirdek TÜFE, Ağustos
ABD Sanayi üretimi, Ağustos
ABD Kapasite kullanımı, ağustos
ABD Michigan Tük. güv. end., Eylül

Piyasa Beklentisi

Son beş günde toplam 625 puan (%0.93) ancak değer kazanan endeks, dün tek bir günde 893 puan birden (%1.3) değer kaybetti ve son beş günlük kazanımlarını yaklaşık %45 fazlasıyla geri verdi. "Mum" grafiklerinde üst üste oluşan "Doji" formasyonları ile kararsız ve yönsüz eğilimini belli eden endeksin, dün özellikle geçiş seviyesi olarak hesapladığımız 67.850-800 "kritik" desteğini kırmasıyla birlikte satış baskısı arttı.

Kapanış itibarıyla Sanayi Endeksinin son üç günlük yükselişini tamamen sildiğini, Bankacılık endeksinin ise son sekiz buçuk günlük yükselişini tamamen yuttuğunu görüyoruz. Bu çerçevede baktığımızda dün %2.26 düşen ve tüm endeksler içinde en büyük değer kaybını yaşayan **Bankacılık Endeksinin** bugün **dünkü kayıplarını telafi edip edemeyeceğini takip edeceğiz**. Bankacılık Endeksine son yedi işlem günü boyunca kuvvetli direnç işlevi gören **141.000 seviyesi ise dünkü kapanışının %2.8 üzerinde yer alıyor**.

İMKB'nin dünkü toplam değer kaybının 2/3'ü GARAN, HALKB, AKBANK, ISCTR ve TTKOM hisselerindeki değer kayıplarından kaynaklandı. ÖİB tarafından HALKB ve TTKOM şirketlerinin özelleştirme çalışmalarına yeniden başlanması, ikincil halka arz seçeneğini gündeme getirdi ve hisselerin dün sırasıyla %4.95 ve %2.38 düşmesine neden oldu.

Yurt dışında ise Avrupa borsaları, İngiltere hariç, dün %0.45 değer kaybetti. ABD borsaları ise Fed Başkanı Bernanke'nin açıklamaları sonrasında %1.60 yükseldi. **Bernanke, faiz kararı sonrasındaki basın toplantısında, istihdam ve ekonomik büyümede kalıcı güçlenme işaretleri görülene kadar Fed'in her ay 40 milyar dolarlık mortgage destekli menkul kıymet satın alacağını açıkladı. Fed'den parasal genişleme adımlarının devam edeceği şeklinde ve piyasa beklentilerinin üzerinde güçlü bir mesaj gelmesi** EUR/USD paritesini 1.3040 ile son dört ayın zirvesine taşıdı. Yurt içinde ise dün 200-günlük ağırlıklı HO'sının geçtiği 1.8100 bandının üzerine yükselen dolar kuru, bugün %0.93 düşerek 1.7950 seviyesine geriledi.

Fed'den gelen açıklamaları ABD'den sonra fiyatlayan ikinci bölge olan **Asya borsaları**, bugün Japonya Merkez Bankasının "Yen"deki yükselişe müdahale edebileceği sinyali vermesi ile birlikte yükselişini hızlandırdı. Şu saatlerde ortalama %2.0-%2.5 arasında yükselişlerin olduğu gözleniyor. **ABD vadellileri** %0.25 artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının ise %1.0-%1.5** arasında alıcılı açılması bekleniyor. Dün 4 baz puan yükselerek %7.37 seviyesinden kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün **tezgâhüstü** piyasada **%7.22-%7.26** bandında işlem görüyor.

Son dönemde 68.000-68.500 seviyeleri arasına sıkışan ve dün 67.000-67.500 bandına gerileyen endeksin, bugün yeniden 68.000-68.500 bandına geri dönüp dönemeyeceğini takip edeceğiz.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EGCYH	0,83	5,1%	294.898
ATEKS	6,14	3,7%	8.936.249
NTHOL	1,69	3,7%	1.748.768
ARCLK	10,30	3,0%	8.750.229
YATAS	1,41	2,9%	3.462.128

Bugün Açıklanacak Veriler

12:00 Euro Böl. TÜFE, Ağustos
15:30 ABD TÜFE, Ağustos (B: %0,5)
15:30 ABD Çekirdek TÜFE, Ağustos (B: %0,2)

16:15 ABD Sanayi üretimi, Ağustos (B: %0,2)
16:15 ABD Kapa. kul. oranı, Ağustos (B: %79,3)
16:55 ABD Michigan tük.güv.end., Eylül

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KRDMB	2,07	-16,5%	15.961.719
NUGYO	8,02	-7,8%	12.025.148
CCOLA	29,80	-5,4%	3.132.791
DGGYO	1,49	-5,1%	745.650
HALKB	15,35	-5,0%	132.198.928

Öne Çıkan Haberler

- Yedi komando taburu ile Şemdinli'de geniş operasyon başlatıldı. ***Milliyet**
- FED işsizlik düşene kadar her ay \$40 milyar harcayacak. ***Milliyet**
- Yunanistan'ı IMF'de temsil eden bir yetkilinin yaptığı açıklamaya göre, ülkenin borç krizini çözebilmek için 3. bir kurtarma paketine ihtiyacı olacağını söyledi. ***BloombergHT**
- OECD: Türkiye Çin ile birlikte G20'de büyüme lideri. ***Dünya**
- Rusya Merkez Bankası politika faizinde sürpriz bir artışa gitti. ***BloombergHT**
- AMB'den Demetriades, bankanın ülke tahvili alma ihtiyacını hiç duymayabileceğini söyledi. ***BloombergHT**
- Babacan: Büyüme oranı yüzde 4, belki de yüzde 4'ün biraz altında olacak. ***Dünya**
- Hollanda'da seçimi Başbakan Rutte ve AB yanlısı partiler kazandı. ***Dünya**

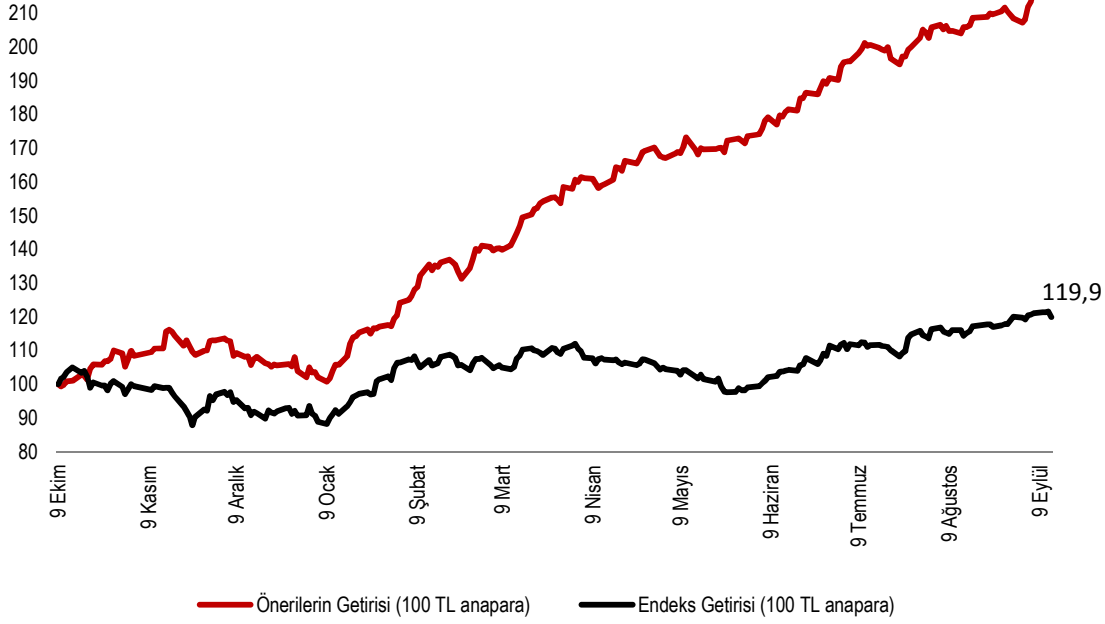
Şirket ve Sektör Haberleri

- **Bankacılar:** Sukukta vade 5-7 yıl olacak. ***Sabah**
- **BDDK'nın açıkladığı geçici verilere göre Temmuz 2012 itibarıyla krediler 2011 yılı sonuna göre yüzde 8,8 oranında, 59 milyar 903 milyon TL tutarında artışla düzeyinde gerçekleşti. Kredilerin yıllık artış oranı ise yüzde 18,3 olarak gerçekleşti. ***Dünya****
- **Türkiye'de son bir yılda altın hesapları 10 milyar lira artarak 16.2 milyar liraya çıktı. ***Haber Türk****
- **Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan: Irak yabancılara ruhsatı durdurdu ama bundan Türk şirketleri etkilenmeyecek. ***Dünya****
- **Özelleştirme İdaresi Başkanlığı, Başkent Doğalgaz Dağıtım Anonim Şirketi'nin (BAŞKENTGAZ) yüzde 100 oranındaki kamu hissesinin "blok satış" yöntemiyle özelleştirilmesi için ilana çıktı. Şirket için son teklif verme tarihi 17 Aralık 2012 olarak belirlendi. ***Sabah****
- **Geçen yıl rekor taleple karşılaşan otomotiv pazarı, 2010 yılı düzeyinde seyrederken normalleşiyor. Ancak ocak-ağustos döneminde toplam üretim, azalan iç talep ve ihracat nedeniyle yüzde 11 oranında azaldı. ***Dünya****
- **İstanbul'un en önemli prestij projelerinden biri olan Haydarpaşa Garı ve Liman Dönüşüm Projesi için nihai düzenleme kararı, İstanbul Büyükşehir Belediye Meclisi'nden geçti. ***Dünya****
- **Etiler'deki Polis Okulu ve tesislerinin bulunduğu yaklaşık 430 milyon lira değerindeki arazinin kentsel dönüşüm amacıyla kullanılmak üzere İstanbul Büyükşehir Belediyesi'ne devredilmesini sağlayan protokolün hazırlıkları başladı. ***Dünya****
- **Ekonomi gazetesi FT'nin 'Türkiye'de her ay bir alışveriş merkezi kapanacak' haberine yalanlama yeni projelerle geldi. Resmi verilere göre perakende sektöründe canlılık nedeniyle kapanmak bir yana 50 AVM açılacak. ***Star****
- **ALBRK: Albaraka, Noor Islamic Bank, ABC Islamic Bank, Standart Chartered Bank, Emirates NBD, Al Hilal Bank ve Bank Islam Brunei Darussalam Berhad liderliğindeki 16 ülkeden 32 banka ve finansal kuruluşun katılımıyla Toplam 450 milyon dolarlık murabaha sendikasyon kredisi anlaşmasını imzaladı.**
- **BJKAS: Beşiktaş'ın Aktif Tanıtım'la arasındaki dava kabul edildi. Buna göre, BJK, Aktif Tanıtım'a \$6,09 mn + Kasım 2006'dan bu yana faiziyle birlikte ödeme yapacak. BJK, karar temyiz yoluyla itiraz edeceğini de açıkladı.**
- **BMEKS: SPK, Bimeks'in nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak ihraç edeceği 2 yıl vadeli 50.000.000 TL tutarındaki tahvilleri kurul kaydına aldı.**
- **COSMO: Cosmos YO, 6 mn TL olan sermayesini rüçhan hakları kısıtlanarak, tahsisli olarak 10 mn TL'ye artırması sebebiyle ihraç edilecek olan payların Toptan Satışlar Pazarı'nda Universe Capital Partners'a satılması ve 'Yatırım Holding' statüsüne dönüşmek için gerekli başvurunun yapıldığını açıkladı.**
- **DENİZ: BDDK, Denizbank AŞ hisselerinin yüzde 99,85'inin Sberbank Rossii'ye devrine izin verdi. ***Sabah****
- **FRIGO: Frigo-Pak, 24 mn TL olan sermayesini rüçhan hakları kısıtlanarak, tahsisli olarak 26 mn TL'ye artırması sebebiyle ihraç edilecek olan payların Toptan Satışlar Pazarı'nda Universe Capital Partners'a satılması için gerekli başvurunun yapıldığını açıkladı.**
- **GARAN: Garanti Bankası, yurtiçinde 6.100 mn TL tutara kadar farklı vadelerde Türk Lirası cinsinden banka bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesi için Genel Müdürlük'e yetki Verdi.**
- **GSRAY: Galatasaray, 13,9 mn TL olan sermayesini bedelli olarak 55,7 mn TL'ye (%300) yükseltileceğini ve rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmayacağını, rüçhan haklarının 1 TL nominal bedelli pay için 10 TL olarak kullanılacağını bildirdi.**
- **HALKB: Özelleştirme İdaresi, Halkbank'ta bulunan kamu paylarının satışı için Citi-FinansInvest konsorsiyumunu finansal danışman olarak seçtiğini bildirdi.**
- **MMCAS: MMC Sanayi, Endeks Gayrimenkul ve Madencilik ve Endeks Türev Yatırım'ın alınmasından vazgeçtiğini bildirdi.**
- **MNDRS: Menderes Tekstil, 225 mn TL olan sermayesini tamamı iç kaynaklardan 250 mn TL'ye yükseltilmesinden doğan bedelsiz payların dağıtımına 18.09.2012 tarihinde başlayacak.**
- **RGYAS: Rönesans Gayrimenkul Yatırım, %49,99 oranında müşterek yönetime tabi ortaklığı olan Mel 4 Gayrimenkul Geliştirme'nin Şanlıurfa'da geliştireceği alışveriş merkezi projesi için Akbank ile €43 mn tutarında proje finansmanı anlaşması imzaladı.**
- **TOASO: Yerli oto üretiminde harekete geçen Tofaş'ın CEO'su Kamil Başaran "Bu konuda ne evet ne hayır diyebiliriz. Geldiğimiz noktada, şu ortamda yerli marka üretmek fizibil değil" dedi. ***Star****
- **TTKOM: Özelleştirme İdaresi, %31.68 TTKOM hissesi satışı için danışmanlık almaya karar verdi.**

Makro Haberler

Açıklanan önemli bir makro veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

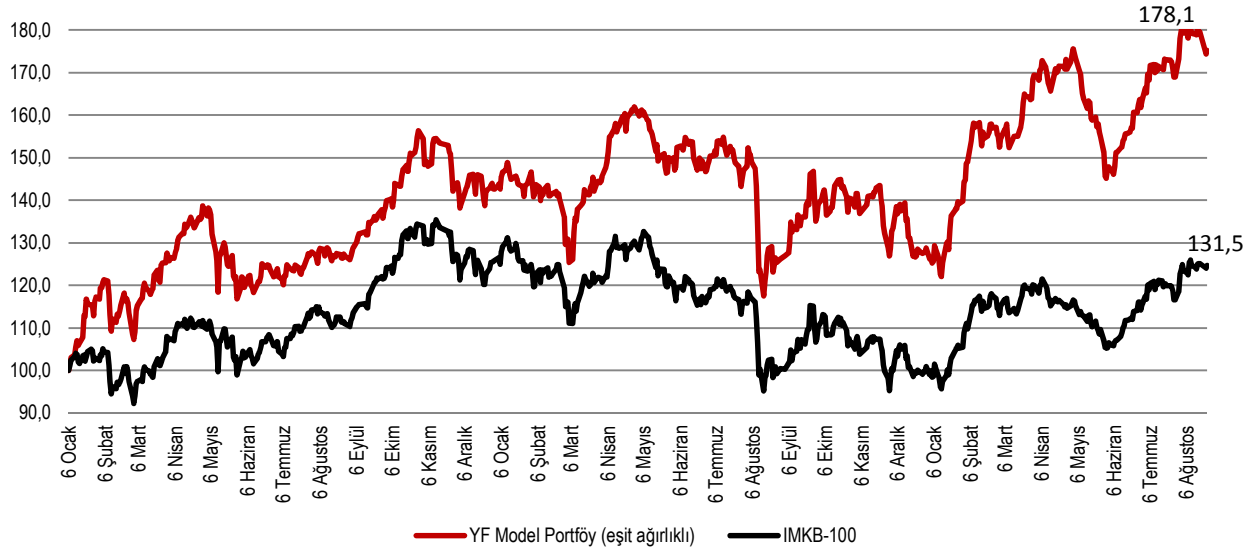


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASYAB	2,00	2,04	↓ -1,96%	1,88	1,94	2,40	20,00%
ANHYT	4,23	4,24	↓ -0,24%	3,98	4,30	5,20	22,93%
YKBNK	4,32	4,40	↓ -1,82%	3,88	4,18	5,20	20,37%
TAVHL	9,18	9,52	↓ -3,57%	8,75	9,41	11,20	22,00%
TOASO	8,68	8,64	↑ 0,46%	8,33	8,86	10,00	15,21%
EKGYO	2,59	2,64	↓ -1,89%	2,61	2,40	3,10	19,69%
KOZAL	38,70	38,20	↑ 1,31%	33,30	40,00	42,00	8,54%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.

Model Portföy Performans



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

research@yfas.com.tr

Bu bültende yer alan 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, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşlerin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veri, bilgi ve grafikler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin güvenilirliğine inandığı kaynaklardan alınmış ve/veya üretilmiştir. Ancak bilgi, veri ve grafiklerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiş olup, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve gösterilen tüm özen ve dikkate rağmen doğabilecek veri ve analist değerlendirme, ayırma, kaydetme vb. hatalarından dolayı sorumluluk üstlenmemektedir. Raporda yapılan yorum, tahmin ve tavsiyeler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup, önceden belirtilmeden değişiklik yapma hakkı saklıdır. Bu rapor Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. müşterileri için genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olduğundan, raporda yer alan yorum ve tavsiyelerin yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyecek yeterlilikte olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu bülten ve içinde yer alan bilgi ve yorumlar, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'den önceden yazılı izin alınmadan kısmen veya tamamen, üretilemez, dağıtılamaz, yayımlanamaz.

Emre Birkan	Genel Müdür Yardımcısı	emre.birkan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 00
-------------	------------------------	-------------------------	---------------------

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 35
--------------------	-------	----------------------------	---------------------

Levent Durusoy	Baş Ekonomist	levent.durusoy@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 33
----------------	---------------	----------------------------	---------------------

Strateji Birimi

Hakan Tezcan	Stratejist	hakan.tezcan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 59
--------------	------------	--------------------------	---------------------

Göksel Tekiner	Bölüm Yöneticisi	goksel.tekiner@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 44
----------------	------------------	----------------------------	---------------------

Berkay Aytekin	Uzman Yrd.	berkay.aytekin@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 47
----------------	------------	----------------------------	---------------------

Kurumsal Finansman

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 70
-----------------	-------	-----------------------------	---------------------

Türev Ürünleri

Oya Altıngözlü Pekel	Müdür	oya.pekel@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 62
----------------------	-------	-----------------------	---------------------

Şubelerimiz

İstanbul	Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Ankara - Kızılay	+90 (312) 417 30 46
	Merkez	+90 (212) 263 00 24	Ankara - Çankaya	+90 (312) 438 14 37
	Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50	Adana	+90 (322) 458 77 55
			Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30