



Günlük Bülten

Ajanda

15 Ağustos Pazartesi

İtalya piyasa tatili
TR İşsizlik oranı, Nis-Mayıs-Haz
Bütçe dengesi, Temmuz
ABD NY Fed imalat endeksi
ABD UV sermaye girişleri
ABD NAHB Konut Endeksi

16 Ağustos Salı

TR Tük. Güv. endeksi, Temmuz
Almanya GSYH, öncü 2Ç11
Euro bölgesi GSYH, öncü 2Ç11
ABD yeni konut inşaatları, Temmuz
ABD inşaat ruhsatları, Temmuz
ABD sanayi üretimi, Temmuz
ABD kapasite kullanımı, Temmuz

17 Ağustos Çarşamba

Euro bölgesi enflasyon, Temmuz
ABD ÜFE, Temmuz

18 Ağustos Perşembe

İngiltere perakende satışlar, Temmuz
ABD TÜFE, Temmuz
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD ikinci el konut satışları, Temmuz
ABD Philadelphia Fed endeksi

19 Ağustos Cuma

Almanya ÜFE, Temmuz

22 Ağustos Pazartesi

TCMB (II). beklenti anketi (TÜFE)
TR Merkezi yönetim borç stoğu

Piyasa Beklentisi

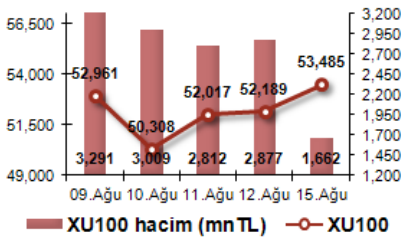
İMKB-100 endeksi, dün öğleden önceki seansta yurt dışına paralel bir seyir izleyerek %1.34 değer kaybetti. Öğleden sonraki seansta ise yurt dışına görece oldukça iyi bir performans göstererek %2.52 değer kazandı. Döviz sepetinin 2.1745 seviyesini test ettiği günde endeks, günü %1.14 oranında yükselerek tamamlamayı başardı.

Sarkozy ve Merkel zirvesinden dün piyasaları tam olarak tatmin eden sonuçlar çıkmadı. Ortak euro bölgesi tahvili ihracının henüz zamanının gelmediğini belirten liderler, 440 milyar EUR olan Avrupa Kurtarma Fonu (EFSF) kapsamının da yeterli büyüklükte olduğunu söyledi. Eylül ayında ise finansal işlemler vergisi getirilmesi konusunda öneride bulunma kararı alan liderler, ayrıca Euro bölgesi üyelerinin finansman dengesi ve bütçe disiplini konusunda taahhütte bulunmasına karar verdi. Liderlerin kurtarma paketleri hazırlamaktan ziyade ekonomik entegrasyonu gerçekleştirmeye yönelik kararlar alması EUR'nun önce zayıflamasına sonra yeniden güçlenmesine neden oldu. **Parite** dün Almanya'da ekonominin 2Ç11'de beklenenden zayıf büyümesine ve ABD'de sanayi üretiminin belirgin bir artış kaydetmesine karşılık 1.435 seviyesinin altına gerilemedi ve 1.44 seviyelerinden işlem görmeyi sürdürdü; bugüne de aynı seviyeden başladığı görülüyor.

Gösterge bono, TCMB'nin 23 Ağustos tarihindeki PPK toplantısında faiz indireceğine dair beklentilerle dün Ocak ayından itibaren en düşük seviye olan %7.90'a kadar geriledi. Bu durum borsada banka hisselerine alımların gelmesinde de etkili oldu. Gösterge tahvil bugün tezgâh üstünde ise dünkü kapanışı olan %7.96 seviyesinden işlem görüyor.

Asya borsalarının güne zayıf başlamasının ardından toparladıkları ve %1.0 civarında **artıda** oldukları görülüyor. **ABD vadeliilerinin** de zayıf açılışlarının ardından yataya döndüğü izleniyor. **Avrupa** borsalarının ise zayıf açılış beklentilerine rağmen yatay açılabilceğini tahmin ediyoruz. Bu çerçevede **bugün endeksin yatay yönlü bir seyir izleyeceğini düşünüyoruz.**

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Sanayi Bakanı Nihat Ergün: Oto satışlarının üçte ikisi yerli olsun diye çalışıyoruz. (Hürriyet)
- UEFA as başkanı Şenes Erzik Federasyon'un şikede "iddianameyi bekleyeceğiz" kararı için "UEFA bu işin peşini bırakmaz" dedi. (Sabah)
- Erdoğan Suriye lideri Esad'ı aradı, "Siz ne yaptığınızı sanıyorsunuz" mesajı verdi. Tüm ihtimaller yarınki MGK toplantısında masaya yatırılacak. (Zaman)
- Başbakan Tayyip Erdoğan: Terörle mücadelede yeni bir dönem başlıyor. Devlet birimlerimizle hazırlığı en ince ayrıntısına kadar yapıyoruz. (Hürriyet)

Bugün Açıklanacak Veriler

- 12:00 Euro bölgesi enflasyon, Temmuz – (beklenti: %2.5)
- 12:00 Euro bölgesi çekirdek enflasyon, Temmuz – (beklenti: %1.7)
- 15:30 ABD ÜFE , Temmuz – (beklenti: %0.2)
- 15:30 ABD çekirdek ÜFE, Temmuz – (beklenti: -%0.1)

En Çok Yükselen Hisseler

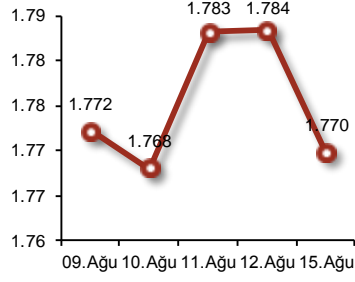
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FENER	54.00	20.0%	48,922,228
IHMAD	1.96	18.8%	3,164,859
CMBTN	42.30	17.5%	9,487,862
GSDHO	0.69	16.9%	6,556,518
KAPLM	14.30	16.7%	1,631,412

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DYOBY	1.13	-2.6%	3,701,684
YKGYO	1.70	-1.7%	1,423,020
ATEKS	3.80	-1.6%	1,250,192
SARKY	4.01	-1.5%	503,524
ASELS	7.42	-1.3%	9,532,489



USD/TL

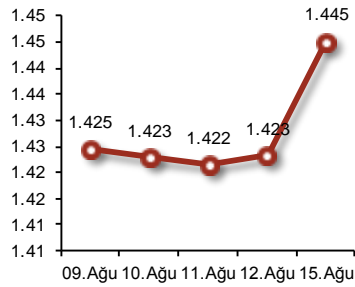


Şirket Haberleri

Akfen Holding : İMKB'da İşlem Gören Şirketlerin Kendi Paylarını Satın Alımları Sırasında Uygulanacak İlke ve Esaslar" çerçevesinde 30 m TL. tutara kadar kendi hisselerinin geri alınması için gerekli işlemlere başladığını duyurdu. Şirket geri alım için hisse başına 0-12 lira fiyat bandını belirlediğini duyurdu.

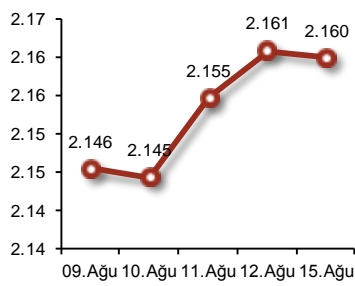
Makroekonomik Haberler

EUR/USD



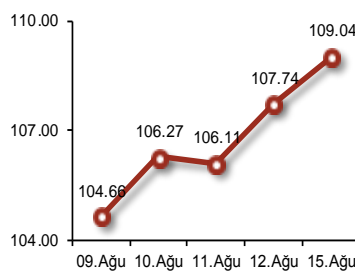
Tüketici güven endeksi Temmuz ayında %1,6 düşerek 94,8 seviyesine geriledi. TÜİK ve Merkez Bankası tarafından ortak hazırlanan ankete göre endeks, Haziran ayında son 44 ayın en yüksek seviyesi olarak gerçekleşen 96.4 lük zirvenin altına geriledi. Düşüşün başlıca sebepleri olarak tüketicilerin istihdam olanakları konusunda kötümserleşmeleri ve dayanaklı tüketim mallarına karşı iştahın gerilemesi sayılabilir. Global piyasalardaki dalgalanmalarında etkisiyle, CNBC-e endeksinde gözlenen trend ile aynı yönde hareket etmeye başlaması dikkat çekiyor. Açıklanan sonuçların MB'nin zayıflayan büyüme görünümüne paralel gerçekleştiğini gözleyor, fakat bu durumun ne kadar süreceğine veya Türkiye'nin dış dengelerine ne şekilde etki edeceğine dair belirsizliğin sürdüğünü düşünüyoruz.

Döviz SEPETİ

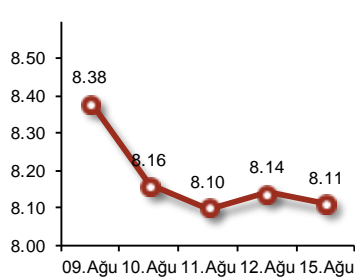


Hazine %8,93 bileşik faiz ile 0,7 milyar Lira borçlandı; 4-yıllık sabit kuponlu devlet tahvilinin satışı 8,96%'lık piyasa beklentisinin altında gerçekleşmiş oldu. Diğer taraftan Hazine'nin 0,7 milyar Liralık borçlanması, piyasanın 1 milyar Liralık beklentisinin altında kaldı. Böylece yarın yapılacak 1,1 milyar Liralık piyasa itfasına karşın, haftalık iç borç çevirme oranı %62,3 olarak gerçekleşmiş oldu. Dün yapılan ihale ile Hazine'nin Ağustos ayında piyasadan toplam borçlanması 10,5 milyar Lira olarak gerçekleşti ve bu ayki 13,5 milyar Liralık piyasa itfası ile karşılaştırıldığında, piyasada 3 milyar Liralık likidite fazlası oluşmuş oldu. Likidite fazlasının MB'nin politika faizini daha da gevşeteceği sinyalinin ikincil piyasa getirilerini düşürmekte daha etkili olmasına yardımcı olduğunu düşünüyoruz. Diğer taraftan gösterge tahvil faizinin %8 seviyesinin altına test ettiği bir ortamda piyasanın önümüzdeki PPK toplantısından çıkabilecek yeni bir faiz indirimini fiyatlıyor olabileceğini görüyoruz. Başkan Başççı'nın Pazartesi sinyalini verdiği üzere Liranın %5-10 değer kazanması gerektiği görüşü MB tarafından benimseniyor ise, faiz indirim kararı almanın Banka için güç olabileceğine inanıyoruz.

Brent PETROLÜ



Aktif Bono FAİZ





Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
İMKB-100	53,485	↑ 0.00	53,485	↑ 0.99	↓ -14.61	↓ -9.07
Amerika						
Dow Jones	11,483	↑ 1.90	11,269	↑ 2.16	↓ -7.99	↑ 11.46
S&P 500	1,204	↑ 2.18	1,179	↑ 2.73	↓ -8.48	↑ 11.59
Nasdaq	2,214	↑ 1.47	2,182	↑ 2.47	↓ -6.05	↑ 21.55
Avrupa						
Almanya - Dax	6,022	↑ 0.41	5,998	↑ 1.78	↓ -16.59	↓ -1.45
İngiltere - FTSE	5,351	↑ 0.57	5,320	↑ 3.59	↓ -8.44	↑ 1.41
Fransa - CAC 40	3,239	↑ 0.78	3,214	↑ 1.98	↓ -13.08	↓ -9.97
Asya						
Japonya - Nikkei	9,107	↑ 0.23	9,086	↑ 1.82	↓ -8.69	↓ -0.97
Çin - Şanghay	2,619	↓ -0.29	2,627	↑ 3.69	↓ -7.13	↓ -1.60
G. Kore - Kospi	1,876	↑ 4.59	1,793	↑ 4.13	↓ -12.56	↑ 7.59
Hindistan - Sensex	16,938	↑ 0.59	16,840	↑ 0.48	↓ -8.75	↓ -6.16
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	54,652	↑ 2.20	53,473	↑ 7.48	↓ -8.11	↓ -18.07
Arjantin - Merval	2,990	↑ 0.76	2,967	↑ 4.39	↓ -10.13	↑ 26.25
Meksika - Mexbol	33,901	↑ 1.62	33,362	↑ 4.69	↓ -6.24	↑ 5.55
Pariteler						
EUR/USD	1.4395	↓ -0.34	1.4444	↑ 0.17	↑ 1.75	↑ 12.22
USD/JPY	76.84	↑ 0.01	76.83	↓ -0.12	↓ -2.91	↓ -9.96
Döviz						
Dolar Kuru	1.7694	↑ 0.18	1.7663	↑ 0.82	↑ 7.17	↑ 17.22
Euro Kuru	2.5475	↓ -0.13	2.5509	↑ 0.99	↑ 8.95	↑ 31.54
Döviz Sepeti	2.1600	↑ 0.05	2.1590	↑ 0.68	↑ 8.62	↑ 25.47
Emtialar						
Altın	1,768.7	↑ 0.61	1,758.0	↑ 0.47	↑ 11.13	↑ 44.21
Brent Petrol	109.2	↓ -0.40	109.6	↑ 3.73	↓ -7.18	↑ 44.58
Bakır	403.2	↓ -0.53	405.3	↑ 0.55	↓ -8.61	↑ 22.13

*Yukarıdaki tabloda yer alan Amerika, Avrupa ve Latin Amerika borsalarına ait değerler dünkü kapanışlar itibarıyladır. Asya borsaları, Pariteler, Döviz ve Emtia değerleri ise bugün saat 09:00 itibarıyladır.

Global Borsalar

Fransa ve Almanya arasında yapılan zirvede, küresel piyasalardaki sert düşüşün ardından yatırımcı güvenini tekrar sağlayacak bir karar çıkmaması üzerine Japonya borsaları geriledi, euro da dalgalı seyir izledi. Zirvede euro bölgesi borç krizini çözecek bir karar çıkmamasının ardından, üç gündür yükselen ABD borsaları da yüzde 0.7 ile 1.2 arasında düşüşle kapandı. Bilanço açıklayan ABD'li bilgisayar üreticisi Dell'in 2012 satış tahminlerini aşağı yönlü revize ederek teknoloji üreticilerinin ürünlerine olan talep konusunda olumsuz bir sinyal verdi. Tüketici elektroniği alanında faaliyet gösteren ve çoğu Tokyo, Seul ve Taipei borsalarına kote olan şirketlerin hisseleri değer kaybetti. S&P 500 endeksi vadeli işlemlerinin %0.5'e kadar gerilemesi de Asya'daki yatırımcıların temkinli halini destekliyor. Dün Fransa ile Almanya arasındaki görüşme, borç krizi için açık ve net bir eylem planı çıkmasını isteyen yatırımcıların beklentilerini karşılamadı. Dün dolar karşısında 1.4470'lere kadar yükselen euro, 1.4370 dolara kadar değer kaybetti. Döviz işlemcileri Avrupa piyasalarının açılmasının ardından euro üzerindeki aşağı yönlü baskının artabileceğini belirtiyorlar. Gelişmiş birçok ülkede bütçe açığını uzun vadede daraltma yönünde önlemler alınması gerektiği bilinse de, yatırımcılar kısa süre içinde birçok euro bölgesi ülkesi ve ABD'de yürürlüğe girecek kemer sıkma önlemlerinin global ekonomide büyümeyi yavaşlatacağından kaygılanıyor. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



İMKB 100 Endeksi : 54.097 kapanış

Haftaya 53.500 seviyesini test ederek başlayan endeks, dün öğleden önce en düşük 52.420 seviyesine kadar geriledi. Ardından öğleden sonra yoğunlaşan alımlarla 54.000 seviyesinin üzerine kadar yükseldi.

Endeks böylece ilk etapta **kâr satışları ile karşılaşma olasılığını yüksek gördüğümüz 53.750-54.000 aralığına ulaşmış oldu.**

Endeksin hafta başında 53.500 seviyesini test etmesinin ardından, dün kâr satışlarıyla 52.500 seviyesinin hemen altına kadar geri çekilmesini, yükselişin devamı açısından sağlıklı buluyoruz.

Giderek 54.000 seviyelerine yerleşmesiyle birlikte yükselişin endeksin, dışına savrulduğu alçalan kanalına geri döneceğini ve bu durumda ilk etapta kanal orta bandının geçtiği 54.800 seviyesini zorlayacağını tahmin ediyoruz.

Destekler: 53.600 – 53.200 – 53.100

Dirençler: 54.750 – 55.000 – 55.800

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, yayınlanamaz.

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

Araştırma Bölümü (arastirma@yfas.com.tr)

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

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

Kurumsal Finansman (kurumsalfinansman@yfas.com.tr)

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

Yurtiçi Türev Piyasaları

Cihan Aluç Müdür cihan.aluc@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 32

Oya Altıngözlü Pekel Müdür Yardımcısı 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	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Çiftelhavuzlar	+90 (216) 302 88 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Adana	+90 (322) 458 77 55
	TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50	Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30