



Günlük Bülten

Ajanda

12 Eylül Pazartesi

TR cari denge Temmuz
TR GSYH artışı 2.Çeyrek

13 Eylül Salı

İngiltere TÜFE

14 Eylül Çarşamba

Euro bölgesi sanayi üretimi Temmuz
ABD ÜFE Ağustos
ABD perakende satışlar Ağustos
TR dış ticaret endeksi Temmuz

15 Eylül Perşembe

TR işsizlik oranı Haziran
İsviçre MB faiz kararı 3.Çeyrek
İngiltere perakende satışlar Ağustos
Euro bölgesi enflasyon nihai Ağustos
ABD TÜFE Ağustos
ABD New York Fed imalat end. Eylül
ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları
ABD kapasite kullanımı Ağustos
ABD sanayi üretimi Ağustos
ABD Philadelphia Fed endeksi Eylül

16 Eylül Cuma

ABD Michigan güven endeksi Eylül
TR Özel sektör yurt dışı borcu Temmuz
TR Tüketici güveni endeksi Ağustos
19 Eylül Pazartesi

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi, dün açılışta 55.000 desteğinde tutunmayı başardı ve gün boyunca bu desteğinin üzerinde kaldı. Günü %0.53 oranında sınırlı bir değer kaybıyla tamamlayan endeks, yurt dışı piyasalara görece güçlü kalmayı sürdürdü.

Yunanistan'ın kısa vadede iflasını açıklayabileceğine dair söylentiler ve Fransa'nın bankacılık sektörüne ilişkin endişeler, gün boyunca global piyasaların baskı altında kalmasına neden oldu. Akşam geç saatlerde ABD borsalarının kapanmasına yakın ise Çin'in İtalyan devlet tahvillerine "önemli miktarda" yatırım yapacağı yönünde Financial Times'in web sitesinde bir haber yayınlandı.

Söz konusu haberin Euro bölgesi borç krizine ilişkin endişeleri kısmen hafifleten etkisiyle %1.2 ekside işlem görmekte olan ABD borsaları, kapanıştan önceki son 45dk.da gelen alımlarla %1.9 oranında değer kazanarak, günü %0.63 oranında artıda tamamlamayı başardı.

Söz konusu haberin yarattığı kısmi iyimserlikle **bugün** Hong Kong ve Güney Kore borsalarının kapalı olduğu **Asya borsalarının**, Şanghay hariç %1.0-%1.5 oranında "**artıda**" olduğunu, **ABD vadeliilerinin** ise dünkü değer artışlarının üzerine %0.15 oranında "**primli**" seyrettiğini gözlüyoruz. Avrupa borsalarının ise %1.5 civarında "**alıcılı**" açılacağı tahmin ediliyor.

Bugün **döviz sepeti** ve **dolar kuru** güne göre hafif gerileyerek saat 08:45 itibarıyla sırasıyla 1.7852 ve 2.1120 seviyesinden işlem görüyor. **Gösterge tahvilin** faizi ise tezgâhüstü işlemlerde dünün **3 baz puan altında** %7.90 seviyesinden geçiyor.

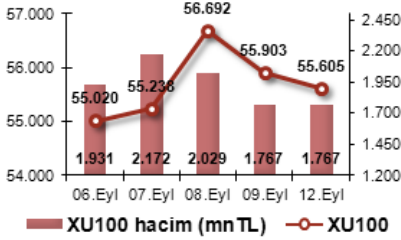
Veri akışının zayıf olduğu bugün yurt dışı piyasaların gündeminde İtalya'daki 7 milyar EUR tutarındaki tahvil ihracı ile ABD'deki 21 milyar USD tutarındaki 10-yıllık tahvil ihraçları yer alıyor.

Endeksin güne 56.000 seviyesine doğru yükselerek başlamasının ardından 55.850 seviyesinin üzerinde kalmaya çalışan bir seyir izleyebileceğini tahmin ediyoruz.

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Türk ekonomisi bu yılın ikinci çeyreğinde yakaladığı yüzde 8.8 büyüme oranıyla Çin'in ardından dünya ikincisi oldu.
- Fransa'da bir nükleer tesiste gerçekleşen patlamada 1 kişi öldü, 4 kişi yaralandı.
- Kenya'da petrol boru hattında patlama sonucu 120 kişi öldü.
- Yunanistan hükümeti ellerinde 18 günlük para kaldığını açıklayınca dünya piyasaları sallandı.
- CNBC-e Tüketim Endeksi Ağustos ayında bir önceki aya göre %2,57 düştü. Bu yılın ilk çeyreğinde güçlü bir seyir izleyen endeks, ikinci çeyrekte dalgalı bir seyir izlemesinin ardından, üçüncü çeyrekte haff de olsa geriliyor. Endeksin gerileme eğiliminde olması tüketici güven endeksinde gözlenen talep yavaşlamasını destekler nitelikte görünüyor.
- Brent ve ABD ham petroleri, ABD borsalarındaki dünkü yükseliş ve dolardaki düşüşün ardından bugün varil başına 1 dolar kadar değer kazandı.
- Altın euro bölgesi borç krizi endişelerinin güvenli liman alımlarını desteklemeye devam etmesiyle bugün yüzde 1 değer kazandı.

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

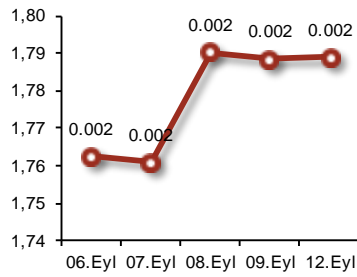
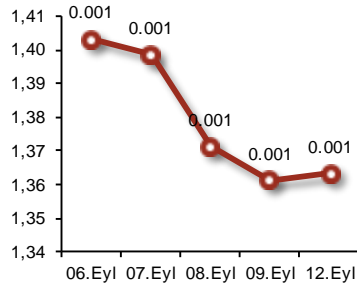
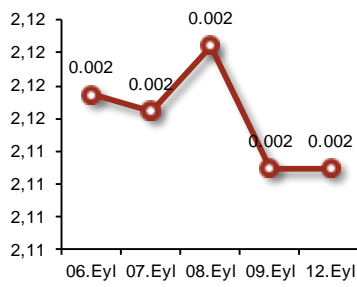
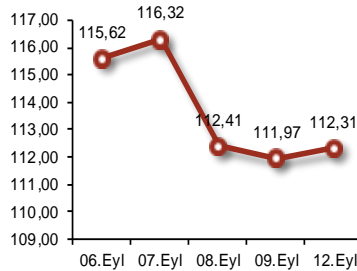
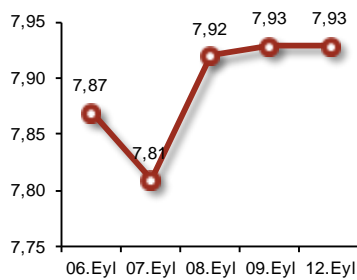
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HATEK	11,40	20,0%	11.741.726
MTEKS	1,85	16,4%	25.172.761
BISAS	0,98	15,3%	568.155
KARTN	214,50	11,4%	64.620.249
DAGI	2,33	10,4%	6.776.634

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IDGYO	4,86	-15,6%	7.552.152
TSPOR	20,60	-4,2%	15.580.858
METRO	0,94	-4,1%	20.651.364
GSRAY	317,00	-3,6%	41.741.248
ARSAN	1,68	-3,4%	3.331.733

Bugün Açıklanacak Veriler

- **11:30** İngiltere Ağustos ayı TÜFE (beklenti: %4.5)

USD/TL

EUR/USD

Döviz SEPETİ

Brent PETROLÜ

Aktif Bono FAİZ


Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
İMKB-100	55.605	↑ 0,00	55.605	↑ 1,06	↑ 6,55	↓ -10,69
Amerika						
Dow Jones	11.061	↑ 0,63	10.992	↓ -0,70	↓ -1,84	↑ 4,90
S&P 500	1.162	↑ 0,70	1.154	↓ -0,25	↓ -1,40	↑ 3,60
Nasdaq	2.192	↑ 1,30	2.164	↑ 1,12	↑ 0,45	↑ 14,06
Avrupa						
Almanya - Dax	5.072	↓ -2,27	5.190	↓ -2,34	↓ -15,43	↓ -18,99
İngiltere - FTSE	5.130	↓ -1,63	5.215	↓ -0,53	↓ -3,58	↓ -7,83
Fransa - CAC 40	2.855	↓ -4,03	2.975	↓ -3,74	↓ -11,17	↓ -24,22
Asya						
Japonya - Nikkei	8.617	↑ 0,95	8.536	↑ 0,31	↓ -3,87	↓ -7,56
Çin - Şanghai	2.471	↓ -1,08	2.498	↑ 0,01	↓ -4,72	↓ -8,09
G. Kore - Kospi	1.813	↓ -1,83	1.847	↑ 2,62	↑ 1,09	↓ -0,33
Hindistan - Sensex	16.751	↑ 1,51	16.502	↓ -0,66	↓ -0,53	↓ -12,79
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	55.685	↓ -0,17	55.778	↓ -1,63	↑ 4,14	↓ -18,15
Arjantin - Merval	2.688	↓ -2,37	2.753	↓ -4,57	↓ -9,40	↑ 9,36
Meksika - Mexbol	33.793	↓ -0,06	33.813	↓ -1,88	↑ 1,29	↑ 2,65
Pariteler						
EUR/USD	1.3664	↓ -0,09	1.3676	↓ -2,39	↓ -4,11	↑ 6,06
USD/JPY	77,05	↓ -0,23	77,22	↓ -0,81	↑ 0,41	↓ -7,95
Döviz						
Dolar Kuru	1.7851	↓ -0,19	1.7885	↑ 1,46	↑ 0,38	↑ 19,39
Euro Kuru	2.4395	↓ -0,23	2.4452	↓ -0,96	↓ -3,75	↑ 26,64
Döviz Sepeti	2.1130	↓ -0,17	2.1165	↓ -0,45	↓ -2,22	↑ 23,78
Emtialar						
Altın	1.834,2	↑ 1,15	1.813,3	↓ -2,46	↑ 4,90	↑ 47,15
Brent Petrol	112,8	↓ -0,04	112,9	↓ -0,30	↑ 4,85	↑ 42,55
Bakır	400,6	↑ 1,01	396,6	↓ -1,45	↓ -0,26	↑ 14,90

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

Şirket Haberleri

EKGYO: İstanbul İkitelli'de My World Europe Projesi'nde bulunan 48 adet ticari ünite ile İstanbul Ataşehir My Towerland Projesi'nde yer alan bir adet ticari ünitenin toplu halde açık artırma usulü ile satışı ihalesine Ağaoğlu Akdeniz İnşaat ve Taahhüt A.Ş'nin 33 m'n lira teklifini kabul etti.

İTTFH: İştiraki Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret (Adese) hisselerinin halka arzı ile ilgili olarak SPK ve İMKB'ye başvurduğunu bildirdi.

TCELL: Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu, azami tarifelerin üzerinde tarife uyguladığı nedeniyle 3 Haziran 2010 tarihinde tahsil etmiş olduğu 40 m'n TL'lik idari para cezasına karşın, TCELL tarafından açılan davanın mahkeme tarafından ret edildiğini bildirdi.

TCELL: hızlı internet için fiber kabloya bir milyar lira yatırdığını bildirdi.

TRGYO: olağanüstü genel kurulunda "hisse geri alım" programını kabul etti. Şirket, geri alım için ayrılan fon tutarını 30 m'n TL olarak belirlerken, genel kuruldan talep edilecek yetki süresi 18 ay olarak belirlendi. Ek olarak, geri alınabilecek azami pay sayısı 11.2 m'n adet ve geri alım için belirlenen alt ve üst fiyat limitleri ise 0 - 7.30 TL olarak belirlendi.

MNDRS: Alaşehir bölgesinde 860 hektarlık alandaki Doğal Mineralli Su/Jeotermal Kökenli Gaz Arama ihalesinin iştiraki Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu tarafından kazanıldığını kamuya duyurdu.

Makroekonomik Haberler

Temmuz ayı cari açığı beklentimize paralel, 5,3 milyar Dolar olarak gerçekleşirken, piyasanın 5,4 milyar Dolarlık beklentisinin bir miktar altında kaldı. %49,2 lik senelik bazda yükselişin ardından, mevsimselliğin de etkisiyle aylık bazda cari açık rakamı, 2011 yılının en düşüğü olarak kaydedildi. Beklentilerin bir miktar altında gerçekleşen Temmuz verisi ile 12 aylık toplam cari açık yeni bir rekor kırdı ve 74,6 milyar Dolar olarak gerçekleşti, bu rakam aynı zamanda sene sonu cari açık tahminimizin %9,8 ini oluşturuyor. Temmuz ayı verisi ile birlikte sene sonu için öngördüğümüz 77,7 milyar Dolar olan tahminimizi korurken, veri akışının ekonomik daralmanın beklenenden daha sınırlı olarak gerçekleşeceğine işaret ettiğini düşünüyoruz.

Türkiye ekonomisi %8,8 ile 2Ç11 de beklentilerin üzerinde büyüdü. Tuik'in verilerine göre 2. Çeyrekte GSYİH, bizim %6,8 ve piyasanın %6,9 olan tahminlerinin önemli ölçüde üzerinde büyüdü. 1Ç11 dönemi için yapılan 0,6 puanlık yukarı revizyonun ardından 2011 in ilk yarısında büyüme çift haneli olarak gerçekleşti ve %10,2 ye ulaştı. Beklentileri aşan büyüme rakamları ile paralel sene sonu büyüme tahminimizi yarım puan artırarak %6,6 ya yükseltiyoruz. Önümüzdeki dönemlerde de Lira daki değer kaybının ve/ya küresel çalkantıların Türkiye nin sermaye hesabına yapabileceği olumsuz etkilerin, 2012 büyümesini %3,6 seviyelerine çekebileceğini düşünüyoruz.

Global Borsalar

ABD borsaları, İtalya'nın Çin'den destek alabileceğine dair beklentilerin, yatırımcıların euro bölgesi borç krizine ilişkin endişelerini azaltmasıyla dün yükseldi. Asya borsaları İtalya'nın Çin'den finansal destek alabileceği haberinin ardından bugün yatay seyir izledi, euro ise bulunduğu yedi ayın en düşük seviyesinin üzerinde işlem gördü. İşlemcilerin, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Fransız bankalarının notunu düşürebileceği beklentisiyle başladıkları dünkü seansta daha sonra, bazı Avrupalı yetkililerin, politika ve finans alanındaki liderlerin durumun kontrolünü kaybetmekte olduklarına dair endişeleri azaltmalarıyla piyasada iyileşme görüldü. Financial Times gazetesinin web sitesinde dün yer alan haberde İtalya'nın Çin'den kendi tahvillerinden önemli miktarda almasını istediği belirtildi. S&P 500 endeksinde ise en iyi performanslardan biri finans hisseleri tarafından elde edildi. S&P finans endeksi yüzde 1.2 yükseldi. Nasdaq'ın öncülük ettiği yükselişte, Broadcom Corp ve NetLogic Microsystems'ın anlaşmasına ilişkin haber teknoloji hisselerinin değer kazanmasını sağladı. (Reuters)

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANACM	3,00	3,00	→ 0,00%	2,74	3,20	4,50	50,00%
BAGFS	160,00	157,50	↑ 1,59%	148,00	165,00	220,00	37,50%
BIZIM	21,90	22,10	↓ -0,90%	21,00	23,60	35,60	62,56%
EKGYO	2,29	2,26	↑ 1,33%	2,04	2,34	3,15	37,55%
GARAN	6,60	6,60	→ 0,00%	6,26	6,98	8,00	21,21%
HALKB	11,15	11,15	→ 0,00%	10,20	11,60	14,00	25,56%
ISGYO	1,10	1,11	↓ -0,90%	1,04	1,18	1,85	68,18%
KOZAL	23,35	23,50	↓ -0,64%	22,60	24,20	29,50	26,34%
TOASO	6,16	6,24	↓ -1,28%	5,42	6,74	9,80	59,09%

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

TEKNİK BÜLTEN



İMKB 100 Endeksi : 55.604 kapanış

Endeks dün yurt dışı piyasalardaki zayıf görünümü rağmen 55.000 desteğinde tutunmayı başardı ve günü sınırlı bir değer kaybıyla tamamladı. Söz konusu desteğinin çalışması nedeniyle endeksin Ağustos ortasında 50.000 seviyesinin altından başlayan “ara” yükseliş dalgasının devam etme potansiyelinin tekrar güçlendiğini düşünüyoruz.

Diğer yandan endeksin 55.850 direnci önemini korumaya devam ediyor. Bugün endeksin bu direncinin üzerinde kapanıp kapanamayacağını izliyoruz. Hatırlanacak olursa endeks bir önceki Cuma gününden itibaren söz konusu seviyeyi aşmaya çalışıyor. Geçtiğimiz Perşembe günü bu seviyeyi aşmayı başaran endeks, ardından Cuma günü yine aynı seviyeye geri çekilerek kapanmıştı.

Söz konusu direncinin aşılması halinde yeniden 57.500 hedefinin gündeme gelebileceğini tahmin ediyoruz.

Destekler: 55.500 - 55.000 – 54.700

Dirençler: 55.950 - 56.300 - 56.500

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