



Günlük Bülten

Ajanda

26 Eylül Pazartesi

TR Eylül ayı kapasite kullanım oranı
TR Eylül ayı reel kesim güven endeksi
Almanya Ifo endeksi Eylül
ABD yeni konut satışları Ağustos

27 Eylül Salı

ABD tüketici güven endeksi Eylül

28 Eylül Çarşamba

Almanya TÜFE, öncü Eylül
ABD dayanıklı mal siparişleri Ağustos

29 Eylül Perşembe

Almanya işsizlik oranı Eylül
ABD GSYH, nihai 2Ç
ABD çekirdek PCE, nihai 2Ç
ABD işsizlik maaş başvuruları

30 Eylül Cuma

TR dış ticaret dengesi Ağustos
İngiltere GSYH, nihai 2Ç
Euro bölgesi enflasyon, öncü Eylül
ABD kişisel gelirler Ağustos
ABD çekirdek PCE Ağustos
ABD Chicago PMI Eylül
ABD Michigan endeksi, nihai Eylül

3 Ekim Pazartesi

TR TÜFE Eylül
TR ÜFE Eylül
Almanya imalat PMI, nihai Eylül
Euro bölgesi imalat PMI, nihai Eylül
ABD ISM imalat endeksi Eylül

Piyasa Beklentisi

Son üç günde aralıksız yükselerek son 16 ayın en büyük yükselişlerini kaydeden **yurt dışı piyasalarda** dün zayıf bir seyir izlendi. Bugün **Almanya parlamentosunda** yapılacak olan Avrupa Kurtarma Fonu'nun (EFSF) güçlendirilmesine yönelik oylama öncesinde iktidar partisi içinde çıkan karşıt görüşler, piyasalarda moralleri bozdu. Gün boyunca kararsız bir seyir izleyen piyasalarda, gün sonuna doğru kaygılı bir bekleyiş hakim oldu. Dünya endeksi %1.7 gerilerken; Bakır %7, ham petrol ise %%4.3 düştü.

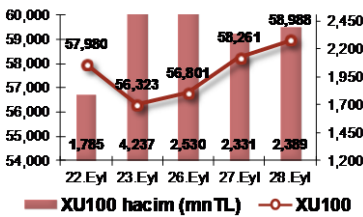
Bir önceki gün yurt dışı piyasaların bir miktar gerisinde kalan **İMKB-100 endeksi**, S&P'nin ardından diğer rating şirketlerinin de yakın zamanda **Türkiye'nin kredi notunu artırabileceği yönündeki beklentilerle**, dün açılıştan itibaren dirençli ve güçlü bir seyir izledi. Endeks %2.07 değer kazanan banka hisseleri öncülüğünde %1.7 değer kazandı; Sanayi endeksi ise %0.76 yükseldi. Bir önceki günkü yükselişte 1.7 milyar TL ile düşük kalan işlem hacmi, dünkü yükselişte %35 oranında artarak 2.3 milyar TL oldu. Hisse senetleri tarafında görülen iyimserlik ise öğlen saatlerine kadar tahvil ve döviz tarafına yansımada. Ancak öğleden sonra yurt dışı piyasaların da olumluya dönmemesinin desteğiyle **gösterge tahvilin faizi 4 baz puan gevşeyerek %8.39'a geriledi**. Bugüne ise tekrar %8.43 seviyesine yükselerek başlaması bekleniyor.

Dolar kuru ise paritenin 1.37 seviyesine kadar yükselmesi nedeniyle bir ara 1.84'ün altına kadar gerilese de günü 1.8485 seviyesinden kapandı. **Yurt içi piyasalar kapandıktan sonra ise yurt dışındaki işlemlerde TL'nin değer kaybını hızlandırdığı görüldü**; dolar kuru bir ara **1.87** seviyesine kadar çıktı. Bugün ise saat 09:00 itibarıyla dünkü kapanışının %0.46 üzerinde 1.857'den işlem görüyor. **Paritenin yeniden 1.36 seviyesinin üzerine yükselmiş olmasına rağmen döviz tarafındaki bu hareketlilik dikkat çekiyor**. Yurt içi piyasalar açıldıktan sonraki seyri bu bakımdan önem taşıyor.

Bugüne baktığımızda Hong Kong borsasının kapalı olduğu Asya borsalarında %1.3 ekside açılan Nikkei endeksinin %1.0 artıya döndüğü izliyoruz. Dün %2.0 civarı düşen **ABD vadeliileri** ise ortalama **%0.75 "artıda"** işlem görüyoruz.

Bugün global piyasaların odağında saat 12:00'de başlayacak olan ve 1 saat sürmesi beklenen Almanya parlamentosundaki oylama yer alıyor. Endeksin gün hafif satıcılı açılışının ardından tepki vermeye çalışan bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EGEEN	56.75	15.3%	20,809,132
METUR	1.08	12.5%	2,464,874
INTEM	17.25	10.6%	5,181,176
KERVY	59.75	10.1%	10,606,279
GEREL	1.43	9.2%	2,238,085

En Çok Düşen Hisseler

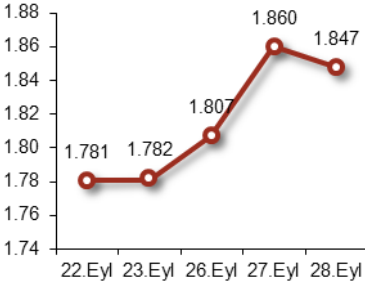
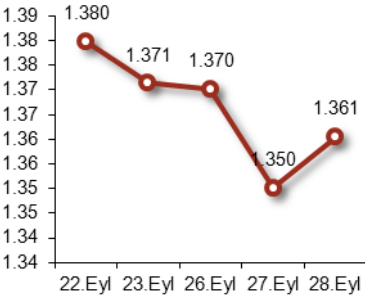
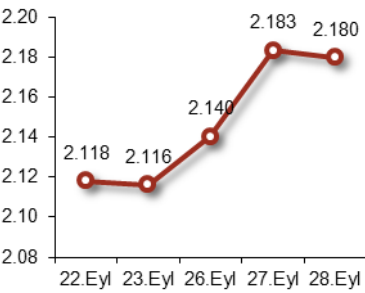
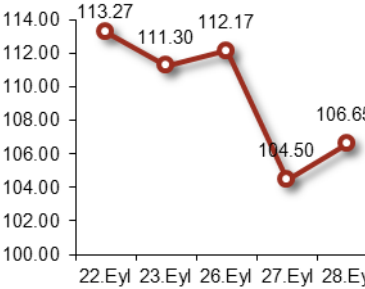
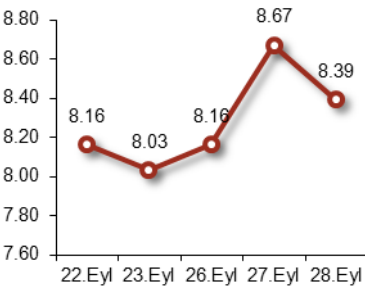
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SNPAM	4.54	-9.6%	4,552,185
SONME	8.72	-6.8%	6,045,755
HZNDR	3.43	-6.8%	1,068,843
SAGYO	1.65	-6.8%	13,964,517
FVORI	0.71	-6.6%	7,205,517

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Avrupa Komisyonu hisse senedi ve tahvil/bono işlemlerinden yüzde 0.1 vergi alınarak yılda 57 milyar Euro' luk kaynak yaratılmasını teklif etti. **(Milliyet)**
- Merkez'den banka bonolarında munzam indirimi sinyali geldi. **(Milliyet)**
- TMSF Başkanı Şakir Ercan Gül açıkladı: "Büyük bankalardan 16 milyon liralık ek sigorta kesilecek. Ek prim istenecek banka sayısı 10'u geçmez" dedi. **(Hürriyet)**
- Avrupa Birliği, IMF ve AMB' dan oluşan Troyka heyeti bugün Atina'ya gidiyor. Troyka büyüklüğü 8 mr Euro olan altıncı kredi dilimine onay vermeden Yunanistan'da yaşanan gelişmeleri inceleyecek.
- Bernanke, enflasyonun ve enflasyon beklentilerinin ciddi şekilde düşmesi halinde para politikasını daha da gevşetmeleri gerekebileceğini söyledi. **(bigpara)**
- Finlandiya parlamentosu euro bölgesi yardım fonu olarak da bilinen Avrupa Finansal İstikrar Fonu'nun (EFSF) yetkilerinin artırılmasını onayladı.

Bugün Açıklanacak Veriler

- 10:55** Almanya işsizlik oranı Eylül (Beklenti: %7)
- 15:30** ABD GSYH, nihai 2Ç (Beklenti: %1.2)
- 15:30** ABD çekirdek PCE, nihai 2Ç (Beklenti: %2.2)
- 15:30** ABD işsizlik maaşı başvuruları (Beklenti: 420 bin)
- 17:00** ABD bekleyen konut satışları Ağustos (Beklenti: -%1.8)

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	58,988	↑ 1.25	58,261	↑ 1.74	↑ 9.35	↓ -10.01
Amerika						
Dow Jones	11,011	↓ -1.61	11,191	↑ 2.58	↓ -4.75	↑ 1.62
S&P 500	1,151	↓ -2.07	1,175	↑ 1.90	↓ -5.10	↑ 0.55
Nasdaq	2,221	↓ -1.45	2,254	↑ 1.66	↓ -0.75	↑ 10.54
Avrupa						
Almanya - Dax	5,578	↓ -0.89	5,628	↑ 8.02	↓ -1.16	↓ -10.70
İngiltere - FTSE	5,218	↓ -1.44	5,294	↑ 3.49	↓ -0.97	↓ -6.31
Fransa - CAC 40	2,996	↓ -0.92	3,023	↑ 7.69	↓ -5.19	↓ -19.84
Asya						
Japonya - Nikkei	8,701	↑ 0.99	8,616	↑ 1.65	↓ -2.82	↓ -8.98
Çin - Şanghay	2,382	↓ -0.43	2,392	↓ -2.51	↓ -7.20	↓ -8.77
G. Kore - Kospi	1,768	↑ 2.58	1,723	↓ -1.83	↓ -4.14	↓ -5.30
Hindistan - Sensex	16,411	↓ -0.21	16,446	↑ 0.30	↓ -1.59	↓ -17.77
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	53,270	↓ -1.21	53,920	↓ -0.02	↓ -3.82	↓ -23.05
Arjantin - Merval	2,515	↓ -1.62	2,556	↑ 1.36	↓ -15.05	↓ -4.80
Meksika - Mexbol	33,438	↓ -1.02	33,784	↑ 3.26	↓ -4.87	↑ 0.54
Pariteler						
EUR/USD	1.3615	↑ 0.52	1.3545	↑ 1.11	↓ -5.74	↓ -0.09
USD/JPY	76.56	↑ 0.03	76.54	↑ 0.48	↓ -0.23	↓ -8.57
Döviz						
Dolar Kuru	1.8567	↓ -0.35	1.8633	↑ 0.73	↑ 7.15	↑ 27.84
Euro Kuru	2.5287	↑ 0.26	2.5223	↑ 1.88	↑ 1.05	↑ 27.76
Döviz Sepeti	2.1795	↑ 0.11	2.1770	↑ 1.08	↑ 1.99	↑ 26.97
Emtialar						
Altın	1,622.3	↑ 0.26	1,618.1	↓ -6.87	↓ -11.65	↑ 23.78
Brent Petrol	104.1	↑ 0.63	103.5	↓ -1.23	↓ -8.74	↑ 28.96
Bakır	319.3	↓ -1.65	324.7	↓ -7.13	↓ -23.06	↓ -12.59

*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

ASELS: Birleşmiş Milletler Barış gücü birlikleri tarafından Haiti ve Kongo operasyonlarında kullanılmak üzere 4 mn Dolar tutarında taktik haberleşme sistem siparişi aldığı bildirildi.

DENİZ: kanuni takip hesaplarında izlenmekte olan toplam 135 mn TL'lik kredinin Standart Varlık Yönetimi ve Efes Varlık Yönetimi şirketine 17.5 mn TL bedel ile satıldığını bildirdi.

TAVHL: Tepe İnşaat ve Akfen Holding, TAV Havalimanları Holding ve TAV Yatırım Holding hisseleri ile ilgili olarak her türlü stratejik alternatifin tespiti ve değerlendirilmesi amacıyla, Credit Suisse Securities ile yetkilendirme sözleşmesi imzalandığını bildirdi.

VAKBN: Vakıfbank Genel Müdürü Süleyman Ateş, "Yurtdışında banka almak için fırsatları değerlendiriyoruz." dedi. (Haber Türk)

Global Borsalar

ABD borsaları, enerji ve metal fiyatlarındaki düşüşün, yatırımcıların küresel ekonomideki zayıflama ve Avrupa borç kriziyle ilgili endişelerini vurgulayarak dün düştü. Bakır fiyatlarındaki yüzde 7'lik sert düşüş yatırımcıları tedirgin ettiği gibi, S&P malzeme endeksinin de yüzde 4.5 düşmesine neden oldu. AB/IMF uzmanlarından oluşan troyka heyetinin yeniden Yunanistan'a gidecek olması ve Almanya'da bugün yapılacak olan euro bölgesi yardım fonuna ilişkin oylama öncesinde Başbakan Angela Merkel'in hükümet içindeki sıkıntıları gidermeye çalışması nedeniyle yatırımcılar dünkü seansa gerginlik içinde geçirdi. Fransa, İtalya ve İspanya'da açığa satışa daha önce getirilen yasağın uzatılması, yatırımcıların karşı karşıya oldukları bazı riskleri vurguladığı için borsada satışa neden oldu. **(Reuters)**

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANACM	3.17	3.15	↑ 0.63%	3.14	3.31	4.50	41.96%
BAGFS	162.50	165.50	↓ -1.81%	148.00	165.00	220.00	35.38%
BIZIM	22.20	22.00	↑ 0.91%	21.00	23.60	35.60	60.36%
EKGYO	2.33	2.31	↑ 0.87%	2.04	2.34	3.15	35.19%
GARAN	7.24	7.06	↑ 2.55%	6.26	6.98	8.00	10.50%
HALKB	12.60	12.25	↑ 2.86%	10.20	11.60	14.00	11.11%
ISGYO	1.17	1.18	↓ -0.85%	1.04	1.18	1.85	58.12%
KOZAL	21.20	21.55	↓ -1.62%	22.60	24.20	29.50	39.15%
TOASO	6.68	6.62	↑ 0.91%	5.42	6.74	9.80	46.71%

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

TEKNİK BÜLTEN



IMKB – 100 Endeksi :58.988

Bir önceki günkü sınırlı yükselişte 1.7 milyar TL ile son 16 işlem gününün en düşüğü olan işlem hacmi, dünkü yükselişte %35 oranında artarak 2.3 milyar TL oldu.

Ağustos başında 59.100-57.750 aralığında oluşan fiyat boşluğunu, kredi notu artışı haberiyle dolduran endeks, devamında 61.721 seviyesini test etmiş ve ardından dört gün içinde tekrar 55.000 seviyesine kadar gerilemişti.

Dün ise söz konusu fiyat boşluğunu bu kez haber etkisinden bağımsız olarak tekrar doldurdu. Bu durumu teknik açıdan olumlu bulmakla beraber endeksin kredi notu artışından sonra ulaştığı 61.721 tepesiyle sonrasında gördüğü 55.000 dibi arasındaki %61.8 önemli Fibonacci geri alım direncine karşılık gelen 59.100 seviyesini aşmakta zorlanmasını not ediyoruz.

Bugün söz konusu direncini aşmayı başarması halinde endeksin yükseliş potansiyelini koruyacağını düşünüyoruz.

Destekler: 58.500 - 58.200 – 57.500
Dirençler: 59.150 - 59.850

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 dayanılarak 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
	Çifttehavuzlar	+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