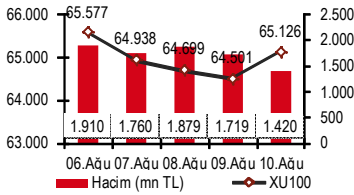




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

13 Ağustos Pazartesi

TR Cari denge, Haziran

14 Ağustos Salı

Almanya GSYH, 2. Çeyrek
İngiltere TÜFE, Temmuz
Euro Böl. GSYH, öncü, 2. Çeyrek
Euro Böl. Sanayi üretimi, Haziran
Almanya ZEW endeksi, Ağustos
ABD ÜFE, Temmuz
ABD Çekirdek ÜFE, Temmuz
ABD Perakende satışlar, Temmuz
ABD Çekirdek perak. sat., Temmuz

15 Ağustos Çarşamba

TR İşsizlik, Nisan-Haziran
ABD TÜFE, Temmuz
ABD Çekirdek TÜFE, Temmuz
ABD New York FED İma end, Ağustos
ABD Sanayi üretimi, Temmuz
ABD Kapasite kull. oranı, Temmuz

16 Ağustos Perşembe

TR Tüketici güven endeksi, Temmuz
TR PPK kararı, Ağustos
İngiltere Perakende satışlar, Temmuz
Euro Böl. Enflasyon, nihai, Temmuz
ABD Yeni konut inşaatları, Temmuz
ABD İnşaat ruhsatları, Temmuz
ABD İşsizlik maaşı başvuruları
ABD Philly FED imalat end., Ağustos

17 Ağustos Cuma

ABD Michi. Tük. güv. end., Ağustos

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HEKTS	1,42	10,1%	22.207.422
GEREL	1,42	10,1%	775.784
ADBGR	2,55	8,1%	40.856
CCOLA	31,20	7,6%	1.725.069
TSGYO	0,78	6,8%	2.373.345

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YUNSA	4,00	-7,0%	891.879
KLBM0	1,16	-4,1%	1.262.370
DENTA	2,35	-4,1%	1.005.525
FENIS	1,28	-3,0%	771.806
PRKAB	1,32	-2,9%	1.326.449

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz haftanın son iki gününde toplam 2.190 puan (%3.3) dalgalanan İMKB-100 Endeksinin, çarşamba-cuma değişimi ise sadece %0.66 oldu. Cuma günkü yükselişinin neredeyse tamamı son bir saat içinde gerçekleşen endeksin, haftalık kaybı ise %0.27 ile sınırlı kaldı.

Avrupa'nın kapsamlı Stoxx-600 Endeksi 10. haftayı da yükselerek tamamladı ve bu süre zarfında toplam %15 değer kazandı. Son yirmi yıl içindeki toplam 1075 adetlik haftalık veriyi analiz ettiğimizde, Stoxx-600 Endeksinin üst üste 10 hafta boyunca yükselişinin sadece 5 kez, 11 hafta boyunca ise sadece 4 kez gerçekleştiğini görüyoruz. Global krizin dip seviyelerinin görüldüğü Mart-2009 tarihinden itibaren bakıldığında ise Stoxx-600 Endeksinin 10 hafta boyunca yükselişi ilk kez oluyor. Dolayısıyla bu hafta ile birlikte 11. kez yükselme olasılığının istatistiksel açıdan oldukça düşük olduğunu düşünüyoruz. Ayrıca daha önceki örneklerine baktığımızda %15 oranındaki bir yükselişin ardından sıklıkla bir düzeltme sürecinin takip ettiği görülüyor. Öte yandan yükselişin bu kadar uzun bir zamana yayılmış olması ise teknik açıdan yaşanacak olası bir düzeltmenin ardından, "kritik" destek seviyeleri kırılmadığı sürece endeksin kaldığı yerden yükselişine devam etme ihtimaline işaret ediyor. Bu nedenle önümüzde hafta boyunca endeksi yakından izleyeceğiz.

ABD borsalarında ise yükselişler geçtiğimiz hafta ile birlikte üst üste beşinci haftasını tamamladı. SP500 Endeksi teknik açıdan önemli görülen 1.400 seviyesinin üzerinde haftayı tamamlamayı başardı. Ancak vadelinin bu sabahki işlemlerde Cuma günü olduğu gibi tekrar 1.400 seviyesinin altına gerilediğini görüyoruz.

Küresel hisse senedi piyasalarındaki yükselişte Almanya Şansöyesi Angela Merkel'in, ECB tarafından önerilen tahvil alım programına karşı çıkmayacağı beklentileri etkili oluyor. Ayrıca Asya'dan, Avrupa'dan ve ABD'den gelen son ekonomik verilerin küresel zayıflama sinyalleri içermesi, önde gelen merkez bankalarının parasal genişleme adımı atma ihtimalini yükseltiyor.

Avrupa tahvil piyasasında ise geçtiğimiz hafta İspanya ve İtalya 2-yıllık tahvil faiz oranlarının üç hafta sonra ilk kez yükselmiş olması dikkat çekiyor; 10-yıllık tahvil faiz oranları ise İspanya'da hafif yükselirken, İtalya'da ise hafif geriledi. EUR/USD paritesi ise haftaya risk alma iştahının yüksek olması nedeniyle 1.2444 seviyesine kadar yükselerek başlasa da hafta boyunca düşüş eğiliminde hareket etti. Çin'den gelen ihracat verisinin zayıf kalması sonrasında ise 1.2242 seviyesini test etti ve haftayı %0.77'lik düşüş ile 1.2291'den tamamladı.

Bugüne baktığımızda **Asya** borsalarında Japonya'da açıklanan büyüme rakamının beklentilerin %50 altında kalmasının da etkisiyle yatay bir seyir olduğunu gözlemliyoruz. **ABD vadeliileri %0.25-%0.30 ekside** seyrediyor. **Avrupa borsalarının ise %0.15-%0.20** oranında hafif **alıcılı** açılması bekleniyor. Haftayı 35 baz puan yükselişle %7.84'ten kapatan gösterge tahvilin faizi ise bugün **tezgâhüstü piyasada %7.81-%7.85** bandında işlem görüyor.

Yurt içinde ise güne CHP Tunceli milletvekili Hüseyin Aygün'ün dün gece bölgede PKK'lı teröristler tarafından kaçırıldığı haberi ile başlıyoruz. Saat 10:00'da ise Haziran ayı Cari Açık verisi takip edilecek (beklenti: -\$4.1 milyar, önceki: -\$5.83 milyar)

Bugün yatay açılışını beklediğimiz endeksin yukarıda 65.200 direncinin, aşağıda ise 64.850 desteğinin çalışıp çalışmayacağını takip edeceğiz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Cari Denge, Haziran
(B: -\$4,2 milyar, YF: -\$4,1 milyar)

EKGYO 2Ç12 Bilançosu

Piyasalarda Gelişmeler

- TUSKON Başkanı Rızanur Meral: Ekonomiyi daha fazla soğutursak dondururuz. ***Hürriyet**
- Merkez Banaksı raporu: Enflasyonun kaynağı içki, tütün, enerji, gıda ve lokanta. ***Dünya**
- AMB Yönetim Kurulu üyesi Coene, tahvil alımlarının İspanya ve İtalya'nın sorunlarını çözmeyeceğini iddia etti. ***BloombergHT**
- CHP Milletvekili Hüseyin Aygün PKK tarafından kaçırıldı. ***Dünya**

Şirket ve Sektör Haberleri

- THY Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Topçu: Sponsorlukta parayı çarçur etmiyoruz. ***Hürriyet**
- GYODER raporu: Yılın ilk çeyreğinde konut satışları ve konut kredisi sayısı düştü. ***Hürriyet**
- Çevre ve Şehircilik Bakanı Erdoğan Bayraktar: Kentsel dönüşümde vatandaş müteahhitle anlaşacak, biz yardım edeceğiz. ***Sabah**
- Yeni tüketici kanunu taslağında sıkıntılara çare olacak k devrim niteliğinde maddeler var. ***Haber Türk**
- TBMM'ye gönderilen yeni sermaye piyasası kanunu taslağı bankaların bono tahvil gibi sermaye piyasası işlemlerine aracılık etme yetkisini alıyor. ***Haber Türk**
- KOBİDER Başkanı Nurettin Özgenç: IMF'ye yardım olarak verilecek 5 milyar dolar KOBİ'lere dağıtılsın. ***Dünya**
- Alman şirketi Implantcast Türkiye'de hastane kuracak. ***Dünya**
- Genetik bilimi kendi Silikon Vadisi'ni kuracak. ***Dünya**
- Yerli ilaç devi Nobel İlaç, Çin'e stratejik ortakla girecek. ***Zaman**
- Yan sanayi şirketleri Volkswagen'e 1 milyar liralık ürün satıyor. ***Zaman**
- Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nın başlatacağı uygulamayla, teknik müşavirler, atıl ve metruk binalara "turizm amaçlı kullanılabilir" belgesi verebilecek. ***BloombergHT**
- Sigorta şirketlerinin yılın ilk yarısındaki prim üretimi, geçen yılın aynı dönemine göre %12,75 oranında artarak 10 milyar TL'yi aştı. ***BloombergHT**
- Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanı Mehdi Eker, Kuraklık olan yörelerde çiftçi borçlarının 1 yıl süreyle ertelendiğini bildirdi. ***Dünya**
- **ALYAG:** Altınyığ, 18 taksit olarak taksitlendirilmiş olan vergi borcunun kalan 10 taksitinin peşin ödeme indirimi düşüldükten sonra 737 bin TL ödeyerek vergi borcunu kapadı.
- **ATAC/GEDİZ:** Ataç İnşaat, sermayesinin % 27,78'ine sahip olduğu Gimsan Gediz İplik ve Mensucat Sanayi A.Ş. hisseleri için isteğe bağlı çağrı talebiyle SPK'ya başvurdu.
- **ATAC:** SPK, Ataç İnşaat'ın 100 mn TL olan sermayesini tamamı iç kaynaklardan olmak üzere 125 mn TL'ye çıkarılmasına onay verdi.
- **FENER:** Fenerbahçe, kulübün elinde bulunan Fenerbahçe Şükrü Saraçoğlu Stadi, Lefter Küçükandonyadis-Dereazgı(Futbola ilişkin kısımlar), Fikirtepe ve Can Bartu-Samandıra tesisleri ile Tuzla ilçesinde 8 adet villanın, tüm giderleri Fenerbahçe Spor Kulübünde olacak şekilde yıllık kullanım bedelinin 19,5 mn TL olarak belirlendiğini açıkladı.
- **FINBN:** Troyka isterse Finansbank'ta hisse satış süreci hızlanabilir-Finansbank Grup CEO Aras ***Reuters**
- **KARSN:** Karsan, İETT'nin düzenlediği "250 Adet Dizel Yakıtlı Körüklü Tip Otobüs ile 73 Kalem Yedek Parça Alımı" ihalesine ilişkin detayları açıkladı. İhale bedeli olan €69,9 mn, şirketin 2011 satış gelirlerinin %19,4'üne denk gelmektedir.
- **KLBM:** Özbyık ve Gökmar Aileleri, Kelebek Mobilya'da bulunan %67 hisselerini Doğtaş'a beher hisse için 1,04 Kuruş olmak üzere 34,84 mn TL bedelle satacaklarını açıkladılar.
- **KOZAL:** Koza Altın, Kayseri Himmetsede Projesi kapsamında inşaat faaliyetlerini \$130,5 mn bedelle İK Akademi İnşaat'e verdi. 2013 yılının ilk yarısında bitmesi planlanan projenin kapasitesi 100 bin ons altın olarak öngörülmektedir.
- **KRSAN:** Karsusan, Trabzon-Yumra'da bulunan atıl durumdaki arsayı yerleşim alanı kapsamına girmesinden dolayı satmaya ve fabrikanın taşınabileceği uygun bir arsaya taşınmasına karar verildiğini bildirdi.
- **NETAS:** Netaş, Genetlab'ın hisselerinin tamamının alınması yönünde sürdürülen görüşmelerden sonuç alamadı.
- **RANLO:** SPK, Ran Lojistik'in 100 mn TL tavan ile kayıtlı sermaye sistemine geçiş başvurusunu onayladı.
- **TOASO:** TOFAŞ CEO'su Başaran: Daha önce ihraç pazarlarımız arasında bulunmayan Peru ve Şili'ye bu yıl Arjantin de dahil oldu. ***Sabah**
- **TOASO:** Tofaş CEO'su Kamil Başaran: Gelecek için elimizde 3-4 yeni proje var. ***Milliyet**
- **TOASO:** Tofaş verimlilikte Fiat'ın en iyi fabrikası oldu, Fiat Başkanı Marchionne'den övgü aldı. ***Dünya**
- **TOASO:** Fiat için Türkiye'nin rolü artıyor. Masada dört yeni model yatırımı var. ***Zaman**
- **EKGYO:** Emlak Konut'un 2Ç12 bilançosunu bugün açıklaması bekleniyor.

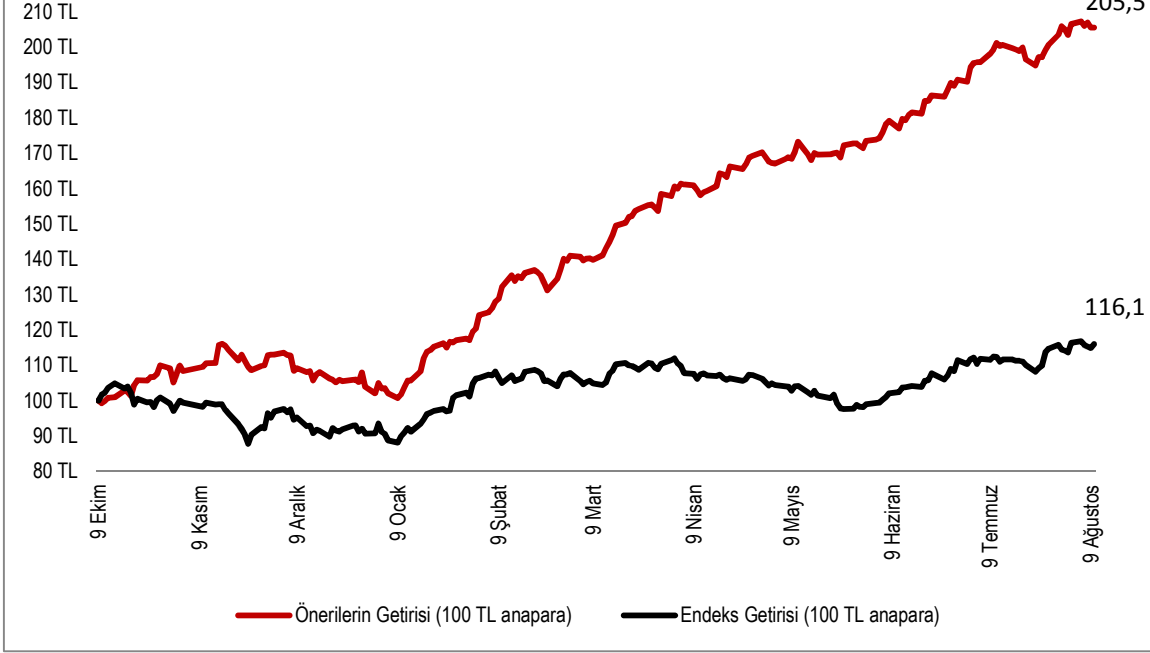
EKGYO (Emlak Konut)		2Ç12
mn TL	YF Beklentisi	Piyasa Beklentisi
Net Satışlar	272	257
VAFÖK	37	44
Net Kar	47	46
VAFÖK marjı	14%	17%
Net kar marjı	17%	18%

Makro Haberler

Açıklanan önemli bir veri bulunmamaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

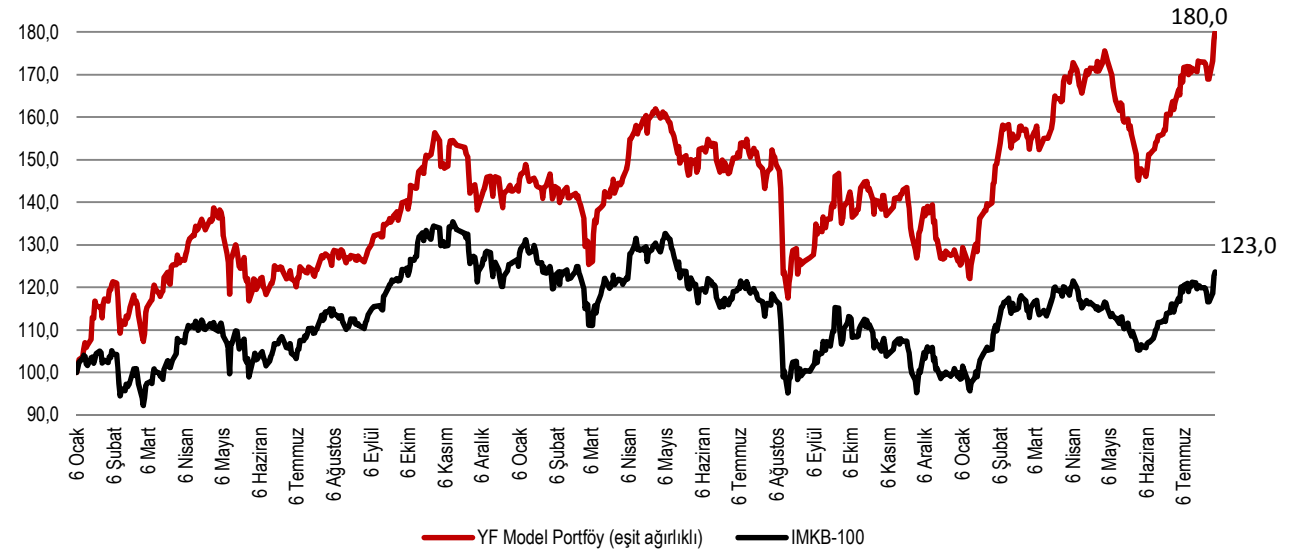


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASYAB	1,95	1,95	→ 0,00%	1,56	1,64	2,25	15,38%
ANHYT	4,71	4,65	↑ 1,29%	3,98	4,30	5,20	10,40%
GARAN	7,26	7,12	↑ 1,97%	5,75	6,20	8,00	10,19%
TAVHL	9,62	9,68	↓ -0,62%	8,75	9,41	11,20	16,42%
TOASO	8,80	8,76	↑ 0,46%	5,95	6,54	9,50	7,95%
KOZAL	35,00	34,10	↑ 2,64%	31,12	34,16	42,00	20,01%

* 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.

Avni Akkaya	Genel Müdür Yardımcısı	avni.akaya@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 00
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
	Çiftelhavuzlar	+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