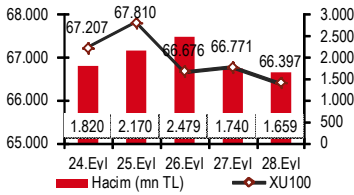




## Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

## 01 Ekim Pazartesi

TR İmalat PMI, Eylül  
TR TİM İhracat verisi, Eylül  
Almanya İmalat PMI, Eylül  
Euro Böl. İmalat PMI, Eylül  
Euro Böl. İşsizlik, Ağustos  
ABD İmalat PMI, Eylül  
ABD ISM İmalat endeksi, Eylül

## 02 Ekim Salı

Euro Böl. ÜFE, Aylık, Ağustos

## 03 Ekim Çarşamba

TR TÜFE, Aylık, Eylül  
TR TÜFE, Yıllık, Eylül  
TR ÜFE, Aylık, Eylül  
TR ÜFE, Yıllık, Eylül  
Almanya Hizmetler PMI, Eylül  
Euro Böl. Hizmetler PMI, Eylül  
Euro Böl. Perakende sat, Ağustos  
ABD ADP Özel istihdam verisi, Eylül  
ABD ISM Hizmetler endeksi, Eylül

## 04 Ekim Perşembe

İngiltere MB Faiz kararı, Ekim  
ECB Faiz kararı, Ekim  
ABD işsizlik maaşı başvuruları  
ABD Fabrika siparişleri, Ağustos

## 05 Ekim Cuma

Japonya MB Faiz kararı, Ekim  
Almanya Sanayi siparişleri, Ağustos  
ABD Tarım dışı istihdam, Eylül  
ABD İşsizlik, Eylül

## Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi geçtiğimiz hafta %2.2 düştü; Eylül ayı genelinde de %1.44 değer kaybetti. Avrupa borsaları ise geçtiğimiz hafta %2.9 düşerken, aylık bazda %1.0 yükseldi. ABD borsaları da benzer şekilde hafta bazında %1.3 gerilerken, ay bazında %2.4 değer kazandı.

İMKB-100 Endeksinde orta-vadeli karar eşiği olarak izlediğimiz 66.500-600 destek bölgesi, geçtiğimiz hafta son gün itibarıyla kırılırken, Avrupa borsaları da Haziran ayından itibaren bakıldığında en yüksek haftalık değer kayıplarını yaşadı. ABD borsaları ise 2010'dan itibaren en iyi üçüncü çeyreği geride bıraktı.

Hafta içinde ABD'de açıklanan ve ekonomide yavaşlamaya işaret eden verilerin yanı sıra İspanya'da açıklanan ekonomik paketin ve bankalara ilişkin bağımsız denetim raporunun yansımaları etkili oldu. ABD'de ise 2Ç büyüme rakamı daha önce açıklanan %1.7 seviyesinden %1.3'e revize edilirken, dayanıklı mal siparişleri verisi de %13.2 ile beklentilerin oldukça üzerinde düşüş kaydetti. İspanya bankaları hakkında sonuçları Cuma günü açıklanan bağımsız denetim raporu ise ülkedeki bankacılık sektörünün 59.3 milyar Euro ek fona ihtiyaç duyacağını ortaya koydu. Ancak İspanya'daki adımların ülkenin uluslararası yardım konusunda kaydettiği ilerlemeye ilgili endişeleri giderememesi nedeniyle borsası %6.3 oranında çakılırken, 10-yıllık tahvil faiz oranları da 20-25 baz puan yükselerek %5.94 oldu. EUR/USD paritesi de geçtiğimiz hafta %1.2 düştü.

Yatırımcılar şu aşamada Moody's'in İspanya'nın kredi notuna ilişkin gözden geçirmesinin sonuçları ile Avrupa Birliği'nin bankacılık reformu için hazırlattığı ve bu hafta içinde açıklanması beklenen araştırma sonuçlarını bekliyor. Aynı zamanda hafta boyunca açıklanacak PMI verilerini takip edecek olan yatırımcıları, Cuma günü ABD'de açıklanacak tarımı-dışı istihdam verisi de yakından ilgilendiriyor.

Bugün Çin, Hong Kong ve Güney Kore borsalarının tatil olduğu **Asya'da** açık olan Hindistan borsası %0.16 artıda, Nikkei Endeksi ise %1.15 eksiye işlem görüyor. Japonya ve Çin'de açıklanan ve aktivitedeki zayıflığa dikkat çeken veriler düşüşte etkili oluyor. **ABD vadeli**leri de %0.25-%0.30 aşağıda seyreliyor. **Avrupa borsalarının** ise İspanya'nın olası not indirimi ve Yunanistan'a yönelik endişelerin sürmesi nedeniyle %0.10-%0.20 aralığında hafif çaplı düşüşle açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** Cuma günü 2 baz puan yükselişle %7.58 'den kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada ise **%7.57-%7.60** bandında işlem görüyor.

**Geçtiğimiz haftanın son gününde 66.500-600 seviyelerinden geçen kritik desteğinin altında kapanan endeksin, bugün yatay açılmasının ardından söz konusu desteğinin ikinci kez üst üste altında kapatıp kapatamayacağını takip ediyor olacağız.**

## En Çok Yükselen Hisseler

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| MAKTK | 1,57    | 9,0%     | 22.823.600 |
| SONME | 4,58    | 8,5%     | 12.749.322 |
| BLCYT | 2,39    | 6,7%     | 10.558.540 |
| GSRAY | 42,40   | 5,7%     | 10.856.765 |
| DOGUB | 1,88    | 5,6%     | 36.522.741 |

## En Çok Düşen Hisseler

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| EKIZ  | 1,50    | -10,7%   | 3.428.377  |
| YATAS | 1,35    | -4,9%    | 2.237.915  |
| ATEKS | 5,78    | -4,0%    | 992.774    |
| KONYA | 303,00  | -3,5%    | 6.537.724  |
| ALCTL | 3,94    | -3,2%    | 4.981.303  |

## Bugün Açıklanacak Veriler

**10:00** TR İmalat PMI  
**11:00** TR TİM İhracat verisi, Eylül  
**10:53** Almanya İmalat PMI, Eylül (B: 47,3)  
**10:58** Euro Böl. İmalat PMI, Eylül (B: 46)

**12:00** Euro Böl. İşsizlik, Ağustos (B: %11,4)  
**15:58** ABD İmalat PMI, Eylül (B: 51,5)  
**17:00** ABD ISM İmalat endeksi, Eylül (B: 49,8)

## Öne Çıkan Haberler

- Dışişleri Bakanı Davutoğlu, Suriye'ye nota verildiğini açıkladı. **\*BloombergHT**
- AK Parti Genel Kongresi'nde konuşan Erdoğan, IMF'ye olan borcun Nisan'da biteceğini, Türkiye'nin de 2013-2014 döneminde yüzde 5 büyüyeceğini söyledi. **\*BloombergHT**
- Kurtarma paketine başvurması baskısı altındaki İspanya, önümüzdeki yıl 207,2 milyar Euro borçlanmayı planlıyor. **\*BloombergHT**
- Dallas FED Başkanı Fisher, ABD'nin "işsizlikte boğulduğunu" iddia etti. **\*BloombergHT**
- İMKB Başkanı Turhan, borsaya stratejik ortak alınabileceğini açıkladı. **\*BloombergHT**
- İspanya'da Katalonya parlamentosu, "bağımsızlık" için halk oylamasına gitme kararı aldı ancak bunu gelecek yasama dönemine bıraktı. **\*Dünya**
- İspanya bankaları için yapılan stres testi sonuçlarına göre 14 bankadan 7 bankanın sermayeye ihtiyacı olmadığı, toplamda €60 milyar sermaye açığı olduğu belirlendi. **\*Finans Trend**

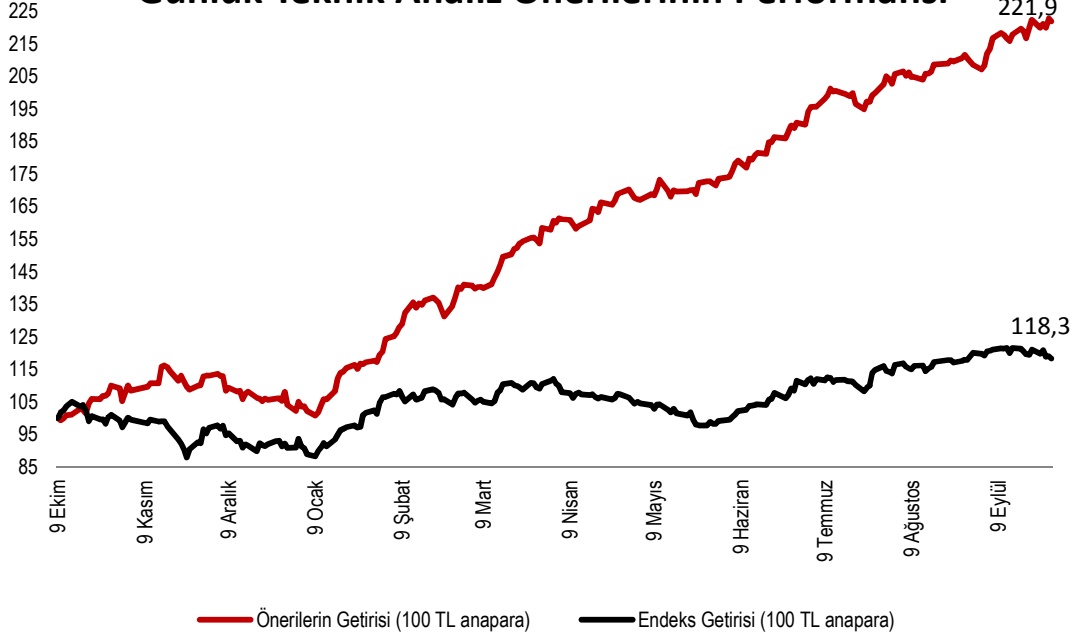
## Şirket ve Sektör Haberleri

- Doğalgaza yüzde 9,8, elektrik fiyatına yüzde 10 zam geldi. **\*Hürriyet**
- Akdeniz Elektrik Dağıtım AŞ'deki, Türkiye Elektrik Dağıtım AŞ'ye (TEDAŞ) ait yüzde 100 oranındaki hissenin özelleştirme ihalesi için başvuran 9 şirketin tamamı ön yeterlik aldı. **1- Enerjisa, 2- Park Holding, 3- Zorlu Holding, 4- Cengiz-Kolin-Limak Ortak Girişimi, 5- Alsim Alarko, 6- Elsan-Tümaş-Karaçay Ortak Girişimi, 7- Aksa Elektrik, 8- İş-Kaya İnşaat, 9- Genpa. \*Sabah**
- BDDK'nın Finansal Sektör Raporu: Bankacılık sektörü sağlam. **\*Dünya**
- ODD Başkanı Mustafa Bayraktar: Akşamdan sabaha artışlarla otomotiv sektörü önünü göremiyor. **\*Milliyet**
- Teşviklerle birlikte Türkiye'nin doğusunda yapılacak yatırımlarda işgücü maliyeti Çin'deki sınıra yaklaştı. Türkiye Çin'de sıkıntı yaşayan Japon otomotivciler için cazip fırsatlar sunuyor. **\*Sabah**
- Hyundai'nin ortağı Kibar Holding'in Yönetim Kurulu Başkanı Ali Kibar, yerli marka konusunda çalışmalarını sürdürdüklerini belirterek, "Elimde ekstra nakit kaynağım olsaydı çoktan yapardık" diye konuştu. **\*Star**
- TOKİ 1 milyon konut hedefine kilitlendi. **\*Sabah**
- TCDD Genel Müdürü Süleyman Karaman özel sektöre seslendi: Demiryolları için de babayiğit arıyoruz. **\*Hürriyet**
- Dericiler Çin lüks pazarına giriyor. **\*Zaman**
- Plastik Sanayicileri Derneği Başkanı Hüseyin Semerci, Türkiye'nin, Almanya ve İtalya'dan sonra Avrupa'nın en büyük üçüncü plastik üreticisi olduğunu açıkladı. **\*NTV**
- AFMAS:** AFM Sinemaları, Bodrum'da Midtown AVM içerisinde yer alan 7 salon, 554 koltuk kapasiteli Cinemaximum Midtown Bodrum Sinemaları'nın şirketin franchise lokasyonu olarak faaliyetine başladığını açıkladı. AFM'nin faaliyetteki sinema sayısı 21'e yükseldi.
- AKENR:** Akenerji, 375 mn TL olan sermayesini 729 mn TL'ye artırmak için SPK'ya başvurdu.
- ALYAG:** Altınyag Kombinaları, toplam 496 bin TL ödeyerek SGK'ya olan prim borçlarını kapattı.
- BEYAZ:** Beyaz Filo'nun %90,25'ine sahip ortaklar ilk sermaye artırımında sermayeye dönüştürülmek üzere 12,28 mn TL sermaye avansı ödemesi yaptı.
- CEMAS:** Çemaş Döküm, Ekim ayında teslim edilmek üzere Suudi Arabistan'da faaliyet gösteren çimento fabrikasından 155 ton, Moritanya'da faaliyet gösteren çimento fabrikasından 106 ton bilya siparişi aldı.
- DOHOL:** Doğan Holding bağlı ortaklığı Doğan Enerji'nin Full Grubu'nu temsilen Asya Akaryakıt ile imzalanan münhasırlık anlaşmasının 12.10.2012 tarihine uzatıldığını açıkladı.
- DOHOL:** Doğan Grubu Maliye'ye borcunu 18 ay erken kapattı. Bir seferde 480 milyon lira ödedi, Maliye ile hiçbir ihtilaf kalmadı. **\*Hürriyet**
- FENER:** Fenerbahçe, hisse başına brüt 0,22 TL temettü dağıtımının 31.10.2012 tarihinde yapılacağını açıkladı.
- FLAP:** Flap Kongre, %16,25 oranında iştiraki Beyaz Filo'dan alacağı olan 5,89 mn TL'nin sermaye avansı olarak konulmasına karar veriliğini bildirdi.
- GOLDS:** Goldaş, basında çıkan üretimin durdurulduğuna dair haberleri yalanladı.
- GSRAY:** Galatasaray'a Ünal Aysal yönetimi, GYO kurmak için harekete geçiyor. Arsaları 750 milyon TL edecek. **\*Haber Türk**
- IHEVA/İHLAS:** İhlas Ev Aletleri, 1,34 TL fiyattan 2,2 mn adet İhlas Holding hissesi sattı. Bu satışla birlikte holdingteki payı %7,97'den %7,69'a geriledi.
- IHLAS:** JCR Eurasia, İhlas Holding'in Kurumsal Yönetim Notu'nu 8,09, görünümünü ise Pozitif olarak belirledi.
- ISCTR:** İş Bankası, emekli sandığı tarafından 317,4 milyon TL seviyesinde oluşacağı tahmin edilen ilave aktüeryal yükümlülük tutarı kadar ilave karşılık ayıracağını açıkladı. **Yorum:** Ayrılacak olan karşılık miktarı 2012 yılı tahmini vergi öncesi karın %10'una tekabül etmektedir. Özellikle son dönemde piyasanın üzerinde performans göstermiş olan İş Bankası hisseleri bu haberdan olumsuz yönde etkilenebilir.
- İZMDC:** İzmir Demir-Çelik, Şubat 2011'de başlanan orta profil haddehanesi yatırımının yılsonuna kadar devreye alınacağını açıkladı.
- MGROS:** Carre four'un Türkiye'den çıkacağı konuşulurken Fransa'dan tam tersi haber geldi. Türkiye'deki ortağı Sabancı Holding ile sorunlar yaşayan, Carrefour'un Migros'la birleşmeyi gündeme aldığı konuşuluyor. **\*Sabah – Yorum:** Birleşme, satılma haberlerinin Migros hissesine olan ilgiyi artırmasını bekliyoruz. Haberin MGROS hissesine olumlu yansıyacağını tahmin ediyoruz.
- JANTS:** Jantsa, sahip olduğu 25 TL itibari değerdeki 10,5 mn TL nominal değerli Nysa Akaryakıt hisselerini yapılan değerlendirme sonucunda 33,5 TL beher pay karşılığı 14,07 mn TL'den devretti.
- TCRYO:** Tacirler YO, ana faaliyet konusunun Girişim Sermayesi'ne dönüştürülmesine karar verildiğini açıkladı.
- YAPRK:** Yaprak Süt, Balıkesir Damızlık Sığır Yetiştiricileri Birliği'nin çiğ süt referans fiyatının 31.03.2013 tarihine kadar geçerli olmak üzere 0,80 TL'den 0,90 TL'ye çıkarıldığını bildirdi.
- YKBNK/YKBYO:** Yapı Kredi, Yapı Kredi B Tipi YO'nda bulunan %11,09 oranında ortaklığı temsil eden hisselerin satılmasına karar verildiğini açıkladı. Satış bedeli daha sonra portföy değeri üzerinden belirlenecek.

## Makro Haberler

- Elektrik ve doğalgaza yapılan zamlarla birlikte 2012 yılsonu TÜFE tahminimizi %7,8'e yükseltiyoruz. Doğalgaza %9,8, elektriğe ise %10 zam yapıldı. Zamların TÜFE'ye etkisinin 0,4 yüzde puan olmasını bekliyoruz ve daha önce vergi zamları ile %7,4'e çektiğimiz yılsonu TÜFE tahminimizi %7,8'e yükseltiyoruz.
- Dış ticaret açığı Ağustos ayında 5,9 milyar dolara geriledi, beklenti ise 8 milyar dolardı. **\*BloombergHT**

## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

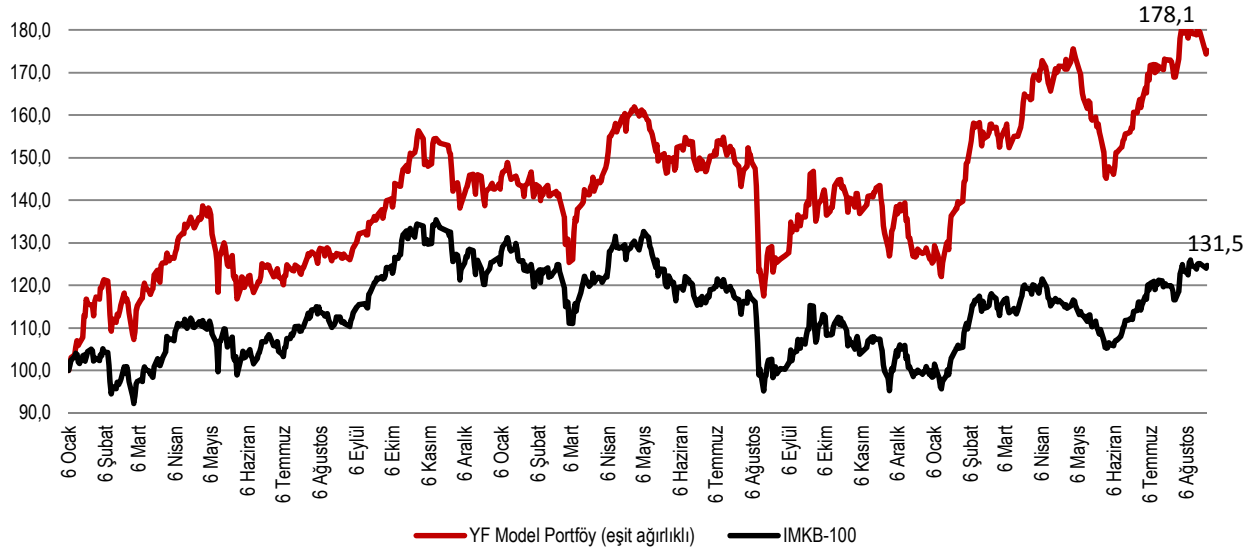


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

| GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma |         |             |          |        |        |       |                    |
|-----------------------------------------|---------|-------------|----------|--------|--------|-------|--------------------|
| Hisse                                   | Kapanış | Önc. Gün K. | Değ. (%) | Destek | Direnç | Hedef | Getiri Potans. (%) |
| ASYAB                                   | 1,98    | 2,03        | ↓ -2,46% | 1,88   | 1,94   | 2,40  | 21,21%             |
| ANHYT                                   | 4,54    | 4,56        | ↓ -0,44% | 3,98   | 4,30   | 5,20  | 14,54%             |
| YKBNK                                   | 4,28    | 4,36        | ↓ -1,83% | 3,88   | 4,18   | 5,20  | 21,50%             |
| TAVHL                                   | 8,90    | 9,10        | ↓ -2,20% | 8,75   | 9,41   | 11,20 | 25,84%             |
| TOASO                                   | 9,08    | 8,90        | ↑ 2,02%  | 8,33   | 8,86   | 10,00 | 10,13%             |
| EKGYO                                   | 2,51    | 2,52        | ↓ -0,40% | 2,61   | 2,40   | 3,10  | 23,51%             |

\* 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 |