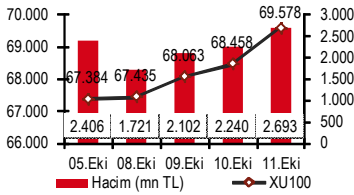




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

08 Ekim Pazartesi

TCMB Beklenti anketi, Ekim (I)
TR Hazine nakit dengesi, Eylül
Almanya Sanayi üretimi, Ağustos

09 Ekim Salı

TR Sanayi üretimi, Ağustos
İngiltere Sanayi üretimi, Ağustos

10 Ekim Çarşamba

11 Ekim Perşembe

TR Cari denge, Ağustos
Almanya TÜFE, Eylül
ABD Dış ticaret dengesi, Ağustos
ABD işsizlik maaşı başvuruları

12 Ekim Cuma

Euro Böl. Sanayi üretimi, Ağustos
ABD ÜFE, Eylül
ABD Çekirdek ÜFE, Eylül
ABD Michigan tük. güv. end., Ekim

Piyasa Beklentisi

Son dönemde kredi derecelendirme kuruluşlarından peş peşe gelen Türkiye'nin kredi notuna yönelik açıklamalar, piyasalarda not artışının bir habercisi olarak yorumlanıyor ve yurt dışında petrol fiyatlarının son üç günde 110 \$'dan 115 \$'a yükselmesinin sebebi olarak gösterilen Suriye'ye ilişkin risklerin göz ardı edilmesine neden oluyor. Bu konjonktürde İMKB'nin dün de yurt dışından ayrılarak gücünü korumaya devam ettiğini görüyoruz. Son 34 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşen cari işlemler açığının desteğinde ve %2.96 yükselen bankacılık sektörü öncülüğünde İMKB-100 Endeksi dün %1.64 değer kazanarak 69.577 ile 2012 yılının en yüksek seviyesinden kapandı.

Hafta başından itibaren bakıldığında hâlihazırda %1.92 ekside olan SP500, %1.57 ekside olan DAX ve %3.74 ekside olan Nikkei endeksleri, bugün bu oranda yükseliş kaydedemedikleri takdirde haftayı değer kaybı ile tamamlamış olacaklar. İMKB-100 Endeksinin ise hafta başından itibaren değer kazancı %3.26'dır.

Yurt dışında İspanya'nın S&P tarafından kredi notunun iki basamak birden indirilmesi, ülkenin mali yardım alacağı beklentisini güçlendirirken, İtalya'daki tahvil ihalelerine gelen yüksek katılım, Avrupa borsalarının ortalama %1.0 eğer kazanmasını sağladı. ABD'de ise işsizlik başvuruları son 4.5 yılın en düşük seviyesinde geldi. Açılıştan itibaren istihdam pazarında iyileşme işareti gösteren bu verinin ardından %0.8 kadar yükselen ABD borsaları, kapanışa doğru ise şirket kârlılıklarına dönük endişelerin tekrar etkili olması nedeniyle yatay kapandı. ABD'li şirketlerin 3Ç12 sonuçlarına odaklanan yatırımcılar, bugün J.P. Morgan tarafından açıklanacak bilançoğu takip edecekler.

EURUSD paritesinde son dönemde IMF'nin İspanya ve Yunanistan'a daha fazla süre tanınmasını destekleyen açıklamaları etkili olurken, İspanya'nın yardım başvurusunda bulunup bulunmayacağı belirsizliği dar bir bantta sıkışmasına neden oluyor.

Asya piyasalarında şu saatlerde yataya yakın karışık bir seyrizleniyor. **ABD vadeli**leri %0.20 artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise güne %0.25-0.30 civarında satıcı açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 5 baz puan düşüşle %7.59 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada ise **%7.55-%7.58** bandında işlem görüyor.

Bugün yatay açılmasını beklediğimiz endeksin, son dönemdeki hızlı yükselişini 69.000-69.500 aralığında konsolide olarak sindirmeye çalışacağını tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ASUZU	17,50	12,2%	42.434.255
BRMEN	0,50	11,1%	3.206.534
KERVT	46,80	8,1%	1.242.649
MIRSHL	51,70	6,6%	7.956.721
DOAS	6,40	5,6%	9.355.798

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LTHOL	1,14	-5,0%	364.438
ALYAG	1,43	-4,0%	2.551.883
IDAS	0,75	-3,8%	2.010.939
AVGYO	0,51	-3,8%	1.876.898
IHLAS	1,31	-3,7%	100.697.741

Bugün Açıklanacak Veriler

12:00 Euro Böl. Sanayi üre, Ağustos (B: -%0,5)
15:30 ABD ÜFE, Eylül (B: %0,7)

15:30 ABD Çekirdek ÜFE, Eylül (B: %0,2)
16:55 ABD Michigan tük.güv.end, Ekim (B: 78)

Öne Çıkan Haberler

- Türkiye Suriye'ye nota verdi. Suriye hava sahasının kapanmasıyla THY'nin Ortadoğu seferlerinde uçuşlar yarım saat uzayacak. **Suriye:** Hava sahamız Türkiye'ye açık. ***Hürriyet**
- TBMM Genel Kurulu Irak'ın kuzeyine sınır ötesi operasyon yapılabilmesi için hükümete verilen yetkiyi bir yıl uzatan Başbakanlık tezkeresini kabul etti. ***Zaman**
- İyi gelen cari açık rakamı ve buna bağlı not artışı beklentisiyle borsa rekora koşuyor. ***Milliyet**
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: Cari açık Ağustos'ta aylık bazda 1.2 milyar dolarla son 34 aydaki en düşük seviyede. ***Milliyet**
- Merkez Bankası'nın hesaplamasına göre Türkiye'de yastık altında \$117,7 milyar altın yatıyor. ***Dünya**
- Türkiye ile Kazakistan arasında Sinerji Ortak Ekonomi Programı'nın eylem planı tamamlandı. Kazakistan Cumhurbaşkanı Nursultan Nazarbayev bugün İstanbul'da 1,5 milyar dolarlık anlaşmaya imza atacak. ***Sabah**
- İngiliz ekonomist Roger Bootle: Euro dağılacak, böyle devam edemez. ***Dünya**

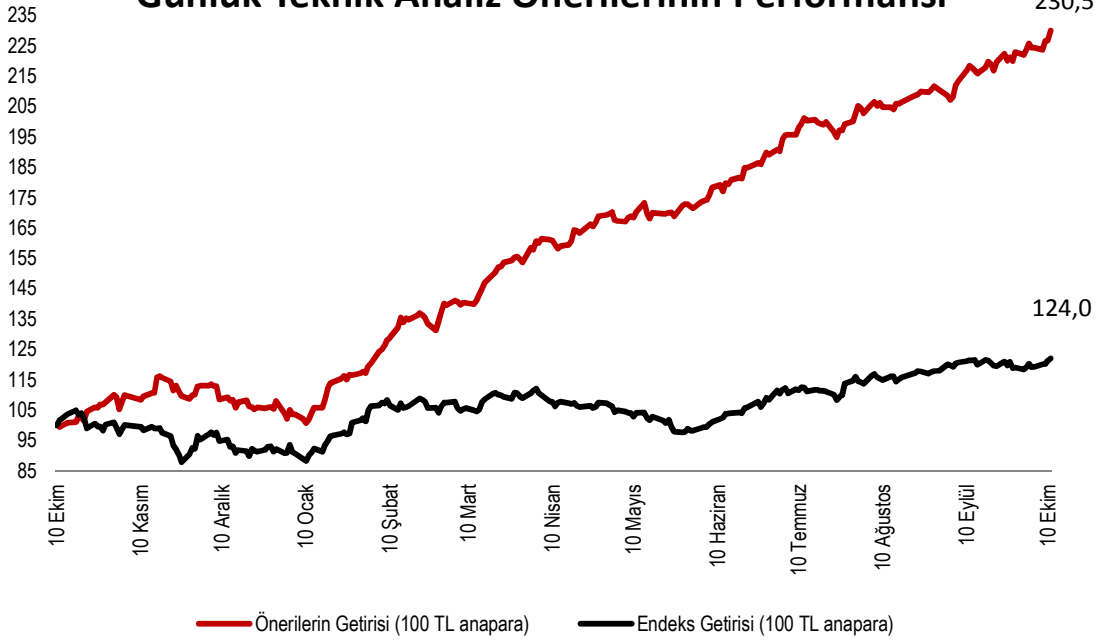
Şirket ve Sektör Haberleri

- Çevre ve Şehircilik Bakan Erdoğan Bayraktar: Kentsel dönüşüm için para lazım, şapkadan tavşan çıkaramam. ***Hürriyet**
- Ulaştırma Bakanlığından ar-ge'ye 300 milyon TL destek. ***Dünya**
- Elektriğinin yüzde 18-20'sini Türkiye'den alan Suriye bir hafta önce alımı durdurmuş. ***Haber Türk**
- Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş.'ye ait olan Portföy B Grubu'ndaki Elazığ, Malatya, Erzincan ve Elbistan Şeker Fabrikaları ile Portföy C Grubu'ndaki Kastamonu, Kırşehir, Turhal, Yozgat, Çorum ve Çarşamba Şeker fabrikalarının satılmasını Başbakan Recep Tayyip Erdoğan iptal etti. ***Haber Türk**
- Pegasus Hava Yolları Yönetim Kurulu Başkanı Ali Sabancı: Yılsonundan evvel yeni uçak siparişimizi açıklayacağız. Önceki 40 uçaklıktı, şimdiki bunun birkaç katı olacak. ***Dünya**
- Doğtaş Mobilya Başkanı Davut Doğan: Mobilya dahil olmak üzere enerji, inşaat, gıda, turizm gibi beş alanda büyüme kararı aldık. ***Dünya**
- AEFES: Moody's, Anadolu Efes'in uzun vadeli kredi notunu 'Baa3', görünümünü 'Durağan' olarak belirledi.
- AKFEN: EPDK, Akfen Holding bağlı ortaklığı Akfen Enerji'nin bağlı ortaklığı Değirmenyanı Enerji'nin Giresun'da 4,7 MWe kurulu güce, yıllık 18,2 mn kW saat üretim kapasitesine sahip HES'e 49 yıl süreli üretim lisansı verdi.
- AKSEN: Aksa Enerji bağlı ortaklığı Aksa Elektrik'in Suriye ile olan elektrik ihracatı kontratını 1 yıl uzattığını açıkladı. Aksa Enerji, ayrıca Suriye'ye olan elektrik ihracatına ara verildiğini fakat talebin artmasıyla birlikte önümüzdeki günlerde tekrar başlamasını beklediklerini açıkladı.
- ANHYT: Anadolu Hayat, 01.01 – 30.09.2012 tarihleri arasında toplam 269 mn TL prim üretti.
- ARCLK: Fitch, Arçelik'in 'BB+' olan yabancı para ve TL cinsinden uzun vadeli kredi notlarını, 'AA' olan uzun vadeli ulusal kredi notunu teyit etti. Notların görünümü 'durağan' olarak teyit edildi.
- DENİZ: Denizbank altın bankacılığında 29.000 müşteriye ulaştı. ***Milliyet**
- DENİZ: Denizbank GM Ateş, "Merkez Bankası'nın faiz üst bandını 100 baz puan daha indirerek yüzde 9'a çekeceğini düşünüyorum" açıklamasında bulundu. ***BloombergHT**
- EKGYO: Emlak Konut, İstanbul-Ümraniye'de gerçekleştirilen Sarphan Finans Park projesinde şirket payı toplam gelirinin 131 mn TL'den 137 mn TL'ye arttığını açıkladı.
- GARAN: Garanti Bankası, Hollanda'da yerleşik %100 iştiraki Garanti Holding BV'ye €20 mn tutarında sermaye artırımını yapılmasına ve Romanya'da kurulu dolaylı iştiraki Garanti Bank S.A'ya €10 mn tutarında ikincil sermaye benzeri kredi kullandırılmasına karar verildiğini açıkladı.
- ISCTR: İş Bankası 500 mn TL nominal bono/100 mn TL nominal tahvil ihracında 15-17 Ekim'de talep toplayacak.
- KLNMA: Türkiye Kalkınma Bankası ile Japan Bank for International Cooperation arasında yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği yatırımlarına kaynak sağlamayı hedefleyen bir çerçeve mutabakat belgesi imzalandı.
- KUTPO: Kütahya Porselen ortaklarından İsmet Güral, son genel kurulda alınan kararların iptal edilmesi için açtığı davada genel kurul kararlarının icrasının geri bırakılmasına ilişkin talep reddedildi.
- RAYSG: Ray Sigorta, 01.01 – 30.09.2012 tarihleri arasında toplam 207,97 mn TL prim üretti.
- THYAO: THY Genel Müdürü Kotil, yapılacak 3. havaalanının İstanbul'u havacılığın merkezi yapacağını söyledi. 3. havaalanını şimdiden özlediklerini söyleyen Kotil "İstanbul 14 milyar dolarlık pazarın yarısından fazlasını alabilir" dedi. ***Star**
- THYAO: THY'nin yolcu sayısı Ocak-Eylül döneminde yıllık bazda %19,7'lik artışla 29,1 milyona ulaştı. Şirketin aynı dönemde doluluk oranı ise 5,3 yüzde puan artışla %77,9 olarak gerçekleşti.
- TSGYO: TSKB GYO, %95'ine sahip olduğu Pendorya AVM'de kalan %5'lik hisseyi 6 mn TL + KDV bedelle satın aldı.
- TSPOR: Trabzonspor, hisse başına brüt 0,9244 TL temettü dağıtımının 20.02.2013 tarihinde yapılacağını açıkladı.

Makro Haberler

- Ağustos ayında cari açık 1,2 milyar Dolar ile 1,8 milyar Dolar olan piyasa beklentisinin önemli ölçüde altında gerçekleşti ve %70,7'lik bir gerileme kaydetti.
- Cari açığa iyileşmeye 1,4 milyar Dolar değerindeki net altın ihracatının katkısı oldu.
- Portföy akımları Ağustos ayında da gücünü koruyarak 2,7 milyar Dolar olarak kaydedilirken, reel sektör de yılın en yüksek net dış borçlanmasını 1,3 milyar Dolar ile gerçekleştirdi.
- Önümüzdeki dönemde cari açığın dip yapacağı noktayı net altın ihracatı performansının belirleyeceğini düşünüyor, baz etkisi ve göreceli ekonomik canlanma paralelinde Kasım sonrasında tekrar yükselişe geçecek açığın seneyi 61,4 milyar Dolarlık tahminimiz düzeyinde tamamlayabileceğini düşünüyoruz.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

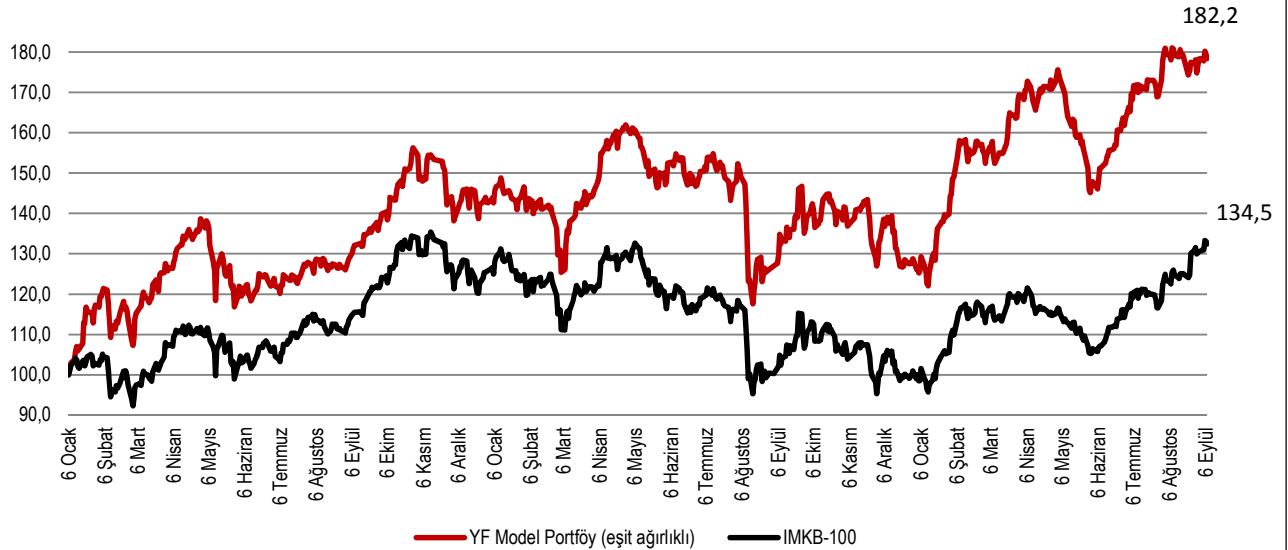


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	2,01	1,99	↑ 1,01%	1,88	1,94	2,40	19,40%
ANHYT	4,53	4,43	↑ 2,26%	3,98	4,30	5,20	14,79%
YKBNK	4,53	4,39	↑ 3,19%	3,88	4,18	5,20	14,79%
TAVHL	8,52	8,42	↑ 1,19%	8,75	9,41	11,20	31,46%
TOASO	9,00	8,92	↑ 0,90%	8,33	8,86	10,00	11,11%
EKGYO	2,63	2,59	↑ 1,54%	2,61	2,40	3,10	17,87%

* 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