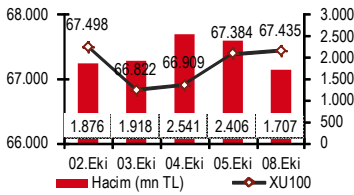




Günlük Bülten

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

İMKB-100 Endeksinin yurt dışı piyasaların geçtiğimiz ay gerisinde kalışını, Ekim ayının ilk gününden itibaren fazlasıyla telafi etmeye çalıştığını görüyoruz. Küresel ekonomik görünümdeki yavaşlama ve şirketlerin 3Ç12 dönem bilançolarının zayıf kalacağı beklentileri nedeniyle dün Avrupa borsalarının ortalama %0.90, ABD borsalarının ise %0.35 değer kaybettiği günde İMKB yatay kalarak dirençli kalmaya devam etti. Geçtiğimiz hafta %4.15 oranında yükselen bankacılık sektörü hisseleri, dün %0.80 daha yükselirken, sanayi hisselerindeki %0.25'lik değer kaybı endeksin yatay kalmasına neden oldu.

Bu hafta geçtiğimiz haftadan farklı olarak ekonomik verilerden ziyade Avrupa cephesinde yaşanacak siyasi trafiğin, küresel hisse senetleri piyasası üzerinde daha fazla etkili olacağını tahmin ediyoruz. Dün başkayan ve bugün de devam edecek olan AB Maliye Bakanları toplantısından son gelen açıklamalar, İspanya'nın mali yardım ihtiyacının olmadığı, çünkü mali durumu düzeltmek için gerekli adımları attığı yönünde oldu. İspanya'nın mali yardım talep edeceği beklentisi son birkaç haftadır borsalar ve diğer riskli varlıkları destekliyordu.

Bugün Almanya Başbakanı Merkel'in Atina'ya giderek Yunanistan Başbakanı Samaras ile görüşmesi bekleniyor. Söz konusu görüşmenin AB Maliye Bakanları toplantısında yapısal reform çabaları övülen Atina'ya bir destek mesajı içereceği tahmin ediliyor. Diğer yandan Merkel'in Atina'ya gidiyor oluşum bir mali yardım beklentisi oluşturmamalı şeklindeki açıklaması ise dikkat çekiyor. IMF ve AB yetkilileri ise Başbakan Antonis Samaras'ın alacağı cesur kararların ülkenin borçlarının kontrol altında tutulması ve 31 milyar EUR'luk bir sonraki kredi diliminin serbest bırakılması açısından önemli olduğunu dile getiriyor. Yunanistan'ın bütçe önlemleri ve reformlar konusunda kendisinden beklenen adımları ise AB liderlerinin 18 Ekim tarihinde gerçekleştireceği toplantıdan önce atması gerekiyor.

ABD'de ise bugün Alcoa ile birlikte 3Ç12 dönem bilanço açıklama dönemi başlıyor. Çarşamba günü ise Avrupa Komisyonu yıllık genişleme raporunu açıklayacak ve bu raporda Türkiye'ye bir kaç başlıkta ciddi ölçüde eleştiri yöneltileceği tahmin ediliyor. Perşembe günü ise G7 Maliye Bakanları toplantısı yapılacak ve hemen ardından Cuma günü de IMF ve Dünya Bankası yıllık toplantıları başlayacak. Bugün saat 10:00'da hükümetin Orta Vadeli Programı, Başbakan yardımcısı Ali Babacan tarafından açıklanacak. Aynı saatte Türkiye Ağustos ayı Sanayi Üretimi verisi açıklanacak. Reuters'ın 11 ekonomistin katılımıyla yaptığı ankete göre, sanayi üretimine ilişkin beklentiler eski %0.5 ile artı %6.8 arasında değişirken, ortalama beklenti ise %2.5 seviyesinde bulunuyor (YF: %2.5)

Bugün **Asya piyasalarında** karışık bir tablo okunuyor. IMF'nin Asya büyümesini aşağı yönde revize etmesinin ardından Çin'in parasal genişleme olasılığının yeniden satın alınmasına bağlı olarak Çin borsalarında %1.5 ve üzerinde değer artışı yaşanırken, Nikkei %1.0'e yakın ekside ve G. Kore borsası yatay seyreliyor; Sensex ise %0.77 yukarıda işlem görüyor. **ABD vadeli**leri %0.15-%0.20 artıda seyreliyor. **Avrupa borsalarının** ise güne %0.25-%0.35 arasında alıcılı başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 11 baz puan yükselerek %7.68 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada ise **%7.68-%7.68** bandında işlem görüyor.

Endeksin takip ettiğimiz 66.500-600 kritik desteğinden son iki günde yukarı yönde uzaklaşan seyrinin ardından önceki tepelerinin geçtiği 67.700-800 aralığının ne ölçüde direnç işlevi göreceğini takip ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ASUZU	14,80	11,7%	20.049.612
EKIZ	1,38	11,3%	1.875.557
SONME	5,84	9,0%	21.860.573
ALYAG	1,59	7,4%	17.336.001
DAGI	2,22	5,7%	7.430.145

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
METRO	0,45	-11,8%	3.718.426
AVGYO	0,51	-10,5%	3.020.072
AVTUR	1,45	-4,6%	181.702
RANLO	0,46	-4,2%	73.903
EMNIS	3,96	-3,9%	18.795

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR sanayi üre, Ağus (B: %2,2, YF:%2,5)
10:00 TR Orta vadeli program (2013-2015)

11:30 İngiltere Sanayi üretimi, Ağustos (B: -%0,5)

Öne Çıkan Haberler

- Akçakale'ye önceki gün iki top mermisi düşmesine misilleme yapan Türk topları Suriye'de sekiz hedefi vurdu. İki tank ve bir doğka uçaksavar topu vuruldu. ***Milliyet**
- Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı: Kredi büyüme hızı sorunsuz. ***Milliyet**
- IMF: AB'ye rağmen Türkiye bu yıl yüzde 3 büyür. ***Sabah**
- IMF Türkiye'nin mali disiplin ve para politikasını eleştirdi. Fren yapanları haklı buldu. ***Hürriyet**
- Dolar Güney Afrika Randı'ndaki değer kaybı endişesiyle 1.81'i aştı. ***Milliyet**

- Asya ve Güney Afrika'daki olumsuz gelişmeler borsalar ve para birimlerini düşürdü. Moody's analisti Sarah Carlson'un not artışı sinyali vermesi Türkiye'yi korudu. ***Haber Türk**
- TEPAV: Bu ihracatla 2023 hedefleri tutmaz. ***Dünya**
- Dünya Bankası'nın Asya uyarısı piyasaları korkuttu. ***Dünya**
- Türkiye'yi ziyaret edecek olan Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in çantasında birçok sürpriz ve Şanghay Beşlisi'ne davet var. Ziyaretin Suriye krizini de yumuşatması bekleniyor. ***Sabah**
- Müdahale çözüm getirmeyince İran döviz alışverişini yasakladı. ***Hürriyet**
- Euro Bölgesi maliye bakanları Avrupa İstikrar Mekanizması'nı (ESM) resmen devreye soktu. ***Milliyet**

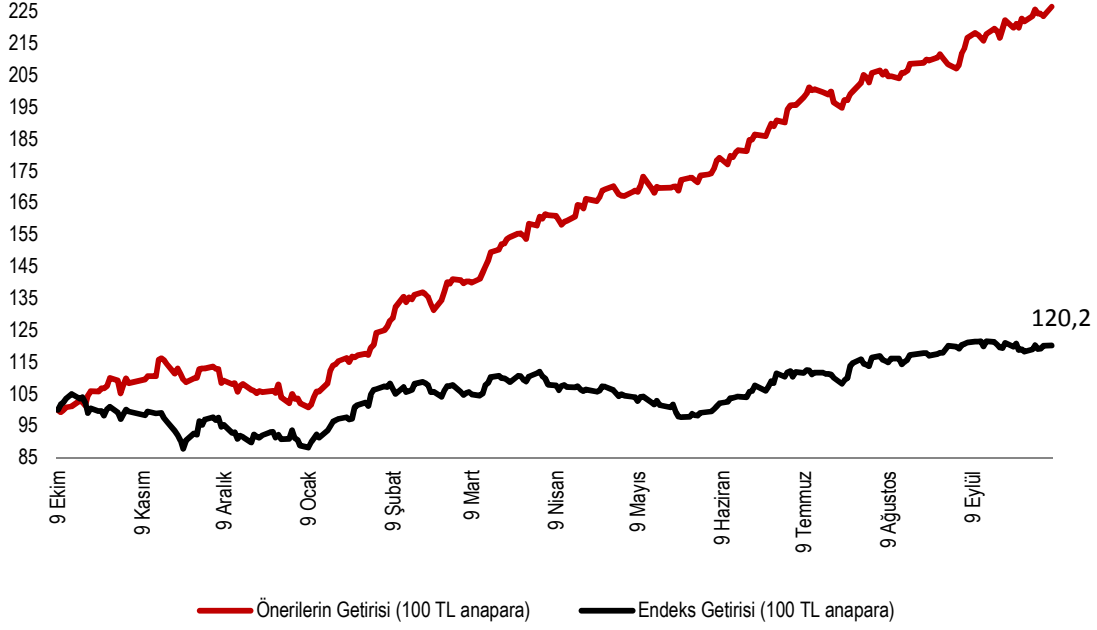
Şirket ve Sektör Haberleri

- Bankacılık sektörünün aktif büyüklüğünün 2011 yılı sonuna göre yüzde 7 artarak 1,3 trilyon liraya çıktı. ***BloombergHT**
- Ekonomiye kentsel dönüşüm dopingi. Çimento, boya, demir-çelik, cam, tuğla ve kiremit fabrikaları talebe yetişmek için günde üç posta üretime geçiyor. ***Sabah**
- Soma linyit kömür sahasında kurulacak 450 megavat kapasiteli santral için imzalar atıldı. Kolin İnşaat Soma santrali için 1 milyar dolar yatırım yapacak. ***Milliyet**
- Fatih Projesi tablet ihalesi bugün yapılacak. İhaleye katılması beklenen firmalar: Reeder, Gözde Girişim, Vestel.
- **AKGUV:** Akdeniz Güvenlik, İstanbul Ticaret Üniversitesi'nin güvenlik hizmetleri işini 3 yıllığına toplam 6,6 mn TL tutarla yapmaya hak kazandı.
- **AKSEN:** Aksa Enerji bağlı ortaklıklarından Rasa Enerji'nin Şanlıurfa'da bulunan doğalgaz yakıtlı santralinin atık ısı kazanları ve 11,7 MW gücündeki buhar türbini yatırımı ile kombine çevrim yatırımı tamamlanarak devreye alındı. Santralin toplam gücü 128,5 MW'a, şirketin toplam gücü ise 2.045 MW'a yükseldi.
- **EKGYO:** Emlak Konut'un İstanbul-Küçükçekmece'de yapılan Avrupa Konutları Atakent 3 projesinden alacağı toplam gelir 264 mn TL'den 279,5 mn TL'ye yükseldi.
- **ISCTR:** İş Bankası, yurtdışında borçlanma aracı ihracı için BDDK'dan gerekli onayı aldı.
- **KUTPO:** Kütahya Porselen ortaklarından İsmet Güral, son genel kurulda alınan kararların iptal edilmesi için dava açtı.
- **METRO:** Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding YKB Galip Öztürk, müebbet hapis cezası aldı. Şirket, temyiz yoluna başvurulacağını açıkladı.
- **SNGYO:** Sinpaş GYO, Bursa, Ankara ve İstanbul-Halkalı'daki projelerinde toplam 33 bin m² alana sahip okul arsalarının 34 mn TL bedel ile Yurdum Öğrenci Evleri'ne satışı için mutabık kaldığını açıkladı. **Yorum:** Satılan arsalar eğitim için kullanılan arsalar. Sinpaş GYO'nun satışlardan yaklaşık 16 mn TL gelir elde etmesini bekliyoruz.
- **THYAO:** THY, 2014'te 4 adet, 2015'te 6 adet ve 2016'da 5 adet olmak üzere 15 adet geniş gövde uçak satın alacağını bildirdi.
- **VAKBN:** Vakıfbank Genel Müdürü Süleyman Kalkan: Vakıflara ait hisse devri Mart'a kadar bitecek. Hem banka, hem vakıflar, hem Hazine kazanacak. ***Sabah**

Makro Haberler

- Ekim ayının ilk anketinde enflasyon beklentileri kötüleşti. Yakın zamanda gerçekleşen vergi ve enerji fiyat artışlarının getireceği ek yük resmi olarak 1 puan civarında açıklanmış olsa da yılsonu TÜFE beklentileri 0,5 puan artarak %7,31 düzeyine yükseliyor. 12 ay öteye ölçülen orta vadeli beklentilerde ise artış 5 baz puanla %6,65 seviyesine sınırlı ve MB 'nin umduğu doğrultuda bir gerçekleşmeye işaret ediyor. Büyüme tahminleri bu sene için değişmeyerek %3,4'te kalırken 2013 için de tahmin sabit kalarak %4,5 seviyesinde gerçekleşti. Son olarak yılsonu cari açık beklentisi 61,6 milyar USD'ye geriledi. Beklediğimiz şekilde enflasyon beklentileri fiyat artışlarından olumsuz etkilenmiş olsa da uzun vadeye gittikçe olumsuz etkinin sınırlı kalıyor oluşu TCMB'ye fiyatlama davranışlarının bozulması konusunda bir rahatlık sağlıyor.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

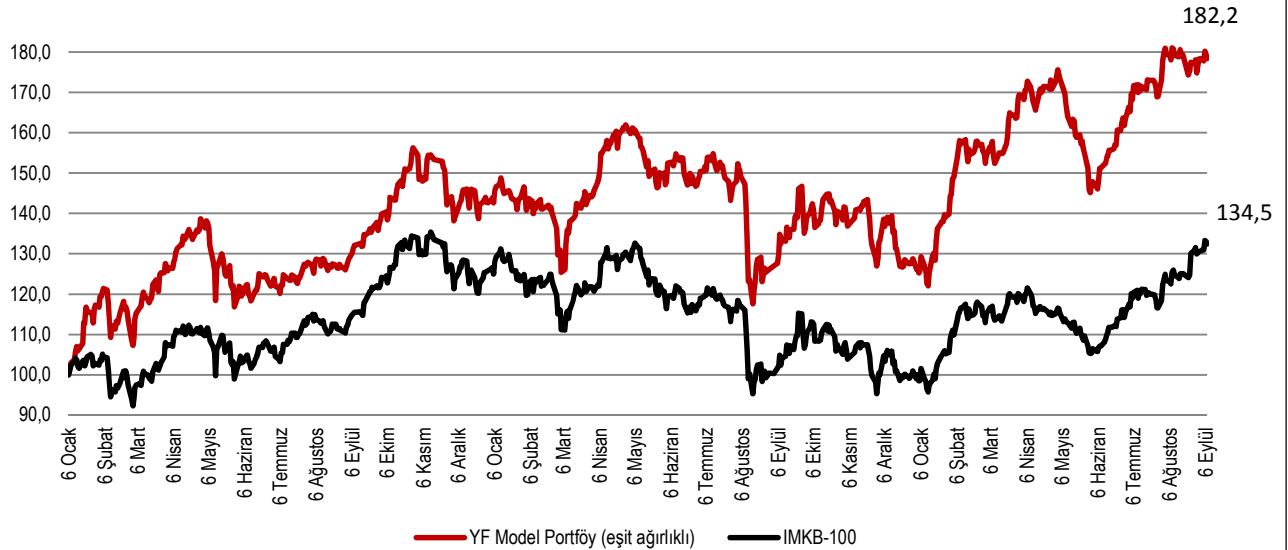


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,99	1,99	→ 0,00%	1,88	1,94	2,40	20,60%
ANHYT	4,35	4,29	↑ 1,40%	3,98	4,30	5,20	19,54%
YKBNK	4,27	4,31	↓ -0,93%	3,88	4,18	5,20	21,78%
TAVHL	8,40	8,34	↑ 0,72%	8,75	9,41	11,20	33,33%
TOASO	8,66	8,60	↑ 0,70%	8,33	8,86	10,00	15,47%
EKGYO	2,58	2,56	↑ 0,78%	2,61	2,40	3,10	20,16%

* 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