



Günlük Bülten

Ajanda

08 Ağustos Pazartesi

TR Sanayi üretimi, Haziran
TCMB (I) beklenti anketi (TÜFE)
TR Hazine nakit dengesi

09 Ağustos Salı

Çin TÜFE
Almanya Cari Denge
İngiltere sanayi üretimi, Haziran
ABD istihdam maliyeti, 2Ç11
ABD verimlilik, 2Ç11
FED faiz kararı

10 Ağustos Çarşamba

Almanya TÜFE, Temmuz
İngiltere MB Enflasyon Raporu
ABD Ham petrol stokları değ.

11 Ağustos Perşembe

TR Cari denge, Haziran
ABD Dış ticaret dengesi, Haziran
ABD işsizlik maaş başvuruları

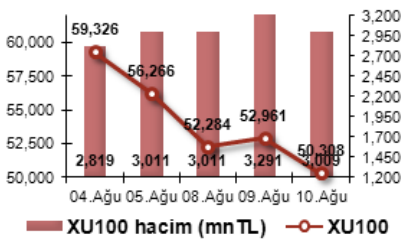
12 Ağustos Cuma

Japonya Sanayi üretimi
Euro bölgesi sanayi üretimi, Haziran
ABD Perakende satışlar, Temmuz
ABD Michigan endeksi, Ağustos

15 Ağustos Pazartesi

TR işsizlik oranı, Nis-Mayıs-Haz.
TR Bütçe dengesi, Temmuz
ABD NY Fed imalat endeksi, Ağustos
İtalya piyasa tatili

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HATEK	6.14	12.5%	4,029,104
AEFES	20.60	8.4%	6,652,876
CCOLA	20.20	6.6%	4,580,408
USAK	7.52	5.9%	4,415,000
TEBNK	1.80	4.7%	1,447,601

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KATMR	6.48	-18.6%	23,053,909
IDGYO	5.30	-13.7%	7,190,282
TCELL	7.94	-11.2%	35,233,001
SASA	1.52	-10.6%	12,117,650
ASYAB	1.72	-9.9%	55,733,820

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi dün FED toplantısı sonrasında yükselen yurtdışı piyasalara paralel olarak güne %0.4 yükselerek başlamış 54.000 direncini test etmişti. Ancak Euro bölgesi borç sorununa yönelik global endişeler ve Fransa'nın AAA olan kredi notunun indirilebileceği kaygısıyla şiddetli satışlarla karşılaşan endeks, bir ara %7.0'ye varan değer kaybı yaşasa da günü %5.0 ekside tamamladı. Banka endeksindeki kayıplar %7.32'e ulaşırken, Sanayi endeksindeki kayıplar ise %1.23 ile sınırlı kaldı.

S&P tarafından ABD'nin ardından Avrupa'da da bir ülkenin notunun indirilebileceğine dair endişeler, Avrupa borsalarında da ciddi ölçüde değer kayıplarına neden oldu. Fransız bankaları Societe Generale ve BNP Paribas sırasıyla %14 ve %10 düşerken, Avrupa bankacılık endeksi'ndeki kayıplar %8.0'e ulaştı.

FED'in iki yıl daha politika faizini sıfıra yakın tutacağını açıklamasının, TCMB'nin faiz indiriminde elini güçlendirebilecek bir gelişme olarak yorumlanması nedeniyle gösterge faiz dün 22 baz puan gevşedi ve %8.16 seviyesinden kapandı. Yabancı alımlarının da katkısıyla gösterge faiz gün içinde bir ara %8.01 seviyesine kadar geriledi. Döviz sepeti de dün oldukça sakin bir seyir izledi.

Bugüne baktığımızda ABD borsalarının dünkü ortalama %4.0 oranındaki sert düşüşlerinin ardından **vadelilerinin**, ortalama %1.5 oranında **artıda** olduğunu görüyoruz. Asya piyasalarında ise karışık ancak nispeten iyimser bir tablo mevcut. Avrupa borsalarının ise güne ortalama %1.5 oranında yükselerek başlaması bekleniyor. Yurt içinde ise döviz sepeti ve dolar kuru düne göre hafif gerileyerek sırasıyla 2.144 ve 1.766 seviyelerinden işlem görüyor. Gösterge tahvilde ise işlemler tezgâh üstünde dünkü kapanışının 7-11 puan altında %8.07-%8.12'den geçiyor.

Bugün endeksin alıcılı açılmasının ardından ara ara gelecek kâr satışlarına rağmen, yukarı yönlü bir eğilimini gün sonuna kadar korumaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

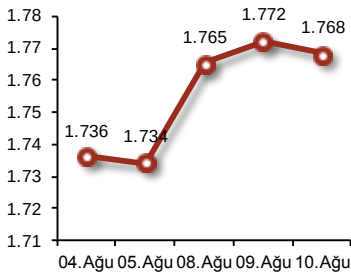
- Piyasalar, S&P'nin Fransa'nın notunu düşüreceği söylentisiyle çakıldı. Moody's ve Fitch'den gelen AAA notunu teyit açıklamaları piyasaları ikna edemedi. (Milliyet)
- Dışişleri Bakanı Ahmet Davutoğlu'nun Suriye lideri Esad'la yaptığı görüşmenin ardından dün tanklar Hama kentinden çekilmişti. Ancak Suriye tanklarının, bu kez Humus kentine yaptıkları saldırıda 11 sivilin öldürdüğü bildirildi.
- Orta vadeli programda 127 milyar dolar olarak belirlenen 2011 yılı ihracat hedefi, yıllıklandırılmış rakamlarla 8 Ağustos tarihinde aşıldı. (Dünya)
- Fitch G.Kıbrıs'ın notunu iki kademe düşürerek BBB'ye indirdi

Bugün Açıklanacak Veriler

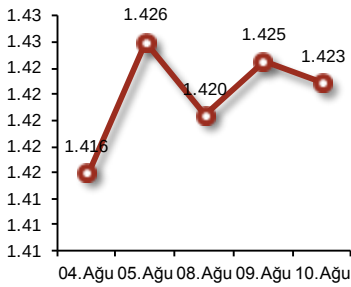
- PETKM + VAKBNK 2Ç2011
- 10:00 TR Cari denge, Haziran – (önceki -\$7.75 mlyr) (beklenti: -\$7.55 mlyr) (YF: -\$7.40 mlyr)**
- 15:30 ABD dış ticaret dengesi, Haziran – (beklenti: -\$48.0 mlyr)
- 15:30 ABD işsizlik maaş başvuruları – (beklenti: 400,000)



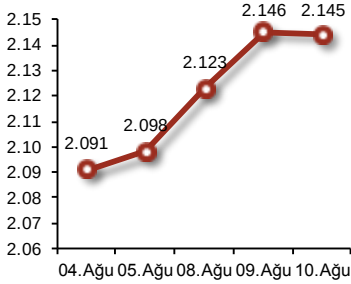
USD/TL



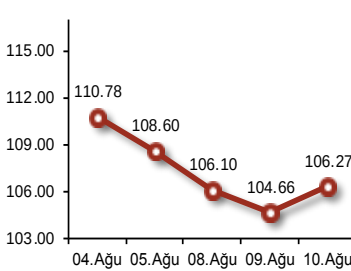
EUR/USD



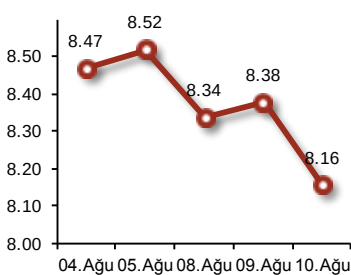
Döviz SEPETİ



Brent PETROLÜ



Aktif Bono FAİZ



GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANACM	2.61	2.74	↓ -4.74%	2.60	3.00	4.60	76.25%
BİZİM	19.20	19.20	→ 0.00%	18.40	21.60	37.80	96.88%
EKGYO	1.88	2.01	↓ -6.47%	1.84	2.28	3.40	80.85%
HALKB	9.30	10.04	↓ -7.37%	9.20	11.00	14.70	58.06%
ISGYO	1.01	1.07	↓ -5.61%	1.00	1.22	1.95	93.07%
KOZAL	23.00	23.05	↓ -0.22%	21.40	23.75	30.35	31.96%
YKBNK	3.01	3.34	↓ -9.88%	3.00	3.74	5.03	67.11%

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

Şirket Haberleri

Adana Çimento 2011 2. Çeyrek döneminde 27 milyon TL net kar elde. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 29 milyon TL net kar kaydetmişti. Satış gelirleri, geçen yılın aynı dönemine göre %3 artarak 92 milyon TL'ye ulaşırken, faaliyet giderlerinin aynı dönemde %6 azalması ile VAFÖK rakamı, yaklaşık %5 yükseldi. Öte yandan, 2Ç11 dönemindeki net finansal gelir 10 milyon TL kaydedilirken, 2Ç10 döneminde 16 milyon TL net finansal gelir elde edilmişti. (Nötr)

Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
İMKB-100	50,308	↑ 0.00	50,308	↓ -15.20	↓ -19.75	↓ -13.49
Amerika						
Dow Jones	10,720	↓ -4.62	11,240	↓ -5.83	↓ -13.87	↑ 3.29
S&P 500	1,121	↓ -4.42	1,173	↓ -6.61	↓ -14.68	↑ 2.87
Nasdaq	2,073	↓ -4.06	2,161	↓ -6.08	↓ -11.55	↑ 12.34
Avrupa						
Almanya - Dax	5,613	↓ -5.13	5,917	↓ -12.49	↓ -21.75	↓ -8.79
İngiltere - FTSE	5,007	↓ -3.05	5,165	↓ -7.16	↓ -14.68	↓ -4.54
Fransa - CAC 40	3,003	↓ -5.45	3,176	↓ -9.56	↓ -20.43	↓ -17.23
Asya						
Japonya - Nikkei	8,976	↓ -0.70	9,039	↓ -7.08	↓ -9.57	↓ -3.41
Çin - Şanghay	2,563	↑ 0.53	2,549	↓ -4.52	↓ -6.97	↓ -1.72
G. Kore - Kospi	1,817	↑ 0.58	1,806	↓ -9.99	↓ -13.89	↑ 3.33
Hindistan - Sensex	17,082	↓ -0.28	17,131	↓ -3.45	↓ -7.22	↓ -5.47
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	51,395	↑ 0.48	51,151	↓ -2.68	↓ -13.92	↓ -21.88
Arjantin - Merval	2,810	↓ -1.89	2,864	↓ -9.65	↓ -16.09	↑ 19.60
Meksika - Mexbol	32,219	↓ -0.50	32,382	↓ -3.31	↓ -10.94	↑ 0.50
Pariteler						
EUR/USD	1.4229	↑ 0.37	1.4176	↑ 0.98	↑ 1.82	↑ 10.61
USD/JPY	76.62	↓ -0.35	76.89	↓ -2.87	↓ -3.33	↓ -10.20
Döviz						
Dolar Kuru	1.7665	↓ -0.55	1.7763	↑ 1.50	↑ 7.03	↑ 16.15
Euro Kuru	2.5150	↓ -0.17	2.5193	↑ 2.44	↑ 9.02	↑ 28.53
Döviz Sepeti	2.1445	↓ -0.05	2.1455	↑ 2.55	↑ 8.35	↑ 23.28
Emtialar						
Altın	1,794.4	↑ 0.57	1,784.3	↑ 8.76	↑ 14.34	↑ 49.47
Brent Petrol	106.3	↑ 0.48	105.8	↓ -1.19	↓ -9.17	↑ 37.09
Bakır	402.1	↑ 2.81	391.1	↓ -4.44	↓ -8.37	↑ 23.27

*Yukarıdaki tabloda yer alan Amerika, Avrupa ve Latin Amerika borsalarına ait değerler dünkü kapanışlar itibarıylardır. Asya borsaları, Pariteler, Döviz ve Emtia değerleri ise bugün saat 09:00 itibarıylardır.

Global Borsalar

ABD borsaları, Avrupa'daki borç krizinin Fransız bankalarını da içine alacağı ve ABD'nin finans sektörüne yayılacağı endişeleriyle dün düştü. Sert hareketlerle ve yoğun işlem hacmiyle geçen seansta endekslerde yüzde 4'ün üzerinde düşüşler gerçekleşti. ABD borsa endeks vadeli işlemlerinin bugün yüzde 1.5 yükselmesi Asya borsalarında bugünkü kayıpların sınırlı kalmasını sağladı. Aralarında hisseleri dün yüzde 14.7 düşen Societe Generale'in de bulunduğu Fransız bankalarının gücüne ilişkin kaygılar ABD ve Avrupa'da banka hisselerine yoğun satış getirdi. Bank of America hisseleri yüzde 10.9, Goldman Sachs yüzde 10'un üzerinde değer kaybetti. Avrupa bankaları endeksi yüzde 6.7, ABD'nin KBW bankacılık endeksi yüzde 4.9 düştü. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



IMKB 100 Endeksi : 50.307 kapanış

Endeksin son iki gündür 50.000 desteğinin hemen altında tepki alımlarıyla karşılaştığını görüyoruz.

Söz konusu seviye endeksin, 2009-2010 rallisinin **döviz sepeti bazındaki "kritik" %61.8 Fibonacci** geri alım desteği olan 23.150 seviyesine karşılık geliyor. Bu seviye, 2.14-2.16 döviz sepeti üzerinden hesaplandığında TL bazında **49.500-50.000 seviyelerine karşılık gelmektedir ve son iki gündür güçlü bir destek bölgesi olarak öne çıkmaktadır.**

Dolayısıyla, döviz sepetinin **2.16** seviyesini aşmadığı sürece endeksin **50.000** seviyesinin üzerine yerleşerek ciddi bir tepki yükselişine başlama olasılığı halen devam etmektedir.

Ancak bu tepki yükselişine karşı alınacak pozisyonlarda endeksin "ana" (aksiyon) trendinin düşüş yönünde olduğu, "ara" (reaksiyon) trendlerinin ise yükseliş yönünde unutulmamalıdır.

Destekler: 52.300 – 52.000

Dirençler: 53.750 – 54.500 -54.750

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, 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
	Çiftelhavuzlar	+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