



Günlük Bülten

Ajanda

15 Ağustos Pazartesi

İtalya piyasa tatili
TR İşsizlik oranı, Nis-Mayıs-Haz
Bütçe dengesi, Temmuz
ABD NY Fed imalat endeksi
ABD UV sermaye girişleri
ABD NAHB Konut Endeksi

16 Ağustos Salı

TR Tük. Güv. endeksi, Temmuz
Almanya GSYH, öncü 2Ç11
Euro bölgesi GSYH, öncü 2Ç11
ABD yeni konut inşaatları, Temmuz
ABD inşaat ruhsatları, Temmuz
ABD sanayi üretimi, Temmuz
ABD kapasite kullanımı, Temmuz

17 Ağustos Çarşamba

Euro bölgesi enflasyon, Temmuz
ABD ÜFE, Temmuz

18 Ağustos Perşembe

İngiltere perakende satışlar, Temmuz
ABD TÜFE, Temmuz
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD ikinci el konut satışları, Temmuz
ABD Philadelphia Fed endeksi

19 Ağustos Cuma

Almanya ÜFE, Temmuz

22 Ağustos Pazartesi

TCMB (II). beklenti anketi (TÜFE)
TR Merkezi yönetim borç stoğu

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi, geçtiğimiz hafta yurt dışı piyasaların oldukça gerisinde kalmasının ardından, yeni haftaya yurt dışı piyasaların üzerinde bir performans göstererek başladı.

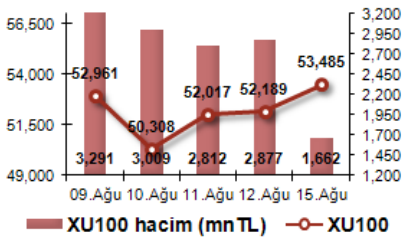
Endeks, öğleden önce MB Başkanı Başçı'nın açıklamalarının olumlu etkisiyle dolar kurunun ve döviz sepetinin gerilemesinden destek aldı. Öğleden sonra ise ECB'nin geçen hafta 22 milyar euroluk devlet tahvili aldığı yönündeki açıklamasının ardından paritenin 1.4264'den hızla 1.4478'e doğru %1.5 oranında prim yapmasından olumlu etkilendi.

Ancak Başçı'nın döviz sepetinin %5-%10 arası daha düşük olması gerektiği yönündeki açıklamalarına rağmen, 2.15 seviyesinde olan döviz sepetinin açıklamadan sonra 2.16 seviyesine doğru yükselmeye devam etmesi dikkat çekti. Başçı'nın açıklamasının matematik hesabı yapıldığında sepetin ortalama 1.99 seviyesinde olması gerekiyor. Buna göre paritenin 1.425 seviyesinde kalacağı varsayıldığında dolar kurunun 1.640; 1.445 seviyesinde kalacağı varsayıldığında ise 1.628 seviyesinde olması gerekiyor.

ABD borsaları dün, Google'ın telefon üreticisi Motorola Mobility şirketini 12.5 milyar dolara almasının ardından %1.88-%2.18 arasında yükseldi. Cuma günü son 30 yılın en düşük seviyesinde gelen Michigan Tüketici Güven Endeksi'ne rağmen yükseliş temposunu koruyan ABD borsaları, dün de FED New York imalat endeksinin beklentilerin oldukça altında gelmesinden olumsuz etkilenmedi ve üçüncü gün üst üste yükseldi. Bu durum, bugün gerçekleşecek Fransa ve Almanya liderlerinin buluşması öncesinde artan bir iyimserliğe işaret ediyor. Ancak zirveden piyasaların beklediği ortak euro bond çıkarılması ve Avrupa Kurtarma Fonu'nun kapsamının genişletilmesi gibi bir sonucun çıkma olasılığı zayıf görülüyor.

Bugüne baktığımızda tatilin ardından Kore borsasının %4.4, Hindistan borsasının ise %0.80 yükseldiği, diğer Asya borsalarının ise yatay bir seyir izlediği gözleniyor. **ABD vadellilerinin** ortalama %0.5 oranında **ekside** olduğu güne **Avrupa** borsalarının da Almanya'nın beklentilerin altında kalan 2Ç11 büyüme verisi nedeniyle **"zayıf"** açılması bekleniyor. **Yurt içinde** ise dolar kuru ve döviz sepeti, düşük seviyeleri civarında işlem görüyor. Gösterge tahvilde ise işlemler tezgâh üstünde dünün hafif altında ortalama %8.09'dan geçiyor. **Bugün endeksin yatay açılmasının ardından hafif aşağı yönlü bir seyir izlemesini bekliyoruz.**

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FENER	54.00	20.0%	48,922,228
IHMAD	1.96	18.8%	3,164,859
CMBTN	42.30	17.5%	9,487,862
GSDHO	0.69	16.9%	6,556,518
KAPLM	14.30	16.7%	1,631,412

En Çok Düşen Hisseler

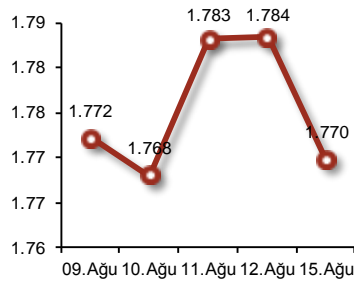
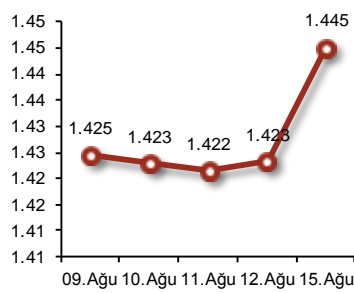
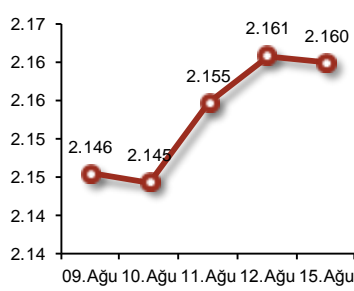
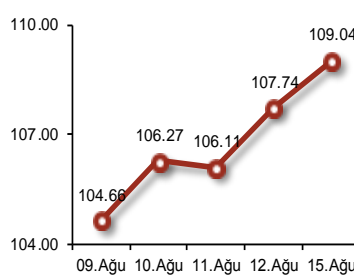
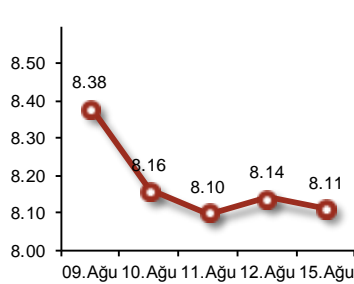
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DYOBY	1.13	-2.6%	3,701,684
YKGYO	1.70	-1.7%	1,423,020
ATEKS	3.80	-1.6%	1,250,192
SARKY	4.01	-1.5%	503,524
ASELS	7.42	-1.3%	9,532,489

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Bugün Fransız ve Alman liderlerin TSİ 19:00'da ortak bir basın açıklaması yapmaları bekleniyor. zirvede borç sorunundan çıkış için bir yol aranıyor.
- Futbol Federasyonu şike şüphelilerinden savunma alamadığı için şimdilik hiçbir takıma ceza vermedi. Süper Lig ve Avrupa programı aynen devam ediyor. (Milliyet) Takımların küme düşürülmeyeceği yönünde bir karar çıkacağı beklentisiyle dün FENER %20, GSRAY %16, TSPOR %15 ve BJKAS %12 prim yapmıştı.
- Suriye'de şimdi de Humus bombardıman altında. Davutoğlu: Operasyon durmazsa konuşacak bir şey kalmaz. (Zaman)
- Ekonomi Koordinasyon Kurulu hükümetin 2015'e kadar uygulayacağı eylem planını nihai hale getirmeye karar verdi. Finansal İstikrar Komitesi de toplanıyor.(Hürriyet)

Bugün Açıklanacak Veriler

- 09:00 Almanya GSYH, 2Ç11-öncü – (beklenti: %0.5)
- 09:00 Euro bölgesi GSYH, 2Ç11-öncü – (beklenti: %0.3)
- 10:00 TR Tüketici güven endeksi, Temmuz
- 11:30 İngiltere TÜFE, Temmuz – (beklenti: %4.3)
- 15:30 ABD yeni konut inşaatları, Temmuz – (beklenti: 600,000)
- 15:30 ABD inşaat ruhsatları, Temmuz – (beklenti: 606,000)
- 16:15 ABD sanayi üretimi, Temmuz – (beklenti: %0.4)
- 16:15 ABD kapasite kullanımı, Temmuz – (beklenti: %76.9)

USD/TL

EUR/USD

Döviz SEPETİ

Brent PETROLÜ

Aktif Bono FAİZ

Şirket Haberleri

Sinpaş GYO, 2011 2. Çeyrek döneminde 107 milyon TL net kar elde. Net kar rakamı, beklentimiz olan 74 milyon TL'nin üzerinde geldi. 2Ç11 sonuçları, konut teslimatlarının artması ile artış kaydederken, marjların beklentimizin üzerinde gelmesi ve net finansal gelirin de tahminimizden fazla gelmesi net karın beklentimizi aşmasına sebep oldu. Sinpaş GYO, 2Ç11'de 886 konut teslim etti. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 162 konut, bir önceki çeyrekte ise 184 konut teslim etmişti. Konut teslimlerindeki artışın en önemli sebebi Bosphorus City projesinde 2Ç11'de 840 adet konut teslim edilmesi oldu. **(olumlu)**

Tüpraş 2Ç11'de TL258mn net kar açıkladı. Piyasa beklentisi TL230mn idi. Yüksek kar rakamının arkasındaki sebep şirketin faaliyet performansının beklentileri aşmasıydı. **(olumlu)**

Makroekonomik Haberler

TÜİK'in açıkladığı verilere göre işsizlik Mayıs ayında son 3 yılın en düşük seviyesi olan %9,4'e geriledi, diğer taraftan yıllık gerileme ise Ocak 2010'dan bu yana en düşük seviye olan 1,6% ya düştü. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik rakamları 2. ay üst üste yükselişini sürdürerek %10,3 seviyesine gelmesine karşın, kriz öncesi seviyelerini koruyor. İstihdam yaratma hızı düşmeye devam etti fakat yıllık 1,4 milyon kişi ile önemli bir seviyede tutunmayı başarıyor. Diğer taraftan Mayıs ayında işsiz sayısı, son 33 ayın en düşüğüne gerileyerek 2,6 milyon kişi olarak gerçekleşiyor. Son olarak, tarım dışı ve gençlerin işsizlik oranlarındaki gerileme hız kaybederken, kayıt dışı istihdamın, mevsimsel etkilere karşın düşüşünü sürdürmesi dikkat çekiyor.

Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
İMKB-100	53,485	↑ 0.00	53,485	↑ 0.99	↓ -14.61	↓ -9.07
Amerika						
Dow Jones	11,483	↑ 1.90	11,269	↑ 2.16	↓ -7.99	↑ 11.46
S&P 500	1,204	↑ 2.18	1,179	↑ 2.73	↓ -8.48	↑ 11.59
Nasdaq	2,214	↑ 1.47	2,182	↑ 2.47	↓ -6.05	↑ 21.55
Avrupa						
Almanya - Dax	6,022	↑ 0.41	5,998	↑ 1.78	↓ -16.59	↓ -1.45
İngiltere - FTSE	5,351	↑ 0.57	5,320	↑ 3.59	↓ -8.44	↑ 1.41
Fransa - CAC 40	3,239	↑ 0.78	3,214	↑ 1.98	↓ -13.08	↓ -9.97
Asya						
Japonya - Nikkei	9,107	↑ 0.23	9,086	↑ 1.82	↓ -8.69	↓ -0.97
Çin - Şanghay	2,619	↓ -0.29	2,627	↑ 3.69	↓ -7.13	↓ -1.60
G. Kore - Kospi	1,876	↑ 4.59	1,793	↑ 4.13	↓ -12.56	↑ 7.59
Hindistan - Sensex	16,938	↑ 0.59	16,840	↑ 0.48	↓ -8.75	↓ -6.16
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	54,652	↑ 2.20	53,473	↑ 7.48	↓ -8.11	↓ -18.07
Arjantin - Merval	2,990	↑ 0.76	2,967	↑ 4.39	↓ -10.13	↑ 26.25
Meksika - Mexbol	33,901	↑ 1.62	33,362	↑ 4.69	↓ -6.24	↑ 5.55
Pariteler						
EUR/USD	1.4395	↓ -0.34	1.4444	↑ 0.17	↑ 1.75	↑ 12.22
USD/JPY	76.84	↑ 0.01	76.83	↓ -0.12	↓ -2.91	↓ -9.96
Döviz						
Dolar Kuru	1.7694	↑ 0.18	1.7663	↑ 0.82	↑ 7.17	↑ 17.22
Euro Kuru	2.5475	↓ -0.13	2.5509	↑ 0.99	↑ 8.95	↑ 31.54
Döviz Sepeti	2.1600	↑ 0.05	2.1590	↑ 0.68	↑ 8.62	↑ 25.47
Emtialar						
Altın	1,768.7	↑ 0.61	1,758.0	↑ 0.47	↑ 11.13	↑ 44.21
Brent Petrol	109.2	↓ -0.40	109.6	↑ 3.73	↓ -7.18	↑ 44.58
Bakır	403.2	↓ -0.53	405.3	↑ 0.55	↓ -8.61	↑ 22.13

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



Global Borsalar

Asya borsaları, Wall Street'teki yükselişi takiben art arda üçüncü seansta da yükselirken, euro bölgesindeki borç krizinin çözümüne yönelik bir karar alınması beklenen Almanya-Fransa zirvesi öncesinde euro yatay bir seyir izledi. ABD borsaları dün, Google'ın telefon üreticisi Motorola Mobility şirketini 12.5 milyar dolara almasının ardından yüzde 1.9 ile 2.2 arasında yükselerek kazanımlarını üçüncü günde de sürdürmüştü. Yatırımcılar bugün 1700'de Fransa Cumhurbaşkanı Nicolas Sarkozy ve Almanya Başbakanı Angela Merkel arasında gerçekleşecek zirvede borç sorunundan çıkış için bir yol bulunulacağını umsalar da, pek çok kişi piyasaların gereğinden fazla iyimserliğe kapıldığı görüşünde. Alman hükümeti dün, Paris'te yapılacak görüşmede önemli bir aşama kaydedilmesini beklenmemesi gerektiğini açıklamış, Fransız Cumhurbaşkanlığı makamı ise ortak euro bölgesi tahvil ihracının görüşmelerin gündeminde olmadığını belirtmişti. Dün zirve öncesi dolar karşısında yüzde 1.4 değer kazanan euro ise bugün 1.4436 ile dolar karşısında üç haftanın zirvesinde yatay işlem görüyor. Japonya'nın Nikkei endeksi yüzde 0.3 yükselirken, geçen iki haftada yüzde 14'ün üzerinde gerileyen MSCI Japonya dışındaki Asya borsaları endeksi ise yüzde 1 artıda seyrediyor. Buna rağmen S&P 500 vadeli işlemlerinin yüzde 0.3 ekside olması Asya genelindeki kazanımları sınırlıyor. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



IMKB 100 Endeksi : 53.485 kapanış

Geçtiğimiz haftayı 52.000 direncinin üzerinde tamamlayan endeks, ağırlık kazanan yükselme eğilimiyle haftaya 53.500 seviyesini test ederek başladı.

Endeksin ilk etapta direnç işlevi görmesini beklediğimiz 53.750-54.000 aralığı, dünkü kapanışının %0.5-%1.0 kadar uzağında bulunmaktadır.

İşlem hacminin geçtiğimiz hafta ortalamasına göre oldukça zayıf olduğunu dikkate aldığımızda endeksin, **53.750-54.000 aralığında kâr satışları ile karşılaşma olasılığını yüksek görüyoruz.**

Bu doğrultuda izlediğimiz endeksin, olası kâr satışlarının ardından yeniden 52.000-52.500 seviyelerine doğru geri çekilmesi durumunda daha sağlıklı bir yükseliş sergileyebileceğini tahmin ediyoruz.

Destekler: 53.000 – 52.500 – 51.800

Dirençler: 53.750 – 54.000 – 54.400

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