



Günlük Bülten

Ajanda

15 Ağustos Pazartesi

İtalya piyasa tatili
TR İstisna 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

Güne yurtdışı borsalardaki satıcıları seyre paralel düşüşle başlayan **İMKB-100** endeksi, günün devamında yurt dışı piyasaların üzerinde bir performans göstererek %1.4 oranında yükselmeyi başardı. Ancak kapanıştan önceki son yarım saat içinde özellikle banka hisselerinde yoğunlaşan sert satışlarla günü yatay tamamladı. Banka endeksinin %0.66 düştüğü günde Sanayi endeksi %1.30 değer kazandı.

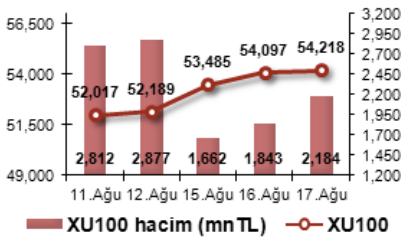
Piyasalarda TCMB'nin 23 Ağustos'taki PPK toplantısında politika faizini indireceği ve zorunlu karşılıkları düşüreceği beklentisi gösterge tahvili faizinin aşağı yönlü bir seyir izlemesini sağlıyor. Ayrıca, her gün 100 mn Dolar tutarındaki döviz satım ihaleleri ile döviz kurları gevşek seyreliyor ve alternatif piyasalardaki bu gelişmeler hisse senedi piyasasını destekliyor.

Ancak beklentilerin giderek TCMB'den faiz ve zorunlu karşılık indirimi olmayacağı yönünde değişmeye başlaması ve yurt dışı piyasalarda devam eden satıcıları görünüm, bugün yurt içi piyasaların baskı altında kalmasına neden olacak görünüyor.

Bugüne baktığımızda paritenin 1.448'den 1.440 seviyesine %0.5 gerilediğini döviz sepetinin ise 2.158'den 2.163 seviyesine %0.3 yükseldiğini görüyoruz. Bu nedenle dolar kuru da güne 1.7723 seviyesinden başlıyor. **Asya** borsaları ortalama %0.75-%1.25 arasında, **ABD vadeli** ise %0.70 oranında **ekside** işlem görüyor. **Avrupa** borsalarının ise güne %1.0'in üzerinde değer kaybıyla başlaması bekleniyor.

Bugün endeksin satıcıları açılışının ardından II. seans içinde açıklanacak olan ABD verilerine bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AFYON	109.75	21.3%	10,373,381
TBORG	2.29	16.2%	996,187
HDHOL	1.15	16.2%	1,196,708
GOLTS	54.50	15.5%	19,450,178
AVTUR	1.59	11.2%	832,887

En Çok Düşen Hisseler

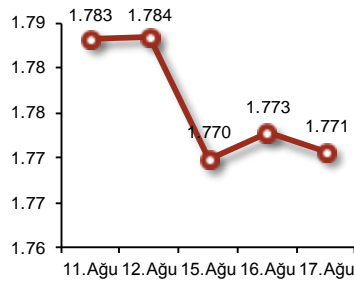
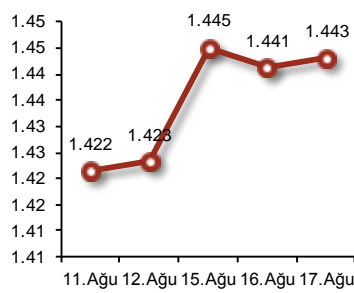
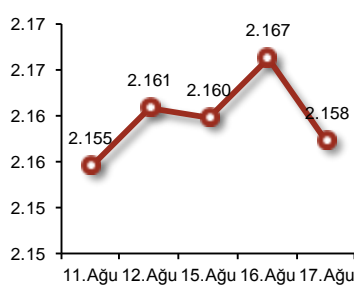
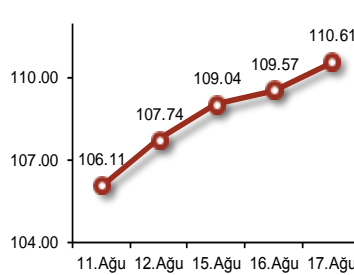
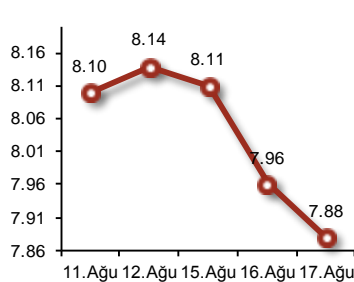
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FENER	52.00	-8.4%	29,977,627
SNPAM	4.06	-5.4%	949,532
DOBUR	1.85	-5.1%	226,030
TSPOR	14.20	-4.4%	6,942,815
GSRAY	274.00	-4.2%	8,896,147

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Türk Silahlı Kuvvetleri, Irak'ın kuzeyindeki Kandil ve Zap bölgesinde bulunan PKK'ya ait hedeflere dün akşam saatlerinde hava harekati düzenledi. Irak'ın kuzeyindeki Kandil dağı ve Zap bölgesindeki hedeflere yapılan operasyon sonrasında, uçaklar üslerine geri döndü.
- Başbakan Tayyip Erdoğan: Ramazanla ilgili sabrımız bitmiştir. Bundan sonrasını oldukça göreceksiniz. (Milliyet)
- George Soros: Artık euro bölgesinin kurtulması tamamen Almanya'nın 17 ülkenin tek tahvile geçmesine onay vererek bedel ödemesine bağlı. Ekonomist Nouriel Roubini: Euro bölgesinin dağılma ihtimali %40'a yükseldi. (Haber Türk)

Bugün Açıklanacak Veriler

- BIMAS 2Ç11
- 10:00 TR Özel Sektör Dış Borcu, Haziran
- 11:30 İngiltere perakende satışlar, Temmuz – (beklenti: %0.3)
- 15:30 ABD TÜFE, Temmuz – (beklenti: %0.2)
- 15:30 ABD çekirdek TÜFE, Temmuz – (beklenti: %0.2)
- 15:30 ABD işsizlik maaş başvuruları – (beklenti: 400,000)
- 17:00 ABD ikinci el konut satışları, Temmuz – (beklenti: 4.9 mln)
- 17:00 ABD Philadelphia Fed endeksi, Ağustos – (beklenti: 3.7)

USD/TL

EUR/USD

Döviz SEPETİ

Brent PETROLÜ

Aktif Bono FAİZ

Şirket Haberleri

EREGL: Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Erdemir'in B2 olan kredi notunu teyit ederken, görünümü ise pozitif'e yükseltti. **(Olumlu)**

TOASO: Chrysler, Jeep ve Dodge markalı araçların Türkiye'de satışı ve satış sonrası hizmetleri için yetkilendirildi. Fiat - Chrysler birleşmesi ardından bu haber beklenmekteydi, dolayısıyla piyasaya sürpriz olmadı. Bununla beraber, adı geçen markaların Türkiye'deki pazar paylarının oldukça düşük olmasından dolayı **Tofas'ın finansallarına önemli bir katkı yapmasını beklemiyoruz.**

Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
İMKB-100	54,218	↑ 0.00	54,218	↑ 4.23	↓ -12.33	↓ -8.79
Amerika						
Dow Jones	11,410	↑ 0.04	11,406	↑ 2.40	↓ -9.35	↑ 9.55
S&P 500	1,194	↑ 0.09	1,193	↑ 1.81	↓ -10.01	↑ 9.11
Nasdaq	2,182	↓ -0.58	2,194	↑ 0.67	↓ -9.03	↑ 17.87
Avrupa						
Almanya - Dax	5,949	↓ -0.77	5,995	↑ 2.61	↓ -17.29	↓ -3.84
İngiltere - FTSE	5,332	↓ -0.49	5,358	↑ 3.27	↓ -7.92	↑ 0.54
Fransa - CAC 40	3,254	↑ 0.73	3,231	↑ 5.33	↓ -11.92	↓ -10.79
Asya						
Japonya - Nikkei	8,944	↓ -1.25	9,057	↓ -0.43	↓ -9.57	↓ -3.21
Çin - Şanghay	2,578	↓ -0.89	2,601	↓ -0.13	↓ -7.82	↓ -3.31
G. Kore - Kospi	1,860	↓ -1.73	1,893	↑ 2.34	↓ -12.69	↑ 5.56
Hindistan - Sensex	16,653	↓ -1.11	16,841	↓ -2.38	↓ -10.72	↓ -8.78
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	55,073	↑ 1.38	54,324	↑ 3.24	↓ -6.79	↓ -18.58
Arjantin - Merval	2,994	↑ 0.34	2,984	↑ 1.52	↓ -9.85	↑ 21.37
Meksika - Mexbol	34,050	↑ 0.30	33,948	↑ 1.37	↓ -4.76	↑ 5.06
Pariteler						
EUR/USD	1.4398	↓ -0.18	1.4424	↑ 1.16	↑ 1.75	↑ 12.01
USD/JPY	76.66	↑ 0.12	76.57	↓ -0.24	↓ -3.18	↓ -10.31
Döviz						
Dolar Kuru	1.7738	↑ 0.19	1.7703	↓ -0.43	↑ 6.98	↑ 18.12
Euro Kuru	2.5552	↑ 0.04	2.5543	↑ 0.70	↑ 8.86	↑ 32.35
Döviz Sepeti	2.1575	↓ -0.42	2.1665	↑ 0.13	↑ 7.63	↑ 26.02
Emtialar						
Altın	1,796.9	↑ 0.17	1,793.8	↑ 2.00	↑ 13.20	↑ 46.05
Brent Petrol	110.4	↓ -0.12	110.6	↑ 2.46	↓ -5.89	↑ 44.73
Bakır	404.8	↓ -0.14	405.3	↓ -0.31	↓ -9.63	↑ 20.53

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

Global Borsalar

Asya borsaları endişeli yatırımcıların kâr satışlarıyla gerilerken, İsviçre frankı alınan tedbirlerin beklentilerden daha hafif kalmasının ardından değerini korudu. ABD borsalarında ise teknoloji hisseleri, bilgisayar üreticisi Dell'in beklentileri karşılamayan satış görünümü sonrası üçüncü çeyrekte zayıf büyümenin şirket kârlarını zayıflatacağı beklentisiyle geriledi. Dow Jones yatay kapanırken, S&P 500 yüzde 0.1 yükseldi, Nasdaq yüzde 0.5 geriledi. Yatırımcılar ekonomik büyümeye hassas hisseleri satarlarken, telekomünikasyon ve elektrik/su dağıtım gibi defansif hisseleri aldılar. İşlem hacmi ise geçen haftanın günlük ortalaması olan 16 milyar hisseden 7.24 milyar hisseye geriledi. Yatırımcılar ABD ekonomisi ve euro bölgesi borç sorunu ile ilgili endişelerle Asya borsalarındaki bu haftaki yükseliş sayesinde kâr satışında bulunarak emtia ve teknoloji ile ilgili hisselerden çıktılar. Uzmanlar piyasanın kırılgan olduğunu ve gün içinde yayımlanan ABD enflasyon, ikinci el konut satışları ve Philadelphia Fed endeksinin yakından takip edileceğini belirttiler. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



IMKB 100 Endeksi : 54.217 kapanış

Endeksin Mayıs ayından itibaren devam eden geri çekilmesinin, alçalan bir kanal içinde (mavi) devam ettiğini görüyoruz.

Geçtiğimiz hafta alçalan kanal orta bandının dışına savrulan endeks, kanal alt bandına kadar geriledi. Ardından 54.000 seviyesinin üzerine yerleşmeye çalışan endeks, dün itibarıyla 54.800'den geçen kanal orta bandına kadar yükseldi, ancak aşmayı başaramadı.

Bu noktada endeksin yükseliş potansiyelini koruması açısından 53.300 seviyesinin aşağıya doğru kırılmaması önem taşıyor. Bu seviyenin de kırılması halinde yükseliş potansiyelinin oldukça azalacağını düşünüyoruz.

Destekler: 53.600 – 53.300 – 53.000

Dirençler: 54.250 – 54.800 – 55.000

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