



## 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 stoku

### Piyasa Beklentisi

Euro bölgesi borç krizinin bankacılık sektörüne yayılabileceği ve buradan finansal sistemi tehdit edebileceği yönündeki kaygılar, dün küresel piyasalarda yeni bir satış dalgasına neden oldu.

Wall Street Journal gazetesinde dün çıkan bir habere göre FED'in Avrupa'daki borç krizinin Amerikan bankacılık sistemine yayılma endişesi taşıdığı ve Avrupa bankalarının ABD birimlerini yakından incelediğini açıklaması piyasaların güne tedirgin başlamasına neden oldu. Gün içinde ECB'nin Avrupa üyesi ülkenin bir bankasının, bankalararası piyasada geçen oranın oldukça üzerinde bir maliyetle 500 mn dolar borç aldığını açıklaması kaygıları derinleştirdi.

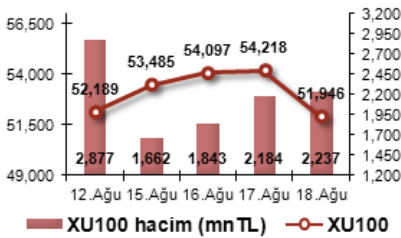
ECB'nin 23 Şubat'tan itibaren sunduğu bu imkânın ilk kez kullanılması, yüksek düzeyde borçlu Avrupa ülkesi bankalarının "karşı taraf" riski taşıdığına ve bankalararası piyasada bankaların birbirlerine borç verme isteğinin azaldığına işaret ediyor. Benzer bir durumun Lehman Brothers'ın Eylül-2008'deki iflası sonrası yaşanmış olması ve halen hafızlarda tazeliğini koruması, dün tüm dünya piyasalarında riskli varlıklardan kaçışı beraberinde getirdi.

Ayrıca FED'in Mart ayından bu yana ilk defa İsviçre Merkez Bankası'na takas yolu ile 200 mn dolar kaynak sağladığını açıklaması, finansal piyasalardaki dalgalanmayı artırdı.

**Bugüne baktığımızda** -dün yurt içi piyasaların kapandığı saate göre-paritenin 1.4280-90 bandındaki seyrini aynen koruduğunu, döviz sepetinin de benzer şekilde 2.170-2.175 aralığındaki işlem bandını sürdürdüğünü görüyoruz. **Asya** borsalarında %1.4-%5.2 arasında, **ABD vadeli** ise dünkü sert satışların ardından bugün de %0.75 oranında **ekside** işlem görüyor. **Avrupa** borsalarının da güne %0.50-%1.0 aralığında değer kaybıyla başlaması bekleniyor.

**Bugün endeksin satıcılı açılışının ardından tepki vermeye çalışan bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.**

### Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



### En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CELHA	3.49	14.4%	1,568,088
AVGYO	1.86	9.4%	3,518,063
DITAS	2.68	4.3%	672,208
GEDIK	1.80	1.1%	66,258
TTKOM	7.46	1.1%	22,672,842

### En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TEKST	0.64	-12.3%	5,593,460
YAPRK	4.42	-11.1%	1,683,375
GOLTS	48.50	-11.0%	13,244,407
DYHOL	0.61	-10.3%	34,004,539
KLBMO	0.70	-10.3%	170,856

### Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

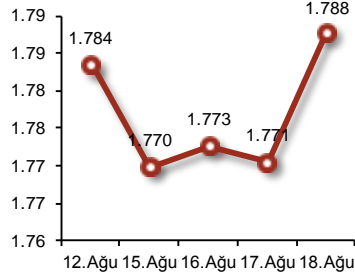
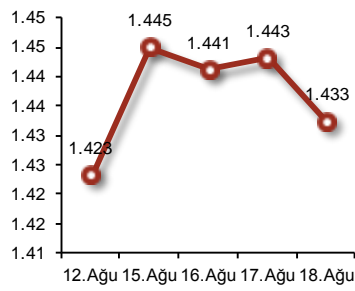
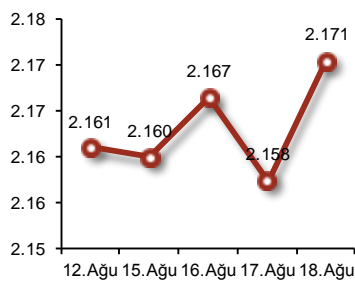
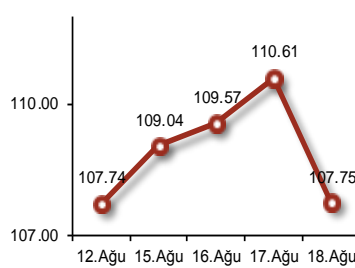
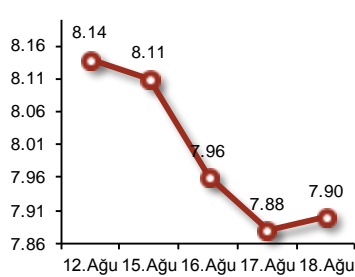
• ABD borsaları %3.7 ile %5.2 arası düştü, VIX 43'ün üzerine çıktı, ABD Hazine tahvillerinin faiz oranı küresel ekonomiye yönelik kaygılarla düşmeye devam etti. Altın rekor kırdı, Brent talebin düşeceği kaygılarıyla 106 doların altına geriledi

• ABD Başkanı Barack Obama günlerdir beklenen kritik açıklamayı dün yazılı olarak yaptı. Ardından AB'nin ve Almanya, İngiltere, Fransa'nın ortak çağrısı geldi: Esad bırakmalı. (Milliyet)

Çin'in uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Dagong: Türkiye'nin makroekonomik performansı iyi. Yeniden gözden geçirdiğimiz kredi notu seviyesine iyimser bakıyoruz. (Sabah)

### Bugün Açıklanacak Veriler

- 09:00 Almanya ÜFE – (beklenti: %0.1)
- 11.30 İngiltere Özel Sektör Net Borçlanması – (beklenti: 0.20 mlyr £)

**USD/TL**

**EUR/USD**

**Döviz SEPETİ**

**Brent PETROLÜ**

**Aktif Bono FAİZ**

**Şirket Haberleri**

**Çimsa** : 2011 2. Çeyrek döneminde 43 milyon TL net kar elde etti. Net kar rakamı, piyasa beklentisi olan 39 milyon TL net karın üzerinde geldi. Satış gelirleri, 2Ç11'de geçen yılın aynı dönemine göre %10 artarak 234 milyon TL'ye yükseldi. Şirket, 2011 2. Çeyrek döneminde 1 mn TL net finansal gelir kaydederken, geçen yılın aynı döneminde 2 mn TL finansal gider elde etmişti. **(hafif olumlu)**

Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
<b>İMKB-100</b>	51,946	↑ 0.00	51,946	↓ -0.47	↓ -15.72	↓ -11.73
<b>Amerika</b>						
Dow Jones	10,991	↓ -3.68	11,410	↓ -2.47	↓ -12.58	↑ 7.00
S&P 500	1,141	↓ -4.46	1,194	↓ -3.24	↓ -13.97	↑ 6.04
Nasdaq	2,073	↓ -4.98	2,182	↓ -5.00	↓ -13.18	↑ 13.72
<b>Avrupa</b>						
Almanya - Dax	5,603	↓ -5.82	5,949	↓ -6.58	↓ -22.41	↓ -7.77
İngiltere - FTSE	5,092	↓ -4.49	5,332	↓ -4.28	↓ -13.01	↓ -2.28
Fransa - CAC 40	3,076	↓ -5.48	3,254	↓ -4.29	↓ -18.07	↓ -13.89
<b>Asya</b>						
Japonya - Nikkei	8,720	↓ -2.50	8,944	↓ -2.72	↓ -12.85	↓ -6.86
Çin - Şanghay	2,516	↓ -1.72	2,559	↓ -2.99	↓ -9.97	↓ -6.41
G. Kore - Kospi	1,753	↓ -5.78	1,861	↓ -2.25	↓ -18.65	↓ -1.50
Hindistan - Sensex	16,146	↓ -1.96	16,470	↓ -4.12	↓ -12.73	↓ -12.51
<b>Latin Amerika</b>						
Brezilya - Bovespa	53,134	↓ -3.52	55,073	↓ -0.63	↓ -10.12	↓ -20.56
Arjantin - Merval	2,870	↓ -4.12	2,994	↓ -3.25	↓ -13.71	↑ 18.16
Meksika - Mexbol	33,247	↓ -2.36	34,050	↓ -0.34	↓ -5.93	↑ 3.40
<b>Pariteler</b>						
EUR/USD	1.4294	↓ -0.23	1.4327	↑ 0.31	↑ 0.55	↑ 11.47
USD/JPY	76.54	↓ -0.05	76.57	↓ -0.25	↓ -2.85	↓ -10.37
<b>Döviz</b>						
Dolar Kuru	1.7868	↑ 0.11	1.7848	↑ 0.47	↑ 7.52	↑ 18.33
Euro Kuru	2.5543	↓ -0.19	2.5591	↑ 0.78	↑ 8.11	↑ 31.88
Döviz Sepeti	2.1705	↑ 0.60	2.1575	↑ 0.44	↑ 7.90	↑ 26.27
<b>Emtialar</b>						
Altın	1,847.2	↑ 1.38	1,822.0	↑ 5.64	↑ 15.41	↑ 49.78
Brent Petrol	106.0	↓ -0.57	106.6	↓ -1.50	↓ -10.34	↑ 40.84
Bakır	397.8	↓ -0.20	398.6	↓ -0.95	↓ -10.23	↑ 18.99

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

**GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY\* - Araştırma**

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnc	Hedef	Getiri Potans. (%)
<b>ANACM</b>	2.68	2.87	↓ -6.62%	2.52	3.00	4.50	67.91%
<b>BAGFS</b>	134.50	142.50	↓ -5.61%	128.00	146.00	220.00	63.57%
<b>BIZIM</b>	19.90	20.50	↓ -2.93%	18.40	21.60	35.60	78.89%
<b>EKGYO</b>	2.01	2.14	↓ -6.07%	1.84	2.28	3.15	56.72%
<b>GARAN</b>	5.88	6.24	↓ -5.77%	5.70	6.14	8.00	36.05%
<b>HALKB</b>	9.65	10.15	↓ -4.93%	9.20	11.00	14.00	45.08%
<b>ISGYO</b>	1.08	1.13	↓ -4.42%	1.00	1.22	1.85	71.30%
<b>KOZAL</b>	23.40	23.90	↓ -2.09%	21.40	24.50	29.50	26.07%
<b>TOASO</b>	5.90	6.18	↓ -4.53%	5.68	6.46	9.80	66.10%

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

## Global Borsalar

ABD ve Avrupa borsalarındaki ağır kayıpların ardından Asya borsaları da ABD ekonomisinin resesyona girdiği endişeleri ve Avrupa'daki bazı bankaların kısa vadeli fonlama sorunu yaşadıkları endişeleriyle yüzde 4'e varan oranlarda geriledi. Yatırımcılar ABD ve Avrupa'daki ağır kayıpların ardından güvenli liman varlıklara yöneldi. Altın 1,836.46 dolarla rekor kırarken, ABD'de Hazine tahvilleri de değer kazandı. ABD borsaları dün, yeni bir resesyonun yaklaştığı kaygılarıyla sert kayıplarla kapandı. Seans içinde bir ara 528 puan gerileyen Dow Jones endeksi yüzde 3'ün, S&P 500 yüzde 4'ün, Nasdaq ise yüzde 5'in üzerinde kayba uğradı. Açılış öncesi Avrupa bankaları hakkında ortaya çıkan endişeler ABD borsalarının seyri üzerinde etkili oldu. Nikkei endeksi yüzde 2.1, Japonya dışındaki Asya borsaları ise yüzde 2.9 düştü. En yoğun satışların yaşandığı elektronik hisselerinin ağırlıkta olduğu Güney Kore'nin KOSPI endeksi yüzde 5'in üzerinde gerilerken, Tayvan borsası yüzde 2.7 düştü. Aralarında Dell, Hewlett-Packard ve LG Electronics'in bulunduğu bilişim ve tüketici elektroniği devleri bireysel ve kamu harcamaların azaldığını sebep göstererek satış geliri tahminlerini düşürdüler. Ayrıca dün açıklanan ve ABD'nin doğu eyaletlerinde imalat sektörünün durumu hakkında gösterge olan Philadelphia Fed endeksi Mart 2009'dan bu yana en sert düşüşü kaydetti ve sektörde daralmaya işaret etti. İşlemciler ayrıca, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Cuma günü acil toplantı yapabileceği yönünde bir söylenti nedeniyle ABD'nin 30 yıl vadeli tahvillerinin fiyatının 1 puan yükseldiğini ifade ettiler. (Reuters)

## TEKNİK BÜLTEN



### IMKB 100 Endeksi : 51.945 kapanış

Mayıs ayından itibaren alçalan bir kanal içinde (mavi) ilerleyen ve önceki gün 54.800'den geçen kanal orta bandını aşamayan endeks, dün de **takip ettiğimiz 53.300 desteğini kırdı.**

Endeksin 53.300 desteğinin kırılmasıyla birlikte artan düşüşü hızlandı ve en düşük 51.187 seviyesi görüldü. Bu tempodaki bir geri çekilme **yükseliş** yönündeki "ara-trend" denemesinin **54.800** ile sınırlı kaldığını ve endeksin yeniden "düşüş" yönündeki "ana-trend"ine geri döndüğüne işaret ediyor.

Bu durumda endeksin ilk etapta **51.000 desteğine doğru gevşemesinin olası olduğunu düşünüyoruz.**

Endeksin yeniden "ana-trend" yönünde hareket etmesiyle birlikte **52.500-52.600** seviyelerinde doğru olabilecek yükselişlerde **kâr satışları** ile karşılaşabileceğini düşünüyoruz.

**Destekler: 51.400 – 51.000 – 50.700**

**Dirençler: 52.400 – 52.800 – 53.000**

## 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 dayanılarak 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