



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

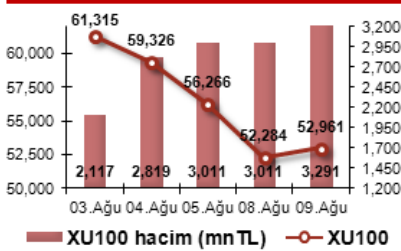
12 Ağustos Cuma

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

15 Ağustos Pazartesi

TR İşsizlik 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)
IDGYO	6.14	15.4%	1,997,566
TCELL	8.94	10.9%	28,913,945
EGCYH	1.02	10.9%	1,164,490
SODA	2.79	10.7%	1,188,643
DOCO	62.75	8.7%	3,457,725

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KATMR	7.96	-19.2%	1,788,051
DESA	0.84	-13.4%	4,261,630
SILVR	0.91	-11.7%	1,397,696
GOODY	50.75	-11.4%	73,763,427
KERVIT	49.50	-10.4%	5,111,712

Piyasa Beklentisi

FED Ne Dedi ?

FED dünkü toplantısında,

- **%0.0-%0.25** aralığındaki politika faizini **2013** yılına kadar (en az iki yıl daha) mevcut seviyelerinde tutmaya **üç muhalefet oya karşı yedi oyla** karar verdiğini
- **Zayıflayan piyasaları** desteklemek için **ek adımların** atılabileceğini
- **Ekonomik toparlanmanın** beklenenden belirgin derece daha **zayıf** olduğunu
- **Enflasyonun** tahmin ufku boyunca **sınırlı** kalacağını
- **QEII** sırasında satın aldığı Hazine tahvillerinden **vadesi** dolanların yerine **yeni tahvil** alacağını açıkladı

Ancak alınan karara 1992 yılından bu yana ilk kez **üç üyenin muhalefet** etmiş olması ve zayıflayan ekonomik toparlanmayı sadece düşük faiz oranlarının canlandırmaya yetmeyeceği yönündeki **endişeler**, kararın ardından ABD borsalarının yaklaşık **%1.0-%1.5** oranında **eksiye** geçmesine neden oldu. Kapanışa bir saat kala ise Banka hisseleri öncülüğünde başlayan alımlar, **"kısa"** pozisyon kapatmalar ile birleşti ve ABD borsaları günü **%4.0-%5.0** oranında artıda kapattı. Kısa vadeli ABD Hazine tahvillerinin faizleri ise tüm zamanların en düşük seviyesine geriledi.

ABD borsalarının dünkü sert yükselişinin ardından bugün **vadelileri**, ortalama **%0.20-%0.25** oranında **ekside** işlem görüyor. Asya piyasalarında ise ortalama **%1.0-%1.5** oranında değer artışları olduğu izleniyor. Dün **%5.0**'in üzerinde değer kaybeden Hang Seng borsası ise **%3.5** artıda işlem görüyor. Yurt içinde ise döviz sepeti ve dolar kuru hafif gerileyerek sırasıyla 2.135 ve 1.7535 seviyesinden güne başlarken, gösterge tahvilde ise işlemler tezgâh üstünde dünkü kapanışının 11-16 puan altında **%8.22-%8.27**'den geçiyor.

Bugün endeksin alıcılı açılışının ardından, 54.000 seviyesinin üzerinde kâr satışları ile karşılaşacağını tahmin ediyoruz.

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

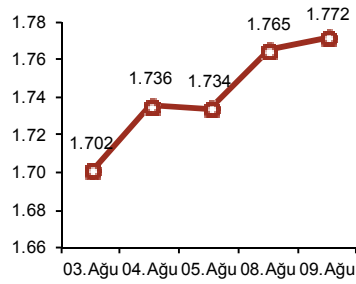
- Suriye Devlet Başkanı Beşar Esad'la 6.5 saatlik görüşme yapan Dışişleri Bakanı Ahmet Davutoğlu Cumhurbaşkanı Abdullah Gül'ün yazılı, Başbakan Tayyip Erdoğan'ın sözlü mesajlarını iletti ve "Artık haftalar değil, günler önemli" dedi. (Milliyet)
- İngiliz Daily Telegraph gazetesi, Türkiye'nin Suriye'ye asker göndermek için uluslararası destek sağlama olasılığının arttığını savundu. (Sabah)
- Erdoğan başkanlığında toplanan ekonomi zirvesinden dünyayı sarsan krize karşı 10 maddelik önlem planı çıktı. Krizin ekonomimiz üzerinde kalıcı etki bırakmayacağı vurgulandı. (Hürriyet)
- ABD'nin kredi notunun kırılması ile başlayan borsadaki büyük dalgada "fırsatçılar" gören İMKB ve SPK inceleme başlatıyor. (Haber Türk)

Bugün Açıklanacak Veriler

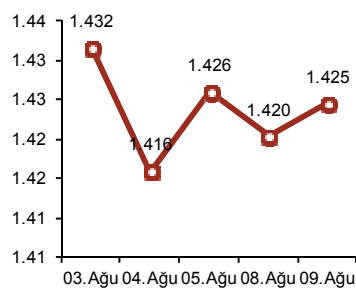
- 09:00 Almanya TÜFE, Temmuz – (beklenti: %2.4)
- 09:45 Fransa Sanayi üretimi, Temmuz – (önceki : %2.0)
- 12:30 İngiltere Enflasyon Raporu, Temmuz
- 17:00 ABD Toptan eşya stokları – (beklenti: %1.0)



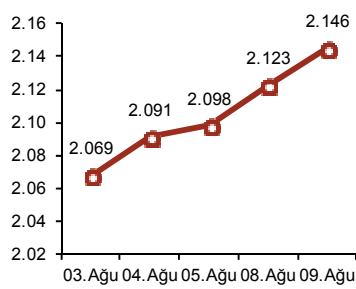
USD/TL



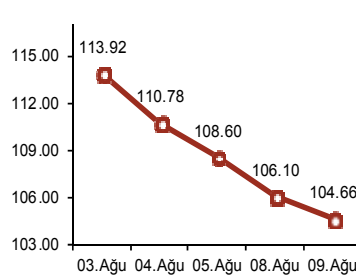
EUR/USD



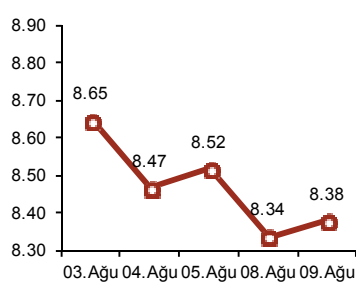
Döviz SEPETİ



Brent PETROLÜ



Aktif Bono FAİZ



GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANACM	2.74	2.77	↓ -1.08%	2.70	3.00	4.60	67.88%
BİZİM	19.20	19.15	↑ 0.26%	18.40	21.60	37.80	96.88%
EKGYO	2.01	2.07	↓ -2.90%	2.00	2.28	3.40	69.15%
HALKB	10.04	9.70	↑ 3.51%	9.40	11.00	14.70	46.41%
ISGYO	1.07	1.10	↓ -2.73%	1.02	1.22	1.95	82.24%
KOZAL	23.05	22.30	↑ 3.36%	21.40	23.75	30.35	31.67%
YKBNK	3.34	3.28	↑ 1.83%	3.00	3.74	5.03	50.60%

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

Şirket Haberleri

BİZİM: Bizim Toptan CFO'su Ziya Kayacan şirketin dünkü 2Ç11 sonuçlarının değerlendirildiği tele-konferans bağlantısında BİZİM'in ŞOK marketler zincirindeki payının en fazla %21 olacağını ve ŞOK'un transfer işlemlerinin Ekim-2011 tarihinde sona ereceğini açıkladı. (olumlu)

KRDMD: 2011 2. Çeyrek döneminde 35 milyon TL net kar açıkladı. Net kar rakamı, piyasa beklentisi olan 22 milyon TL'nin üzerinde geldi. 2Ç11 satış gelirleri, geçen yılın aynı dönemine göre %63 artarak 290 milyon TL'ye yükselirken, piyasa beklentisi olan 288 milyon TL ile genel olarak paralel geldi. Öte yandan, VAFÖK, 2Ç11'deki 12 milyon TL'den 2Ç11'de 52 milyon TL'ye yükseldi. Toplam üretim ise, 2011 ilk 6 aylık dönemde, geçen yılın aynı dönemine göre %16 yükseldi.

Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
İMKB-100	52,961	↑ 0.00	52,961	↓ -13.62	↓ -15.81	↓ -10.49
Amerika						
Dow Jones	11,240	↑ 3.98	10,810	↓ -5.52	↓ -10.12	↑ 5.59
S&P 500	1,173	↑ 4.74	1,119	↓ -6.97	↓ -11.14	↑ 4.59
Nasdaq	2,161	↑ 4.88	2,060	↓ -6.57	↓ -8.52	↑ 13.77
Avrupa						
Almanya - Dax	5,917	↓ -0.10	5,923	↓ -10.90	↓ -18.16	↓ -5.87
İngiltere - FTSE	5,165	↑ 1.89	5,069	↓ -7.51	↓ -12.89	↓ -3.93
Fransa - CAC 40	3,176	↑ 1.63	3,125	↓ -8.07	↓ -16.58	↓ -14.86
Asya						
Japonya - Nikkei	9,039	↑ 1.05	8,944	↓ -6.21	↓ -10.24	↓ -5.36
Çin - Şanghay	2,560	↑ 1.33	2,526	↓ -4.43	↓ -8.67	↓ -1.37
G. Kore - Kospi	1,813	↑ 0.62	1,801	↓ -12.28	↓ -15.98	↑ 1.76
Hindistan - Sensex	17,171	↑ 1.86	16,858	↓ -4.29	↓ -8.28	↓ -5.76
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	51,151	↑ 5.10	48,668	↓ -8.69	↓ -15.07	↓ -23.91
Arjantin - Merval	2,864	↑ 4.59	2,738	↓ -13.44	↓ -15.67	↑ 19.21
Meksika - Mexbol	32,382	↑ 2.10	31,716	↓ -6.10	↓ -10.94	↓ -0.72
Pariteler						
EUR/USD	1.4345	↓ -0.24	1.4380	↑ 0.15	↑ 2.24	↑ 8.89
USD/JPY	76.84	↓ -0.15	76.96	↓ -0.31	↓ -4.26	↓ -10.08
Döviz						
Dolar Kuru	1.7489	↓ -0.38	1.7557	↑ 3.22	↑ 6.24	↑ 16.75
Euro Kuru	2.5091	↓ -0.57	2.5236	↑ 3.37	↑ 8.59	↑ 27.11
Döviz Sepeti	2.1455	↑ 1.06	2.1230	↑ 3.72	↑ 8.80	↑ 23.80
Emtialar						
Altın	1,750.5	↑ 0.43	1,743.0	↑ 5.17	↑ 13.02	↑ 45.08
Brent Petrol	104.9	↓ -0.57	105.5	↓ -7.43	↓ -10.57	↑ 31.83
Bakır	404.1	↑ 1.79	397.0	↓ -6.89	↓ -7.39	↑ 21.63

*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

Asya borsaları, FED'in politika faizinin en az iki yıl daha çok düşük seviyede tutulacağını açıklamasının ardından ABD borsalarında dün elde edilen kazanımları izleyerek bugün yükseldi. Ancak yatırımcıların, Fed'in, ABD ekonomisinin daha önce düşünüldenden uzun bir süre zayıf kalmasını beklediğini ima eden bu girişimiyle ilgili tedirginliğinin devam etmesi altın ve İsviçre frankı gibi güvenli liman kabul edilen varlıkları desteklemeye devam etti. ABD borsaları iki haftadır süren düşüşlerin ardından dün kritik Fed toplantısının ardından yapılan açıklamalarla yükseldi. Borsaya gelen alımlar kapanışa doğru hız kazanırken, son haftalarda yaklaşık %17 düşen S&P 500 endeksi iki yıldan uzun sürenin en iyi gününü yaşadı. Fed'in politika faizinin en az iki yıl daha çok düşük seviyede tutulacağını açıklamasının ardından piyasanın altı kez yön değiştirdiği dünkü seansta bankacılık hisseleri değer kazandı. KBW sermaye piyasaları endeksi %6.7 yükseldi. ABD Merkez Bankası (Fed) dün beklenmedik bir adım atarak politika faizini en az iki yıl daha sıfıra yakın tutacağını ve zayıflayan borsaları desteklemek için ek adımları da değerlendirdiğini açıkladı. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



IMKB 100 Endeksi : 52.961 kapanış

Endeksin dün gün içinde 49.492 seviyesini test etmesinin ardından önce 51.600 seviyesinin üzerine doğru yükselme başarısı göstermesi ardından da 52.000 seviyesinin üzerine yerleşmesi nedeniyle ilk ciddi tepki dalgasının kuvvet kazandığını gözlüyoruz.

Yanda endeksin haftalık döviz sepeti bazındaki grafiği yer alıyor. Buna göre endeks, geçtiğimiz hafta (ağırlıklı-kırmızı) ve (basit-mavi) 200-Haftalık ortalamalarını peş peşe kırmamasının ardından, dün itibarıyla 2009-2010 rallisinin "kritik" %61.8 Fibonacci geri alım desteği olan 23.150 seviyesinde tutundu.

Söz konusu seviye, 2.14-2.16 döviz sepeti üzerinden hesaplandığında TL bazında 49.500-50.000 seviyesine karşılık gelmektedir.

Dolayısıyla, döviz sepetinin **2.16** seviyesini aşmadığı sürece endeksin **50.000** seviyesinin üzerine yerleşerek bir tepki yükselişine başlaması yüksek bir olasılıktır. FED'in dünkü açıklamalarıyla birlikte bu tepki yükselişinin ne ölçüde güç kazandığını ise endeksin 54.000 seviyesinin üzerinde kalıp kalamayacağı belirleyecektir. Ancak alınacak pozisyonlarda endeksin "ana" (aksiyon) trendinin düşüş yönünde olduğu, "ara" (reaksiyon) trendlerinin ise yükseliş yönünde olduğu "yeni" bir dönemde olduğumuz 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