Günlük Bülten

15/09/2011

Ajanda

12 Eylül Pazartesi
TR cari denge Temmuz
TR GSYH artışı 2.Çeyrek

13 Eylül Salı
İngiltere TÜFE

14 Eylül Çarşamba
Euro bölgesi sanayi üretimi Temmuz
ABD ÜFE Ağustos
ABD perakende satışlar Ağustos
TR dış ticaret endeksi Temmuz

15 Eylül Perşembe
TR işsizlik oranı Haziran
İsviçre MB faiz kararı 3.Çeyrek
İngiltere perakende satışlar Ağustos
Euro bölgesi enflasyon nihai Ağustos
ABD TÜFE Ağustos
ABD New York Fed imalat end. Eylül
ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları
ABD kapasite kullanımı Ağustos
ABD sanayi üretimi Ağustos
ABD Philadelphia Fed endeksi Eylül

16 Eylül Cuma
ABD Michigan güven endeksi Eylül
TR Özel sektör yurt dışı borcu Temmuz
TR Tüketici güveni endeksi Ağustos
19 Eylül Pazartesi

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi bir önceki gün yüksek işlem hacmiyle birlikte aştığı "**kritik**" **55.850 seviyesine**, dün yine yüksek bir işlem hacmiyle geri döndü. Endeks dün son dakika alımlarıyla üzerinde kapandığı bu seviyeyi, **ilk kez** iki hafta önce Cuma günü aşmaya çalışmıştı. Ancak ilk denemesinde başarılı olamayarak 54.000 seviyesine kadar geri çekilen ve bu seviyede güç toplayan endeks, geçtiğimiz hafta ise **ikinci kez** aynı seviyeyi aşmayı denemiş, fakat başarılı olamayarak bu kez 55.000 seviyesine kadar geri çekilmişti. Bir önceki gün de endeksin bu seviyeyi **üçüncü kez** aşmayı denediğini ve bu kez 56.000 seviyesine kadar gerilediğini gözlüyoruz Bu durumun giderek yükselen dipler şeklinde bir motif oluşturması nedeniyle endeksin yükselme isteğini ortaya koyduğunu düşünüyoruz. Ancak bir süredir yurt dışı piyasaların üzerinde performans gösteren endeksin, dün gün içindeki kâr satışlarına karşı koyamayarak uzun bir aradan sonra ilk kez yurt dışından belirgin ölçüde olumsuz yönde ayrışmasını bir zayıflık sinyali olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin yukarıda anılan "**kritik**" **55.850** desteği anlamlı ölçüde aşağı yönde kırılmadığı sürece satışların kâr satışı olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Ancak endeksin bu desteğini kırması ve olumsuz yönde ayrışmasına devam etmesi halinde ise aşağı yönlü risklerin yükseleceğini tahmin ediyoruz.

Son dönemde faiz tarafında hem yurt dışında hem de yurt içinde dikkat çeken gelişmeler yaşanıyor. 2Ç11 büyüme verisinin beklentilerin oldukça üzerinde gelmesinin ardından TCMB'nin faiz indiriminde elinin zorlaştığı beklentisiyle yurt içinde gösterge tahvilde ve 10 yıllık faiz oranlarında hızlı bir yükseliş olduğu gözleniyor. Bir önceki gün 27 baz puan yükselen gösterge tahvilin faiz oranının dün de 4 baz puan yükselmesinin ardından, bugün tezgâhüstü işlemlerde 7-8 baz puan daha yükselerek %8.21-%8.24 aralığına ulaştığı gözleniyor. Bunda yurt dışındaki gösterge 10 yıllık tahvillerde hafta başından itibaren yükselişin de payı olduğunu düşünüyoruz

Asya borsalarının, bugün **"karışık"** bir seyir izlediğini, **ABD vadelilerinin** dünkü ortalama %1.5 oranındaki sert değer kazanımlarının ardından bugün "**yatay**" seyrettiğini gözlüyoruz. Avrupa borsalarının ise %1.0 civarında "**yükselerek**" açması bekleniyor. **Döviz sepeti** ve **dolar kuru** ise saat 09:00 itibarıyla dünkü kapanışlarına yakın seviyede işlem görüyor.

Bugün endeksin "hafif yükselerek" açılmasının ardından yatay seyretmesini bekliyoruz

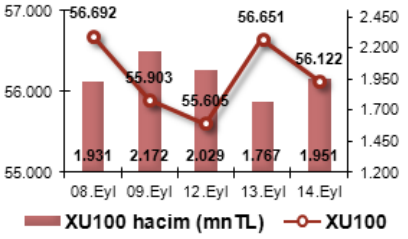
Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- İtalya'da kemer sıkma planı onaylanmış olmasına rağmen İtalya'nın büyüme beklentileri ve politik çıkmazları nedeniyle tahvil faizleri hala tehlikeli düzeylerde.
- İngiltere'nin büyüme sorunları Avrupa'daki krizle beraber daha kötü bir hale bürünüyor. İngiltere Merkez Bankası para basma konusunda kış aylarına doğru ikna edilebilir, yalnız geleneksel olmayan bu para basma politikası, ekonomik durgunluğu önlemek için yeterli olup olmayacağı hala bir soru işareti.
- Peugeot Başkanı Vincent Rambaud, Türkiye'nin yatırım açısından çekiciliğini halen devam ettirdiğini belirtirken, "Avrupa'da kapasitemiz şu an yeterli. Kapasite ihtiyacımız olduğunda, Türkiye oldukça çekici bir bölge." şeklinde konuştu.
- Avusturya'nın kurtarma fonu EFSF'nin genişlemesine karşı çıkması piyasaları vurdu.
- Kuveyt GCM 350 milyon dolarlık fonla Türkiye'de 7-10 şirkete ortak olacağını, dört şirketle imza aşamasına gelindiğini açıkladı.

Bugün Açıklanacak Veriler

- 10:00 TR işsizlik oranı Haziran (önceki: %9.4)
- 10:30 İsviçre MB faiz kararı 3.Çeyrek (önceki: %0)
- 11:00 TR merkezi yönetim bütçe dengesi Temmuz, Ağustos
- 10:30 İngiltere perakende satışlar Ağustos (beklenti: %0.2)
- 12:00 Euro bölgesi enflasyon nihai Ağustos (beklenti: %2.5)
- 15:30 ABD TÜFE Ağustos (beklenti: %0.1)
- 15:30 ABD New York Fed imalat end. Eylül (beklenti: -%3.5)
- 15:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları
- 16:15 ABD kapasite kullanımı Ağustos (beklenti: %77.6)
- 16:15 ABD sanayi üretimi Ağustos (beklenti: %0.2)
- 17:00 ABD Philadelphia Fed endeksi Eylül (beklenti: -15.0)

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



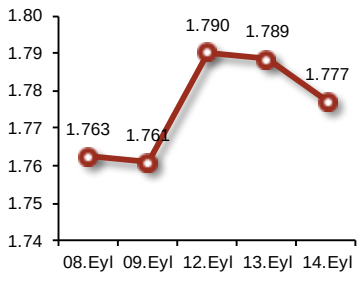
En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IDGYO	5,01	21,0%	15.335.141
INTEM	13,15	17,9%	2.796.689
MUTLU	4,68	12,8%	15.570.042
EGSER	2,13	10,4%	11.319.730
KAPLM	15,00	10,3%	6.993.140

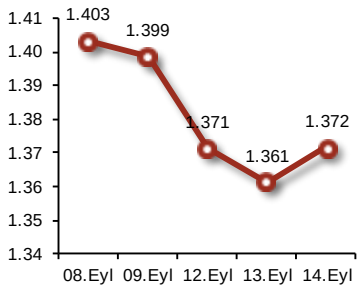
En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SNPAM	3,92	-6,7%	696.343
BLCYT	2,37	-6,0%	979.636
METRO	0,90	-5,3%	5.222.247
KLNMA	6,88	-5,2%	293.095
CARFB	19,20	-5,2%	2.817.486

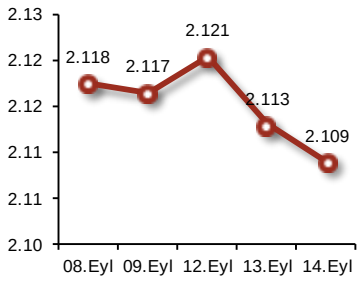
USD/TL



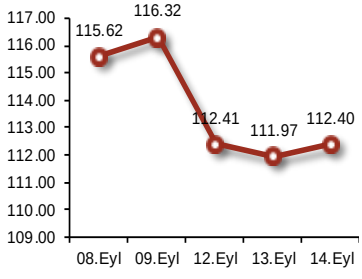
EUR/USD



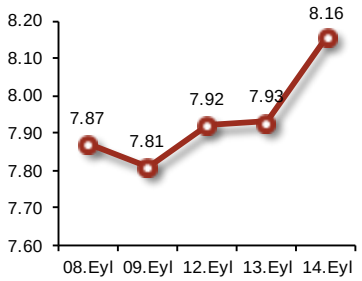
Döviz SEPETİ



Brent PETROLÜ



Aktif Bono FAİZ



*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.

Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
İMKB-100	**56,122**	**-0.93**	56,650	**-1.01**	**3.74**	**-11.48**
Amerika						
Dow Jones	11,247	**1.27**	11,106	**-0.43**	**-1.40**	**6.37**
S&P 500	1,189	**1.35**	1,173	**0.23**	**-0.34**	**5.65**
Nasdaq	2,253	**1.45**	2,221	**1.74**	**2.67**	**16.15**
Avrupa						
Almanya - Dax	5,340	**3.36**	5,166	**-1.26**	**-10.92**	**-14.72**
İngiltere - FTSE	5,227	**1.02**	5,174	**-2.12**	**-2.44**	**-5.91**
Fransa - CAC 40	2,949	**1.87**	2,895	**-4.43**	**-8.72**	**-21.47**
Asya						
Japonya - Nikkei	8,662	**1.69**	8,519	**-1.49**	**-4.89**	**-8.98**
Çin - Şanghay	2,480	**-0.18**	2,485	**-0.74**	**-4.90**	**-6.49**
G. Kore - Kospi	1,758	**0.53**	1,749	**-4.78**	**-6.46**	**-3.59**
Hindistan - Sensex	16,671	**-0.23**	16,710	**-2.88**	**-0.36**	**-14.51**
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	56,286	**1.34**	55,544	**-2.32**	**3.61**	**-17.36**
Arjantin - Merval	2,750	**1.63**	2,706	**-2.91**	**-7.83**	**12.74**
Meksika - Mexbol	34,662	**2.10**	33,948	**-0.15**	**2.10**	**4.85**
Pariteler						
EUR/USD	1.3726	**-0.18**	1.3751	**-1.12**	**-4.74**	**5.50**
USD/JPY	76.73	**0.08**	76.68	**-0.99**	**-0.09**	**-10.52**
Döviz						
Dolar Kuru	1.7778	**0.02**	1.7774	**0.50**	**0.08**	**19.24**
Euro Kuru	2.4415	**-0.12**	2.4445	**-0.62**	**-4.63**	**25.86**
Döviz Sepeti	2.1090	**0.52**	2.0980	**-0.35**	**-2.65**	**22.94**
Emtialar						
Altın	1,807.9	**-1.02**	1,826.5	**-3.27**	**1.06**	**42.53**
Brent Petrol	109.5	**-0.06**	109.5	**-4.09**	**-0.10**	**38.36**
Bakır	391.8	**0.51**	389.8	**-4.89**	**-2.38**	**12.88**

Şirket Haberleri

ISGSY: iştiraki olan Frik İlaç Sanayi'nde sahibi olduğu %20 payın tamamını, Yeni Recordati İlaç firmasına 30.5 mn dolar karşılığında sattı. Satışa konu olan paylardan ISGSY 17.1 mn dolar kar elde ederken, payların satışından elde edilen gelirin yatırım miktarına oranı 2.28x, dolar bazında yıllık bileşik getirisi ise %34.6 seviyesinde gerçekleştiğini bildirdi.

ISCTR: 359 mn Dolar ve 603 mn Euro tutarında 1 yıl vadeli 1 yıl uzatma opsiyonlu sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. Dış ticaretin finansmanında kullanılacak kredinin maliyeti Libor +%1 ve Euribor +%1 olarak gerçekleşti.

GSRAY: "GS Sportif A.Ş.´nin %22´lik bir blok satış kararı yoktur ve böyle bir uygulama kesinlikle gündemimizde değildir" dedi.

PRKME: ana hissedarı Ciner Holding cam sektörüne 375 mn dolar yatırdı. Cam fabrikası için gelecek hafta inşaata başlayacak şirket, çevre dostu sağlıklı cam ambalaj üretmeyi planlıyor.

TCELL: Yönetim Kurulu'nda yaşanan kilitlenmenin yalnızca Yönetim Kurulu Başkanı'nın gerçekten bağımsız bir isimle değiştirilmesi yoluyla çözülebileceğine inandığını belirten TeliaSonera, bu aynı zamanda 2010 yılı temettülerinin dağıtımı konusunda pozitif bir kararın yolunu açacak dedi.

EKGYO: TOKi'ye EKGYO'nun sahip olduğu Ayazağa arazisindeki imar planı nedeniyle dava açıldı. Arsanın, EKGYO mülkiyetinde bulunması sebebiyle davaya TOKİ ile birlikte Emlak Konut'un da müdahil olacağı belirtildi.

Global Borsalar

ABD borsaları, Avrupalı liderlerin euro bölgesi borç krizinin çözümü için çabalarını yoğunlaştırmalarının ardından yükselişini dün de sürdürdü. Alman hükümetinden bir sözcü, Alman ve Fransız liderlerin Yunanistan'dan bütün finansal reformları sıkı ve etkili bir biçimde uygulamasını istediklerini söyledi. Asya borsaları, euro bölgesi yetkililerinin borç krizine çözüm bulunması yönünde attıkları bazı adımların ardından bugün yükseldi, ancak yatırımcıların liderlerin önündeki engellerin orta vadede euro ve Asya para birimleri üzerinde baskı oluşturabileceği konusundaki tedirginliği devam etti. İtalya Başbakanı Silvio Berlusconi'nin kemer sıkma tedbirlerini içeren plan için güvenoyu almayı başarması da yatırımcılarda rahatlama sağlayan bir diğer gelişme oldu. Piyasaya erken saatlerde destek sağlayan açıklama ise Avrupa Komisyonu Başkanı Jose Manuel Barroso'dan geldi. Barroso Komisyon'un euro bölgesi tahvillerinin çıkarılması için seçenekleri kısa süre içinde ortaya koyacağını söyledi. (Reuters)

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANACM	3.09	3.06	0.98%	2.74	3.20	4.50	45.63%
BAGFS	155.50	158.00	-1.58%	148.00	165.00	220.00	41.48%
BIZIM	22.25	22.40	-0.67%	21.00	23.60	35.60	60.00%
EKGYO	2.28	2.32	-1.72%	2.04	2.34	3.15	38.16%
GARAN	6.66	6.68	-0.30%	6.26	6.98	8.00	20.12%
HALKB	11.35	11.30	0.44%	10.20	11.60	14.00	23.35%
ISGYO	1.14	1.14	0.00%	1.04	1.18	1.85	62.28%
KOZAL	23.35	23.25	0.43%	22.60	24.20	29.50	26.34%
TOASO	6.28	6.18	1.62%	5.42	6.74	9.80	56.05%

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

TEKNİK BÜLTEN



IMKB – 100 Endeksi :56.121

Endeksin bir önceki gün 2 milyar TL'yi aşan işlem hacmiyle kırdığı 55.850 seviyesine, dün 1.95 milyar TL işlem hacmiyle ve en düşük 55.882 seviyesini görerek geri döndüğünü görüyoruz.

Endeksin söz konusu 55.850 seviyesinin kritik bir destek konumuna geldiğini düşünüyoruz ve bu seviyenin aşağı yönde anlamlı ölçüde kırılması halinde endeksin yeniden "**ana düşüş**" trendine geri döneceğini tahmin ediyoruz.

Dün ilk kez bir süredir olumlu yönde ayrıştığı yurt dışından belirgin ölçüde olumsuz yönde ayrışan endeksin, bugün de olumsuz ayrışmasını sürdürmesi halinde yukarıda bahsettiğimiz "**ana düşüş**" trendine geri dönüş ihtimalinin güçleneceğini düşünüyoruz.

Destekler: 56.150 - 55.850
Dirençler: 56.950 - 56.300 – 57.000

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
	Çiftehavuzlar	+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