



Günlük Bülten

Ajanda

03 Ekim Pazartesi

Türkiye TÜFE Eylül ayı
Türkiye ÜFE Eylül ayı
Almanya imalat PMI, nihai Eylül
Euro bölgesi imalat PMI, öncü
ABD ISM imalat endeksi Eylül

04 Ekim Salı

ABD fabrika siparişleri Ağustos

05 Ekim Çarşamba

Almanya hizmetler PMI öncü Eylül
Euro bölgesi hizmet PMI öncü Eylül
İngiltere GSYH, nihai 2Ç
Euro bölgesi GSYH, revizyon 2Ç
Euro bölgesi perakende sat. Ağustos
ABD ADP özel sek. İstihdam verisi
ABD ISM hizmetler endeksi Eylül

06 Ekim Perşembe

TCMB beklenti anketi (TÜFE) Ekim I
Almanya sanayi siparişleri Ağustos
İngiltere MB faiz kararı Ekim
Avrupa MB faiz kararı Ekim
ABD işsizlik maaş başvuruları

07 Ekim Cuma

Japonya MB faiz kararı Ekim
İngiltere sanayi üretimi Ağustos
Almanya sanayi üretimi Ağustos
ABD tarım dışı istihdam Eylül
ABD işsizlik oranı Eylül

10 Ekim Pazartesi

Türkiye sanayi üretimi Ağustos
Türkiye Hazine nakit dengesi Eylül

Piyasa Beklentisi

Yurt dışı piyasaların gündeminden inmeyen Yunanistan, dün de global piyasaların zayıf seyrinde belirleyici olmaya devam etti. Yunanistan'ın bu yılki bütçe açığı hedefini aldığı yardımlara rağmen tutturamayacağını açıklaması nedeniyle Avrupa borsaları, bankacılık hisseleri öncülüğünde düştü.

Yunanistan'ın borç sorunu ve bütçe açıklarıyla ilgili yeni hedefler belirlenmesi üzerinde Euro bölgesi Maliye Bakanları arasında dün başlayan görüşmeler devam ediyor. Söz konusu görüşmelerde aynı zamanda Avrupa Kurtarma Fonu EFSF'in de kaldırılmalı kullanımı tartışılıyor.

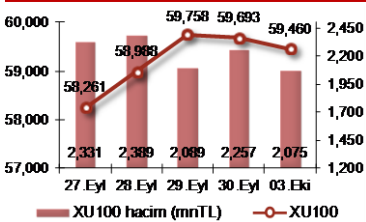
Yurt içinde dün hisse senedi ve bono piyasalarında nispeten sakin ve diğer gelişmekte olan ülke piyasalarına göre daha olumlu bir seyir izlendi. Ancak döviz tarafında özellikle öğleden sonra ciddi bozulma görüldü. Paritenin 1.33 seviyesinin altına gerilemesinin de etkisiyle sert değer kazanan dolar kuru, yeni tarihi zirvesine yükseldi. Bugün Asya'daki işlemlerde 1.8950 seviyesine kadar yükselen döviz kuru, saat 09.00 itibarıyla dünkü kapanışının %0.75 üzerinde 1.8885'den işlem görüyor.

Döviz tarafındaki bu bozulmaya ve yurt dışındaki ortalama %1.5-%2.0 oranındaki eğer kayıplarına karşın, İMKB-100 endeksi dün sadece %0.39 oranında değer kaybetti. Kaybın tamamı, Banka endeksinin %1.63 oranında düşmesinden kaynaklandı; Sanayi endeksi ise yatay kaldı.

Bugüne baktığımızda Asya borsalarında; %4.3 düşen Güney Kore borsası dışında, Nikkei'nin %1.0 ekside, Sensex'in ise %0.21 artıda işlem gördüğünü izliyoruz (Çin piyasaları hafta boyunca tatil nedeniyle kapalı). **ABD vadeli**leri ise dünkü %2.35-%3.25 oranındaki düşüşlerinin ardından %0.50 **artıda** işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise %1.5 civarında **düşerek** açılması bekleniyor. Bugün tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde gösterge faiz dünkü kapanışının 2 baz puan **üzerinden** %8.42'den geçiyor.

Bugün endeksin satıcılı açılmasının ardından, dün olduğu gibi 58.800-59.100 aralığında tutunmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EGEEN	70.50	17.5%	17,006,482
INTEM	17.95	10.1%	2,500,099
DYHOL	0.71	9.2%	72,858,411
ALYAG	1.13	7.6%	11,120,776
ERSU	1.30	7.4%	7,302,539

En Çok Düşen Hisseler

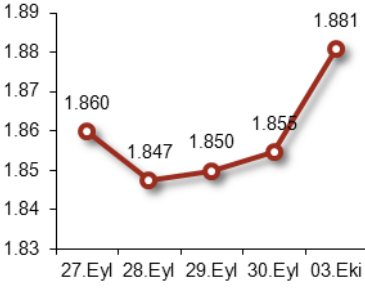
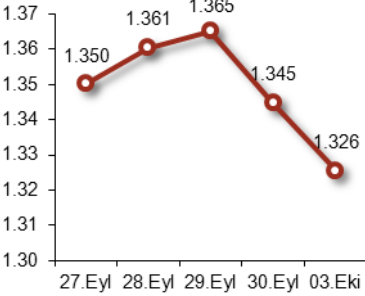
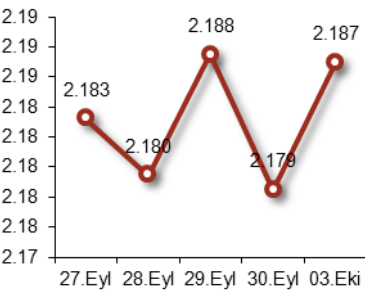
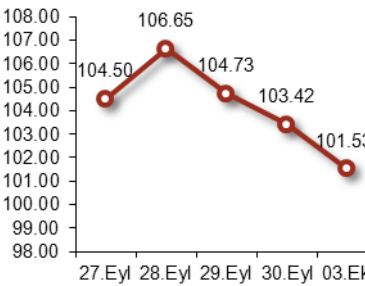
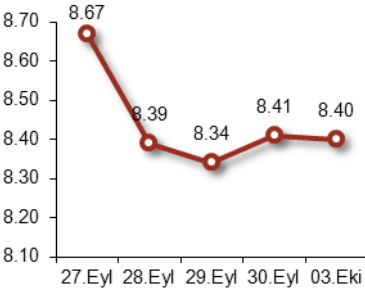
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SONME	7.00	-13.2%	9,679,240
METUR	1.28	-7.9%	2,692,356
KRONT	2.94	-7.0%	1,111,785
SNPAM	4.16	-6.5%	2,233,952
SAGYO	1.43	-5.3%	5,092,071

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Yunan bütçe hedefi tutmadı, sert iflas beklentisi yükseldi. **(Milliyet)**
- Başbakan Tayyip Erdoğan'ın "Alman vakıfları PKK'ya destek veriyor" sözlerine büyükelçiden yanıt: Tüm krediler hükümet ile yapılan anlaşmalar ve Hazine'nin onayı ile verildi. **(Milliyet)**
- İsrail'e ABD'den dost uyarısı: Türkiye için ne gerekiyorsa yapın. **(Hürriyet)**
- ABD'nin en büyük finans kuruluşlarından Morgan Stanley, küresel krizin yeni endişe kaynağı oldu. **(Milliyet)**
- JP Morgan Securities, "stres durumu" senaryosu altında, Avrupalı bankaların yaklaşık 230 milyar Euro açıkla karşı karşıya kalabileceklerini belirtti. **(FTrend)**
- Toplu İş Sözleşmelerinin iptalini isteyen AB Troykası ile Hükümet Arasında yeniden anlaşmazlık çıktı, Papandreu, "Hindistan değiliz, olmaya da niyetimiz yok" dedi. **(BloombergHT)**
- Bankacılık sistemine uzun aradan sonra yeni oyuncu geliyor. Körfez'den bir banka, Türkiye'de faaliyete geçmek için başvurdu. 300 mn doları da yatıran banka, lisans için gün sayıyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

- 14:00** ABD Ağustos ayı fabrika siparişleri (Beklenti:%0)

USD/TL

EUR/USD

Döviz Sepeti

Brent Petrol

Aktif Bono Faiz


Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
İMKB-100	59,460	-0.39	59,693	2.06	7.38	-9.10
Amerika						
Dow Jones	10,655	-2.36	10,913	-4.78	-5.20	-0.89
S&P 500	1,099	-2.85	1,131	-6.48	-6.37	-3.32
Nasdaq	2,085	-2.53	2,139	-7.48	-3.82	5.55
Avrupa						
Almanya - Dax	5,377	-2.28	5,502	-4.47	-2.92	-12.35
İngiltere - FTSE	5,076	-1.03	5,128	-4.13	-4.09	-8.65
Fransa - CAC 40	2,927	-1.85	2,982	-3.19	-7.04	-19.81
Asya						
Japonya - Nikkei	8,454	-1.08	8,545	-1.82	-5.55	-9.89
Çin - Şanghay	2,359	-0.26	2,365	-2.31	-6.69	-11.16
G. Kore - Kospi	1,703	-3.78	1,770	-1.89	-8.83	-9.39
Hindistan - Sensex	16,157	0.03	16,151	-2.22	-3.95	-21.09
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	50,792	-2.93	52,324	-5.80	-10.15	-27.84
Arjantin - Merval	2,292	-6.98	2,464	-10.34	-20.21	-12.69
Meksika - Mexbol	33,134	-1.10	33,503	-1.92	-5.66	-2.66
Pariteler						
EUR/USD	1.3212	0.22	1.3183	-2.79	-7.02	-3.46
USD/JPY	76.64	0.07	76.59	-0.21	-0.22	-8.06
Döviz						
Dolar Kuru	1.8869	-0.18	1.8903	2.04	7.88	29.73
Euro Kuru	2.4933	0.03	2.4925	-0.81	0.14	25.24
Döviz Sepeti	2.1870	0.62	2.1735	0.46	3.23	27.04
Emtialar						
Altın	1,670.0	0.74	1,657.7	0.98	-11.41	26.92
Brent Petrol	101.4	0.61	100.8	-5.16	-9.90	21.80
Bakır	312.2	-0.92	315.1	-8.46	-24.14	-14.88

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

Şirket Haberleri

DAGI: MENA bölgesinde tüm ürünlerinin satışının yapılması için International Marketing Services LLC şirketi ile 5 yıllık franchisor sözleşmesi imzaladığını, şirketin yıllık 1 mn Dolar satış taahhüt ettiğini bildirdi.

DYHOL: Star TV'nin tamamının satışı ve devri konusunda Doğuş Yayın Grubu ile görüşmelere başlandığını, görüşmelerin olumlu veya olumsuz sonuçlanabileceğini açıkladı.

ISYGO: bağlı ortaklığı Özışık İnşaat'ın BND Elektrik firmasına verdiği 22.7 mn TL'lik hidromekanik teklifinin kabul edildiği ve taraflar arasında sözleşme imzalanmasına karar verildiğini bildirdi.

MTEKS: bağlı ortaklığı BND Elektrik'in Hidroelektrik santrali işleri için Özışık İnşaat'ın verdiği 22.7 mn TL'lik teklifini kabul ettiğini açıkladı.

TOASO: Bursa'daki fabrikada Fiat Doblo bantlarında imal edilecek Opel Combo'nun Kasım ayında banttan ineceği açıklandı. Opel Combo yatırımı şirketin daha önce hedeflediği programda var olması nedeniyle haber şirket için **nötr**. Biz şirketin cazip değerlerde olduğunu, Opel markasını müşteri portföyüne katması ve al-yada-öde anlaşmaları ile ihracatta yaşanabilecek düşüş riskini "hedge" etmesi nedeniyle şirketi beğenmeye devam ediyoruz.

TRKCM: %85 iştiraki olan Trakya Polatlı Cam Sanayi'nin 320 mn Dolar yatırım ile 580 bin ton kapasiteye sahip 900 ton/gün brüt cam çekişli, düz cam hattı kurmaya karar verdiğini bildirdi.



Global Borsalar

ABD borsaları, yatırımcıların Yunanistan'da derinleşen krizin büyük bir Avrupa bankasının batmasına neden olabileceğine dair endişelerle banka hisselerinde satışa yönelmesiyle dün 13 ayın en düşük seviyesine geriledi. Fransa-Belçika ortaklığındaki finansal hizmetler grubu Dexia'nın hisseleri, Moody's'in Yunanistan'dan dolayı Dexia'nın likiditesine dikkat çeken uyarısının ardından dün sert düşüş kaydetmişti.

Asya borsaları, yatırımcıların Yunanistan'ın temerrüde düşmekten kurtulacağından duyulan kuşkuyla riskli varlıklardan çıkmasıyla bugün 16 ayın en düşük seviyesine yaklaştı. Piyasalarda Avrupalı yetkililerin Yunanistan'daki mali krizin küresel bir bankacılık krizine dönüşmesini engellemeyi başaramayacaklarına ilişkin korku etkisini gösteriyor. Yunanistan alınan tedbirlere rağmen bu yıl ve gelecek yıla ait bütçe açığı hedeflerinin yakalanamayacağını açıklamıştı. Morgan Stanley hisseleri Aralık 2008'den bu yana en düşük seviyeden kapanırken, S&P finans sektörü endeksi yüzde 4.5 düştü. (Reuters)

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANACM	3.19	3.20	↓ -0.31%	3.14	3.31	4.50	41.07%
BAGFS	169.00	169.50	↓ -0.29%	156.00	175.00	220.00	30.18%
BIZIM	21.50	21.85	↓ -1.60%	21.00	23.60	35.60	65.58%
EKGYO	2.40	2.40	→ 0.00%	2.04	2.34	3.15	31.25%
GARAN	7.12	7.24	↓ -1.66%	6.26	6.98	8.00	12.36%
HALKB	13.00	13.40	↓ -2.99%	10.20	11.60	14.00	7.69%
ISGYO	1.18	1.17	↑ 0.85%	1.04	1.18	1.85	56.78%
KOZAL	21.80	22.20	↓ -1.80%	22.60	24.20	29.50	35.32%
TOASO	6.46	6.64	↓ -2.71%	5.42	6.74	9.80	51.70%

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

TEKNİK BÜLTEN



İMKB – 100 Endeksi :59.469

Endeksin geçtiğimiz hafta 59.100 direncini aşmasının ardından son üç işlem günü boyunca 60.000-60.200 direncini aşmaya çalışıyor. Dün en yüksek 60.115 ile bu direncini zorlayan İMKB-100 endeksinin yanı sıra Banka endeksi de dün gördüğü 128.713 ile 128.000-128.500 "kritik" direncini zorluyor.

Her iki endeksin söz konusu önemli, dirençlerini yakından takip etmeye devam ediyoruz. Dün itibarıyla 2.0 milyar TL'nin hemen üzerinde gerçekleşen işlem hacminin, söz konusu direnç seviyeleri aşılrken 2.5-3.0 milyar TL bandında olmasına dikkat ediyoruz.

Endeksin dün de söz konusu direncini aşmakta başarısız olmasının ardından yurt dışı piyasalardaki zayıf görünüme rağmen 59.100 desteğinde tutunduğunu gözlemliyoruz.

Bugün de dün olduğu gibi 58.800-59.100 bandında destek bulacağını tahmin ediyoruz. Ancak 60.000-60.200 seviyesinin üzerine yerleşmeden yeni pozisyon almaktan kaçınmak gerektiğini düşünüyoruz.

Destekler: 59.100 - 58.800 - 58.300
Dirençler: 60.150 - 60.450 - 61.000



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