



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

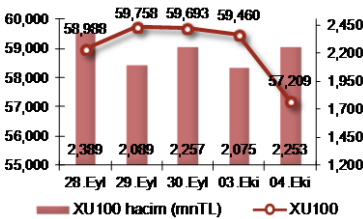
07 Ekim Cuma

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

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BISAS	1.81	11.0%	3,637,929
TRNSK	1.31	11.0%	9,285,530
AVGYO	2.51	10.6%	2,586,509
MAKTK	1.56	9.1%	9,748,941
SAGYO	1.54	7.7%	12,875,978

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
INTEM	14.80	-17.5%	8,249,531
DYHOL	0.66	-7.0%	42,727,019
HALKB	12.15	-6.5%	168,735,609
TUPRS	36.80	-6.4%	49,867,920
AKBNK	6.76	-6.1%	94,997,657

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi dün uzun bir aradan sonra ilk kez yurt dışı piyasalardan olumsuz yönde ayrıştı ve ortalama %5.2 düşen banka hisseleri öncülüğünde %3.78 değer kaybetti. Endeksin toplam 2250 puanlık değer kaybının üçte birini oluşturan 750 puan, GARAN ve AKBNK hisselerinin sırasıyla %5.05 ve %6.11 oranında gerilemesinden kaynaklandı. Her iki hisse senedi de yaklaşık 6.96 TL olan ağırlıklı ortalamalarının %3 altında 6.76 TL seviyesinden kapattı.

Benzer şekilde endeks ağırlığı yüksek pek çok hissenin dünkü kapanışlarının, günlük ağırlıklı ortalamalarının yaklaşık %1.5-%2.5 arasında altında olduğunu görüyoruz. Bu noktadan baktığımızda endeksin ağırlıklı ortalamalarının 58.000-58.350 seviyelerinde oluşmasına rağmen, kapanışlar itibarıyla 57.200 seviyesinde olduğunu görüyoruz. Bu durum, dünkü satışların oldukça sert olması nedeniyle 57.200-58.350 aralığında yeterince maliyet oluşmadığına işaret ediyor. Dolayısıyla bugün endeksin özellikle 58.000 ve üzerindeki performansının önem taşıdığını ve yakından takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Endeksin bugün bu 58.000 seviyesinin üzerinde kalıcı bir şekilde kalabilmesi durumunda dünkü sert düşüşün bir savrulma olarak kalacağını ve yükselme potansiyelini koruyacağını tahmin ediyoruz. Ancak endeksin yeni maliyetler oluşturarak tekrar bu seviyenin anlamlı ölçüde altında kapatması durumunda aşağı yönlü risklerin güçleneceğini düşünüyoruz.

Yurt dışı piyasalarda dün özellikle Avrupa borsalarında Fransa-Belçika ortaklığındaki Dexia bankası üzerindeki spekülasyonlar etkili oldu. Yunan tahvil riski taşıması ve Moody's'in mevcut likidite sorunlarının ileride not indirimine neden olabileceği uyarısı, dün Dexia hisselerinin %38 düştükten sonra %22 ekside kapatmasına neden oldu. AB banka hisseleri de dün ortalama %4.0 düştü.

Bugün ise gerek Dexia bankasıyla ilgili Perşembe günü yeni bir program üzerinde Fransa ve Belçika hükümetlerinin çalıştığı haberleri, gerekse AB maliye bakanlarının genel olarak Avrupa bankacılık sektörünü güçlendirmeye dönük görüş birliğine vardıkları yönündeki açıklamalar, yurt dışı piyasalarda olumlu yansıma buluyor. Ancak İtalya'nın not indirimi haberi, bu olumlu yansımaları bir miktar gölgelemiş görünüyor.

Asya borsalarında bugün açık olan Nikkei %1.2 **ekside**, Sensex ise %0.51 **artıda** işlem görüyor. (Çin piyasaları hafta boyunca tatil nedeniyle kapalı). **ABD vadeli** ise dünkü %2.0 civarındaki yükselişlerinin ardından %0.20 **ekside** işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise %1.5 civarında **yükselerek** açılması bekleniyor. Bugün tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde gösterge faiz dünkü kapanışının 3 baz puan **altından** %8.53'den geçiyor.

Bugün endeksin %1.0-%1.5 alıcı açılmasını bekliyoruz.

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

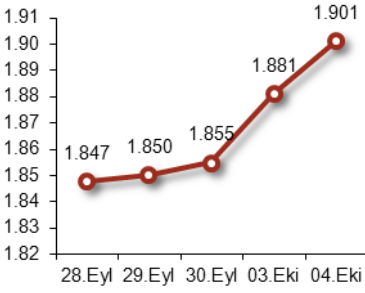
- Moody's İtalya'nın kredi notunu 3 kademe birden indirerek A2'ye düşürdü. (**BBC**)
- İtalya'nın notunu kırıp görünümünü negatife çeviren Moody's, Avrupa'daki notu Aaa'nın altında olan ülkeleri uyardı. (**Bloomberg**)
- Dexia Bank'ı ikiye bölecekler. Senaryolar arasında Denizbank'la yolların ayrılması da var. (**Milliyet**)
- Yunanistan'a Kasım ayına kadar para yok. Atina'da protestocular bakanlık binalarını işgal etti. (**Hürriyet**)
- Financial Times: Yunanistan Başbakanı Yorgo Papandreou üç haftada iki kez istifanın eşiğinden döndü. (**Sabah**)
- Yunanistan'ın iflasına yönelik gelişmeler doları tarihi rekor olan 1.950'ye kadar yükseltti. Borsa da Avrupa borsalarıyla birlikte yüzde 3.8 değer yitirdi. (**HaberTürk**)
- Doğuş Holding Başkanı Ferit Şahenk: Star TV'yi satın alma işi olmazsa kendi kanalımızı kurarız. (**Zaman**)

Bugün Açıklanacak Veriler

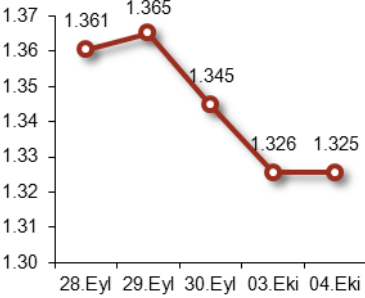
- 10:53** Almanya hizmetler PMI, nihai Eylül (Beklenti: 50.3)
- 10:58** Euro bölgesi hizmet sektörü PMI Eylül (Beklenti: 49.1)
- 11:30** İngiltere 2.Çeyrek GSYH Final (Beklenti: +%0.2)
- 12:00** Euro bölgesi 2.Çeyrek GSYH revizyon (Beklenti: +%0.2)
- 12:00** Euro bölgesi perakende satışlar Ağustos (Beklenti: -%0.3)
- 15:15** ABD ADP/MA özel sektör istihdamı Eylül (Beklenti: +75 bin)
- 17:00** ABD ISM imalat dışı endeks Eylül (Beklenti: 53.0)



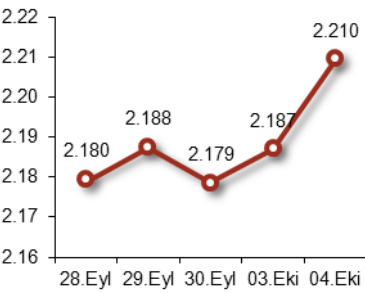
USD/TL



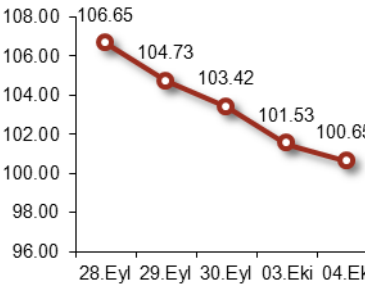
EUR/USD



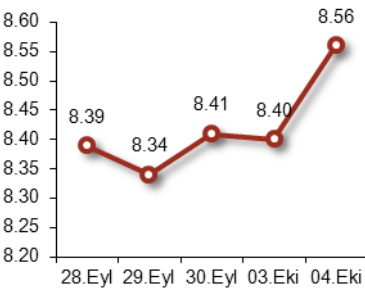
Döviz Sepeti



Brent Petrol



Aktif Bono Faiz



Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
İMKB-100	57,209	↓ -3.79	59,460	↓ -3.02	↑ 5.84	↓ -13.69
Amerika						
Dow Jones	10,809	↑ 1.44	10,655	↓ -1.84	↓ -3.84	↓ -1.24
S&P 500	1,124	↑ 2.25	1,099	↓ -2.36	↓ -4.26	↓ -3.17
Nasdaq	2,129	↑ 2.12	2,085	↓ -4.13	↓ -1.78	↑ 5.17
Avrupa						
Almanya - Dax	5,217	↓ -2.98	5,377	↓ -6.48	↓ -0.56	↓ -16.07
İngiltere - FTSE	4,944	↓ -2.58	5,076	↓ -5.24	↓ -3.10	↓ -12.27
Fransa - CAC 40	2,851	↓ -2.61	2,927	↓ -4.84	↓ -4.97	↓ -23.62
Asya						
Japonya - Nikkei	8,407	↓ -0.58	8,456	↓ -2.42	↓ -4.30	↓ -11.68
Çin - Şanghay	2,359	↓ -0.26	2,365	↓ -1.37	↓ -4.82	↓ -11.16
G. Kore - Kospi	1,675	↓ -1.83	1,706	↓ -2.80	↓ -6.21	↓ -10.86
Hindistan - Sensex	15,939	↑ 0.47	15,865	↓ -3.08	↓ -4.63	↓ -21.90
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	50,686	↓ -0.21	50,792	↓ -4.85	↓ -7.84	↓ -28.89
Arjantin - Merval	2,287	↓ -0.22	2,292	↓ -9.06	↓ -17.69	↓ -14.24
Meksika - Mexbol	32,966	↓ -0.51	33,134	↓ -1.41	↓ -6.14	↓ -3.77
Pariteler						
EUR/USD	1.3317	↓ -0.28	1.3355	↓ -1.67	↓ -5.55	↓ -3.75
USD/JPY	76.69	↓ -0.17	76.82	↑ 0.13	↓ -0.27	↓ -7.85
Döviz						
Dolar Kuru	1.8907	↑ 0.15	1.8878	↑ 1.52	↑ 6.83	↑ 32.39
Euro Kuru	2.5181	↓ -0.12	2.5212	↓ -0.18	↑ 0.91	↑ 27.41
Döviz Sepeti	2.2095	↑ 1.03	2.1870	↑ 1.38	↑ 3.76	↑ 29.51
Emtialar						
Altın	1,625.7	↑ 0.60	1,616.0	↑ 0.80	↓ -14.57	↑ 21.19
Brent Petrol	101.6	↓ -0.56	102.2	↓ -1.70	↓ -7.56	↑ 19.99
Bakır	313.9	↑ 1.14	310.4	↓ -1.41	↓ -22.70	↓ -15.82

*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.

Şirket Haberleri

AKFEN: Maliye Hazinesi adına kayıtlı Mersin'de bulunan 58 bin m2'lik arsa için en yüksek teklifi şirketin bağlı ortaklığı Akfen Enerji Yatırımları Holding'in iştiraki Akfen Enerji Üretim şirketinin verdiğini açıkladı.

EKGYO: İstanbul Sultangazi Habiplerde arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı işi kapsamında, 1370 adet bağımsız bölümün yapı ruhsatını aldığını kamuya duyurdu.

YKBNK: ihraç edeceği 150 mn TL nominal değerli, 368 gün vadeli 92 günde bir kupon ödemeli, vade başlangıç tarihi 10.10.2011 olan tahvilin bileşik faiz oranının %9.09 kupon faiz oranının ise %2.2 olarak belirlendiğini açıkladı.



Global Borsalar

ABD borsaları yatırımcıların fiyatı düşen teknoloji ve diğer sektörlerden hisse senetleri almaya yönelmesiyle dün yükselirken, endeks bir haftadan uzun sürenin en büyük kazanımını elde etti. Asya borsaları, yatırımcıların Avrupalı liderlerin bölgedeki borç krizinin bankacılık krizine dönüşmemesi için yeterli çabayı gösterip göstermedikleri konusundaki kuşkularıyla kazanımlarını azalttı. ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Ben Bernanke'nin gerektiği takdirde ekonomiye daha fazla destek sağlanması sözü vermesi ise ABD borsalarındaki dünki yükselişin sürdürülebilirliği konusunda şüpheye neden oldu. Avrupalı maliye bakanlarının, bankaların korunması için önlem almaya hazırlanmak için anlaşmaları haberi yükselişe katkı sağladı. Bu yılın başından beri yaklaşık yüzde 30 düşüş kaydeden bankacılık sektörü endeksi dün yüzde 4.1 yükseldi. Morgan Stanley hisseleri yüzde 12.3, Bank of America yüzde 4.2 değer kazandı. **(Reuters)**

Makroekonomik Haberler

Merkez Bankası, enflasyonun 2011 sonundaki yıllık hedefi önemli ölçüde aşmasının ardından önümüzdeki sene düşüş trendine gireceğini öngörüyor. Aylık fiyat gelişmeleri raporuna göre enflasyondaki artış trendinin sene sonuna kadar süreceği tahmin edilirken, çekirdek enflasyon ve temel tüketim mallarındaki artışın Liradaki değer kaybından kaynaklandığı belirtiliyor. MB'nin raporundan, enflasyondaki bozulmanın Banka'nın fiyat istikrarına yönelik risk algısını değiştirmedikçe anlıyoruz. MB'nin bu tutumunun sürpriz olmadığını düşünüyor, Banka'nın öngörüsünün aksine, %5 olan 2012 yılı enflasyon hedefini yakalamamanın, uygulanan büyümeyi destekleyici para politikasına ve ekonomide ciddi bir yavaşlama olmamasına paralel, güç olduğuna inanıyoruz.

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANACM	3.13	3.19	↓ -1.88%	3.08	3.31	4.50	43.77%
BAGFS	166.00	169.00	↓ -1.78%	156.00	175.00	220.00	32.53%
BİZİM	20.45	21.50	↓ -4.88%	21.00	23.60	35.60	74.08%
EKGYO	2.31	2.40	↓ -3.75%	2.04	2.34	3.15	36.36%
GARAN	6.76	7.12	↓ -5.06%	6.26	6.98	8.00	18.34%
HALKB	12.15	13.00	↓ -6.54%	10.20	11.60	14.00	15.23%
ISGYO	1.16	1.18	↓ -1.69%	1.04	1.18	1.85	59.48%
KOZAL	22.30	21.80	↑ 2.29%	22.60	24.20	29.50	32.29%
TOASO	6.34	6.46	↓ -1.86%	5.42	6.74	9.80	54.57%

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

TEKNİK BÜLTEN



IMKB – 100 Endeksi :57.209

Son iki gündür 58.800-59.100 desteğinde tutunmayı başaran endeks, özellikle ikinci seansta güçlenen satışlarla bu desteğini kırdı.

Endeksin ikinci adımda belirlediğimiz 57.750-58.000 aralığı ise son bir saate kadar destek işlevi görmesine rağmen, gün sonuna doğru sertleşen satışlarla bu desteğin de altında bir kapanış oldu.

Bugün endeksin, dün ikinci adımda tutunmasını beklediğimiz **57.750-58.000** aralığına tekrar geri dönerek bu seviyelerde taban oluşturup oluşturamayacağını takip edeceğiz.

Bugün endeksin 58.000 seviyesinin üzerine rahat bir şekilde yerleşmesi durumunda yükseliş potansiyelini koruyacağını, aksi halde aşağı yönlü risklerinin artacağını tahmin ediyoruz.

Destekler: 57.500 - 57.000 – 56.500

Dirençler: 58.000 - 58.350 – 59.100



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