



## 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 1  
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

İMKB 100 güne yükselişle başlamasına rağmen, ikinci seansta yükselişine devam edemedi. İkinci seans başında gün içi en yüksek seviyesi olan 58,300 seviyesine ulaşan endeks, yurt dışı piyasalardaki yükselişlere rağmen ağırlıklı olarak banka hisselerine gelen satışlar ile 57,311 seviyesine kadar geriledi.

Yurt içinde güne damgasını vuran en önemli gelişme Merkez Bankası'nın TL'deki değer kaybını engelleme girişimi oldu. Merkez bankası döviz cinsi zorunlu karşılık oranlarını düşürürken, tarihinin en büyük döviz satış ihalesini (1.35 milyar Dolar) açtı. Aynı zamanda TL yükümlülükler için tesis edilen zorunlu karşılıkların yabancı para cinsinden tutulabilecek kısma ilişkin üst sınırı %10 seviyesinden %20'ye yükseltti.

Yurt dışı piyasalarda Avrupa bankalarının yeniden yapılandırma planı üzerinde çalışıldığı haberinin etkili olduğu piyasalar, IMF'nin de EFSF ile beraber sorunlu ülke tahvillerini alabileceği yönündeki açıklamalarla yükselişini sürdürdü ve beklentilerden iyi gelen ABD verileri ABD'de de %1.7 seviyesinde yükselişe neden oldu.

Avrupa krizinin bankalar üzerindeki etkisi artarken Merkel'in dünkü açıklamasında "Berlin'in gerekli olması halinde Avrupa bankalarını sermayelendirmeye hazır" olduğunu söylemesi, yurt dışı piyasalarda ve İMKB'de yükselişi destekleyecek bir gelişme olduğunu düşünüyoruz. Ancak Avrupa'daki sorunların çözümü için somut bir adımın atılmaması orta ve uzun vadede yükselişi desteklemediği gibi piyasalarda tedirginlik yaratmaya devam ediyor.

Ayrıca İMKB'nin yayınladığı verilere göre **yabancıların** İMKB'de Eylül ayında en çok alım yaptığı hisseler; **GARAN, HALKB, ISCTR, TUPRS, AKBNK** olurken, en çok satılanlar; **BIMAS, ASYAB, DYHOL, EREGL, TRCAS** oldu.

Asya borsalarında bugün Nikkei %1.5 **artıda**, Sensex ise %0.5 **ekside** işlem görüyor. (Çin piyasaları ise hafta boyunca tatil nedeniyle kapalı). **ABD vadeli**leri hafif ekside, **Avrupa borsalarının** ise %0.50 civarında **yükselerek** açılması bekleniyor. Bugün tezgâh üstü piyasadaki işlemlerde gösterge faiz dünkü kapanışa paralel %8.54 - %8.51 seviyesinden geçiyor.

**Bugün İMKB-100 endeksinin ise %0.50 - %1 alıcı açılışını bekliyoruz.**

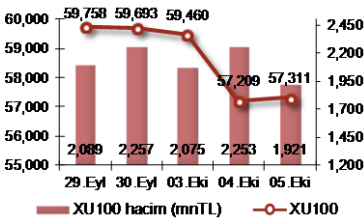
### Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Merkez Bankası dün 1.350 milyar dolarlık döviz satım ihalesi açtı ve 1.90'ı gören dolara sert müdahalede bulundu. (**Milliyet**)
- İMKB'de yabancı yatırımcılar Eylül ayında 650.34 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. (**Reuters**)
- Erdoğan: İsrail tehdit çünkü atom bombası var. (**Hürriyet**)
- Meclis'ten hükümete 5. kez sınır ötesi operasyon yetkisi çıktı. (**Hürriyet**)
- Türkiye'de bu yıl birleşme ve satın alma hacmi yüzde 50 artışla 8.8 milyar dolara yükselerek BRIC ülkeleri Brezilya, Hindistan ve Çin'i geçti. (**Sabah**)
- Resmi Gazete'de (RG) yayımlanan ilana göre, Başkent Doğalgaz Dağıtım'ın özelleştirilmesi ihalesinde daha önce 30 Ekim 2011 olarak belirlenen son teklif verme tarihi, 27 Ocak 2012'ye ötelendi.
- ÖİB Otoyol özelleştirmelerinde 18 Kasım 2011 olan ön yeterlik son başvuru tarihini 19 Ocak 2012'ye, son teklif verme tarihini de 16 Şubat 2012'ye uzattı.

### Bugün Açıklanacak Veriler

- 13:00** Almanya fabrika siparişleri Ağustos ayı (Beklenti: -%0.2)
- 14:00** İngiltere MB faiz kararı Ekim ayı (Beklenti: %0.50)
- 14:30** TCMB beklenti anketi (TÜFE) Ekim 1 (Beklenti: %7.27)
- 14:45** Avrupa MB faiz kararı Ekim (Beklenti: %1.5)
- 15:30** ABD işsizlik maaş başvuruları (Beklenti: 410 bin)

### Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği

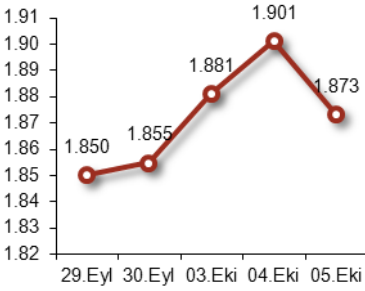
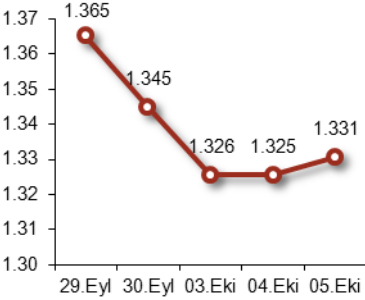
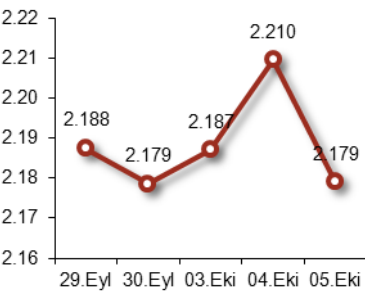
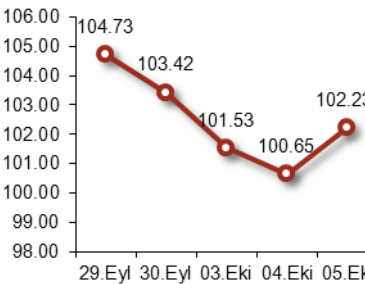
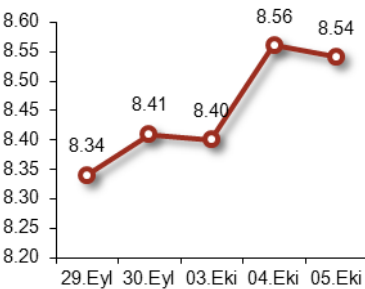


### En Çok Yükselen Hisseler

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| BISAS | 2.06    | 13.8%    | 1,922,955  |
| ERBOS | 25.00   | 12.9%    | 22,081,875 |
| SONME | 7.88    | 11.3%    | 13,213,651 |
| SNPAM | 4.65    | 9.4%     | 7,158,571  |
| KNFRT | 12.05   | 8.6%     | 14,110,061 |

### En Çok Düşen Hisseler

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| İNTEM | 12.15   | -17.9%   | 9,658,377  |
| PIMAS | 3.02    | -12.0%   | 2,268,942  |
| ERSU  | 1.29    | -6.5%    | 8,291,150  |
| TCELL | 8.26    | -3.3%    | 25,251,558 |
| VAKBN | 3.37    | -2.6%    | 82,216,759 |

**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 % |
|----------------------|---------|---------|----------|--------------|------------|-------------|
| <b>İMKB-100</b>      | 57,311  | ↑ 0.18  | 57,209   | ↓ -4.09      | ↑ 4.16     | ↓ -14.31    |
| <b>Amerika</b>       |         |         |          |              |            |             |
| Dow Jones            | 10,940  | ↑ 1.21  | 10,809   | ↓ -1.92      | ↓ -1.79    | ↓ -0.25     |
| S&P 500              | 1,144   | ↑ 1.79  | 1,124    | ↓ -1.41      | ↓ -1.82    | ↓ -1.37     |
| Nasdaq               | 2,183   | ↑ 2.52  | 2,129    | ↓ -0.68      | ↑ 0.70     | ↑ 8.78      |
| <b>Avrupa</b>        |         |         |          |              |            |             |
| Almanya - Dax        | 5,473   | ↑ 4.91  | 5,217    | ↓ -2.95      | ↑ 5.37     | ↓ -12.72    |
| İngiltere - FTSE     | 5,102   | ↑ 3.19  | 4,944    | ↓ -1.82      | ↓ -1.06    | ↓ -10.20    |
| Fransa - CAC 40      | 2,974   | ↑ 4.33  | 2,851    | ↓ -1.78      | ↑ 0.28     | ↓ -21.01    |
| <b>Asya</b>          |         |         |          |              |            |             |
| Japonya - Nikkei     | 8,512   | ↑ 1.54  | 8,383    | ↓ -2.17      | ↓ -0.91    | ↓ -12.17    |
| Çin - Şanghay        | 2,359   | ↓ -0.26 | 2,365    | ↓ -0.26      | ↓ -4.51    | ↓ -11.16    |
| G. Kore - Kospi      | 1,730   | ↑ 3.81  | 1,667    | ↓ -2.22      | ↓ -2.07    | ↓ -9.13     |
| Hindistan - Sensex   | 15,792  | ↓ -0.46 | 15,865   | ↓ -5.42      | ↓ -6.35    | ↓ -23.13    |
| <b>Latin Amerika</b> |         |         |          |              |            |             |
| Brezilya - Bovespa   | 51,014  | ↑ 0.65  | 50,686   | ↓ -4.44      | ↓ -9.88    | ↓ -27.68    |
| Arjantin - Merval    | 2,309   | ↑ 0.99  | 2,287    | ↓ -8.08      | ↓ -18.01   | ↓ -13.24    |
| Meksika - Mexbol     | 33,000  | ↑ 0.10  | 32,966   | ↓ -2.04      | ↓ -4.18    | ↓ -3.99     |
| <b>Pariteler</b>     |         |         |          |              |            |             |
| EUR/USD              | 1.3331  | ↓ -0.09 | 1.3343   | ↓ -1.95      | ↓ -4.77    | ↓ -4.30     |
| USD/JPY              | 76.73   | ↓ -0.08 | 76.79    | ↓ -0.13      | ↓ -1.21    | ↓ -7.50     |
| <b>Döviz</b>         |         |         |          |              |            |             |
| Dolar Kuru           | 1.8717  | ↑ 0.18  | 1.8683   | ↑ 1.04       | ↑ 6.38     | ↑ 31.82     |
| Euro Kuru            | 2.4965  | ↑ 0.13  | 2.4934   | ↓ -0.93      | ↑ 1.35     | ↑ 26.19     |
| Döviz Sepeti         | 2.1790  | ↓ -1.38 | 2.2095   | ↓ -0.37      | ↑ 2.66     | ↑ 28.52     |
| <b>Emtialar</b>      |         |         |          |              |            |             |
| Altın                | 1,649.0 | ↑ 0.45  | 1,641.6  | ↑ 2.05       | ↓ -12.31   | ↑ 22.19     |
| Brent Petrol         | 102.3   | ↓ -0.38 | 102.7    | ↓ -2.65      | ↓ -9.55    | ↑ 20.21     |
| Bakır                | 312.8   | ↑ 0.69  | 310.6    | ↓ -3.61      | ↓ -23.05   | ↓ -16.89    |

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

**Şirket Haberleri**

**ANELE:** İstanbul Güneşli 'de yapılacak olan "Wyndham Hotel" projesinin elektro mekanik işleri için 10 mn TL'lik sözleşme imzaladığını ve bu tutarın finansal tablolarındaki satışların %5.2'sini oluşturduğunu duyurdu.

**BYSAN:** süren iflas erteleme davasının mahkeme tarafından onaylanmadığını ve mahkemenin şirketin iflasına karar verdiğini açıkladı.

**EGSER:** bağlı ortaklığı Ege Birleşik Enerji ile 3Ç bilançosu üzerinden birleşme yapılmasına karar verdiğini bildirdi.

**FINBN:** National Bank of Greece Finansbank'ın satışını doğrulamadı.

**GARAN:** Yunanistan'da satışa çıkarılan Eurobank'ın Türkiye'deki bankası Eurobank Tekfen ile birçok banka ilgileniyor ancak satın almaya en yakın kuruluş Garanti Bankası olarak görünüyor. **(Haber Türk)**

**KCHOL:** başkanı Mustafa Koç, "yerli otomobil için ortağımızla görüşüyoruz ancak konu henüz çok yeni" dedi. **(Milliyet)**

**MANGO:** LLC Green Market (Rusya) firması ile sebze meyve satışı konusunda 10 mn Dolar tutarında sözleşme imzaladığını bildirdi.

**PETKM:** Etilen Fabrikasının yıllık kapasitesini 520 bin ton/yıl'dan %13 artışla 587 bin ton/yıl seviyesine çıkarılması için 62.8 mn Euro bedelinde sözleşme imzaladığını ve yatırımın 2.5 yılda tamamlanacağını bildirdi.

**TEKTU:** İzmir Çeşme Alaçatı'da yapmayı planladığı 100 mn TL'ye mal olması düşünülen 5 yıldızlı otel inşaatı ile ilgili ruhsa işlemlerinin tamamlanarak, temel atma hazırlıklarına başladığını duyurdu.

**YKBNK:** Moody's Investors Service, Yapı ve Kredi Bankası'nın (Yapı Kredi) global yerel para cinsinden mevduat notunu Baa1'den Baa2 seviyesine indirdi.

ABD borsaları, emtia fiyatlarının artmasıyla yatırımcıların malzeme ve enerji hisselerine yaptıkları alımlarla yükselişini dün de sürdürdü. Asya borsaları Avrupa'nın euro bölgesi finans sektörüne yardıma yönelik çabaları konusunda oluşan iyimserlik ve ABD'de dün açıklanan verilerin ekonominin resesyondan kurtulabileceğini göstermesinin ardından bugün yükseldi. Nasdaq 100 teknoloji sektörü endeksi yüzde 3.7 yükselirken, kazanımlarda Microsoft'un Yahoo'yu satın almayı düşündüğü haberi etkili oldu. ABD'de dün açıklanan ekonomik veriler ise ekonominin henüz resesyona girmediğini ortaya koydu. ISM hizmetler endeksi Eylül'de önceki aya göre önemli bir değişim göstermezken, ADP raporu özel sektördeki istihdamın beklenenin üzerinde arttığına işaret etti. Research in Motion'ın hisseleri BlackBerry üreticisinin satın alınabileceğine dair spekülasyonla yüzde 12.4 değer kazandı. Avrupalı maliye bakanları, zor durumdaki finansal hizmetler grubu Dexia'ya yardım için varılan anlaşmanın ardından, bankaların korunması konusunda uzlaşma sağlamışlardı. (Reuters)

**GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY\* - Araştırma**

| Hisse | Kapanış | Önc. Gün K. | Değ. (%) | Destek | Direnç | Hedef  | Getiri Potans. (%) |
|-------|---------|-------------|----------|--------|--------|--------|--------------------|
| ANACM | 3.16    | 3.13        | ↑ 0.96%  | 3.08   | 3.31   | 4.50   | 42.41%             |
| BAGFS | 170.50  | 166.00      | ↑ 2.71%  | 156.00 | 175.00 | 220.00 | 29.03%             |
| BIZIM | 20.45   | 20.45       | → 0.00%  | 21.00  | 23.60  | 35.60  | 74.08%             |
| EKGYO | 2.33    | 2.31        | ↑ 0.87%  | 2.04   | 2.34   | 3.15   | 35.19%             |
| GARAN | 6.76    | 6.76        | → 0.00%  | 6.26   | 6.98   | 8.00   | 18.34%             |
| HALKB | 12.15   | 12.15       | → 0.00%  | 10.20  | 11.60  | 14.00  | 15.23%             |
| ISGYO | 1.17    | 1.16        | ↑ 0.86%  | 1.04   | 1.18   | 1.85   | 58.12%             |
| KOZAL | 22.15   | 22.30       | ↓ -0.67% | 22.60  | 24.20  | 29.50  | 33.18%             |
| TOASO | 6.54    | 6.34        | ↑ 3.15%  | 5.42   | 6.74   | 9.80   | 49.85%             |

\* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları

dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.

**TEKNİK BÜLTEN**

**IMKB – 100 Endeksi :57.311**

Bir önceki gün ikinci adımda takip ettiğimiz **57.750-58.000** bandında tutunamayan ve 57.200 seviyesine savrulan endeks, dün kapanıştan önceki son 20dk.'ya kadar bu bandın içinde kalmaya gayret etti. Ancak gün sonundaki yoğun satış baskına direnemedi ve bir önceki günkü kapanış seviyesine kadar gerileyerek kapandı.

Baktığımızda bir önceki gün olduğu gibi endeksin dün de ağırlıklı ortalama fiyatlarının %1.5 kadar altında kapandığını görüyoruz.

Bu nedenle endeksin aşağı yönlü risklerinin arttığını söylemeden önce bugün de 57.750-58.000 aralığında taban oluşturup oluşturamayacağını izlemek gerektiğini düşünüyoruz.

Endeksin bugün de 58.000 seviyesinin altında kapanması halinde ise ilk adımda 56.500 seviyesine doğru gerileyeceğini tahmin ediyoruz.

**Destekler: 57.000 - 56.500 – 56.000**

**Dirençler: 57.750 - 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 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 |
|          | Çifttehavuzlar | +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 |