



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
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

TCMB'nin son iki gündür döviz sert müdahalesi ve bu yöndeki aksiyonlarına devam edeceğini açıklaması, dolar ve sepet kurun hızla gerilemesine neden olurken gösterge faiz de aşağı yönlü bir seyir izliyor. TCMB dün ayrıca orta ve uzun vadede finansal istikrarı güçlendirmek ve mevcut TL likidite ihtiyacının maliyetini düşürmek amacıyla TL cinsi mevduat-dışı diğer yükümlülüklerin zorunlu karşılık oranı indirdi. BU sayede erek özellikle bankalarca ihraç edilmeye başlanan TL cinsinden tahvillerin, vadelerinin uzamasını teşvik etmeye çalışıyor.

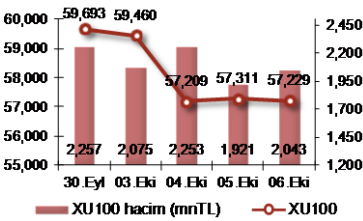
Ayrıca dün ECB'nin politika faizini %1.5 seviyesinde sabit bırakmasına karşın, uzun vadeli yeniden finansman operasyonlarına başladığını ve ikincil piyasa dahil 40 milyar euro tutarında varlık teminatlı menkul kıymet (covered bond) alacağını açıklaması paritenin hızla yükselmesini sağlayarak içerde kur ve faize destek veriyor.

Ancak İMKB-100 endeksi, yurt dışı piyasalardan olumsuz yönde ayrılmaya devam ediyor. Bu noktada endeks ağırlığı en yüksek hisse olan **GARAN**'ın son üç gündür yoğun satış baskısı altında değer kaybetmesi dikkatimizi çekiyor. Dün "**kritik**" **6.72** desteğinin de altında kapanan, ancak ağırlıklı ortalama fiyatı **6.76**'da oluşan **GARAN**'ın, bugünkü ağırlıklı ortalama fiyatının **6.72** seviyesinin altında olup olmayacağını takip edilmesi gerektiğini bunun, endeksin 57.750-58.000 aralığında taban oluşturma gayreti açısından önemli olduğunu düşünüyoruz.

Bugün TCMB'nin son iki gündür açtığı USD 1.350 mn tutarındaki açığı döviz satım ihalelerine gelecek olan talep ve açılacak miktar merak ediliyor. TCMB önceki iki ihalede sırasıyla 750 ve 350 mn dolar satmış ve sırasıyla 1.832 ve 2.038 milyar dolarlık teklifler gelmişti. İhalelerdeki fiyat ise sırasıyla 1.8542 TL ve 1.8348 seviyesinde oluşmuştu. **Bugün ayrıca** saat 15:30'da ABD'de açıklanacak olan Tarım-dışı İstihdam verisi takip edilecek. Verinin 60-73 bin arasında değişen beklentilerin üzerinde gelmesi halinde piyasaların önümüzdeki haftaya daha moralli başlayacağını düşünüyoruz.

Çin piyasalarının kapalı olduğu **Asya borsalarında** bugün %1.0-%3.5 arasında değer artışları olduğunu, **ABD vadeliilerinin** dünkü ortalama %1.8 oranındaki yükselişlerinin ardından yatay seyrettiğini gözlüyoruz. **Avrupa borsalarının** ise %0.50 civarında **yükselerek** açılması bekleniyor. Bugün tezgâh üstü piyasadaki işlemlerde gösterge faiz dünkü kapanışına paralel %8.36-%8.37 seviyesinden geçiyor.

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
METUR	1.52	13.4%	4,867,229
GSRAY	271.50	11.3%	46,040,914
TSPOR	21.35	11.2%	21,047,093
AVGYO	2.77	9.5%	1,682,920
DERIM	3.95	7.9%	1,453,526

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SONME	6.58	-16.5%	30,308,805
SNPAM	4.20	-9.7%	3,920,686
ACIBD	24.90	-6.0%	1,133,030
PIMAS	2.85	-5.6%	794,011
HZNDR	3.49	-4.1%	288,854

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Yunanistan'daki zararı nedeniyle zora giren Belçika-Fransız bankası Dexia iştirak satışına Lüksemburg'dan başladı. (**Milliyet**)
- Merkez Bankası aksiyonları sürdürdü, dolar 1.83 lirayı gördü. (**Milliyet**)
- ABD Başkanı Barack Obama'nın ekonomi danışmanı Laura Tyson: Türkiye'nin kamu-özel dayanışması çok başarılı, ABD Türkiye'den bu konuda ders alabilir. (**Sabah**)
- Fransa Cumhurbaşkanı Nicolas Sarkozy Erivan'a giderken dünyaya çağrı yaptı: Herkes soykırımı tanımalı. İnkâr yasası da çıkacak. (**Haber Türk**)
- Dünyanın önde gelen dış politika analizcilerinden George Friedman, 'Türkiye iyi ki Avrupa Birliği üyesi değil yoksa şimdi Yunanistan'ı krizden kurtarmaya çalışırdı' dedi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Jean-Claude Trichet, politika faizinin yüzde 1.5'te tutulduğunu belirterek, euro bölgesine yönelik risklere dikkat çekti. (**Milliyet**)

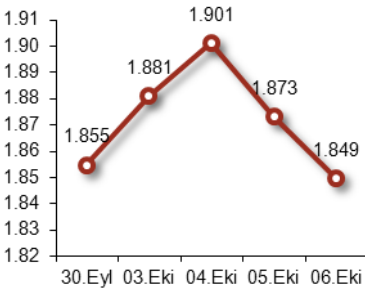
Türkiye otomotiv pazarında satışlar geçtiğimiz yıla göre temmuz ayından itibaren daralmaya başlasa da, ocak-eylül toplamında otomobil ve hafif ticari araç satışları geçtiğimiz yıla göre %29 artarak 602,228 adet olarak gerçekleşti. Eylül ayında hafif ticari ve binek araç satışları, tahminimiz olan 60 bin seviyesine paralel, 59.990 adet seviyesinden gerçekleşti.

Bugün Açıklanacak Veriler

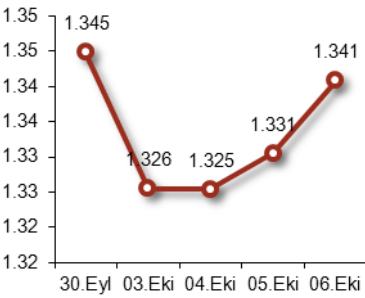
- 13:00** Almanya sanayi üretimi Ağustos (Beklenti: -%1.9)
- 15:30** ABD işsizlik oranı Eylül (%9.1)
- 15:30** ABD tarım dışı istihdam Eylül (60 bin)



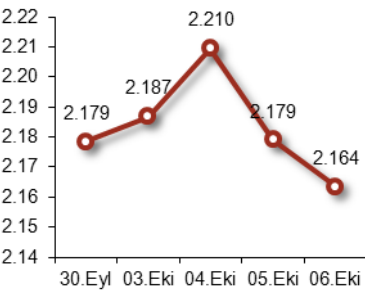
USD/TL



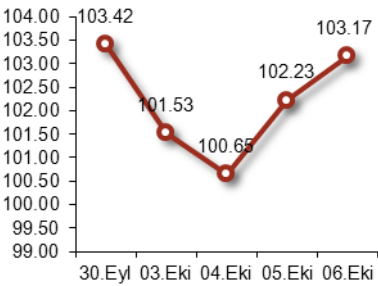
EUR/USD



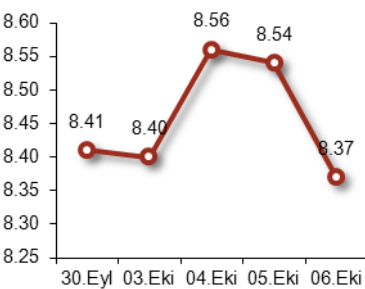
Döviz Sepeti



Brent Petrol



Aktif Bono Faiz



Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
İMKB-100	57,229	↓ -0.14	57,311	↓ -4.13	↑ 3.60	↓ -14.28
Amerika						
Dow Jones	11,123	↑ 1.68	10,940	↑ 1.92	↓ -2.55	↑ 1.60
S&P 500	1,165	↑ 1.83	1,144	↑ 2.97	↓ -2.81	↑ 0.60
Nasdaq	2,218	↑ 1.61	2,183	↑ 3.68	↓ -0.26	↑ 10.26
Avrupa						
Almanya - Dax	5,645	↑ 3.15	5,473	↑ 2.60	↑ 4.43	↓ -10.05
İngiltere - FTSE	5,291	↑ 3.71	5,102	↑ 3.17	↓ -0.51	↓ -6.55
Fransa - CAC 40	3,075	↑ 3.41	2,974	↑ 3.13	↑ 0.07	↓ -18.44
Asya						
Japonya - Nikkei	8,604	↑ 0.96	8,522	↓ -1.11	↓ -1.82	↓ -11.16
Çin - Şanghay	2,359	↓ -0.26	2,365	↑ 0.00	↓ -6.23	↓ -11.16
G. Kore - Kospi	1,757	↑ 2.74	1,710	↓ -0.70	↓ -4.16	↓ -7.56
Hindistan - Sensex	16,253	↑ 2.92	15,792	↓ -1.22	↓ -4.76	↓ -20.00
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	52,290	↑ 3.32	50,610	↓ -0.07	↓ -7.63	↓ -25.21
Arjantin - Merval	2,361	↑ 2.23	2,309	↓ -4.17	↓ -17.78	↓ -10.62
Meksika - Mexbol	33,280	↑ 0.85	33,000	↓ -0.67	↓ -5.40	↓ -2.86
Pariteler						
EUR/USD	1.3432	↓ -0.05	1.3439	↑ 0.32	↓ -4.73	↓ -3.56
USD/JPY	76.62	↓ -0.12	76.71	↓ -0.48	↓ -0.80	↓ -7.02
Döviz						
Dolar Kuru	1.8438	↓ -0.19	1.8473	↓ -0.86	↑ 4.86	↑ 29.25
Euro Kuru	2.4765	↓ -0.24	2.4825	↓ -0.63	↓ -0.12	↑ 24.60
Döviz Sepeti	2.1635	↓ -0.71	2.1790	↓ -0.69	↑ 2.17	↑ 26.93
Emtialar						
Altın	1,660.0	↑ 0.41	1,653.2	↑ 2.15	↓ -8.82	↑ 24.22
Brent Petrol	105.6	↑ 0.11	105.5	↑ 3.25	↓ -9.29	↑ 26.95
Bakır	329.8	↑ 1.57	324.7	↑ 6.18	↓ -20.32	↓ -10.28

*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

ASELS: Suudi Arabistan silahlı kuvvetleri ile Elektronik Harp Korumalı Taktik Haberleşme konusunda 8 mn Dolar tutarında iki sözleşme imzaladığını bildirdi.

EKGYO: Emlak Konut Akfil Holding'den 223 bin m2 arsa satın aldığını ve arsanın inşaat projeleri geliştirme amacı ile kullanılacağını açıkladı.

GARAN: Garanti Bankası, para transferi ücretlerini yeniden düzenleyerek bugünden itibaren indirim yapacağını duyurdu.

TTKOM: 10 mn dolar yatırım yaptığı Turcyos II fiber optik kablo sistemi projesi ile KKTC'yi bilişim adasına dönüştürmeyi planlıyor.



Global Borsalar

ABD borsaları, euro bölgesinde bankaların desteklenmesi yönündeki planların gelişmesinin, yatırımcıları finansal kriz tehdidinin geçtiği konusunda umutlandırmasıyla yükselişini dün de devam ettirdi. Asya borsaları Avrupalı yetkililerin bankaları destekleyerek finansal krizin önüne geçme doğrultusundaki girişimleriyle bugün de yükseldi, euro kazanımlarını korudu. Avrupa'da banka sermayelerinin güçlendirilmesine ilişkin planların ardından yükselişe banka hisseleri öncülük etti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise fonlama ihtiyacı içindeki Avrupa bankalarına daha uzun süre ucuz para sağlanması için tahvil almaya hazır olduğunu açıkladı. S&P finans sektörü endeksi yüzde 3.2 yükselirken, endeksin son üç gündeki kazanımları yüzde 8.8'i buldu. Avrupa'ya ilişkin risklerinden dolayı hisseleri son dönemde düşüş kaydeden Morgan Stanley üç günde yüzde 21'in üzerinde değer kazandı. Bakır fiyatlarındaki yükseliş ise malzeme sektöründe hisselerin yükselişe geçmesinde etkili oldu. Alcoa yüzde 5.4 değer kazandı. **(Reuters)**

Makroekonomik Gelişmeler

Merkez Bankası'nın Ekim ayının birinci beklenti anketine göre, enerji fiyatlarına yapılan artış, 2011 yılsonu TÜFE beklentisini 2 baz puan artırarak %7,5 seviyesine yükseltti. 2011 büyüme tahminlerinde bir değişiklik gözlenmezken, cari açık beklentisi ise şu anki seviyenin bir miktar altına gerileyerek 73,1 milyar Dolar olarak kaydedildi. Son olarak kur tahminlerine baktığımızda, piyasa beklentisinin kısa vadede mevcut seviyeler ile aynı olduğunu, uzun vadede ise TL de 2,2-2,8% arası bir değer artışı beklediğini görüyoruz.

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANACM	3.23	3.16	↑ 2.22%	3.08	3.31	4.50	39.32%
BAGFS	176.50	170.50	↑ 3.52%	166.00	182.00	220.00	24.65%
BIZIM	20.40	20.45	↓ -0.24%	21.00	23.60	35.60	74.51%
EKGYO	2.32	2.33	↓ -0.43%	2.04	2.34	3.15	35.78%
GARAN	6.66	6.76	↓ -1.48%	6.26	6.98	8.00	20.12%
HALKB	12.25	12.15	↑ 0.82%	10.20	11.60	14.00	14.29%
ISGYO	1.19	1.17	↑ 1.71%	1.04	1.18	1.85	55.46%
KOZAL	22.10	22.15	↓ -0.23%	22.60	24.20	29.50	33.48%
TOASO	6.72	6.54	↑ 2.75%	5.42	6.74	9.80	45.83%

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

TEKNİK BÜLTEN



IMKB – 100 Endeksi: 57.228

Bir önceki gün %0.18 yükselerek yatay kapanan endeks, dün de %0.14 gerileyerek yatay kapandı. Üç gün önce %3.78 düşerek 57.200 seviyesine gerileyen endeksin, son iki gündür 58.000 seviyesinin üzerine kadar yükselmesine rağmen günü **57.200** seviyelerinde tamamladığını görüyoruz. Bu açıdan baktığımızda üç gün önceki sert düşüşünü derinleştiremeyen endeksin, bir taban oluşumu sürecinde olduğunu düşünüyoruz.

Ayrıca endeksin son üç gündür ağırlıklı ortalama fiyatlar üzerinden hesaplanan değeri, kapanış seviyesinin %1.0-%1.5 kadar üzerinde ve takip ettiğimiz 57.750-58.000 aralığında oluşuyor. Bu nedenle bir süredir bu aralıkta taban oluşturup oluşturamayacağını izlemekte olduğumuz endeksin, halen aşağı yönlü risklerinin arttığını söylemekte zorlanıyoruz.

Dolayısıyla dün olduğu gibi bugün de endeksin, ağırlıklı ortalama fiyatlar üzerinden hesaplandığında 58.000 seviyesinin altında bir kapanıp kapanmayacağını izliyoruz.

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 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