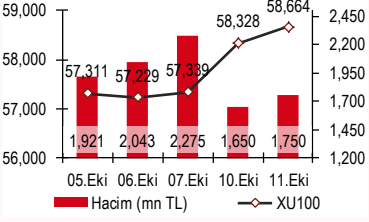




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

10 Ekim Pazartesi

Türkiye Sanayi Üretimi Ağustos
TR Hazine nakit dengesi Eylül

11 Ekim Salı

Türkiye cari denge Ağustos
İngiltere sanayi üretimi Ağustos

12 Ekim Çarşamba

Euro bölgesi sanayi üretimi Ağustos

13 Ekim Perşembe

Almanya TÜFE, nihai Eylül
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD dış ticaret dengesi Ağustos

14 Ekim Cuma

Euro bölgesi enflasyon, nihai
Euro bölgesi çekirdek enf. Eylül
ABD perakende satışlar Eylül
ABD Mich. Güv. End. öncü Ekim

Piyasa Beklentisi

Avrupa'da 17 üyenin 16'sının onayladığı Avrupa Finansal İstikrar Fonu'nun genişletilmesi planları, son ülke olan Slovakya'da ilk turdaki oylamada reddedildi. İktidardaki Slovak hükümetinin söz konusu oylamayı kendisi için bir güven oylamasına dönüştürmesi, Başbakan'ın görevden ayrılmasını zorlamak isteyenler tarafından meclisten geçirilmesini engelledi. Oylamanın haftanın devamında ikinci turda tekrar edilmesi ve onaylanması bekleniyor.

Güne hafif alıcılı açılan **İMKB-100 endeksi**, Slovakya'daki oylamanın dün Avrupa borsalarını baskı altına alması nedeniyle gün boyunca dalgalı bir seyir izlese de günü hafif yükselişle tamamlamayı başardı.

ABD borsaları ise son dört günlük yükselişlerinin ardından yatırımcıların şirketlerin üçüncü çeyrek bilançolarını beklemeleriyle dün yatay kapandı. Üçüncü çeyrek sonuçlarını borsa kapanışının ardından açıklayan ve kârı beklentilerin altında kalan Alcoa'nın hisseleri dünkü seansa %2 değer artışıyla tamamlamasının ardından bugün vadeli işlemlerde %4.5 geriledi.

Bugüne baktığımızda güne hafif negatif tonda başlayan Asya borsalarının ortalama %0.85 oranında pozitifte döndüğünü, ABD vadeliilerinin ise %0.15 civarında değer kaybıyla işlem gördüğünü izliyoruz. Avrupa borsalarının ise %0.5 ekside açılması bekleniyor.

Bugün endeksin yatay açılmasının ardından hafif yükseliş yönünde bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

- 12:00 Euro bölgesi sanayi üretimi Ağustos (Beklenti: -%0.7)

Piyasalarda Gelişmeler

- AB, IMF ve ECB denetçilerinden oluşan troyka heyeti, Yunanistan'ın birkaç haftadır devam eden mali denetimini bitirerek ülkenin temerrüde düşmemesi için gereken 8 milyar euroluk mali yardım dilimini Kasım ayı başında alabileceğini açıkladı
- Avrupa Mali İstikrar Fonu'nun (EFSF) genişlemesine Slovakya'dan ret kararı geldi. **(Milliyet)**
- ABD'de Senato, Başkan Barack Obama'nın ortaya koyduğu 447 milyar dolar büyüklüğündeki istihdam paketini geçirmedi. Obama'nın istihdam paketi için oylama devam ederken Cumhuriyetçiler yasayı engellemek için ihtiyaç duydukları 40 oyu bulduklarını bildirdiler. **(Ftrend)**
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, 10 İspanyol bankasının kredi notlarını ülkenin zayıf ekonomik büyüme görünümü, gayrimenkul piyasasındaki düşük aktivite ve bankaların sermaye akışlarına kırılganlıkları nedeniyle düşürdü. **(Ftrend)**
- Ekonomide kontrollü yavaşlamanın cari açıktaki olumlu etkileri görülmeye başlandı. Ağustos'ta cari açık önceki aya göre yüzde 25 düşüşle 3.9 milyar dolar oldu. **(Milliyet)**
- Atina, AB ve IMF'nin kredi dilimi onayıyla rahatladı. Yunanistan'ın borcuna yüzde 60 iskonto geliyor. **(Haber Türk)**
- Erdoğan: (Sarkozy) Fransa'da başka, Ermenistan'da başka, Türkiye'de bambaşka. Böyle 3-5 yanlı siyasi liderlik olmaz. **(Sabah)**
- Erdoğan: Anayasa meselesini siyasi rekabete feda etmeyelim. **(Zaman)**
- Rum gazetesi Fileleftheros: Doğalgaz yatağı bugüne kadarki en iyimser hesaplamalardan daha büyük. **(Sabah)**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BFREN	158.00	17.9%	21,394,889
MRTGG	1.56	11.4%	3,816,636
BSHEV	100.00	9.6%	6,955,650
PRKME	3.16	9.0%	57,817,569
ALYAG	1.47	8.9%	8,128,052

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	2.61	-13.0%	4,813,252
IZMDC	3.77	-5.8%	9,222,709
BISAS	1.98	-5.7%	3,718,094
DAGI	2.56	-4.1%	1,381,491
KARSN	1.29	-3.7%	9,610,099

Şirket Haberleri

ALBRK: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'ndan Vadeli İşlem, Opsiyon, Türev araçların alımı, satımı ve aracılık hizmetleri için faaliyet izni aldığını açıkladı.

ASELS: özel durum açıklamasında, Jandarma Genel Komutanlığı ile Aselsan arasında Jandarma Entegre Muhabere Telsiz Sistemi (JEMUS) Projesi ile ilgili olarak bugün, 172 mn 950 bin dolarlık sözleşme imzalandığı duyurdu.

DENİZ: Rusya'nın devlet kontrolündeki en büyük bankası Sberbank Denizbank'ı yakın takibe aldı. **(Milliyet)**

ECILC: Şirket ana sözleşmesi 4. Maddeye "Her çeşit enerji üretimi, satışı ve dağıtımını yapmak." İbaresini eklemek amacı ile olağan üstü genel kurul çağırısı yapmaya karar verdi.

EKGYO: İstanbul Tuzla'da 1509 konut, 5 adet ticari ünite, 1 kapalı spor salonu ve 1 kreş ruhsatını aldığını kamuya duyurdu.

FROTO: Ford, Transit üretiminin ABD'ye kaydırılacağı haberlerini yalanladı. Açıklamada "Ford Otosan Kocaeli Fabrikası, Ford Transit modelinin en büyük üretim merkezidir. Bu konumunu gelecek nesil Transit aracı ile de kapasitesini artırarak sürdürecektir" denildi.

ISGSY: iştiraki olan Probil Bilgi İşlem şirketinde sahip olduğu %10 oranındaki payın tamamını, Netas Telekom'a 4 mn Dolar karşılığında sattığını bildirdi. 2002 yılından bugüne kadar Probil şirketine toplam 3.2 mn Dolar yatırım yapan ISGSY, bu satış ve daha önce aldığı temettüleri ile yatırımdan Dolar bazında yıllık %3.13 getiri sağladı.

PRKME: Madenköy Bakır Yatağı 39.9 mn ton rezerv tespit edildiğini, şu ana kadar toplam rezerv miktarının 3 mn tonunun üretildiğini açıkladı. Aynı zamanda cevherin işlendiği yoğunlaşma tesisinin daha önce 750 bin ton/yıl dan 1.2 mn ton/yıl kapasiteye çıkarttığını ve 1.8 mn/ton yıl kapasitenin hedeflendiğini belirtti.

TCELL: Turkcell'de kritik genel kurul bugün. **(Dünya)**

TCELL: SPK son dakikada yayımladığı tebliğiyle Turkcell'de yabancı ortağın önünü kesti. Turkcell yönetiminde üç bağımsız olacak. **(Haber Türk)**

Makroekonomik Gelişmeler

- Hazine piyasadan 2 ihale vasıtası ile 3,7 milyar Lira borçlandı. 17 Temmuz 2013 tarihli yeni gösterge tahvilin bileşik faizi beklentiler doğrultusunda %8,32 olarak gerçekleşirken, 2,6 milyar Liralık satış miktarı beklentilerin bir miktar altında kaldı. 3-yıllık sabit kuponlu devlet tahvilin yeniden ihraç faizi beklentilerin 9 baz puan üzerinde, %8,66 olarak gerçekleşti ve düşük talep borçlanma miktarını 1 milyar Lira seviyesinde sınırlamış oldu. İhalelerin ardından tahvil piyasasında artan satış baskısı ile ikincil getirilerin %8,41 seviyesine yükseldiğini görüyoruz.
- Merkez Bankası Ağustos ayı cari açığını, beklentilere paralel, 4 milyar Dolar olarak açıkladı. Bir önceki seneye göre %31,1 artışa işaret eden Ağustos rakamı, bizim 3.8 milyar, piyasanın da 3,9 milyar Dolar olan beklentisinin bir miktar üzerinde, gerçekleşirken, 12 aylık toplam cari açık 75,1 milyar Dolar ile yeni bir rekor seviyeye ulaşmış oldu. Ağustos rakamı ile birlikte cari açık artış hızı yavaşlamaya devam etmesine karşın, toplam cari açık sene sonu GSYİH tahminimizin %9,9'una ulaşmış oldu. 77,7 milyar Dolarlık 2011 yılsonu cari açık tahminimiz için risklerin aşağı yönlü olduğunu düşünüyoruz ve önümüzdeki dönemde yaşanabilecek ekonomik yavaşlamanın beklenildiğinden daha kısıtlı gerçekleşeceğine inanıyoruz. Bu duruma paralel olarak, MB verilerine yapılan revizyonları ve ekonomik yavaşlamayı destekleyici veri akışını tahminlerimize yansıtacak adına sene sonu cari açık tahminimizi %2 aşağı çekerek 76,1 milyar Dolara revize ediyoruz. Bundan sonra önemli olan cari açığın sürdürülebilir seviyelerde tutunmasını sağlamak olacak, OVP'nin bu hedef doğrultusunda güvenilir bir yol haritası olacağını düşünüyoruz.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 58.327

Endeks geçtiğimiz hafta boyunca üzerinde kapanamadığı 58.000-58.200 direnç bölgesinin, dün nihayet üzerinde kapanmayı başardı.

Ağırlıklı ortalama fiyatlar üzerinden hesaplanan değerine göre de 58.200 direncinin üzerine yükselen endeksin işlem hacmi bir önceki güne göre hafif artış kaydetse de haftalık ortalamasının altında kalmaya devam etti.

Endeksin daralan dalga boylarıyla birlikte üçgen bir formasyon oluşumu içinde olduğunu düşünüyoruz. Elliott analizlerimize göre baktığımızda endeksin içinde bulunduğu üçgen formasyonu yukarı yönde tamamlayacağını tahmin ediyoruz ve ilk adımda 59.000 devamında ise 60.000 ve üzerini hedefleyen bir yükseliş sergileyebileceğini düşünüyoruz.

Destekler: 58.100 - 57.700 – 57.250

Dirençler: 58.700 - 59.100 – 59.500

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

Destekler Dirençler			Destekler Dirençler			Destekler Dirençler			Destekler Dirençler		
BIZIM	20.60	21.15	YKSGR	12.80	13.10	ALTIN	18.20	18.90	ULKER	5.64	5.75
	20.20	21.40		12.60	13.25		18.00	19.35		5.60	5.80

Kantitatif Analiz – İkili AL/SAT Önerileri

Açık Pozisyonlar

Bugün itibariyle "İkili AL/SAT" önerimiz bulunmamaktadır.

Kapanan Pozisyonlar

Açılış Günü	21.9.11	GARAN	Açılış	7.44	HALKB	Açılış	12.25	Kar	Gün
Kapanış Günü	23.9.11	KISA	6.90%	6.96	UZUN	-3.27%	11.85	3.63%	2
Açılış Günü	29.9.11	HALKB	Açılış	12.95	VAKBN	Açılış	3.68	Kar	Gün
Kapanış Günü	4.10.11	KISA	3.60%	12.50	UZUN	-1.09%	3.64	2.51%	5
Açılış Günü	26.9.11	HALKB	Açılış	12.05	ISCTR	Açılış	4.46	Kar	Gün
Kapanış Günü	4.10.11	KISA	-3.98%	12.55	UZUN	5.38%	4.70	1.40%	8
Açılış Günü	5.10.11	YKBNK	Açılış	3.94	AKBNK	Açılış	6.86	Kar	Gün
Kapanış Günü	7.10.11	KISA	2.87%	3.83	UZUN	0.58%	6.90	3.46%	2

Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANACM	3.22	3.25	↓ -0.92%	3.08	3.31	4.50	39.75%
BAGFS	174.00	175.00	↓ -0.57%	166.00	182.00	220.00	26.44%
BIZIM	20.95	20.85	↑ 0.48%	21.00	23.60	35.60	69.93%
EKGYO	2.57	2.47	↑ 4.05%	2.04	2.34	3.15	22.57%
GARAN	6.78	6.68	↑ 1.50%	6.26	6.98	8.00	17.99%
HALKB	12.55	12.35	↑ 1.62%	10.20	11.60	14.00	11.55%
ISGYO	1.26	1.22	↑ 3.28%	1.04	1.18	1.85	46.83%
KOZAL	23.50	22.90	↑ 2.62%	22.60	24.20	29.50	25.53%
TOASO	6.74	6.68	↑ 0.90%	5.42	6.74	9.80	45.40%

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

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