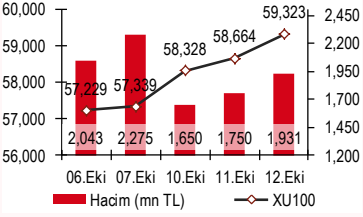




Günlük Bülten

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
İngiltere ticaret dengesi Ağustos
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

Bir önceki gün Avrupa'da 17 üye ülkenin 16'sının onayladığı EFSF'in genişletilmesi planlarını onaylamayı ilk turdaki oylamada reddeden Slovakya, dün onaylanması konusunda uzlaşma sağladı. Avrupa kurtarma fonunun desteklenmesi yolunda kaydedilen bu ilerleme nedeniyle piyasalarda olumlu bir seyir izlendi.

Turkcell'in dün yapılan genel kurulunda temettünün onaylanabileceği beklentisi, hisselerin günü %4.62 oranında yükselerek kapanmasını sağladı. Ancak ABD piyasaları kapandıktan sonra gelen açıklamada temettü dağıtımının onaylanmadığı bilgisi yer aldı. Söz konusu gelişmenin TCELL yatırımcısını hayal kırıklığına uğratabileceğini ve endeks ağırlığı en yüksek 7. hisse olması nedeniyle de endeks üzerinde baskı oluşturabileceğini tahmin ediyoruz.

Ayrıca bugün sigara, alkollü içki ve araçlara gelen ÖTV oranı artışının hem otomotiv sektörü hisseleri hem de endeks ağırlığı yüksek 11. hisse olan AFES hisseleri üzerinde negatif etkisi olabilir.

Bugün yurt içinde saat 09:00'da Orta Vadeli Mali Plan (OVMP) açıklanıyor. Başbakan Yardımcısı Ali Babacan ile Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in yapacağı basın toplantısındaki açıklamaların önemli olacağını düşünüyoruz.

Yurt dışında Asya borsalarında olumlu bir tablo olduğunu, ABD vadeliilerinin yatay seyrettiğini gözlüyoruz. Avrupa borsalarının ise %0.5 ekside açılması bekleniyor.

Bugün endeksin yatay açılmasının ardından hafif aşağı yönlü bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

- 09:00 **Türkiye Orta Vadeli Program Açıklanacak**
- 09:00 Almanya TÜFE, nihai Eylül (Beklenti: %2.6)
- 11:30 İngiltere AB dışı ticaret dengesi Ağustos (Beklenti: -5.5 mr)
- 14:00 ABD'de JP Morgan Chase 3Ç Bilançosu açıklanacak
- 15:30 ABD işsizlik maaş başvuruları (Beklenti: 450 bin)
- 15:30 ABD dış ticaret dengesi Ağustos (Beklenti: -45.8 mr Dolar)

Piyasalarda Gelişmeler

- Alkollü içki, tütün mamulleri, cep telefonu ve otomobillerde ÖTV miktarı artırıldı.
- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan: Her senaryoya hazırız. Hiçbir gelişme sürpriz olmaz, büyüme yavaşlayacak. **(Milliyet)**
- Babacan: Ekonomi otomatik pilotta değil, her türlü senaryoya hazırlıklıyız. **(Zaman)**
- Almanya Başbakanı Angela Merkel: AB borç değil güç birliği olduğunu gösterecek. **(Hürriyet)**
- Ülke tahvillerinden 'yazılan' zararlar Avrupa bankalarını zora soktu ve ECB piyasaları rahatlatmak için müdahale kararı aldı. **(Radikal)**
- AB 2011 ilerleme raporunda sivil yönetimin TSK üzerinde denetim sağlamasına övgü yağdırıldı. **(Sabah)**
- CHP Genel Başkanı Kemal Kılıçdaroğlu Başbakan Yardımcısı Beşir Atalay'a "Artık o koltukta oturamazsın" dedi. **(Haber Türk)**
- Peres'ten Türkiye'ye Gilan Şalit övgüsü: Her şeyi bir yana bıraktılar, insani boyutu siyasi boyuttan önde tuttular. **(Zaman)**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FINBN	4.16	13.7%	4,239,819
AVTUR	2.57	13.2%	1,113,847
PNSUT	16.10	11.4%	2,096,354
DENIZ	12.20	10.9%	2,486,769
VAKFN	1.82	9.6%	3,126,664

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	2.51	-3.8%	3,126,494
BFREN	153.50	-2.8%	20,157,219
PEGYO	0.72	-2.7%	406,435
HZNDR	3.68	-2.6%	346,140
KONYA	300.00	-2.6%	21,322,654

Şirket Haberleri

ECILC: Eczacıbaşı İlaç Pazarlama, Fransa'nın Juvise Pharmaceuticals şirketiyle psikiyatri ilaçları alanında işbirliği yaptı. **(Sabah)**

DENİZ: ana ortağı Dexia Participation Belgique SA'den Deniz Bank'taki hisseleri ile ilgili stratejik opsiyonların değerlendirilmesine yönelik çalışma başlatıldığı bilgisinin ulaştığını bildirdi.

FINBN: Yunanistan'ın en büyük bankası NBG, sahibi olduğu Finansbank'ın %20'sini satacağını duyurdu. HSBC'nin ilgisi ciddi boyutta. **(Milliyet)**

PINSU: Bursa İl Özel İdaresi'nin açtığı 5000 hektar mineralli su arama sahasına ilişkin ihalenin alındığını fakat resmi yazının henüz ellerine ulaşmadığını bildirdi. Ayrıca bölgede olası bir yatırım kararının arama sonuçlarına göre verileceğini açıkladı.

TCELL: TCELL'in Olağanüstü Genel Kurulu (OGK) dün yapıldı. Genel Kurul'da yatırımcı için en kritik olan konuların başında gelen 2010 finansallarının onaylanarak kar payının dağıtılması maddesi oylanamadı. Ortaklar arasındaki anlaşmazlığın en büyük sebeplerinden olan Yönetim Kurulu başkanı Colin Williams'ın 2010 faaliyetlerinden azli maddesinde de anlaşma sağlanamadı. Diğer taraftan dün Sermaye Piyasası Kurulu'nun çıkarttığı yönetim kurullarındaki bağımsız üye sayısının artırılması ile ilgili de Hükümet Komisyonunun da görüşü doğrultusunda herhangi bir işlem yapılmadı. Biz yılsonuna kadar, tahminen Kasım sonu gibi, yönetim kurulu değişikliğini içeren bir Gündem maddesi de eklenerek yeni bir OGK yapılmasını bekliyoruz. Bugün hisse fiyatı bu gelişmeden olumsuz yönde etkilenebilir.

THYAO: yolcu sayısının Ocak-Eylül 2010 döneminde gerçekleşen 21.9 mn seviyesinden, 2011 yılının aynı döneminde %11 artışla 24.3 mn'a ulaştığını bildirdi.

YKBNK: Uluslararası İmar ve Kalınma Bankası ile TSKB arasında Türkiye ihracatının desteklenmesi amacı ile akdedilen 34 mn Dolar ve 13 mn Euro kredinin kullanılmasında aracı banka olarak YKBNK'ın tayin edildiğine dair sözleşmenin imzalandığını açıkladı.

Makroekonomik Gelişmeler

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 59.420

Endeksin dün itibarıyla en yüksek 59.620 seviyesine ulaşarak ilk adımda beklenen hedeflerini gerçekleştirdiğini düşünüyoruz.

Ayrıca döviz sepeti bazında bakıldığında endeksin önemli bir direnç bölgesi içine girdiğini tahmin ediyoruz.

Hafta başından itibaren ılımlı bir şekilde yükselen işlem hacmi de halen geçtiğimiz hafta ortalamasının altında kalmaya devam ediyor.

Bu veriler ışığında değerlendirdiğimizde endeksin ikinci adımda takip ettiğimiz 60.000 seviyelerini aşmak için şu aşamada yeterli gücünün olmadığını düşünüyoruz.

Son olarak Elliott analizlerimize göre endeksin içinde bulunduğu üçgen formasyonu yukarı yönde tamamlamadan önce kısa vadeli son bir geri çekilme dalgasının olası olduğunu hesaplıyoruz. Bu dalganın birden çok hedefinin arasında ise 58.400 seviyesinin daha yüksek olasılık taşıdığını düşünüyoruz.

Destekler: 59.100 - 58.700 – 58.200

Dirençler: 59.650 - 59.850 – 60.050

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

Bugün itibariyle önerimiz bulunmamaktadır.

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	3.22	→ 0.00%	3.08	3.31	4.50	39.75%
BAGFS	177.50	174.00	↑ 2.01%	166.00	182.00	220.00	23.94%
BIZIM	21.05	20.95	↑ 0.48%	21.00	23.60	35.60	69.12%
EKGYO	2.61	2.57	↑ 1.56%	2.04	2.34	3.15	20.69%
GARAN	6.92	6.78	↑ 2.06%	6.26	6.98	8.00	15.61%
HALKB	12.75	12.55	↑ 1.59%	10.20	11.60	14.00	9.80%
ISGYO	1.26	1.26	→ 0.00%	1.04	1.18	1.85	46.83%
KOZAL	23.45	23.50	↓ -0.21%	22.60	24.20	29.50	25.80%
TOASO	6.90	6.74	↑ 2.37%	5.42	6.74	9.80	42.03%

* 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 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
	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