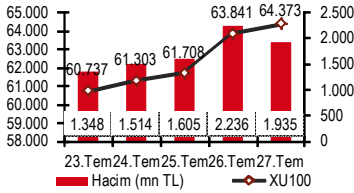




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

30 Temmuz Pazartesi

31 Temmuz Salı

TR Dış ticaret dengesi, Haziran
Almanya Perakende satışlar, Haziran
Almanya İşsizlik, Temmuz
Euro Böl. Enflasyon, öncü, Temmuz
Euro Böl. İşsizlik, Haziran
ABD Kişisel gelirler, Haziran
ABD Çekirdek PCE, Haziran
ABD Chicago PMI, Temmuz

01 Ağustos Çarşamba

TR İmalat PMI, Temmuz
TR TİM İhracat verisi, Temmuz

02 Ağustos Perşembe

03 Ağustos Cuma

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi geçtiğimiz haftanın son gününü %0.83 oranında değer kazancı ile tamamlarken, haftalık bazdaki değer kazancı %4,17 oranında gerçekleşti. Geçtiğimiz haftayı Avrupa ve ABD borsaları da yükseliş ile kaparken, Euro/Dolar paritesi de zayıf tepki hareketi ile 1,2390 seviyesini test etti.

Asya borsaları AB liderlerinin Euro Bölgesi krizinin çözümü için her şeyi yapmaya hazır olduklarını söylemelerinin ardından yükseldi. Eurogroup Başkanı Juncker'in Pazar günü AB üyelerinin, kurtarma fonunun ve ECB'nin Euro'yu korumak için en kısa zamanda harekete geçeceğini söylemesi piyasalara olumlu yansıdı. Yatırımcıların, bu hafta gerçekleşecek olan FED, ECB ve İngiltere MB toplantılarında piyasaları kurtarmak için adımlar atılacağı beklentileri arttı. Ayrıca ABD'den geçen hafta gelen olumsuz ekonomik veriler ve bu sabah Japonya'dan gelen olumsuz sanayi üretimi verisi merkez bankalarının harekete geçeceği beklentilerinin artmasına katkıda bulunuyor. Yatırımcılar özellikle FED'in 1 Ağustos'ta üçüncü niceliksel gevşeme planını ortaya koymasını bekliyor.

Bugüne baktığımızda **Asya** borsalarında ortalama %0.30-%1.4 arasında değer artışlarının olduğunu gözlüyoruz. **ABD vadelerinde ise %0.25 oranında** kayıp görülmesine rağmen, Cuma günü İMKB kapanışının üzerinde. **Avrupa borsalarında** ise alıcılı bir başlangıç bekleniyor. **Tezgâhüstü piyasadaki** Cuma gününü yatay kapanış ile %7.78'ten tamamlayan gösterge tahvilin faizi, bugün ise **%7.78** seviyesinde işlem görüyor.

Endekse teknik olarak baktığımızda ise Perşembe günü yaşanan agresif yükseliş sonrasında Cuma gününü de yükseliş ile kapatan endeksin son 1 yılın zirvesi olan 63.600 seviyesinin üzerinde 2 gün üst üste kapanış yaşanması olumlu. Ayrıca kısa vadeli göstergelerden sonra orta vadeli göstergelerinde AI konumuna geçiş yönünde hareket etmesi endekste yükseliş hareketinin devamını destekler konumda. Yeni haftada 63.600'ü destek seviyesi olarak izleyeceğiz ve bu seviyenin üzerinde yükseliş hareketinin gücünü korumasını beklemekteyiz. Yükseliş hareketlerinde 66.300 haftalık işlemlerde ilk direnç olarak izlenebilir. Bu seviyenin de geçilmesi halinde 67.600 seviyesine kadar yükselişin devamı görülebilir.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KRDMB	2,08	6,1%	9.593.071
DITAS	3,36	5,7%	646.591
UCAK	2,05	5,1%	3.867.790
KRDMA	1,45	5,1%	12.125.252
CEMAS	1,26	5,0%	14.703.414

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AFYON	75,75	-3,5%	12.831.635
ALYAG	1,75	-3,3%	1.578.694
CRDFA	3,56	-2,7%	108.390
ALTIN	28,70	-2,4%	480.193
ASUZU	10,60	-2,3%	422.880

Bugün Açıklanacak Veriler

Bugün açıklanacak önemli bir veri bulunmamaktadır.

Piyasalarda Gelişmeler

- Euro'ya dört günde üç destek geldi, artık gözler ECB'de. ***Milliyet**
- Almanların çoğu Euro'yu bırakıp marka dönmek istiyor. ***Milliyet**
- Suriye Ulusal Konseyi Birleşmiş Milletler'in ülkenin kuzeyini uçuşa yasak bölge ilan etmesini istedi. ***Sabah**
- Almanya Maliye Bakanı Wolfgang Schäuble Yunanistan için hazırlanan yardım programı zaten iyi, düzeltme olmaz. ***Haber Türk**
- TEPAV: Avrupa'daki kriz derinleşirse kur ve enflasyon yükselir. ***Dünya**
- Yunan liderler, kreditorlerin talep ettiği kemer sıkma önlemlerinin çoğunu kabul etti; ancak henüz Troyka'yı ikna edemedi. ***BloombergHT**
- Japonya'nın sanayi üretimi Mayıs ayındaki yüzde 3,4'lük sert düşüşünün ardından, Haziran'da aylık bazda yüzde 0,1 geriledi. ***BloombergHT**

Şirket ve Sektör Haberleri

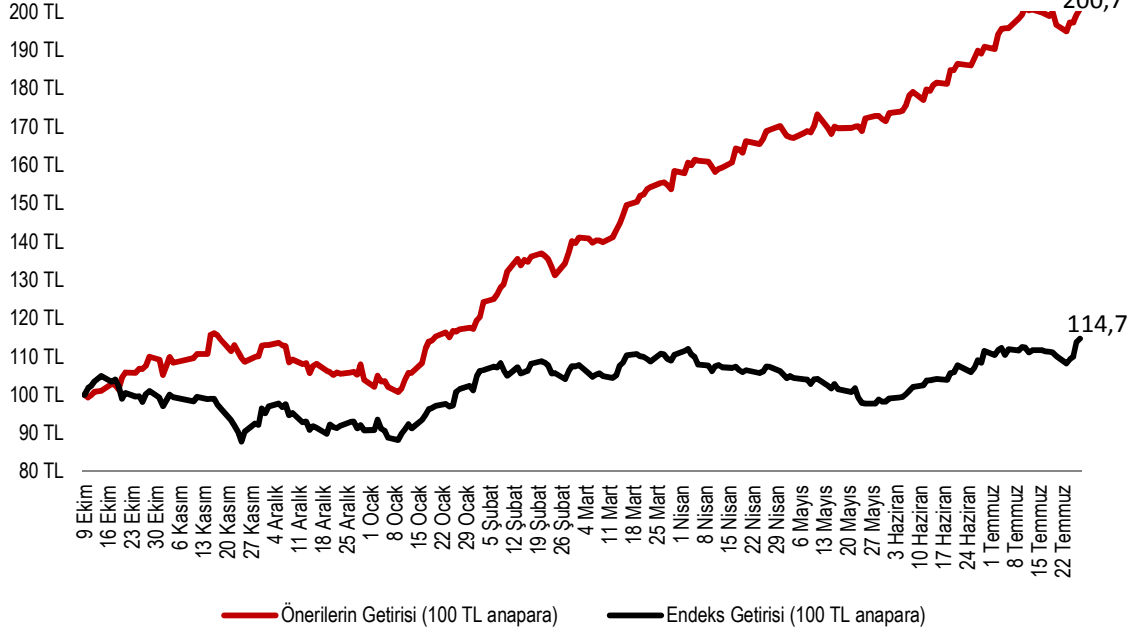
- Eşdeğer ilaç kuruluşu Zentiva Türkiye'nin en büyük üretim merkezlerinden Lüleburgaz'daki tesislerini dünyanın ilaç üssüne dönüştürüyor. ***Milliyet**
- Türkiye Clio'dan sonra Nicolas Sarkozy'nin "Bursa'da üretilmeyecek" dediği Sports Tourer'in de üretimini kaptı. ***Hürriyet**
- 3 trilyon dolarlık çelik pazarını yöneten devler geçen hafta dünya basınına atlatıp İstanbul'da buluştu. ***Sabah**
- Otomotiv ihracatında Avrupa'nın payı geriliyor. Önümüzdeki dönemde Ortadoğu, Rusya ve Kuzey Afrika ülkelerinin payının artması bekleniyor. ***Sabah**
- Türkiye Finans CEO'su Derya Gürerk: Sukuk çıkarsa toplamda birkaç milyar liralık talep gelir. Hazine'den tarih bekliyoruz, ilk etapta 500 milyon lira talebimiz olacak. ***Dünya**
- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan: Güney Kore ile 1 Ağustos'ta serbest ticaret anlaşması imzalanacak. Güney Kore'ye ihracatın yüzde 93'ü Ağustos'tan sonra vergisiz. ***Haber Türk**
- Türkiye'de borsaya kote firmaların GSYH'ye oranı yüzde 26.1'de kalırken bu oran Uganda'da yüzde 46. ***Haber Türk**
- **ALYAG:** Altınyâğ, 27,6 m TL olan sermayesini 60 m TL'ye çıkarmasından doğan yeni payların kullanımının 01.08 – 15.08.2012 tarihlerinde yapılacağını bildirdi.
- **ARTOG:** Ar Tarım'ın %99,99 iştiraki olan Arp Petrol, petrol arama faaliyetleri çerçevesinde TPAO'nun uluslararası yatırım şirketi TPIC ile görüşmelere başlanılmasına karar verdi.
- **ATAC:** Ataç İnşaat, 150 m TL olan sermayesinin 350 m TL'ye arttırılacağını duyurdu.
- **BISAS:** Bisaş tekstil, 12 m TL olan sermayesini bedelli olarak 22 m TL'ye çıkarması nedeniyle ihraç edilecek payların SPK tarafından kurul kaydına alındığını bildirdi.
- **BUCIM:** Bursa Çimento, atık ısıdan enerji üretim tesisi kurulması için teşvik belgesi aldı. Şirket, bu belgeyle \$7,98 m ithal makine-teçhizat için KDV istisnası ve Gümrük Muafiyeti sağladı.
- **DITAS:** Ditaş, Çin'de otomotiv yedek parça üretimi ve ticareti yapmak için Çinli Madison ile ortak girişim şirketi kurulması adına ön protokol imzaladı.
- **EKIZ:** Ekiz, fason zeytinyağı üretimi yapmak için Bunge Gıda'yla anlaştı. Anlaşmanın cirosunun 6 m TL olması bekleniyor ve tutar 2012 tahmini cirosunun %8'ine denk gelmektedir.
- **FROTO:** Ford Otosan Almanya'da 1 milyar dolarlık ticari şov yapacak. ***Hürriyet**
- **FROTO:** Ford Otosan Genel Müdürü Haydar Yenigün: Otomotiv için liman gerekiyor. ***Dünya**
- **FROTO:** Ford Otosan Genel Müdürü Yenigün: Yeni Cargo'yu Çin'e göndermek istiyoruz. ***Zaman**
- **IDAS:** İdaş, Universe Capital Partners'ın şirkete yapacağı sermaye yatırımı dışında borçlarını da en kısa zamanda ödenmesi için çalışmalara başladığını, tahsisli alımlarla sermayenin 2012 yılı sonuna kadar minimum 50 m TL'ye çıkarılmasına karar verildiğini açıkladı. Kredibilitenin artırılmasının ardından yeni yatırım, tesis modernizasyonu için gerekli finansmanı bulmak adına sendikasyon veya yapılandırılmış yatırım finansmanı temin etmek için çalışmalar yapılacağını da bildirdi.
- **ISCTR:** İşbank, İşbank Rusya'nın sermaye artırımından doğan \$37 m tutarındaki rüçhan hakkı ödemesini yaptı.
- **KOCTF:** Koç Tüketici Finansmanı, 150 m TL'ye kadar nominal değerde, 2 yıl vadeli, altı ayda bir kupon, vade sonunda anapara ödemeli tahvilin halka arz edilmeksizin ihraç edilmesi için yönetim kurulu kararı alındığını açıkladı.
- **MMCAS:** MMC, bağlı ortaklığı West Pharma'nın sermayesini 1,5 m TL'den 6 m TL'ye çıkarmasına katılacağını bildirdi.
- **MNDRS:** Menderes Tekstil, 225 m TL olan sermayesini tamamı geçmiş yıl kârlarından karşılanmak üzere 250 m TL'ye arttıracağını ve artırılan 25 m TL'nin kâr payı olarak pay sahiplerine bedelsiz hisse olarak dağıtılacağını bildirdi.
- **OTKAR:** Otokar, 2Ç12 bilançosunda 36,9 m TL net kâr açıkladı. Piyasa beklentisi 15 m TL idi. Bu rakam geçen yılın aynı dönemine göre %33'lük bir artışa işaret ediyor.
- **OZBAL:** Özbal Çelik, Bursa Büyükşehir Belediyesi'nin spiral kaynaklı çelik boru alımı ihalesini kazandığını belirtti. İhalenin toplam bedeli 3,8 m TL'dir.
- **TCELL:** Turkcell, yeni ticaret kanununa göre şirketlerin hisselerini geri alabildiklerini ve şirketin böyle bir durumu gözden geçirebileceğini fakat henüz alınmış bir kararın olmadığını bildirdi.
- **UCAK:** Usaş, en büyük ortağı Işıklar Holding'in, basta USAŞ olmak üzere grup şirketlerinin mali yapılarının güçlendirilmesi amacıyla, Uçak Servisi A.Ş.'de sahip olduğu toplam 52.765.933 adet B grubu paylardan, 26.000.000 ädete kadar New/York ABD merkezli Fairhills Capital Off-Shore Limited'e satılmasına ilişkin hisse satış anlaşması ile halen devam etmekte olan USAŞ - Ege Kraft birleşmesinin sonuçlanmasını takiben, kalan 26.765.933 adet payın yine Fairhills Capital Off-Shore Limited'e satılmasına yönelik olarak Term Sheet imzaladığını bildirdi.
- **VAKBN:** Vakıfbank, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile TurAFF (Turkish Agribusiness Financing Facility) projesi kapsamında €20 m tutarında kredi anlaşması imzaladı. Kalkınmada öncelikli bölgelerde tarım alanında faaliyet gösteren ve küçük ve orta büyüklükte işletmelere kullanılacak kredinin vadesi, ilk 2 yılı geri ödemesiz olmak üzere 5 yıldır.
- **YKBNK/YKSGR:** Yapı Kredi, grubun sigorta alanında faaliyetlerinin yapılandırılması kapsamında Deutsche Bank, UniCredit Bank Austria ve Yapı Kredi Yatırım'ın müşterek finansal danışman olarak görevlendirildiklerini açıkladı.
- **YKBNK:** SPK, Yapı Kredi'nin ihraç edeceği €300 m tutarındaki varlık teminatlını menkul kıymetleri kurul kaydına aldı.

Makro Haberler

Açıklanan önemli bir makro veri bulunmamaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

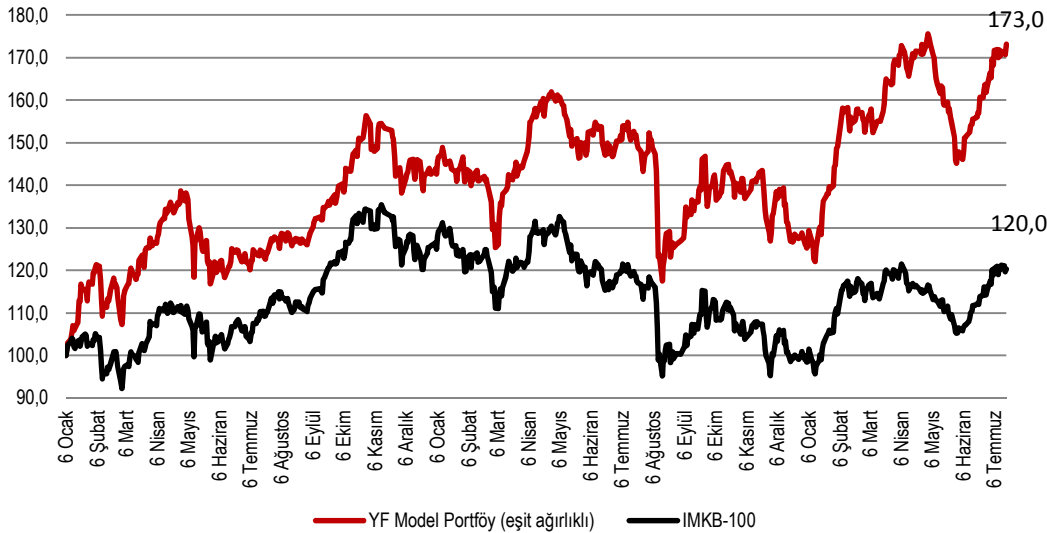


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,95	1,90	↑ 2,63%	1,56	1,64	2,15	10,26%
ANHYT	4,81	4,76	↑ 1,05%	3,98	4,30	5,20	8,11%
GARAN	7,16	7,16	→ 0,00%	5,75	6,20	8,00	11,73%
TAVHL	9,84	9,66	↑ 1,86%	8,75	9,41	11,20	13,82%
TOASO	8,16	7,98	↑ 2,26%	5,95	6,54	9,50	16,42%
KOZAL	36,30	36,90	↓ -1,63%	31,12	34,16	42,00	15,72%

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

Model Portföy Performans



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, yayımlanamaz.

Avni Akkaya	Genel Müdür Yardımcısı	avni.akaya@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 00
Emre Birkan	Genel Müdür Yardımcısı	emre.birkan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü

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

Strateji Birimi

Hakan Tezcan	Stratejist	hakan.tezcan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 59
Göksel Tekiner	Bölüm Yöneticisi	goksel.tekiner@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 44
Berkay Aytekin	Uzman Yrd.	berkay.aytekin@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 70
-----------------	-------	-----------------------------	---------------------

Yurtiçi Türev Piyasaları

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	Ankara - Çankaya	+90 (312) 438 14 37
	Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50	Adana	+90 (322) 458 77 55
			Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30