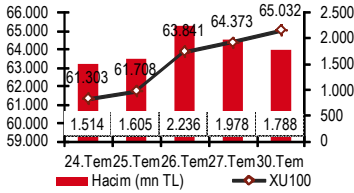




Günlük Bülten

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
ABD Tüketici güv. end., Temmuz

01 Ağustos Çarşamba

TR İmalat PMI, Temmuz
TR TİM İhracat verisi, Temmuz
Almanya İmalat PMI, nihai, Temmuz
Euro Böl. İmalat PMI, nihai, Temmuz
ABD ADP özel istihdam ver, Temmuz
ABD İmalat PMI, Temmuz
ABD İSM imalat endeksi, Temmuz
ABD FED Faiz kararı, Ağustos

02 Ağustos Perşembe

İngiltere BOE Faiz kararı, Ağustos
Euro Böl. ECB Faiz kararı, Ağustos
ABD İşsizlik maaşı başvuruları
ABD Fabrika siparişleri, Haziran

03 Ağustos Cuma

Euro Böl. Perakende satışlar, Haziran
ABD Tarım dışı istihdam, Temmuz
ABD İşsizlik, Temmuz

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün günün ilk bölümünde dar bantta hareket ederken, günün sonuna doğru güçlenen alımlar ile günü %1.02 oranında yükseliş ile 65.032 seviyesinden tamamladı.

ABD borsalarında ise ciddi bir değişim görülmedi. Asya piyasalarında ise HSBC, Hitachi ve Panasonic'ten gelen iyi bilançoların etkisiyle ve merkez bankalarının harekete geçeceği beklentileriyle yükseliş hareketine devam ediyor. ABD piyasaları, iki günlük yükselişin ardından, yatırımcıların merkez bankaları toplantıları ve ABD tarım dışı istihdam verisi öncesinde temkinli bir tutum sergilemelerinden dolayı az da olsa geri çekildi. Avrupa borsalarında ECB'nin tahvil alımı yapacağı beklentileri piyasalardaki olumlu havanın sürmesini sağlıyor. Piyasalar dün de %1,25 - %2,00 aralığında yükselişlerle kapadı.

Bugün için yoğun veri akışı bizi bekliyor. İçeride saat 10'da açıklanacak olan Haziran ayı Dış Ticaret verisi açılıştan İMKB üzerinde etkili olacaktır. Piyasa beklentisi 8,2 milyar Dolar, bizim beklentimiz ise 8,8 milyar Dolar civarında gelmesi yönünde. Yurt dışında ise saat 9:00'da açıklanacak olan Almanya perakende satışlar ve 10:55'de gelecek işsizlik verilerinin yanı sıra saat 12:00'daki Euro Bölgesi enflasyonu ve işsizlik rakamları başta Avrupa borsaları üzerinde küresel piyasalar üzerinde etkili olacaktır. ABD'de ise bugün itibariyle açıklanacak olan Kişisel gelirler, ABD Çekirdek PCE, ABD Chicago PMI, ABD Tüketici güven endeksleri Fed toplantısı öncesi önemli veriler olacak.

Bugüne baktığımızda **Asya** borsalarında ortalama %0.50-%1.17 arasında değer artışlarının olduğunu gözlemliyoruz. **ABD vadeli**lerinde ise **%0.32 oranında** yükseliş görülüyor. **Avrupa borsalarında** ise alıcılı bir başlangıç bekleniyor. **Tezgâhüstü piyasadaki** dünü **%7.77**'ten tamamlayan gösterge tahvilin faizi, bugün ise **%7.75-7.74** bandında işlem görüyor.

Güne alıcılı başlamasını beklediğimiz endekste 65.000 seviyesinin üzerinde 65.500 ve 66.000 seviyeleri kısa vadeli dirençler olarak. Bazı kısa vadeli göstergelerin aşırı alım seviyelerine yaklaşmasına rağmen şimdilik net bir bozulma görülüyor. **Endekste 64.500 seviyesinde gün içi işlemlerde ilk destek konumunda olacaktır.**

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Dış tic. Den., Haz (B: -\$8,2 mlyr, YF:-\$8,8)
10:55 Almanya İşsizlik, Temmuz (B:%6,8)
12:00 Euro Böl. Enflasyon, öncü, Temm. (B: %2,4)
12:00 Euro Böl. İşsizlik, Haziran (B: %11,2)
15:30 ABD Kişisel gelirler, Haziran (B: %0,4)
15:30 ABD Çekirdek PCE, Haziran (B: %0,2)

16:45 ABD Chicago PMI, Temmuz (B: 52,5)
17:00 ABD Tüketici güv. end., Temm. (B: 61,5)
Sea. Ön. Pfizer 2Ç12 bilançosu (B:\$0,54)

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NUGYO	5,58	14,8%	17.371.466
MARTI	0,72	12,5%	2.812.895
TUKAS	1,08	9,1%	5.251.398
SERVE	0,72	7,5%	522.208
KLBM0	1,26	6,8%	1.231.907

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ALYAG	1,63	-6,9%	4.355.781
ISMEN	1,68	-4,5%	1.565.782
ECYAP	4,75	-2,9%	1.015.213
MNDRS	0,72	-2,7%	1.674.208
KRSTL	0,78	-2,5%	313.650

Piyasalarda Gelişmeler

- 65,9000 puanı aşan İMKB 15 ayın zirvesine çıktı. ***Haber Türk**
- Troyka temsilcileri Yunan hükümetinin üzerinde çalıştığı önlem paketi nihai şeklimi alana kadar Atina'da kalacak. ***Milliyet**
- Bakan Davutoğlu PKK'nın Suriye'nin kuzeyine yerleşmesine izin verilmeyeceğini belirterek, "Terör tehdidi meşru müdafaa hakkı tanır" dedi. ***Sabah**
- Türkiye'nin Nisan, Mayıs, Haziran aylarında turizm gelirleri yüzde 3,8 arttı. ***Haber Türk**
- Euro bölgesi başkanı Jean-Claude Juncker: Euro'yu kurtarmak için çok az zaman kaldı. ***Zaman**
- Erdoğan, Obama ile telefon görüşmesi yaptı, Suriye'deki geçiş sürecini hızlandırmada koordinasyonu ele aldılar. ***Reuters**

Şirket ve Sektör Haberleri

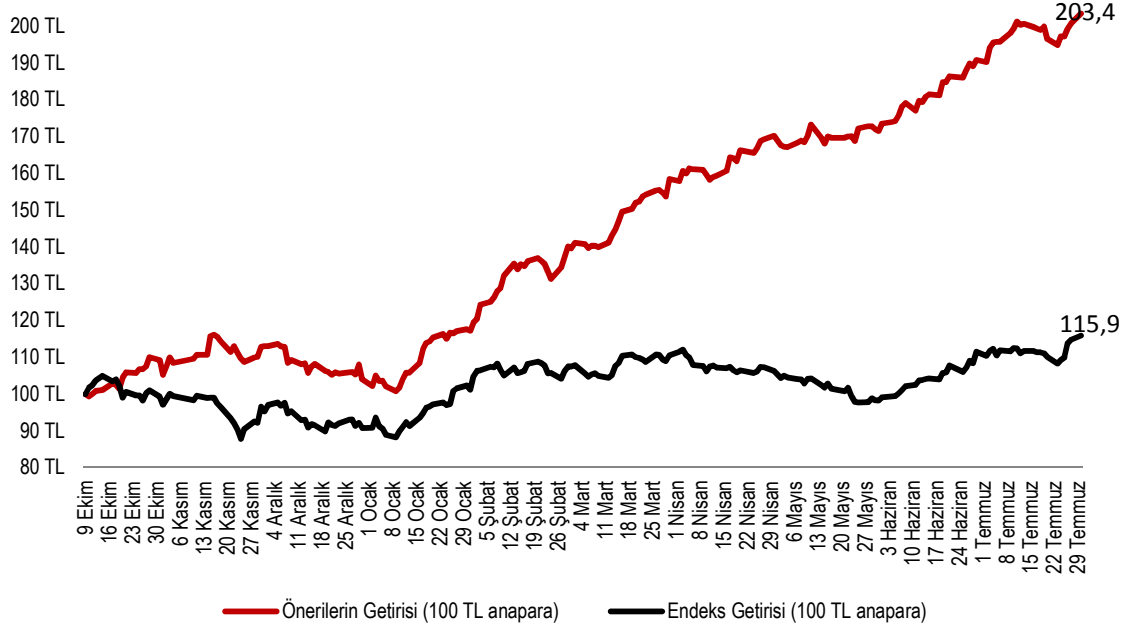
- Bloomberg Ajansı:** Kuzey Irak petrolünü Türkiye'ye taşıyacak boru hattı 281 km olacak, 18 km'lik kısmı inşa edildi. İki yıl içinde günlük 200,000 varille başlayacak, sevkiyat 1 milyon varile kadar çıkacak. ***Milliyet**
- Türkiye'nin ilk resmi güneş enerjisi santrali Konya'da faaliyete geçti.** ***Hürriyet**
- BDDK ABD modelinde Tüketici Hakları Dairesi kurmaya hazırlanıyor.** ***Hürriyet**
- İlaç firması Abdi İbrahim büyümeyi seçti ve Japon devi Otsuka ile masaya oturdu. Otsuka Abdi İbrahim'le Türkiye'de ortak üretim yapacak.** ***Sabah**
- Teşvik kapsamında yatırım yapanlar atıl fabrikalarla desteklenecek. Bina bedeli yatırım indirimi olarak verilecek.** ***Sabah**
- Çok ortaklı 46 şirket borsa yolunda.** ***Dünya**
- Yabancıya mülk satışına KDV ve tapu engeli çıktı.** ***Dünya**
- Mütekabiliyet yasası gecikti, gayrimenkulcülerin beklediği 3 milyar dolarlık satış zor.** ***Dünya**
- Merkez Bankası'na göre 500 milyar dolarlık 2023 yılı ihracat hedefi ulaşılabılır.** ***Dünya**
- Bakan Çağlayan: Teşvik paketinin yürürlüğe girdiği 19 Haziran'dan bugüne kadar 5,5 milyar TL sabit yatırım tutarında 480 müracaat yapıldı.** ***Zaman**
- ACIBD:** Acıbadem, ana ortağı Almond Holding'in ortaklık payı %97,33'e yükselmesinin ardından borsa kotundan çıkarılma başvurusunun SPK tarafından kabul edildiğini bildirdi. Bu çerçevede yapılacak olan çağrı işleminde payların 24,90 TL'den alınacağı açıklandı.
- ARCLK:** Arçelik'in kurumsal yönetim derecelendirme notu; Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılan revizyon sonucunda 10 üzerinden 8,59'dan (% 85,91) 10 üzerinden 9,11'e (% 91,07) yükseltildi.
- ASCEL:** Asil Çelik Serbest İşlem Platformu'nda beş işlemde 36,4 milyar TL piyasa değerine ulaşarak bir günde İMKB'nin devlerini solladı. ***Milliyet**
- AYEN:** Ayen Enerji, 100 bin TL sermayeli Ayen Doğalgaz'ın kurulum işlemleri tamamlandı. Ayen Enerji'nin şirketteki payı %90 oranındadır.
- CİMSA:** Aberdeen Asset Managers Limited, Çimsa'daki paylarını %9,90'dan %10,20'ye artırdı. Aberdeen, 395,860 adet Çimsa hissesini 7,95 TL'den satın aldı.
- EKGYO:** Emlak Konut, İstanbul-Başakşehir, Avcılar, Gaziosmanpaşa, Fatih ve Esenyurt'ta 14 parselden oluşan 395 bin m² yüzölçümlü arsaların TOKİ'den 398 mn TL bedel karşılığında satın alındığını açıkladı. **Yorum:** Emlak Konut'un 1Ç12 itibarıyla portföyünde yaklaşık 5 mn m²'lik arsası mevcuttur. Bu yeni arsa alımları ile arsalarının toplamı yaklaşık 5,4 mn m²'ye ulaşacaktır. Fatih arsası turizme yönelik bir varlık gelişimine müsait olup diğer arsalarda ticari ve konut projeleri geliştirilebilecektir. Emlak Konut'un bu arsa alımları, yeni proje geliştirilmesine imkân sağlayabilecek olması açısından olumludur.
- ESCOM:** Escort Bilgisayar, 15,33 mn TL olan sermayesini 26,98 mn TL'si iç kaynaklardan, 7,66 mn TL'si nakden olmak üzere ihraç edilecek payların SPK tarafından kurul kaydına alındığını bildirdi.
- GARAN:** Garanti Bankası, 2Ç12 bilançosunu açıkladı. Bankanın 2Ç12 net kârı 718,5 mn TL olarak gerçekleşti (yıllık bazda -%24, çeyrek bazda -%17). Bizim beklentimiz 776 mn TL iken, piyasa beklentisi 748 mn TL idi. Bankanın gelir kalemi beklentilerimize paralel gelse de karşılık giderlerinde beklenmeyen artış bankanın kârını aşağı çekti.
- GENTS:** Gentaş, %48,04 oranında hissesine sahip olduğu iştiraki Genpaz Orm.Ür.Tic.Paz.A.Ş.'nin şirket sermayesinin işletme fazlası nedeni ile sermaye azaltılması yolu ile hissedarlara hisseleri oranında geri verilmesi ile sermaye azaltılmasına karar verildiğini açıkladı.
- GLRYH/MYZYO:** Güler Yatırım Holding, Mustafa Yılmaz YO'da elde ettiği paylarla ilgili olarak çağrı muafiyeti için SPK'ya başvurdu.
- IBTYO:** Ansa Yatırım Holding, 10 mn TL olan sermayesini 207 mn TL'ye tamamı nakden karşılanmak üzere artırmaya karar verdi. Ayrıca VBG Holding hisselerini 197 mn TL bedelle satın alınacağını, sermaye artırımında elde edilen 197 mn TL'lik payların ise tahsisli olarak VBG Holding ortaklarına satılacağını da açıkladı.
- KLGYO:** Kiler GYO, Mayıs ayında %98 oranında iştirak ettiği kurucu ortağı olduğu Kilerasya Gayrimenkul şirketinin 30.06.2012 tarihinden itibaren mali tablolarına konsolide edileceğini bildirdi.
- MERKO:** Merko Gıda, Finansbank ve Eurobank Tekfen ile imzaladığı \$18,5 mn tutarındaki refinansman kredi sözleşmesine ilişkin kredi tadil sözleşmesini imzaladı. Şirket, imzalanan bu sözleşme ile \$18,5 mn kredi limitinin dâhilinde İhracat Kredi Bankası kaynaklı \$4 mn tutarında ihracat kredisi kullanma olanağı sağladı.
- NETAS:** Netaş, 6,4 mn TL olan sermayesini 64,8 mn TL'ye çıkarmasından doğan bedelsiz payların dağıtımına 03.08.2012 tarihinde başlayacak.
- OZBAL:** Özbal Çelik, yurtiçinden iki sipariş alındığını açıkladı. Siparişlerin toplam KDV dâhil 4,19 mn TL olduğu ve teslimatının 2013 yılında yapılacağı belirtildi. Sipariş bedelleri 2011 yılı toplam satışların %3,4'üne denk gelmektedir.
- POLHO:** Polisan Holding bağlı ortaklığı Polisan Kimya, genleşebilir polistreni imal etmek için Averis GMBH ve Averis AS ile işbirliği sözleşmesi imzaladı. İlk aşamada 60 bin ton/yıl üretim hesaplanmaktadır.
- VAKBN:** Vakıfbank Genel Müdürü Süleyman Kalkan: Göz önünde bir banka olmak istiyoruz. İlk hedef İstanbul. ***Milliyet**
- VAKBN:** Vakıfbank Genel Müdürü Kalkan: Basel II kriterlerine Amerika'dan önce sessiz sedasız geçtik. ***Zaman**

Makro Haberler

Açıklanan önemli bir makro veri bulunmamaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

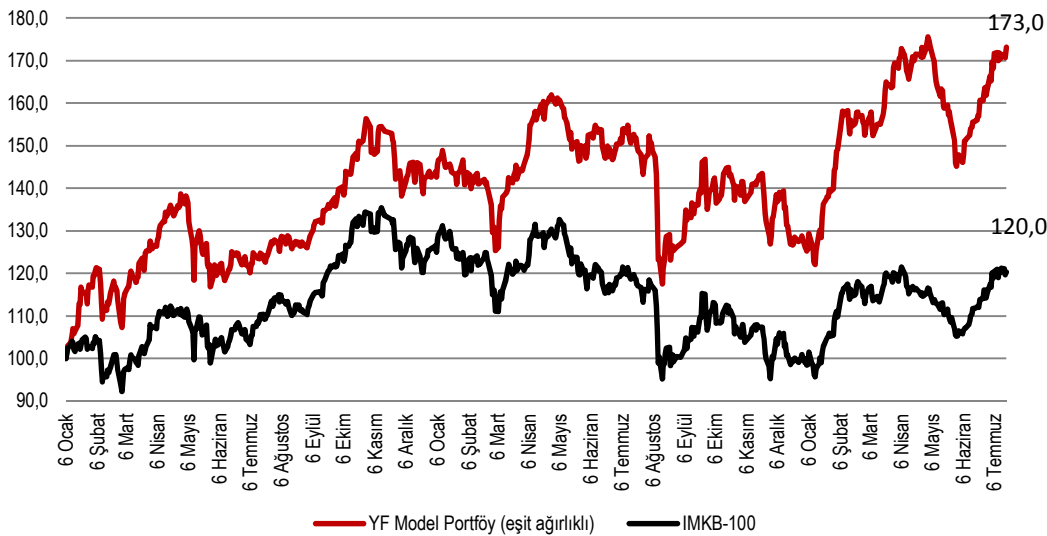


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,94	1,95	↓ -0,51%	1,56	1,64	2,15	10,82%
ANHYT	4,85	4,81	↑ 0,83%	3,98	4,30	5,20	7,22%
GARAN	7,20	7,16	↑ 0,56%	5,75	6,20	8,00	11,11%
TAVHL	9,94	9,84	↑ 1,02%	8,75	9,41	11,20	12,68%
TOASO	8,32	8,16	↑ 1,96%	5,95	6,54	9,50	14,18%
KOZAL	36,20	36,30	↓ -0,28%	31,12	34,16	42,00	16,03%

* 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