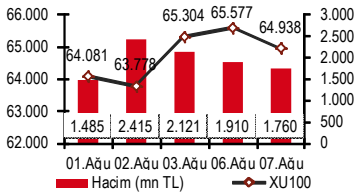




## Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

## 06 Ağustos Pazartesi

## 07 Ağustos Salı

İngiltere Sanayi üretimi, Haziran  
Almanya Sanayi siparişleri, Haziran

## 08 Ağustos Çarşamba

TR Sanayi üretimi, Haziran  
TR TCMB Beklenti anketi, Ağustos (I)  
TR Hazine nakit dengesi, Temmuz  
Almanya sanayi üretimi, Haziran  
ABD Verimlilik, 2. çeyrek  
ABD İşgücü maliyeti, 2. çeyrek

## 09 Ağustos Perşembe

BOJ Faiz Kararı  
ABD İşsizlik maaşı başvuruları  
ABD dış ticaret dengesi, Haziran

## 10 Ağustos Cuma

Almanya TÜFE, nihai, Temmuz

## Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksinin bir önceki gün ikinci seans içinde başlayan yurt dışı piyasalardan olumsuz yöndeki ayrışması, dün de devam etti. Bir önceki gün öğleden sonra yurt dışı piyasalarda güçlenen alımlara iştirak edemeyen endeks, II. seansta %0.51 değer kaybetmişti; dün de benzer şekilde ikinci seansta %1.0 düşen bankacılık sektörü öncülüğünde %0.71 değer kaybetti. Avrupa borsaları son dört ayın zirvesini, ABD borsaları ise son üç ayın zirvesini yeniledi.

Hazinenin düzenlediği 05/03/2014 valörlü gösterge tahvilin yeniden ihracında talebin zayıf kalması ve faiz oranının da beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi, İMKB'nin negatif ayrışmasında etkili oldu. Gösterge tahvilin bileşik faizi %7.66 ile %7.57 olan beklentinin üzerinde oluştu. Yükselen petrol fiyatları ve İMKB'nin yılbaşından itibaren devam eden gelişmekte olan ülkelerden pozitif ayrışması, kâr satışlarını tetikledi. Petrol fiyatları dün kuzey denizinden sağlanan arzın düşük kalacağı beklentisiyle 111.82 doları gördü. Bu seviye ile 109.5 ile 111.25 seviyelerinden geçen (ağırlıklı) ve (basit) 200-günlük HO'larının üzerinde çıkan petrol fiyatlarının söz konusu ortalamalarının üzerinde tutunmaya devam etmesi durumunda yükseliş eğilimini koruyabileceğini tahmin ediyoruz.

Endeksin ve VOB-30 kontratının mum grafiklerinde hafta başından itibaren takip ettiğimiz formasyonlar, düşüş eğilimine işaret eden sinyal geçerliliğini dün de korudu. Ancak formasyonların tam olarak onaylanması için İMKB-100 Endeksinde **64.500**, VOB-30 kontratında ise **79.000** seviyelerinin altına gerileme olması gerekiyor.

Son üç ayın en yüksek seviyelerine ulaşan **Asya borsalarında** bugün Japon Yeni'ndeki değer kaybının ihracatçı şirketlere verdiği destekle Nikkei'nin %0.75 yukarıda olduğunu görüyoruz. Çin borsası yatay, Hindistan borsası ise %0.20 artıda işlem görüyor. Ancak sabah saatlerinde görülen en yüksek seviyelerine göre bakıldığında **Asya'da ortalama %0.5 oranında kayıplar** olduğu göze çarpıyor. **ABD vadelileri %0.15 ekside** seyrediyor. **Avrupa borsalarının ise ortalama %0.20 satıcılı açılması** bekleniyor. Sonuçları öğlen arasında belli olan ihalenin ardından dün 18 baz puan birden yükselen ve %7.71'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün **tezgâhüstü piyasada %7.69-%7.73 bandında** işlem görüyor. Dolar kuru ve döviz sepeti ise 1.7860 ve 2.000 seviyelerinde yatay seyrediyor.

Bugün yurt içinde saat 10:00'da açıklanacak Sanayi Üretimi verisi ile ISCTR'nin bilançosu bekleniyor. Son açıklanan BDDK verilerine göre ISCTR'nin beklentilerin üzerinde bir kâr rakamı açıklayacağını tahmin ediyoruz.

**Bugün yatay açılmasını beklediğimiz endeksin, 65.000 seviyesinin altında üst üste ikinci kez kapanıp kapanmayacağını izliyoruz.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ARSAN	1,84	4,5%	3.508.790
ATEKS	4,73	4,2%	2.267.113
DENTA	2,42	3,4%	1.387.133
EREGL	2,02	3,1%	55.969.906
UCAK	2,03	3,0%	589.177

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VAKFN	1,65	-6,3%	2.912.442
ESCOM	2,50	-5,7%	5.271.715
IHGZT	1,60	-5,3%	14.313.893
HALKB	15,40	-4,6%	101.203.569
EMKEL	1,15	-3,4%	585.273

## Bugün Açıklanacak Veriler

**10:00** TR Sanayi üre., Haziran (B: %3,1, YF:%3,5)  
**14:30** TCMB Beklenti ank., Temmuz (I)  
**17:30** TR Hazine nakit dengesi, Temmuz  
**13:00** Almanya Sanayi üret., Haziran (B: -%0,8)

**15:30** ABD Verimlilik, 2. Çeyrek (B: %1,3)  
**15:30** ABD İşgücü maliyeti, 2. Çeyrek (B: %0,6)  
ISCTR 2Ç12 Bil. (B: 822 mn TL)  
TSKB 2Ç12 Bil. (B: 85,3 mn TL)

## Piyasalarda Gelişmeler

- İMKB'deki hisse senetlerinin beşte biri ABD'li firmaların oldu. **\*Dünya**
- Goldman Sachs uzmanı Jim O'Neill: Meksika, Endonezya, Güney Kore ve Türkiye'nin oluşturduğu MIST, Brezilya, Rusya, Hindistan ve Çin'in oluşturduğu BRIC'i solladı. **\*Dünya**
- S&P, Yunanistan'ın kredi notunun görünümünü, daha fazla destek gerekmesi ihtimaline karşı negatife çekti. **\*BloombergHT**
- ABD'de düşük faizlerinin kırılğan ekonomi için gerekli olduğunu savunan Fed Başkanı Bernanke, Avrupa'nın durumunun çok zor olduğunu söyledi. **\*BloombergHT**
- İtalya'nın Temsilciler Meclisi €26 milyar tutarındaki yeni tasarruf paketini yasalaştırdı. **\*BloombergHT**
- Atina Hükümeti, €11,5 milyar tutarındaki tasarruf paketini tamamlamak üzere €3,5 milyar ekstra tasarruf bulmanın yollarını arıyor. **\*BloombergHT**

## Şirket ve Sektör Haberleri

- Genel Energy Kuzey Irak'ta kendi boru hattını yapıyor. **\*Milliyet**
- Genel Enerji Kuzey Irak'ta ABD'li Hawler Energy'nin Bina Bawi sahasından yüzde 22'lik hisseyi 240 milyon dolara alıyor. **\*Haber Türk**
- Enerji Bakanı Taner Yıldız: Elektrik işinde şirketler arkasında durabilecekleri teklifler vermeli. **\*Milliyet**
- 13 milyar dolarlık piyasa değeriyle ABD'nin en büyük enerji içeceği markası Monster Eylül'de Türkiye'ye giriyor. **\*Hürriyet**
- 500 kilovata kadar elektrik üretim tesislerinin kurulması için lisansa gerek olmadan yatırımın önünün açılmasının ardından vatandaş evinde kullandığı elektriği kendi üretmek için sıraya girdi. **\*Hürriyet**
- Erdoğan: Özel sektörde ar-ge odaklı firmalar artmalı. **\*Dünya**
- Başkent Doğalgaz'ın tamamı satılacak. **\*Zaman**
- Merkez Bankası'nın kredi genişlemesini yüzde 14 olarak öngörmesiyle kredi kullanmakta zorlanan vatandaşlar kredi kartına yüklendi. **\*Haber Türk**
- İlk yarıda kredi genişlemesi yüzde 8 düzeyinde kaldı. **\*Dünya**
- **BOYNR:** Boyner, maksimum 3 yıl vadeli 100 mn TL nominal değere kadar tahvil çıkarılması için İş Yatırım'a yetki verilmesine karar verdi.
- **CLEBI:** Çelebioğlu Ailesi, ellerinde bulundurdukları Çelebi holding hisselerinin %99,99'unu ve Çelebi Hava Servisi'nin %22,63'ünü tüm haklarıyla sermaye yatırım şirketi Actera Group'la eşit bir şekilde paylaşacağı bir şirkete devri için bağlayıcı olmayan niyet mektubu imzaladı.
- **EKGYO:** Emlak Konut tarafından düzenlenecek İstanbul Uluslararası Finans Merkezi Özel Proje ve Rekreasyon Alanı Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesi 08.08.2012 tarihinden 31.08.2012 tarihine ertelendi.
- **EREGL:** Erdemir, 2Ç12 bilançosunda 82 mn TL net kâr açıkladı. Piyasa beklentisi 115 mn TL net kâr açıklayacağı yönündeydi. Erdemir'in 2Ç12 satışları piyasa beklentisi olan 2.356 mn TL'ye paralel 2.349 mn TL olurken, FAVÖK rakamı piyasa beklentisinin %9 altında kalarak 246 mn TL olarak gerçekleşti.
- **ERSU:** Ersu, Sağlık Bakanlığı'nın İvriz Su Dolum Tesisi'ndeki suyun sağlıklı olduğunu yapılan test sonuçlarını beklemeden açıkladığını test sonuçlarının sağlıklı olduğunu gösteren bir belge ile duyurdu.
- **HURGZ:** Hürriyet, %100 oranında bağlı ortaklığı Hürriyet Invest'in sermayesini 267 mn Euro'dan 287 mn Euro'ya yükseltmesi kapsamında paylarına düşen 20,8 mn Euro tutarın tamamının kullanılacağını bildirdi.
- **KOCTF:** Koç Tüketici Finansmanı, 100 mn TL nominal değerinde, 18 ay vadeli tahvilin halka arz yöntemiyle ihracına karar verdi.
- **NTHOL:** Net Holding, dolaysız % 60, dolaylı % 69,83 oranında ortağı olduğu, 250 bin TL sermaye ile yeni kurulan Enet İnternet Yayıncılık Hizmetleri Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu <http://nediyor.com> sitesinin, internette haber/sosyal medya platformu olarak faaliyete başladığını bildirdi.
- **PETKM:** Petkim, 2018 yılına kadar 17 milyar dolar yatırım yapacak. **\*Dünya**
- **PTOFS:** Petrol Ofisi, 2Ç12 bilançosunda 56,2 mn TL net kâr açıkladı. Geçen yılın aynı döneminde bu rakam 27,5 mn TL net zarar olarak gerçekleşmişti.
- **TKNSA:** Teknosa, iki yılda çevre ülkelere açılmayı hedefliyor. **\*Sabah**
- **TRGYO:** Torunlar GYO, İstanbul-Şişli'de bulunan Ali Sami Yen arazisinde gerçekleştirilecek proje inşaatı için yapı ruhsatı aldı.
- **TSPOR:** Trabzonspor, hâkim ortağı olan Trabzonspor Futbol İşletmeciliği'nin sahibi olduğu "Bordo Mavi Enerji Elektrik Üretim Tic. Ltd. Şti." üzerinden yürüttüğü enerji projelerinden bir tanesi olan "Yıllık 28 MW Kapasiteli Uzungöl Regülatörü HES Projesi" için 49 yıl süreyle üretim faaliyeti göstermek üzere EPDK'nın kararı ile üretim faaliyeti lisansı alındığını bildirdi.
- **TTRAK:** Türk Traktör, 2Ç12 bilançosunda 73 mn TL'lik piyasa beklentisinin üzerinde ve geçen yılın aynı dönemine göre %8'lik artışla 102 mn TL net kâr açıkladı. Güçlü faaliyet performansının etkisiyle satış gelirleri ve FAVÖK rakamları da beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- **YKSGR:** Yapı Kredi Sigorta'nın sermayesini 80 mn TL'den 102 mn TL'ye bedelsiz olarak artırmasından doğan payların dağıtımına bugün başlıyor. Referans fiyatın 15,9 TL olması bekleniyor.
- **ISGYO:** İş GYO, 2Ç12 bilançosunu bugün açıklayabilir.

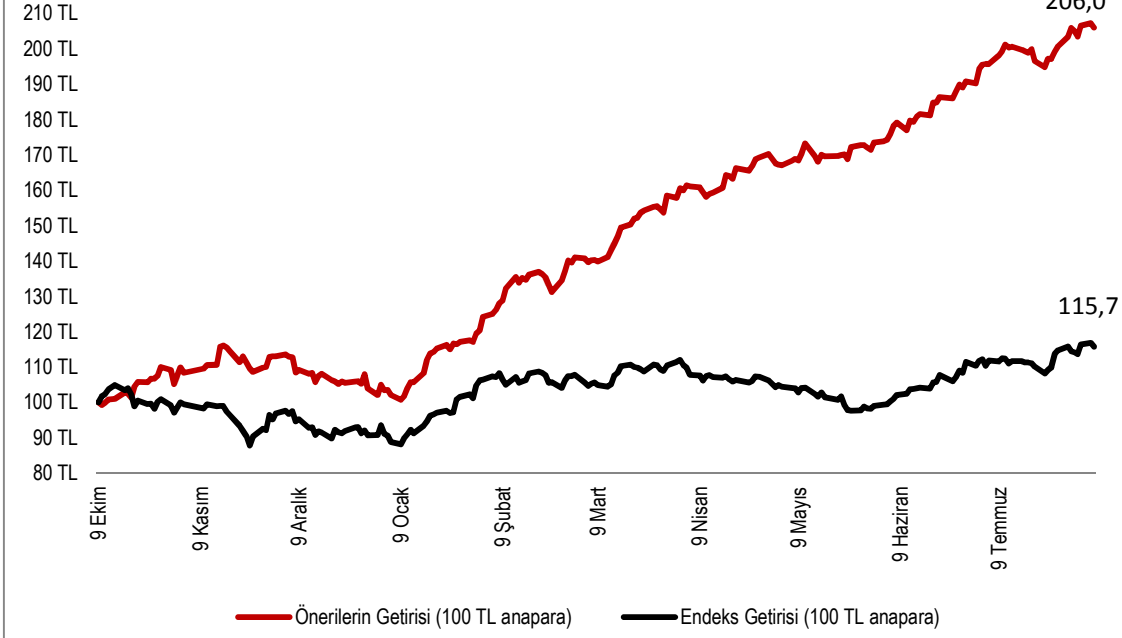
ISGYO (İş GYO)	2Ç12	
	YF Beklentisi	Piyasa Beklentisi
mn TL		
Net Satışlar	33	32
VA FÖK	21	21
Net Kar	16	16
VA FÖK marjı	64%	66%
Net kar marjı	48%	50%

## Makro Haberler

- Hazine piyasadan iki ihale vasıtası ile 5,3 milyar TL borçlanırken, borçlanma maliyetleri piyasa beklentilerinin üzerinde kaldı. Bugün yapılan ihaleler ile Hazine bu hafta toplam 11 milyar TL borçlanarak yarın gerçekleşecek 12,8 milyar TL'lik itfaanın %85,8'lik kısmını karşılamış oldu. Taleplerin rekabetçi olmayan tekliflerin gösterdiğinin altında oluşması, ihaleler sonrası ikincil piyasa getirilerinin olumsuz tepki vererek %7,7 seviyelerine yükselmesini sağladığını görüyoruz.



## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

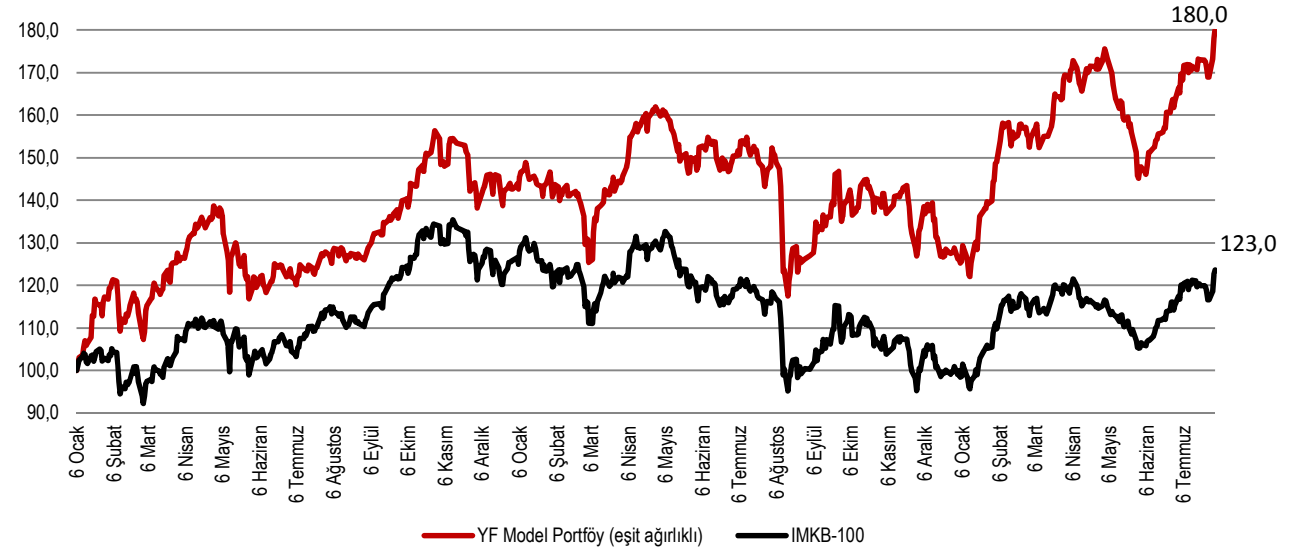


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,94	1,96	↓ -1,02%	1,56	1,64	2,25	15,98%
ANHYT	4,79	4,84	↓ -1,03%	3,98	4,30	5,20	8,56%
GARAN	7,14	7,28	↓ -1,92%	5,75	6,20	8,00	12,04%
TAVHL	9,66	9,70	↓ -0,41%	8,75	9,41	11,20	15,94%
TOASO	8,54	8,46	↑ 0,95%	5,95	6,54	9,50	11,24%
KOZAL	34,60	35,20	↓ -1,70%	31,12	34,16	42,00	21,40%

\* 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
-----------------	-------	-----------------------------	---------------------

### Türev Ürünleri

Oya Altıngözlü Pekel	Müdür	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
	Çiftelhavuzlar	+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