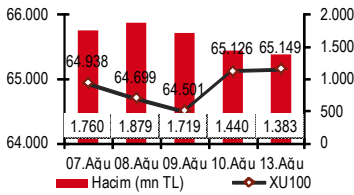




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

13 Ağustos Pazartesi

TR Cari denge, Haziran

14 Ağustos Salı

Almanya GSYH, 2. Çeyrek
İngiltere TÜFE, Temmuz
Euro Böl. GSYH, öncü, 2. Çeyrek
Euro Böl. Sanayi üretimi, Haziran
Almanya ZEW endeksi, Ağustos
ABD ÜFE, Temmuz
ABD Çekirdek ÜFE, Temmuz
ABD Perakende satışlar, Temmuz
ABD Çekirdek perak. sat., Temmuz

15 Ağustos Çarşamba

TR İşsizlik, Nisan-Haziran
ABD TÜFE, Temmuz
ABD Çekirdek TÜFE, Temmuz
ABD New York FED İma end, Ağustos
ABD Sanayi üretimi, Temmuz
ABD Kapasite kull. oranı, Temmuz

16 Ağustos Perşembe

TR Tüketici güven endeksi, Temmuz
TR PPK kararı, Ağustos
İngiltere Perakende satışlar, Temmuz
Euro Böl. Enflasyon, nihai, Temmuz
ABD Yeni konut inşaatları, Temmuz
ABD İnşaat ruhsatları, Temmuz
ABD İşsizlik maaşı başvuruları
ABD Philly FED imalat end., Ağustos

17 Ağustos Cuma

ABD Michi. Tük. güv. end., Ağustos

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz hafta genel olarak yurt dışı piyasalardan daha zayıf bir seyir izleyen İMKB-100 Endeksi, Cuma günü kapanışa doğru gelen alımlar sonucu ise olumlu yönde ayrılmaya başlamıştı, dün de bu yöndeki ayrışmasını korudu. Ancak endeksi oluşturan toplam 100 hissenin dün sadece 22 tanesi değer kazandı, yarıdan fazlası ise değer kaybetti. Bankacılık hisselerinin yardımıyla günü yatay tamamlayan endeksin işlem hacmi ise son üç haftanın en düşüğü olan 1.370 mn TL seviyesinde gerçekleşti.

Yurt dışında üst üste 10. haftasını artıda tamamlayan Avrupa Stoxx-600 Endeksi dün %0.43 düşerken, üst üste beşinci haftasını artıda tamamlayan ABD borsalarındaki kayıp ise %0.15 ile sınırlı kaldı. Son altı gündür yükselen ve geçtiğimiz haftayı teknik açıdan önemli görülen 1400 seviyesinin üzerinde tamamlayan SP500 Endeksi Aralık-2010'dan bu yana en uzun süreli kazanımının ardından dün hafif geriledi. Gün içinde bir ara bir ara 1397 puana kadar gerileyen endeks, 1404 puandan kapandı.

Hafta sonunda İsrail Başbakanı'nın, İran'ı halen en büyük güvenlik tehdidi olarak görmeye devam ettiklerini açıklaması nedeniyle dün petrol fiyatları %2.5 oranında yükselerek 115\$ seviyesine gördü. Son üç ayın en yükseğine ulaşan petrol fiyatları gün sonunda ise %1.25'lik değer artışıyla 113\$ seviyesinden kapandı. EUR/USD paritesinin ise İtalya'nın 12-aylık ihalesine dün yüksek talep gelmesinin etkisiyle %0.33'lük artışı dikkat çekti.

Bugün Hazine'nin düzenleyeceği Ağustos ayının son ihalesi olan 11 Eylül 2013 vadeli kuponsuz tahvil ihracı öncesinde dün gösterge tahvilin faizinin 4 baz puan yükseldi. Yükselişte yabancı kaynaklı satışlar ile yerel bankaların pozisyon kapamaları etkili oldu. TCMB kayıtlarına göre DİBS tarafında yabancıların 03/08 ile biten hafta öncesindeki son 8 haftadır aralıksız olarak yaptıkları alımlar, toplamda 9.5 milyar dolara ulaşmıştı. Geçtiğimiz haftaya ait veriler ise Perşembe günü açıklanacak ve bu hafta içinde gösterge tahvilin faizi %7.47'den %7.84 seviyesine kadar yükseldi. Döviz cephesinde de dün yabancıların bir miktar TL'den çıktıkları gözlemlendi ve döviz sepeti %1.0'e yakın yükselerek 2.00 seviyesinin üzerine çıktı.

İMKB'de ise son dokuz haftadır nette alıcı konumunda olan ve toplamda 1.8 milyar dolarlık alım yapan yabancıların, bu cephede de bir miktar satıcı olmaları şaşırtıcı olamayacaktır. Geçtiğimiz hafta yurt dışı piyasalara görece zayıf kalan ve %0.27 değer kaybeden İMKB'de, bunun ilk işaretleri alınmış olabilir. Perşembe günü açıklanacak TCMB verilerinin bunu teyit edip etmediğini takip edeceğiz.

Bugüne baktığımızda **Asya** borsalarında ABD'de açıklanacak perakende verisinin yüksek geleceği beklentisiyle hafif olumlu bir tablo göze çarpıyor. Nikkei ve Kospi Endeksleri sırasıyla %0.40 ve %1.0 yukarıda olmasına karşın, Çin borsası yatay, Hindistan borsası ise %0.28 ekside işlem görüyor. **ABD vadeliileri yatay** seyrediyor. **Avrupa borsalarının ise %0.50 alıcılı** açılması bekleniyor. Dün 4 baz puan yükselişle %7.88'den kapanan gösterge tahvilin faizi ise bugün **tezgâhüstü** piyasada **%7.88-%7.91** bandında işlem görüyor.

Bugün alıcılı açılmasını beklediğimiz endeksin 65.200 direncinin üzerinde günü tamamlayıp tamamlayamayacağını takip edeceğiz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HZNDR	3,44	11,4%	582.995
ALTIN	32,70	5,8%	1.962.602
BİSAS	0,97	5,4%	270.462
KRDMA	1,51	4,1%	4.585.309
NUHCM	10,10	4,1%	2.885.965

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ADBGR	2,40	-5,9%	120.068
KLBMO	1,11	-4,3%	147.135
GEREL	1,36	-4,2%	2.206.355
DURDO	1,91	-4,0%	712.962
CCOLA	30,00	-3,8%	2.551.812

Bugün Açıklanacak Veriler

11:30 İngiltere TÜFE, Temmuz (B: %2,3)
12:00 Euro Böl. GSYH, öncü, 2.Ç (B: -%0,2)
12:00 Euro Böl. Sanayi üre., Haziran (B: -%0,7)
12:00 Almanya ZEW End., Ağustos (B: -19,6)
15:30 ABD ÜFE, Temmuz (B: %0,2)

15:30 ABD Çek. ÜFE, Temmuz (B: %0,2)
15:30 ABD Perakende sat., Temmuz (B: %0,3)
15:30 ABD Çek. pera. sat., Temmuz (B: %0,4)
BİZİM, BİMAS, EKGYO 2Ç12 Bilançosu

Piyasalarda Gelişmeler

- San Francisco FED Başkanı Williams, merkez bankasının parasal genişlemeye gitmesinin zamanının geldiğini savundu. ***BloombergHT**
- Avrupa'nın ihracattaki payı yüzde 40'a düştü, pazar arayışı hızlandı. ***Zaman**
- TÜİK: Zenginle yoksul arasındaki uçurum açıldı. ***Dünya**
- Kuraklık Balkan ülkelerine sıçradı. ***Dünya**
- Petrolün varil fiyatı 115 doları gördü. ***Zaman**

- Yunan ekonomisi ikinci çeyrekte yüzde 6,2 daraldı. ***BloombergHT**
- Tüketici harcamalarının giderek azalmasıyla Japonya ikinci çeyrekte yüzde 1,4 büyüyerek, deprem sonrası görülen sıçramanın sonuna yaklaşıldığının sinyalini verdi. ***BloombergHT**

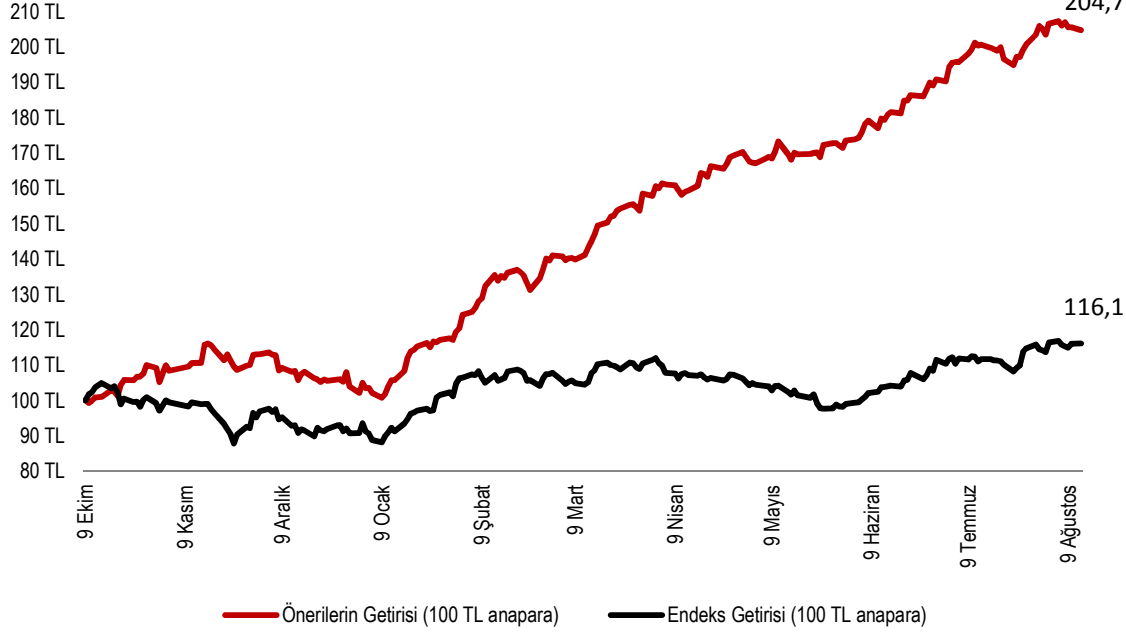
Şirket ve Sektör Haberleri

- *Bireysel emeklilik sisteminde yönetim gider kesintisi ve fon işletim gideri düşürülüyor. ***Milliyet---Yorum:** Anadolu Hayat ve Emeklilik'in (AHE) bu olası değişiklik ile yönetim gideri komisyonlarının yaklaşık yarısını (16,3 milyon TL) ve fon yönetim gideri komisyonlarının ise yaklaşık %17'lik bir kısmını (13 milyon TL) kaybetmesi söz konusu olabilir. Her ne kadar 2013 yılından itibaren uygulanmaya başlanacak olan devlet katkısı bu olumsuz etkiyi kısmen bertaraf etse de, haberin etkisinin AHE hisseleri üzerinde olumsuz etkisi olmasını bekliyoruz.*
- *Teşvik paketi sanayicinin beşte birini yatırıma özendirdi. ***Milliyet***
- *Nisan ayında açıklanan yeni teşvik sistemi birikmiş başvurularda beklenen patlamayı yaratmadı. En yoksul altıncı bölgenin payı düşerken en zengin birinci bölgenin payı arttı. ***Dünya***
- *TİM'in yeni teşvik paketiyle yatırımı düşünüp düşünmediklerini sorduğu ihracatçıların yüzde 79,3'ü "hayır" dedi. ***Haber Türk***
- *İhracatçılar yılsonu için 200,000 kişilik istihdam öngörüyor. ***Hürriyet***
- *Rüzgar yatırımlarıyla en az 15 milyar dolarlık ithalatın önü kesilecek. ***Dünya***
- *Yılda 60 milyon dolarlık implant (yapay diş kökü) ithalatına yerli çözüm Türk çene yapısına uygun yerli implantı yarı fiyatına imal eden Mode Medikal'den. ***Sabah***
- *TSK'nın dizel motor ihalesine BMC, Hema Endüstri ve TUMOSAN teklif verdi. ***Dünya***
- *Kentsel dönüşümle birlikte inşaat sektörü de hareketleniyor. İnşaatçıların beklentisi 50 milyar dolar. ***Milliyet***
- *SGK'nın ilaçta yaptığı indirim sonrası 129 milyon lira zarar eden eczacılar firmalara alacak davası açıyor. ***Dünya***
- *Jant üreticisi Jantisa dünya pazarında en büyük rakibi İtalyan CLN Group ile Aydın'da ortak fabrika kuruyor. ***Milliyet***
- *Ulaştırma Bakanı Binali Yıldırım Ankara Metrosu için Çin ile stratejik ortaklığa gidildiğini söyledi. ***Dünya***
- *Amerikalı perakende devi GAP'ın başkan yardımcısı Stefan Laban: Türkiye büyüme konusunda heyecan verici bir ülke. ***Hürriyet***
- *BM, ABD ve AB ambargolarını delerek İran'la işbirliği yaptığı tespit edilen İngiliz Standard Chartered Bank Türkiye'ye geliyor. ***Sabah***
- *Lucis Global İstanbul'da iki yeni otel yatırımı yapacak. ***Haber Türk***
- *TÜİK: Tüketim harcamalarında eğitim ve sağlığa ayrılan pay yüzde 3,9. Konut ve kira yüzde 25,8 ile aslan payını aldı. ***Milliyet***
- **ANELT:** Anel Telekomünikasyon; VASCOMM Bilişim ile ürün, yazılım ve donanım geliştirme, pazar araştırması yapılması, müşteri portföyü oluşturulması, satış ve pazarlama, basın ve halkla ilişkiler, ürün ve proje yönetimi, üretim süreçleri ve planlama, bakım ve destek hizmetlerinin verilmesi konularında iş ortaklığı sözleşmesi imzaladı.
- **BİZİM:** Bizim'in 2Ç12 bilançosunu bugün açıklaması bekleniyor. Satışlar, FAVÖK ve net kâr beklentilerimiz sırasıyla 488 mn TL, 16 mn TL ve 8 mn TL.
- **DENİZ:** Rekabet Kurulu, Denizbank'ın %99,85'inin Sberbank'a satışına onay verdi.
- **GARAN:** Garanti Bankası 400 milyon dolarlık seküritizasyon için planlama yapıyor-IFR ***Reuters**
- **GEDİK:** Gedik Yatırım, 200 mn TL nominal değere kadar finansman bonolarının 1 yıl süre içerisinde ihracına yönelik izahnameyi tescil ettirdiğini duyurdu.
- **ISGSY:** Rekabet Kurulu, İş Girişim Sermayesi'nin Toksöz Spor Malzemeleri'nin %51'ini satın almasına onay verdi.
- **KOCTF:** Koç Tüketici Finansman, 149,83 mn TL nominal değerde, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon, vade sonunda anapara ödemeli tahvillerin, nitelikli yatırımcılara halka arz edilmeksizin ihracını tamamladı.
- **MARTI:** Martı Otel, basında çıkan Marmaris'te otel inşaatının durdurulduğu haberlerinin gerçeği yansıtmadığını duyurdu.
- **SKPLC:** Şeker Piliç, İran'a kilogramı \$2,05 bedelle 1.000 ton, 1,5 ay içerisinde gönderilmek kaydı ile ihracat yapma konusunda anlaşmaya varıldığını bildirdi.
- **TGSAS:** TGS, Türk Eximbank'tan 120 gün vade ve L+0,75 oran ile \$5 mn tutarında Eximbank SÖRK kredisi kullandığını bildirdi.
- **THYAO:** THY, Temmuz ayı yolcu sayılarını açıkladı. Buna göre, 2012 Ocak-Temmuz yolcu sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %19 artarak 21,6 milyona ulaştı. Dış hatlarda Business/Comfort Class ve Dıştan Dışa Transfer yolcu sayıları ise geçen yıla göre sırasıyla %44,3 ve %47,1 artış gerçekleşti. Aynı dönemde yolcu doluluk oranı ise 5,3 puan artışla %76,4 olarak gerçekleşti.
- **THYAO:** Mısır Turizm Bakanı Hisham Zaazou: Turizmde yeniden eski günlere dönmemiz için Türkiye'nin ve THY'nin gücüne ihtiyacımız var. ***Sabah**

Makro Haberler

- Haziran ayında cari açık \$4,2 milyar ile beklentilere paralel gerçekleşti, \$4,1 milyar olan beklentimizin ise bir miktar üzerinde kaldı. Bir önceki yıla göre %45 gerileyen cari açık ile yılın ilk yarısındaki toplam rakam \$31,1 milyar oldu ve bir önceki yıla göre %30,6 geriledi. 12 aylık toplam rakam ise \$63,5 milyar ile Nisan 2011'den bu yana ilk kez \$65 milyar seviyesinin altına gerilemiş oldu. Detaylara baktığımızda; \$1,9 milyar seviyesindeki doğrudan yabancı yatırımı bir önceki yıla göre %167,5 yükselirken, finansman kalitesi ile ilgili kaygıları bir miktar yatıştırmış oldu. Son olarak, cari açığın ekonomik aktivite ve enerji ithalat faturasında değişiklik olmayacağını varsayarak yılın 4. çeyreğinde dip yapacağını tahmin ediyoruz.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

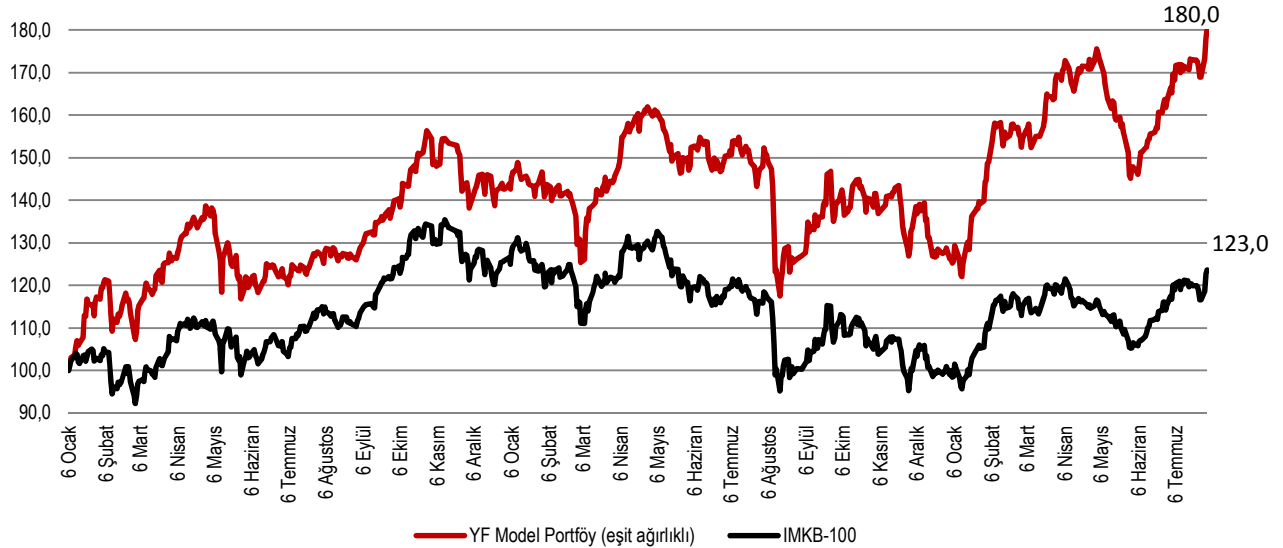


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

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	2,25	15,98%
ANHYT	4,73	4,71	↑ 0,42%	3,98	4,30	5,20	9,94%
GARAN	7,28	7,26	↑ 0,28%	5,75	6,20	8,00	9,89%
TAVHL	9,50	9,62	↓ -1,25%	8,75	9,41	11,20	17,89%
TOASO	8,64	8,80	↓ -1,82%	5,95	6,54	9,50	9,95%
KOZAL	34,50	35,00	↓ -1,43%	31,12	34,16	42,00	21,75%

* 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, yayınlanamaz.

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	