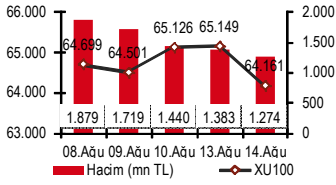




## Günlük Bülten

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

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KAREL	2,50	9,6%	1.306.647
HZNDR	3,67	6,7%	919.174
EGSER	1,85	6,3%	7.389.704
TUDDF	10,50	4,8%	1.308.425
TSGYO	0,81	3,8%	2.482.289

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DGATE	2,54	-9,9%	1.108.210
ANHYT	4,38	-7,4%	3.419.604
DESPC	1,84	-7,1%	1.359.547
BANVT	3,97	-6,8%	7.676.675
BRMEN	0,42	-6,7%	146.246

## Piyasa Beklentisi

Bir önceki gün sınırlı değer artışı ile yurt dışı piyasalardaki zayıf seyre karşı koyan ve dirençli kalmayı başaran İMKB-100 Endeksi, dün bu direncinin kırılması sonucu sert düştü. Özellikle 65.200 seviyesindeki kritik direncini aşmakta zorlanan endeks, son bir ayın en düşük işlem hacmi olan 1.275 mn TL ile dün %1.52 değer kaybetti ve yurt dışı borsalara göre önemli ölçüde olumsuz ayrıştı.

Avrupa genelinde borsalar, beklentilerin üzerinde gelen Almanya ve Fransa büyüme rakamları ile ABD perakende satışlar verisinin ardından %0.64 yükseldi. ABD'de son bir saate %0.20 primli giren borsalar ise Financial Times gazetesinde çıkan bir haberde Yunanistan'ın kurtarma programında iki yıllık süre uzatımı arayışına başladığının iddia edilmesi nedeniyle kazanımlarını geri verdi. SP500 Endeksi neredeyse sıfır değişim göstererek kapandı ve teknik açıdan önemli 1400 seviyesinin üzerinde kalmaya devam etti. Ancak vadelisi son dört gündür olduğu gibi bugün de açılış itibarıyla 1400 seviyesinin altında seyrediyor. SP500 vadelisinin kapanış itibarıyla da 1400 seviyesinin altında kalması durumunda, ABD borsalarındaki kâr satışlarının devam edebileceğini tahmin ediyoruz.

İMKB'nin dün sert bir şekilde yurt dışı piyasalardan olumsuz yönde ayrışmasını tek başına petrol fiyatlarına bağlamanın doğru olmadığı kanısındayız. Çünkü petrol fiyatları son beş gündür 113\$ ile 113.5\$ seviyeleri arasında yatay seyrediyor ve dün de yatay kapandı. Risk iştahı göstergesi kabul edilen EUR/USD paritesi de son üç gündür olduğu gibi dün de 1.2325-30 bandında hareket etti. Dolayısıyla, İMKB'deki dünkü sert kayıplarda son dokuz haftadır aralıksız olarak toplam 1.8 milyar dolarlık alım yapan yabancıların, bir miktar kâr satışlarına yönelmiş olmasının etkili olduğunu düşünüyoruz. Bu yöndeki ilk işaretleri geçtiğimiz haftayı hafif olumsuz ayrışarak veren İMKB'nin, dün itibarıyla yoğun bir kâr satışı dalgasına maruz kaldığını görüyoruz. Kâr satışlarını tetikleyen unsurun ise bankaların faiz dışı gelirlerinin önemli bir kısmını kaldırmayı planlayan kanun taslağının etkili olabileceğini tahmin ediyoruz. Gümrük ve Ticaret Bakanı Hayati Yazıcı, dün kredi kartı üyeliği, hesap işletim, dosya, ipotek fek ücreti gibi isimler altında 31 kaleme alınan bedellerin kaldırılmasının öngörüldüğünü açıkladı. Ancak, bankacılık lobisinin önemli ve güçlü olması nedeniyle, söz konusu kanun taslağının BDDK ve Ekonomi Koordinasyon Kurulu görüşmelerinde revize edileceği kanaatindeyiz.

Bugüne baktığımızda G.Kore ve Hindistan borsalarının kapalı olduğu **Asya** borsalarında dünkü %0.50'nin üzerindeki kazanımların, bugün tamamen geri verildiğini görüyoruz. **ABD** vadelileri **%0.20 ekside** seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise güne **%0.50'ye yakın satıcılı** açılması bekleniyor. TCMB'nin yarın yapacağı PPK toplantısı öncesinde dün 10 baz puan yükselişle %7.98'den kapanan ve %8.0 teknik direncine oldukça yaklaşan gösterge tahvilin faizinin, bugün **tezgâhüstü** piyasada **%8.02-%8.06** ile söz konusu direncinin üzerine çıktığını görüyoruz.

**Bugün satıcılı açılmasını beklediğimiz endeksin günü ilk desteği olan 64.000 seviyesinin üzerinde tamamlayıp tamamlayamayacağını takip edeceğiz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR İşsizlik, Nisan – Haziran  
15:30 ABD TÜFE, Temmuz (B: %0,2)  
15:30 ABD Çekirdek TÜFE, Temmuz (B: %0,2)

15:30 ABD New York FED ima end, Ağu (B:7,4)  
15:30 ABD Sanayi üretimi, Temmuz (B: %0,4)  
15:30 ABD Kapa. Kul. ora., Temmuz (B: %79,1)

## Piyasalarda Gelişmeler

- Kaçırıldıktan 48 saat sonra serbest bırakılan CHP milletvekili Hüseyin Aygün: 6-7 genç bana siyasi propaganda yaptı. **\*Milliyet**
- Bazı ünlü isimler ve işadamlarının hesaplarında usulsüzlük yapan bazı bankacıların bu isimler aleyhine toplam \$17,5 mn zarara neden oldukları ileri sürülüyor. **\*Hürriyet**
- IMF, dış ticaret büyümesinin yavaşlamasıyla döviz akışının yön değiştirdiğini söyledi. **\*Sabah**
- Ambargoya rağmen İran ile 10 yıl boyunca 250 milyar dolarlık işlem gerçekleştirdiği ortaya çıkan Standard Chartered bankası suçunu kabul etti, anlaşma için masaya oturuyor. **\*Sabah**
- Küresel ticarete yaşanan daralma ve olumsuz beklentiler üzerine rekabet gücünü koruma telaşındaki ülkeler ulusal para birimlerini zayıflatmak için yeniden yarışa girdi. **\*Dünya**

## Şirket ve Sektör Haberleri

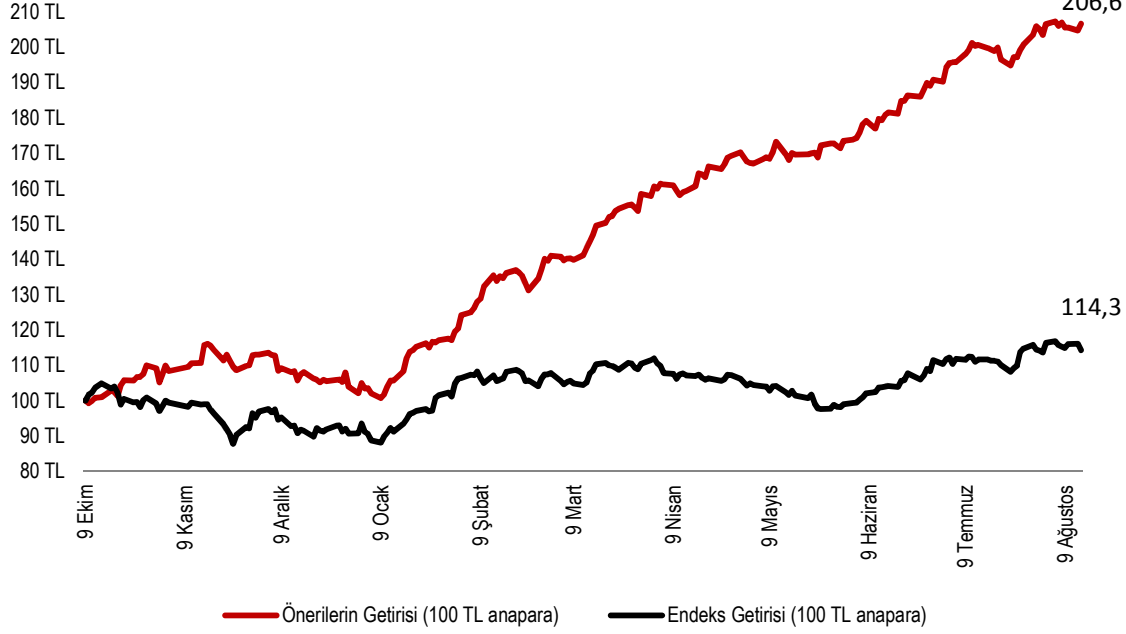
- 54 maddelik yeni tüketici kanunu Ekim'den sonra Meclis'e gelecek. **\*Haber Türk**
- Gümrük ve Ticaret Bakanı Hayaati Yazıcı: 2013'te çıkaracağımız tüketici kanunuyla bankaların aldığı işlem ücretlerini ayıklamayı, hatalı malların iade süresini bir aydan altı aya çıkartmayı hedefliyoruz. **\*Milliyet**
- Türk kot firması Jeanci Konfeksiyon Sırbistan'da 6 milyon euroluk yatırımla kot üretim tesisi kuracak. **\*Milliyet**
- Kentsel dönüşümde 7 milyon binanın yıkımını üstlenecek firmalar yıkımı hurda karşılığı bedava yapacak. **\*Sabah**
- Türkiye'nin en kârlı kömür sahalarından Kütahya Seyitömer sahaları özelleştirilecek. **\*Zaman**
- Bakan Çağlayan: İlk altı ayda Türkiye'ye gelen doğrudan yabancı sermaye yüzde 21 artarak 8,2 milyar dolara ulaştı. **\*Haber Türk**
- Ekonomi Bakanı Çağlayan Azerbaycan, Kazakistan ve Kırgızistan'a "Kara taşımacılığında kotaları kaldıralım " mesajı verdi. **\*Hürriyet**
- TİM beklenti anketi sonucu: Düşük kur-yüksek faize önlem alınсын. **\*Dünya**
- KDV düştü, leasing yatırımları arttı. **\*Dünya**
- Bazı ünlü isimler ve işadamlarının hesaplarında usulsüzlük yapan bazı bankacıların bu isimler aleyhine toplam \$17,5 mn zarara neden oldukları ileri sürülüyor. **\*Hürriyet**
- **AFMAS:** AFM, Bodrum'da bulunan Midtown Alışveriş Merkezi'nde 7 salon 564 koltuk kapasiteli sinema salonlarının faaliyetlerine ilişkin daha önce imzalanan yönetim sözleşmesi kapsamında şirkete devri için devir sözleşmesi imzaladı.
- **AKGRT:** Aksigorta, 2Ç12 bilançosunda 8 mn TL olan piyasa beklentisinin ve 6,1 mn TL olan beklentimizin altında kalarak 3,7 mn TL net kâr açıkladı. 2Ç12 döneminde 3,4 mn TL olarak gerçekleşen teknik kârın, eşdeğer şirketlerin teknik zararlarına bakıldığında şirket için olumlu olduğunu düşünüyoruz. Şirket net kârı beklentilerin altında kalsa da olumlu olduğunu düşündüğümüz teknik kârın etkisiyle hisse üzerindeki etkisinin hafif olumsuz olacağını düşünüyoruz.
- **ALARK/ALCAR/ALGYO:** Alarko Holding, Alarko Carrier ve Alarko GYO, 31.12.2012 tarihine kadar kaydileştirilmeyen hisse senetlerinin şirketlere intikal edeceğini ve pay sahiplerinin tüm haklarının sona ereceğini bildirdi.
- **ATAC/GEDİZ:** Ataç İnşaat bağlı ortaklığı Kışlahan Otel, Gimsan Gediz İplik aktifinde yer alan arazilerin, değerlendirme raporunda tespit edilen rakamdan az olmamak kaydı ile satın alınması konusunda anlaşma sağladı.
- **BEYAZ:** Beyaz Filo, ortaklar tarafından yapılan toplam 3,5 mn TL'lik sermaye avansı ödemelerinin banka hesabına yattığını bildirdi. Ödenen meblağ ilk sermaye artırımında sermayeye çevrilecek.
- **BIMAS:** Bim, 2Ç12 bilançosunu bugün açıklıyor. Satış, FAVÖk ve net kâr beklentimiz sırasıyla 2.420 mn TL, 119 mn TL ve 83 mn TL iken, piyasa beklentisi 2.393 mn TL, 113 mn TL ve 78 mn TL olarak gerçekleşti.
- **BİZİM:** Bizim 2Ç12 finansal sonuçlarında TRY 5mn net kar açıkladı ki bu sonuç bizim beklentimiz olan TRY 8mn kardan daha azdır. 2Ç12'de TRY 7mn olan net finansal giderler net karın beklediğimizden daha düşük gelmesine neden oldu. %3.4 olan FAVÖK marjı ise beklentimiz olan %3,3 ile uyumludur. TRY 473mn olan satışlar ise mağaza açılışlarındaki gecikmeden dolayı beklentimiz olan TRY 488mn'dan daha düşük gelmiştir. 2Ç12 sonunda mağaza sayısı 125'e ulaşan Bizim 2Ç12'de 2 yeni mağaza açmıştır. 2012 yılında toplam 14-15 mağaza açılışı hedeflenmektedir. Bizim bugün saat 18:00'de bir telekonferans düzenleyecektir. Gerekli taktirde AL olan tavsiyemizi ve TRY 30 olan hisse başına hedef fiyatımızı gözden geçireceğiz.
- **EGCYO:** Egeli&Co, Ortaklar Hayvancılık Gıda hisselerinin tümüyle devralınmasına yönelik niyet mektubu imzalamış ve devrin tamamlanmasının belli şartlara bağlı olduğunu açıklamıştı. Şirket, söz konusu işlem şartları oluşmadığından devrin gerçekleştirilmeyeceğini açıkladı.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, 2012 2. çeyrek döneminde 63 mn TL net kar açıkladı. Net kar, hem bizim beklentimiz olan 47 mn TL'nin hem de piyasa beklentisi olan 46 mn TL'nin üzerinde geldi. Buna temel olarak, satış gelirlerinin 309 mn TL ile beklentilerin üzerinde gelmesi gösterilebilir. Satış gelirlerindeki bu olumlu sapma ise, gelir paylaşımı yöntemi ile projelendirilen arsa satışlarından kaynaklanmaktadır. Ek olarak, faaliyet giderleri de beklentilere görece düşük gerçekleşmiştir. Son olarak, net finansal gelirler 20 mn TL ile tahminimiz olan 10 mn TL nin üzerinde gerçekleşmiştir.
- **EKGYO:** Emlak Konut, İstanbul Sultangazi Habipler'de bulunan ve daha önce tadilat yapı ruhsatı alınan projede revizyona gidilmesi sonucunda ticari ünite sayısının 4'e yükseltilmesi için yeniden tadilat yapı ruhsatı aldı. Projede 182 adet ticari ünite sayısı, toplam bağımsız bölüm sayısı ise 3331 olmuştur.
- **FENER:** Şike davası savcısı, Aziz Yıldırım'ın altı yıl üç ay hapis cezasını az buldu, 13 yıl 10 ay ile cezalandırılmasını istedi. **\*Milliyet**
- **HALKS:** Halk Sigorta, 40 mn TL olan sermayesinin 879 bin TL'si iç kaynaklardan, 29,1 mn TL'si nakit olarak 70 mn TL'ye artırılmasına karar verildiğini bildirdi.
- **KAPLM:** Kaplamin, İzmir-Kemalpaşa'da bulunan tek katlı bina ve arsasını 3 mn TL bedelle satın aldı. Ödememin 1/3'ü peşin, kalanı 5 taksitte ödenecek.
- **KARKM:** Karkim'in 7,5 mn TL olan sermayesini tamamı iç kaynaklardan 22,5 mn TL'ye çıkarması kapsamında ihraç edilecek paylar SPK tarafından kayda alındı.
- **KATMR:** Makine üreticisi Katmerciler Rus KAMAZ ile işbirliği imkânlarını araştırıyor. **\*Dünya**
- **MMCAS:** MMC Sanayi, 1 mn TL sermayeli FM İnternet Hizmetleri'nin %98'ini 729 bin TL'ye almaya karar verdi.
- **TAVHL:** TAV'in yolcu sayısı yedi ayda yüzde 39 arttı. **\*Dünya**
- **VESBE:** Vestel Beyaz, 2Ç12 bilançosunu bugün açıklayacak. Satış, FAVÖK ve net kâr beklentimiz sırasıyla 591mn TL, 22 mn TL ve 0,3 mn TL iken, piyasa beklentisi 582 mn TL, 28 mn TL ve 7,5 mn TL olarak gerçekleşti.
- **YKSGR:** Yapı Kredi Sigorta, 01.01 – 31.07.2012 tarihleri arasında 644 mn TL prim ürettiğini açıkladı.

## Makro Haberler

- Hazine piyasadan 2,8 milyar TL borçlandı, bileşik faiz beklentileri aşarak %8,07 olarak gerçekleşti. Bugün yapılan ihale ile Hazine'nin bu ayki toplam borçlanması 13,7 milyar TL'ye yükseldi. Bu rakam aynı zaman %88,6'lık bir iç borç çevirme oranına işaret ediyor. Dikkat edileceği üzere Ağustos ayında toplam itfa miktarı 15,5 milyar TL seviyesinde. %7,89'luk beklentinin oldukça üzerinde gerçekleşen ihalenin ardından ikincil piyasa getirilerinin geçtiğimiz Cuma kaydedilen zirvelerine yaklaştığı ve %7,95 seviyelerinden işlem gördüğünü gözliyoruz.



## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

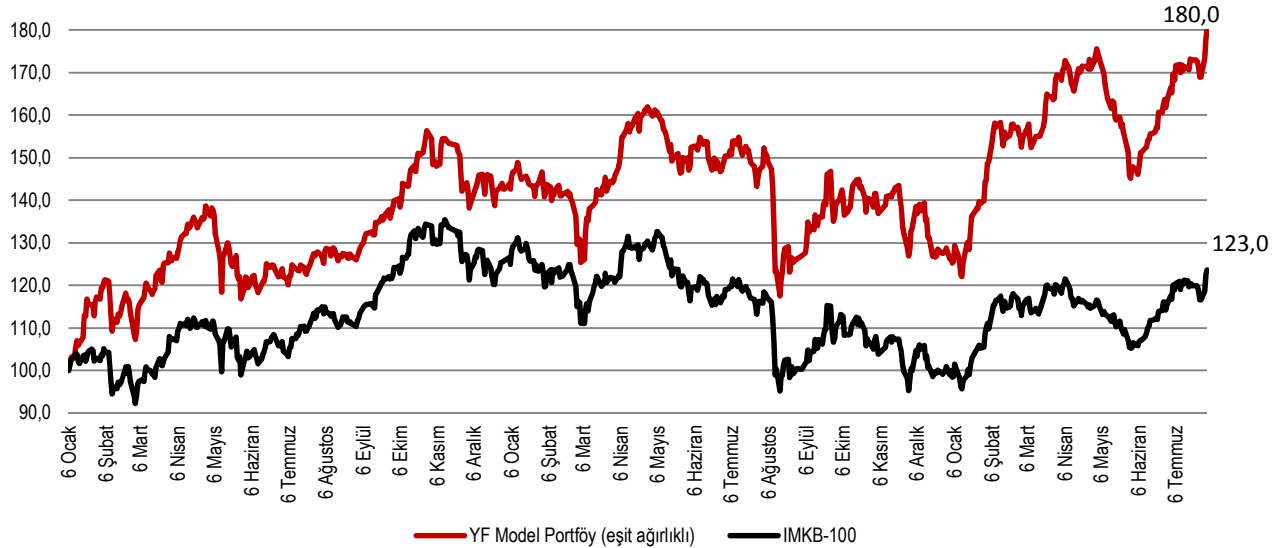


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,91	1,94	↓ -1,55%	1,56	1,64	2,25	17,80%
ANHYT	4,38	4,73	↓ -7,40%	3,98	4,30	5,20	18,72%
GARAN	7,20	7,28	↓ -1,10%	5,75	6,20	8,00	11,11%
TAVHL	9,24	9,50	↓ -2,74%	8,75	9,41	11,20	21,21%
TOASO	8,52	8,64	↓ -1,39%	5,95	6,54	9,50	11,50%
KOZAL	34,10	34,50	↓ -1,16%	31,12	34,16	42,00	23,18%

\* 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
	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