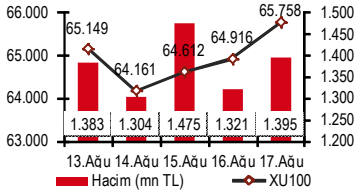




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Piyasa Beklentisi

İMKB'nin kapalı olduğu haftanın ilk iki gününde, ABD borsaları hafif gerilerken Avrupa borsaları ise ortalama %0.75'e yakın yükseldi. Bugün **ABD vadellilerinin %0.20-%0.25** aralığında **eksidede** olduğunu görüyoruz, **Avrupa borsalarının** ise ortalama **%0.70** civarında **satıcı** açılacağı tahmin ediliyor. **Asya borsalarının** ise bugün, Japonya'nın Temmuz ayı dış ticaret açığının beklentilerin üzerinde gelmesinin etkisiyle ortalama **%0.45** değer kaybettiği gözleniyor.

Haftalık Ajanda

20 Ağustos Pazartesi

21 Ağustos Salı

22 Ağustos Çarşamba

TR Merkezi yön. borç stoku, Temmuz
ABD İkinci el konut satışları, Temmuz

23 Ağustos Perşembe

Almanya GSYH, 2. çeyrek
Almanya İmalat PMI, öncü, Ağustos
Almanya Hizm. PMI, öncü, Ağustos
Euro Böl. İmalat PMI, öncü, Ağustos
Euro Böl. Hizm. PMI, öncü, Ağustos
ABD İşsizlik maaşı başvuruları
ABD İmalat PMI, Ağustos
ABD Yeni konut satışları, Temmuz

24 Ağustos Cuma

TCMB Beklemleri Anketi, Ağustos (II)
İngiltere GSYH, revizyon, 2. çeyrek
ABD Dayanıklı mal sip., Temmuz

Japonya'nın başta Avrupa'ya yapılan ihracatının geçtiğimiz yıla oranla %25 gerilemesi nedeniyle Temmuz ayında eksi %2.9 beklenen ihracatı, son altı ayın en düşüğü olan eksi %8.9 seviyesinde gerçekleşti ve global ekonomik büyümeye ilişkin endişeleri yeniden gündeme getirdi. Diğer yandan bugün AB Maliye Bakanları Başkanı Jean-Claude Juncker'in Atina'da Yunanistan Başbakanı Samaras'ı ziyaret edecek olması, ardından da Samaras'ın Cuma günü Merkel ile görüşmek üzere Almanya'ya hareket edecek olması, Avrupa borç sorununa ilişkin çözüm beklentilerini güçlendiriyor. Bu hafta Cumartesi günü ise Hollande ve Merkel'in bir araya gelmesi bekleniyor.

Angela Merkel'in partisinden kıdemli bir milletvekilinin, kurtarma paketi hedeflerine bağlı kalması halinde Yunanistan'ın borç koşullarının iyileştirilmesi noktasında bazı tavizlerin verilebileceğini ifade etmesi, EUR'nun güçlenmesini sağlıyor. Bu paralelde hafta başından itibaren %1.4 oranında yükselerek son altı haftanın zirvesine çıkan EUR/USD paritesi, bugün itibarıyla 1.2465 seviyesinde yatay işlem görüyor. Paritenin yükselişinde, ABD'de son dönemde açıklanan ekonomik verilerin güçlü gelmesi nedeniyle Fed'in 3. tur parasal genişlemeye gideceği beklentilerinin azalıyor olması da etkili oluyor. Bu nedenle yarın açıklanacak olan 01 Ağustos tarihli son faiz toplantısına ait Fed tutanaklarının bu anlamda önemli olacağını düşünüyoruz.

Bayram tatili sonrasında ilk işlemlerin sakin başladığı döviz cephesinde dolar, EUR/USD paritesindeki sert yükselişe bağlı olarak 1.7950 seviyesinden, Euro ise 2.2368 seviyesinden işlem görüyor. Cuma günü 1 baz puan düşüşle %7.73 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada %7.72-%7.75 bandından işlem görüyor.

Gaziantep'te Pazartesi günü bomba yüklü bir aracın patlaması sonucu dokuz kişinin ölümü ve 60'ın üzerinde kişinin yaralanmasına neden olan saldırının ardından Cumhurbaşkanı Abdullah Gül, Başbakan Tayyip Erdoğan ve muhalefet liderleri, bugün kente gidiyorlar.

Endeksin, güne zayıf başlamasının ardından 65.500 desteğinin üzerinde kapatıp kapatamayacağını takip ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
İNTEM	12,65	10,5%	3.788.128
ESCOM	2,83	8,4%	4.163.357
PETKM	2,02	6,3%	11.687.983
LTHOL	1,22	5,2%	312.248
ALTIN	33,90	5,0%	921.021

Bugün Açıklanacak Veriler

17:00 TR Merkezi yönetim borç stoku, Temmuz

17:00 ABD İkinci el konut sat., Tem. (B: 4,5 mn)

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
COLLA	28,50	-4,0%	3.308.023
ATEKS	5,16	-3,4%	1.297.567
ADEL	35,80	-3,0%	3.190.774
HZNDR	3,29	-2,1%	825.850
DERIM	3,89	-2,0%	77.645

Piyasalarda Gelişmeler

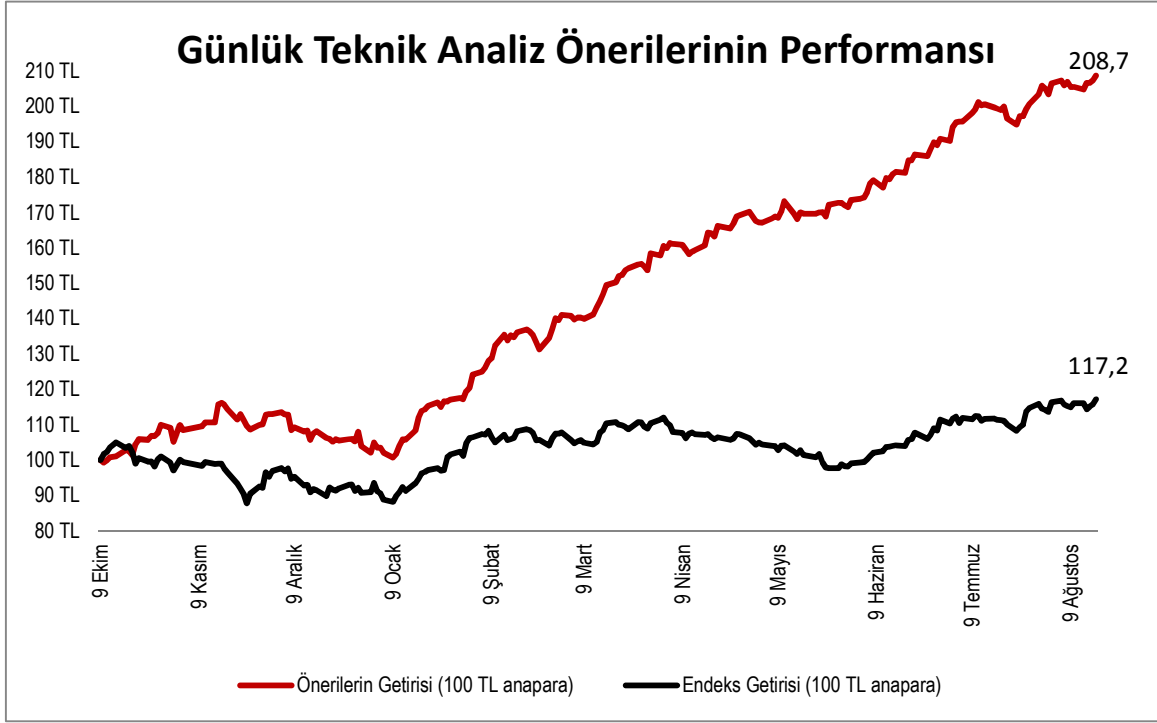
- Apple, \$623,5 milyar piyasa değerine ulaşarak tüm zamanların en değerli şirketi unvanını ele geçirdi. ***Milliyet**
- Pimco'nun CEO'su El-Erian, ABD'nin yüksek işsizlik oranlarının "kalıcı bir ekonomik soruna" neden olabileceğine dikkat çekti. ***BloombergHT**
- Euro krizi, Çin'deki yavaşlama ve yüksek petrol fiyatlarının etkisiyle Japonya Temmuz'da beklentinin üzerinde dış ticaret açığı verdi. ***BloombergHT**
- Güney Kore, ABD yönetiminin belirlediği ölçütlere uygun olarak İran'dan ham petrol ithaline gelecek ay yeniden başlayacak. ***BloombergHT**
- Yunanistan Başbakanı Samaras, ülkesinin bütçe kesintileri tamamen yerine getirmek için daha fazla zamana ihtiyacının olduğunu söyledi. ***BloombergHT**

Şirket ve Sektör Haberleri

- **TİM Başkanı Mehmet Büyükekçi:** Merkez Bankası faiz için bir an önce önlem almalı. ***Sabah**
- **Ekonomideki soğuma kredi rakamlarında kendini gösterdi.** En sert fren büyük illerde. ***Dünya**
- **Genel Energy Kuzey Irak'ta Miran petrol ve gaz sahasının yüzde 26 hissesini 156 milyon dolara alıp payını yüzde 51'e çıkardı.** Sahada Türkiye'nin yedi yıllık gaz ihtiyacı kadar rezerv bulunuyor. ***Haber Türk**
- **6 milyar dolar cirolu Rockwell Automation Türkiye'ye teşvik sistemi kapsamında 200-250 milyon dolarlık yatırım yapmayı planlıyor.** Endüstriyel otomasyon Türkiye'de ilk kez üretilecek. ***Haber Türk**
- **Bireysel emeklilik ve birikimli hayat sisteminden 29 Ağustos 2012'den önce ayrılanların ana paralarından yapılan stopaj kesintileri iade edilmeye başlanıyor.** ***Milliyet**
- **Kentsel dönüşümde riskli binaların yıkımı için kullanılacak beş teknik, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nca onaylandı.** ***Zaman**
- **Türkiye Ayakkabı Sanayicileri Derneği:** Ayakkabı ihracatında hedef 1 milyar dolar. ***Zaman**
- **Girişimciler güçlerini enerji kooperatiflerinde birleştirecek.** ***Zaman**
- **İlaç ihracatı son beş yılda yüzde 58,6 oranında artış gösterdi.** ***BloombergHT**
- **Çantacılar, köy köy dolaşıp ucuza 2B arazileri topluyor.** ***Dünya**
- **Ulaştırma Bakanı Yıldırım, "Mobil telefon kullanımında Avrupa birincisi olduk. Türkiye aylık mobil telefonla konuşma süresiyle Avrupa'da ilk sıraya yükseldi" dedi.** ***Hürriyet**
- **Yerel ve uluslararası denizyolu taşımacılığının iddialı oyuncusu Arkas grubu, serbestleşme süreci başlatılan demiryolu taşımacılığı alanında işleri büyütme kararı aldı.** ***Milliyet**
- **ACSEL:** Acısel, TPAO'nun düzenlediği 300 tonluk karboksimetilselüloz ihalesinde en iyi teklifi verdi. İhale bedeli 536.750 TL oldu.
- **AKALT:** Ak-Al Gayrimenkul Geliştirme, Akiş GYO çatısı altında birleşeceğini ve faaliyetlerine GYO statüsünde devam edeceğini açıkladı.
- **AKBNK:** Akbank, uluslararası piyasalardan \$450 mn ve €857 mn olmak üzere 2 ayrı dilimden oluşan \$1,5 milyar karşılığı 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi sağladı.
- **AKFGY:** Akfen GYO bağlı ortaklığı Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları, Vakıflar Genel Müdürlüğü'nden 49 yıllığına kiralamış olduğu ve Karaköy'de bulunan eski Kozluca Han olarak bilinen 3.074,58 metrekare arsa üzerinde 200 odalı bir otel projesi gerçekleştirmek üzere inşaat ruhsatı aldı.
- **ALARK:** Alarko Holding bağlı ortaklığı Alsim Alarko, Kazakistan'da, Kazakistan Ulaştırma Bakanlığı'na, Aktau-Manasha Yol Rehabilitasyon Projesi Lot-4 işini taahhüt etti.
- **ANACM:** Anadolu Cam; Türkiye Cam, Çimento ve Toprak Sanayi İşverenleri Sendikası'nın Kristal-İş Sendikası ile yürütmekte olduğu ve şirketin Mersin Fabrikası, Topkapı Fabrikası ile bağlı ortaklıklarından Anadolu Cam Yenişehir San. A.Ş. işyerlerini ilgilendiren ve 01.01.2012 - 31.12.2013 dönemini kapsayan 23. Dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinde uzlaşmaya varıldığını bildirdi.
- **ANHYT:** Anadolu Hayat, 01.01 – 31.07.2012 tarihleri arasında 211 mn TL prim üretti.
- **ANSA:** VBG Holding, iştiraki Ansa Yatırım Holding'in %0,50 hissesini 1,06 mn TL bedelle sattığını açıkladı.
- **ASELS:** Aselsan, İstanbul Denizcilik ile Maden Tetkik Arama için inşa edilecek geminin bilimsel araştırma ekipmanını sağlamak için €35,3 mn ve 5,8 mn TL bedelinde sözleşme imzaladı.
- **BIMAS:** Bim ortaklarından El Khareji'nin elinde bulundurduğu %1 oranındaki hisseleri Temmuz sonunda satışa koymasının ardından El Khareji'nin ortaklı payının %6'dan %5'e düştüğünü açıkladı.
- **DOAS:** Doğu Otomotiv, 2Ç12 bilançosunda piyasa beklentisi olan 71 mn TL'nin üzerinde 81 mn TL olan beklentimize paralel 80 mn TL net kâr açıkladı. 2Ç12 satış gelirleri 1.401 mn TL olurken, FAVÖK rakamı 96 mn TL olarak gerçekleşti.
- **EUROM:** Euro Yatırım, kamuoyunda çıkan bedelli sermaye yapacağına dair haberleri yalanladı.
- **SISE/TRKCM:** Şişecam, Çayırova Cam Sanayii A.Ş.'ni devir almak suretiyle birleşmesine, devir nedeniyle şirket sermayesinin artırılması karşılığında ihraç edilecek payların Çayırova Cam Sanayii A.Ş. ortaklarına verilmesine karar verildiğini açıkladı.
- **TRKCM:** Trakya Cam; Türkiye Cam, Çimento ve Toprak Sanayi İşverenleri Sendikası'nın Kristal-İş Sendikası ile yürütmekte olduğu ve şirketin Trakya Mersin Fabrikası, Trakya Lüleburgaz Fabrikası ve Trakya Otocam Fabrikası işyerlerini ilgilendiren ve 01.01.2012 - 31.12.2013 dönemini kapsayan 23. Dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinde uzlaşmaya varıldığını bildirdi.
- **TTRAK:** Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme, Türk Traktör'ün kurumsal yönetim derecelendirme notunu 85,04'ten 89,02'ye yükseltti.
- **YKBNK/YKBYO:** Yapı Kredi, Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı'nın 31,43 mn TL çıkarılmış sermayesi içerisinde sahip olduğu %1,06 oranında hissedarlığı temsil eden 333 bin TL nominal değerli A grubu ve %10,03 oranında hissedarlığı temsil eden 3,15 mn TL nominal değerli B grubu hisseler olmak üzere toplam 3,48 mn TL nominal değerli hisseler ile Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sahip olduğu ve şirketin 31,43 mn TL çıkarılmış sermayesi içerisinde %44,97 oranında hissedarlığı temsil eden 14,13 mn TL nominal değerli B grubu hisselerin satışı konusunda Göker Mineral ve Madencilik San. Tic. Ltd. Şti. ve Onur Takmak arasında münhasırlık sözleşmesi imzalandığını açıkladı.

Makro Haberler

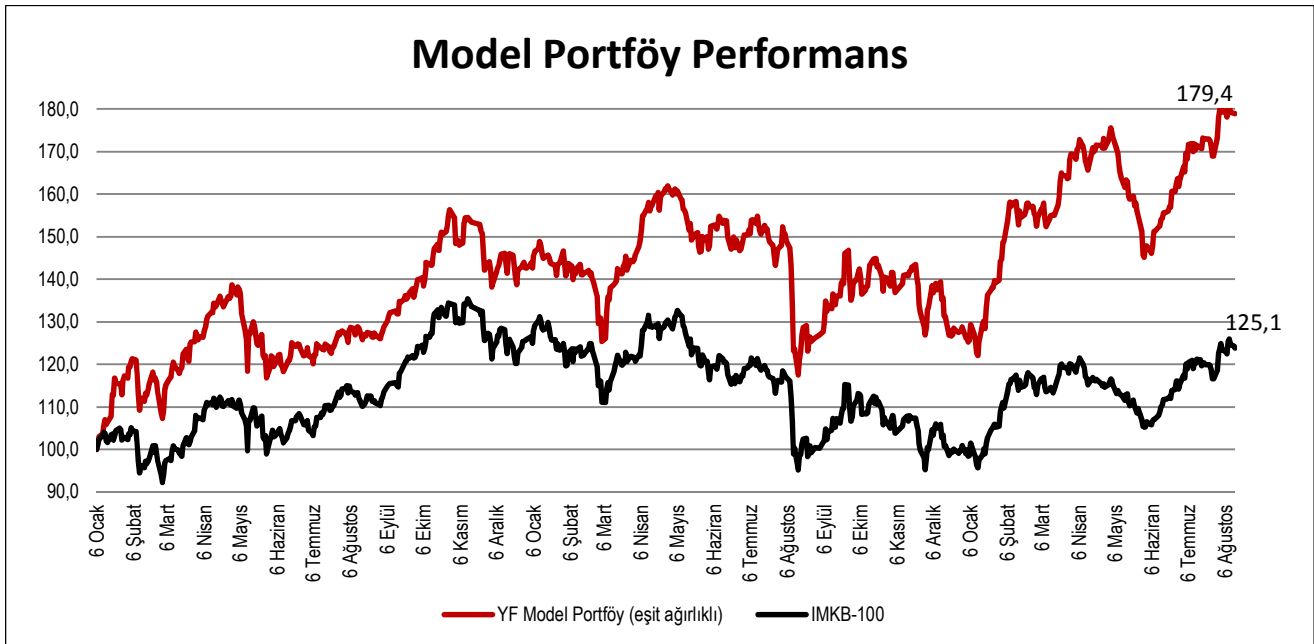
Açıklanan önemli bir makro veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,93	1,89	↑ 2,12%	1,88	1,94	2,25	16,58%
ANHYT	4,29	4,30	↓ -0,23%	3,98	4,30	5,20	21,21%
GARAN	7,56	7,38	↑ 2,44%	6,89	7,45	8,00	5,82%
TAVHL	9,58	9,36	↑ 2,35%	8,75	9,41	11,20	16,91%
TOASO	8,42	8,48	↓ -0,71%	8,33	8,86	9,50	12,83%
EKGYO	2,58	2,55	↑ 1,18%	2,71	2,40	3,10	20,16%
KOZAL	35,00	34,30	↑ 2,04%	33,30	35,20	42,00	20,01%

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



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