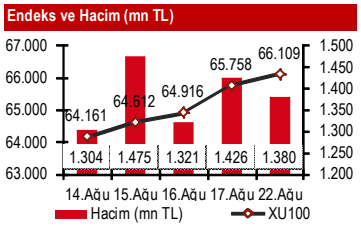
Günlük Bülten



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, Ağustor
ABD Yeni konut satışları, Temmuz

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

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi, dün ilk seansı hafif ekside kapatmasının ardından özellikle ikinci seansta bankacılık sektöründe yoğunlaşan alımlarla günü %0.53 değer artışıyla 66.108 seviyesinden tamamladı. Yurt dışı piyasalarda açılıştan itibaren devam eden zayıf seyrin öğleden sonra bir miktar daha güçlenmesine rağmen, endeksin ikinci seansta %1.2 değer kazanan bankacılık sektörü hisseleri sayesinde %0.66 yükseldiği görüldü; Sanayi Endeksi ise ikinci seansta %0.02 geriledi. Böylece 2012 yılının en yüksek kapanışını gerçekleştiren endeks, yılbaşından itibaren bakıldığında ise Mısır borsasından sonra dünyanın en fazla değer kazanan borsası konumunda yer aldı.

Avrupa Stoxx-600 Endeksi ise geçtiğimiz hafta ile birlikte son 11 haftayı aralıksız %16'lık yükseliş ile **272.8** seviyesinden kapatmasının ardından, dün %1.21 geriledi ve **269.27** seviyesinden kapandı. ABD borsaları ise güne %0.5 düşerek başlamasının ardından Fed'in son faiz toplantısına ait tutanakların açıklanmasıyla birlikte kayıplarını telafi etti ve %0.02 değişimle yatay kapandı. Açıklanan Fed tutanaklarında komite üyeleri arasında alışılmadık bir şekilde parasal gevşeme yönünde bir eğilim olduğu gözlendi. Ekonomik toparlanmanın hızında önemli ve sürdürülebilir bir güçlenme görülmezse eğer, ek parasal desteğe oldukça yakın bir zamanda ihtiyaç duyulacağını ortaya koydu. Ancak toplantıdan sonra ABD'de açıklanan ekonomik verilerdeki iyileşmenin, 12 Eylül'deki toplantıda alınacak kararı ne ölçüde etkileyeceği ise belirsizliğini koruyor.

Ağustos ayı öncü PMI verileri bugün Çin ile birlikte açıklanmaya başladı; günün devamında Avrupa ile devam edecek ve nihayet saat 15:58'de ABD ile sona erecek. Gün boyunca takip edilecek en önemli ekonomik veri konumunda olan PMI verileri, Çin'de 47.8 ile son dokuz ayın en düşük değerini alırken, ihracat siparişlerinin gerilemeye devam ettiği, stokların ise tarihi en yüksek seviyeye ulaştığı gözlendi.

Bugün ayrıca, Merkel ile Hollande Yunanistan'ın kurtarma paketinin koşullarını iyileştirme konusu üzerinde görüşmek üzere bir araya geliyor. Saat 20:00'de ortak basın açıklaması ile sona erecek görüşmede, önümüzdeki ay açıklanacak Troyka raporu öncesinde Yunanistan'ın koşullarında ciddi bir iyileştirme yapılması öngörülmüyor.

Asya borsaları, Çin'de açıklanan zayıf PMI verisine rağmen, %0.50 yukarıda işlem görüyor. ABD vadelileri **%0.30 artıda** seyrediyor. Avrupa borsalarının ise güne **%0.75**'ye yakın **alıcılı** açılması bekleniyor. Gösterge tahvilin faizi ise dünkü 8 baz puanlık yükselişin ardından bugün tezgâhüstü piyasada %7.72-%7.70 seviyesinden geçiyor.

Endeksin, güne alıcılı başlamasının ardından Avrupa'da ve ABD'de açıklanacak PMI verilerinin ne yönde yorumlanacağına bağlı olarak hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATEKS	6,12	18,6%	7.626.355
ALTIN	36,20	6,8%	1.166.429
KLMSN	2,97	6,1%	32.147.819
ULKER	8,30	4,8%	6.822.463
OTKAR	40,00	4,4%	4.222.354

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KRSTL	0,73	-6,4%	1.742.765
CCOLA	27,00	-5,3%	4.307.675
LTHOL	1,13	-5,0%	415.737
PETKM	1,94	-4,0%	12.770.820
NETAS	12,60	-3,4%	7.625.774

Bugün Açıklanacak Veriler

10:28 Almanya İmalat PMI, öncü, Ağustos (B:43,4)
10:28 Almanya Hizmet. PMI, öncü, Ağustos (B:50)
10:58 Euro Böl İmalat PMI, öncü, Ağustos (B:44,1)
10:58 Euro Böl Hizmet. PMI, öncü, Ağust. (B:47,6)
15:30 ABD işsizlik maaşı baş., (B: 365 bin)
15:58 ABD İmalat PMI, Ağustos (B: 51,2)
17:00 ABD Yeni konut sat, Temmuz (B: 365 bin)

Piyasalarda Gelişmeler

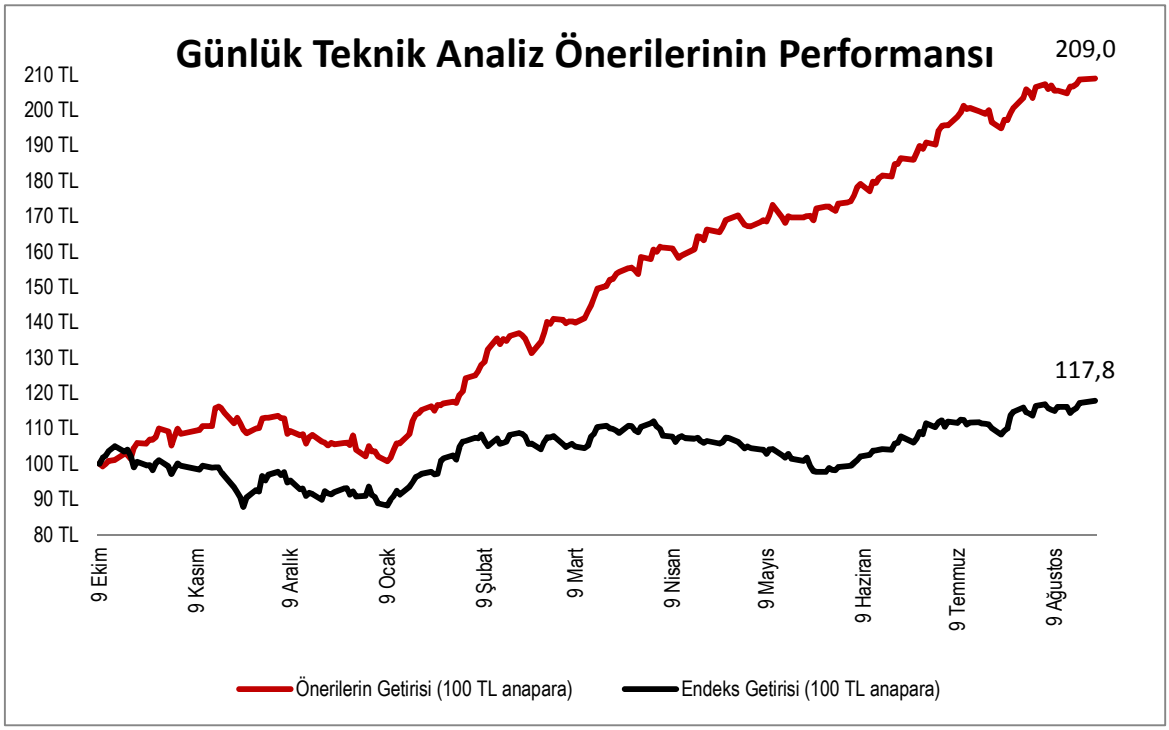
- ABD Merkez Bankası'nın son toplantı tutanaklarına göre, FED yetkilileri ekonominin yeniden canlandırılması için parasal genişlemeye daha sıcak bakıyor. ***BloombergHT**
- Yunanistan Başbakanı Samaras: Reformları gerçekleştirebilmek için biraz daha zamana ihtiyacımız var. ***Milliyet**
- Eurogrup Başkanı Juncker, Yunan halkının, ülkelerinin "son şansının" farkında olması gerektiğini savundu. ***BloombergHT**
- Çin HSBC imalat endeksi Ağustos'ta 49,3'ten 47,8 puana gerileyerek imalat sanayinin Ağustos'ta daha hızlı daralabileceğine işaret etti. ***BloombergHT**
- Avrupa'daki büyük takas bankaları altını nakit para gibi teminat aracı olarak kullanmaya başladı. ***Haber Türk**
- ABD Kongresi Bütçe Ofisi, mali uçurumun ABD ekonomisini resesyona sürükleyebileceği ve işsizliğin yüzde 9'a dayanabileceği konusunda uyardı. ***BloombergHT**

Şirket ve Sektör Haberleri

- *Bankacılık sektörünün önemli isimleri Gümrük ve Ticaret Bakanı Hayati Yazıcı'nın işlem ücretlerini ayıklama ya da sıfırlama çalışmalarına karşı çıktı.* ***Milliyet***
- *Azeri Strateji Araştırmaları Merkezi: Türkiye, Trans Anadolu Doğalgaz Boru hattı (TANAP) projesiyle AB müzakerelerinde elini güçlendirecek.* ***Hürriyet***
- *İstanbul Altın Rafinerisi Başkanı Özcan Halaç: Zorunlu karşılıkla 2,8 milyar dolar gelir.* ***Hürriyet***
- *Ethica Sağlık Grubu 150 milyon dolarlık yatırımla İstanbul Bakırköy, Levent ve Bostancı'da üç hastane ve iki klinik açacak.* ***Sabah***
- *Maliye, Ziraat Bankası'na Türkiye Kupası için yapılan sponsorluk harcamalarının tamamını gelirlerinizden indirebilirsiniz görüşü verdi.* ***Haber Türk***
- *İstanbul-New York hattında uçak biletleri rekabetle dibe vurdu, 1.071 liraya düştü.* ***Haber Türk***
- *Sıcak para olarak adlandırılan yurtdışı yerleşiklerin Türkiye'deki portföyü 3 Ağustos itibariyle 126.8 milyar dolara ulaşarak yeni bir rekor kırdı.* ***Dünya***
- *Çinli otomotiv üreticisi Hunan Chang-feng ile anlaşan CMK Şirketler Topluluğu Mersin'de yüzde 70'i yerli otomobil üretecek.* ***Dünya***
- *Türkiye'nin ilk zeytinyağı OSB'si Akhisar'da kuruluyor.* ***Dünya***
- *Tüketici teknolojisi pazarı ikinci çeyrekte yüzde 13,7 büyüdü.* ***Dünya***
- *Belediyeler şehiriçi toplu taşıma araçlarını yenilemeye odaklandı, otobüs satışları yüzde 50 arttı.* ***Dünya***
- *Avrupa Yatırım Bankası'ndan inovatif Türk KOBİ'lerine destek.* ***Dünya***
- *Fark ücreti sınırlaması özel hastaneleri etkilemedi. 50 yeni özel hastane daha hizmete girecek.* ***Zaman***
- *Saman fiyatları 1 yılda yüzde 400 artınca, et ve süte yüzde 15 zam göründü. Ancak dün çıkan ithalat izniyle yem fiyatlarının yüzde 50 düşeceğini belirten yetkililer, tüketicinin de yüreğine su serpti.* ***Star***
- *Mobil telefon kullanımında Türkiye, Avrupa'yı geride bıraktı. Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanı Binali Yıldırım, Türkiye'yi bilişim alanında Afrika seviyesinden alıp Avrupa seviyesinin ilerisine taşıdıklarını ifade etti.* ***NTV***
- **ASELS:** Aselsan Polonya'da 2.000 kilometrelik otoyol için ücretli geçiş sistemi kuracak. **Dünya**
- **ATAC:** Ataç İnşaat, bağlı ortaklığı Akasya Elektrik'in satışı için görüşmelere başlandığını açıkladı.
- **ATAC:** Ataç İnşaat, SPK'nın kararı doğrultusunda 25 mn TL'lik bedelsiz sermaye artırımının kaynağında değişiklikte bulundu. Buna göre, 9,6 mn TL 'Geçmiş Yıllar Karları'ndan ve 15,4 mn TL ise 'Hisse Senedi İhraç Primleri'nden karşılanacak.
- **AVIVA:** Aviva Sigorta, ortaklık yapısında yapılacak değişiklikler için Hazine Müsteşarlığı'na başvurdu.
- **DAGHL/DAGI:** Çağrı işlemlerinin ardından Dagi'nin Dagi Yatırım Holding'teki payı %21,19 oldu.
- **DENIZ:** SPK, 2,1 milyar TL tutara kadar farklı vadelerde TL cinsinden banka bonosu ve/veya tahvil ihraç edilmesi için Denizbank'a onay verdi.
- **KRDMD:** Kardemir, 2Ç12 bilançosunda piyasa beklentisi olan 46 mn TL'nin üzerinde 64 mn TL net kâr açıkladı.
- **LTHOL:** Latek Holding, kayıtlı sermaye tavanını 250 mn TL'ye yükseltmesinin ardından tahsisli sermaye artırımı ile 10 mn TL olan sermayesini 111,83 mn TL'ye çıkaracak.
- **METRO:** SPK, Metro'ya 123 bin TL ceza kesti.
- **NETAS:** Netaş'ın geliştirdiği yüzde 100 yerli 4G şebekesi üretiminde sona gelindi. Bugüne kadar 20 milyar dolarlık ithalata neden olan baz istasyonları Türkiye'de üretilecek. **Sabah**
- **RHEAG:** Rhea Girişim Sermayesi, 30 mn TL nominal değere kadar borçlanma aracı ihracı için SPK'ya başvurdu.
- **TCELL:** Turkcell, Kosova Telekom'un %75'ine teklifte bulunmak için ön yeterlilik aldı. Eylül'de başlaması beklenen ihaleye Turkcell'in dışında 5 grup daha katılacak. Habere göre ihale bedelinin €200 mn civarında olacağı belirtiliyor. **Star**
- **TKFEN:** Tekfen, 2Ç12 bilançosunu bugün açıklayacak. Şirketin 2Ç12 satışlarının, FAVÖK rakamının ve net kârının sırasıyla 920 mn TL, 108 mn TL ve 81 mn TL olmasını bekliyoruz. Piyasa beklentileri ise sırasıyla 929 mn TL, 97 mn TL ve 72 mn TL oldu.
- **VAKBN:** Vakıfbank, 3 milyar TL'ye kadar banka bonosu ve/veya tahvil ihracı raf kaydı kapsamında yapılacak 91 gün vadeli 100 mn TL nominal değerli ve 175 gün vadeli 200 mn TL nominal değerli banka bonoları 17-18-19 Eylül 2012 tarihlerinde halka arz yoluyla ihraç edilmesi amacıyla SPK ve İMKB'ye başvurdu.
- **VAKBN:** Vakıfbank İstanbul Çengelköy'de bulunan Maxi City AVM'yi 52 milyon TL'ye satışa çıkardığını açıkladı. **Milliyet** / **Yorum**: Banka aynı AVM'yi 2011 yılı Aralık ayında 60 milyon TL bedel ile satışa çıkarmıştı. Mevcut fiyatın 2011 sene sonuna göre %13 civarında iskontolu olduğunu görüyoruz. Ancak satışın gerçekleşmesi durumunda bankanın sermaye yeterliliğine kısmi katkısı olabileceği düşüncesiyle haberin Vakıfbank hisseleri üzerine sınırlı pozitif etkisi olabileceğini düşünüyoruz.
- **YKBNK/YKBYO:** Yapı Kredi, Yapı Kredi B Tipi YO için satışın gerçekleşmediğini, görüşmelerin taraflar arasında münhasır olarak yürütülmesi için münhasırlık sözleşmesi imzaladığını belirtti.

Makro Haberler

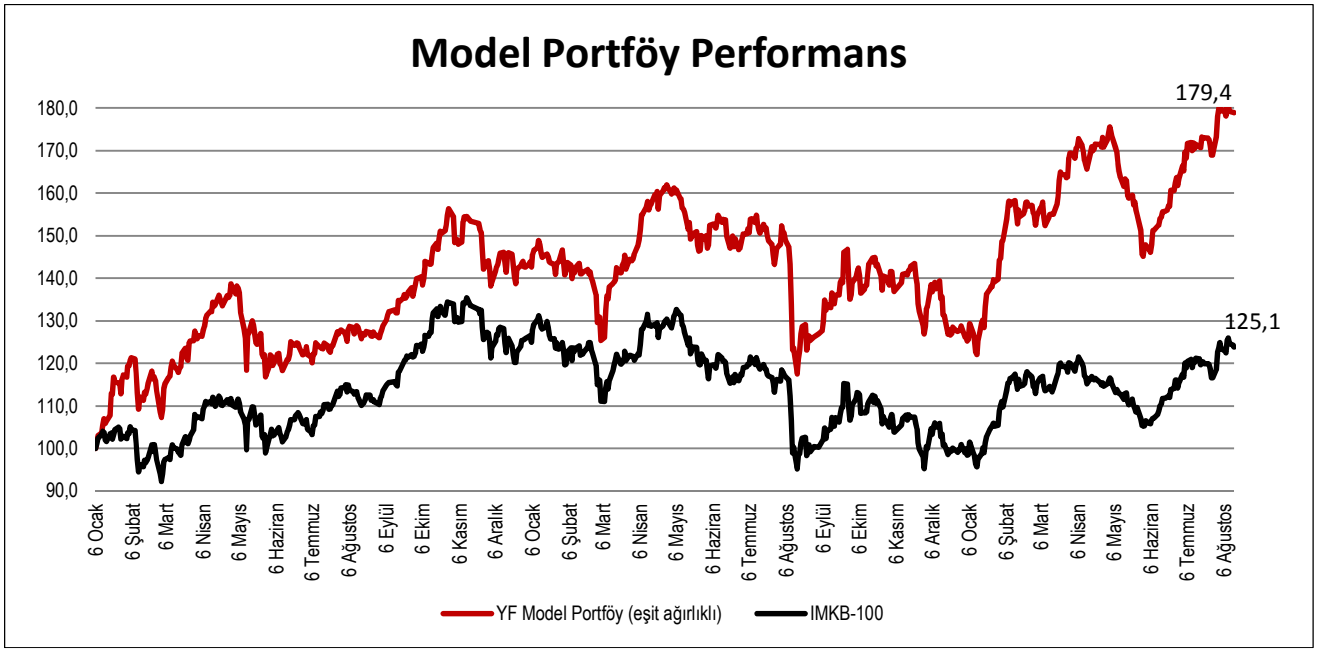
Açıklanan önemli bir makro veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASYAB	1,93	1,93	0,00%	1,88	1,94	2,25	16,58%
ANHYT	4,27	4,29	-0,47%	3,98	4,30	5,20	21,78%
GARAN	7,68	7,56	1,59%	6,89	7,45	8,00	4,17%
TAVHL	9,60	9,58	0,21%	8,75	9,41	11,20	16,67%
TOASO	8,30	8,42	-1,43%	8,33	8,86	9,50	14,46%
EKGYO	2,54	2,58	-1,55%	2,71	2,40	3,10	22,05%
KOZAL	35,10	35,00	0,29%	33,30	35,20	42,00	19,67%

** 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 dayanılarak 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
	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