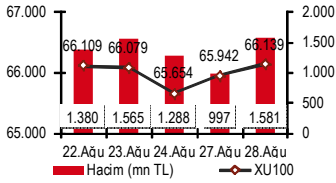




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

27 Ağustos Pazartesi

TR Kapasite kullanım oranı, Ağustos
TR Reel kesim güven end., Ağustos
Almanya IFO endeksi, Ağustos

28 Ağustos Salı

TR Giriş-çıkış yapanlar, Ağustos
ABD Case/Schiller kon. fi. end., Ağus.
ABD Richmond FED İmalat end., Ağus.
ABD Tüketici güven endeksi, Ağustos

29 Ağustos Çarşamba

ABD GSYH, 2. çeyrek
ABD Çekirdek PCE, 2. çeyrek
ABD Bek. konut satışları, Temmuz
ABD Bej Kitap

30 Ağustos Perşembe

Almanya İşsizlik, Ağustos
ABD İşsizlik maaşı başvuruları
ABD Kişisel gelirler, Temmuz
ABD Çekirdek PCE, Temmuz

31 Ağustos Cuma

TR Dış ticaret dengesi, Temmuz
Euro Böl. Enflasyon, Ağustos
Euro Böl. İşsizlik, Ağustos
ABD Chicago PMI, PMI
ABD Michigan Tük. güv. end., Ağus.
ABD Fabrika siparişleri, Temmuz
Bernanke - Jackson Hole Konuşması
Almanya Perakende Sat., Temmuz

01 Eylül Cumartesi

Çin İmalat PMI, Ağustos

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BRMEN	0,49	11,4%	1.377.815
HZNDR	3,56	8,9%	1.304.609
CCOLA	30,50	8,5%	7.546.072
NUGYO	7,38	6,6%	9.870.452
KRONT	1,61	6,6%	2.715.146

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MNDRS	0,73	-3,9%	2.923.186
TSGYO	0,74	-3,9%	1.468.078
ARSAN	2,02	-3,8%	3.598.675
USAK	1,34	-3,6%	8.422.207
DOHOL	0,82	-3,5%	6.970.382

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi, bir önceki gün olduğu gibi dün de ikinci seansta, ilk seansa görece daha zayıf kaldı. İlk seansta %0.87 yükselen endeks, ikinci seansta %0.57 gerilese de günü %0.30 yukarıda tamamlamayı başardı ve %0.70 düşen Avrupa Stoxx-600 Endeksinin üzerinde performans gösterdi. ABD borsaları ise bir önceki gün olduğu gibi dün de yatay kapandı.

EUR/USD paritesi, ECB'nin bölgedeki krize karşı tahvil alımları yolu ile önlem alacağı ve Fed'den de daha fazla parasal gevşeme geleceği beklentilerinin desteğinde dün %0.52 daha yükselerek son sekiz haftanın en yükseği olan 1.2590 seviyesini gördü. Ancak yurt içinde döviz sepeti, dün %0.35 daha yükseldi ve bayram öncesinden itibaren devam eden aralıksız yükselişini dokuzuncu güne taşıdı ve 2.0358'den kapandı. TL'deki değer kaybında, TCMB Başkanı Başçı'nın hafta sonundaki açıklamalarının etkili olduğunu tahmin ediyoruz. Özellikle faiz koridorunun üst bandında bir indirim olacağı beklentisinin yeniden güçlenmesi nedeniyle TL'nin cazibesinin azaldığını düşünüyoruz. Döviz sepetindeki bu yükseliş nedeniyle de EUR/USD paritesindeki USD aleyhine olan yükseliş, içeriye dolar kurunda düşüş olarak yansımıyor. Bir önceki gün 200-günlük (ağırlıklı) HO'sının geçtiği 1.8040 seviyesini aşan dolar kuru, dün %0.40 daha yükselerek bu kez 1.8115'den geçen 200-günlük (basit) HO'sını test etti ve teknik açıdan güçlenme sinyali verdi.

Global piyasalarda ise Bernanke'nin Cuma günü Jackson Hole toplantısındaki konuşma öncesi ihtiyatlı seyir izleniyor. ECB Başkanı Draghi'nin Jackson Hole toplantılarına katılmayacağını açıklaması ise 6 Eylül tarihindeki ECB toplantısının önemini artırdı.

Eylül ayında gündemin oldukça yoğun olması ve gelişmelerin ne tür sonuçlar yaratacağının belirsiz olması nedeniyle piyasalarda risk priminin yükseldiği ve bu durumun da başta "hedge-fund"lar olmak üzere piyasa oyuncularını, "kısa" pozisyonlarını kapatmaya zorladığı ve bu durumun da "kısa" pozisyon taşıyan oyuncuları sıkıştırma amaçlı (short-squeeze) işlemlere yol açtığı iddia ediliyor.

Bugün saat 14:00'de Almanya Şansölyesi Merkel ile İtalya Başbakanı Monti bir araya gelecek, saat 16:00'da ise ABD 2Ç12 ekonomik büyüme rakamı açıklanacak. Ayrıca İtalya'nın 6 aylık tahvil ihalesi takip edilecek.

Asya borsalarında, dün yükselen Çin borsaları bugün gerilerken, diğer endeksler karışık bir görünüm sergiliyor. **ABD vadeli**leri **yatay** seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise güne **karışık** başlayacağı tahmin ediliyor. Dün 3 baz puan gevşeyerek %7.65 seviyesinden kapanan gösterge tahvilin faizi, **tezgâhüstü** piyasada bugün **%7.65-%7.68** bandında işlem görüyor.

Endeksin bugün yatay açılmasının ardından 65.500 desteğinin üzerinde kalmaya çalışan bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

15:30 ABD GSYH, 2. çeyrek (B: %1,7)
15:30 ABD Çekirdek PCE, 2. çeyrek (B: %1,8)

17:00 ABD Bekleyen kon. sat., Temmuz (B: %1)
21:00 ABD Bej Kitap

Piyasalarda Gelişmeler

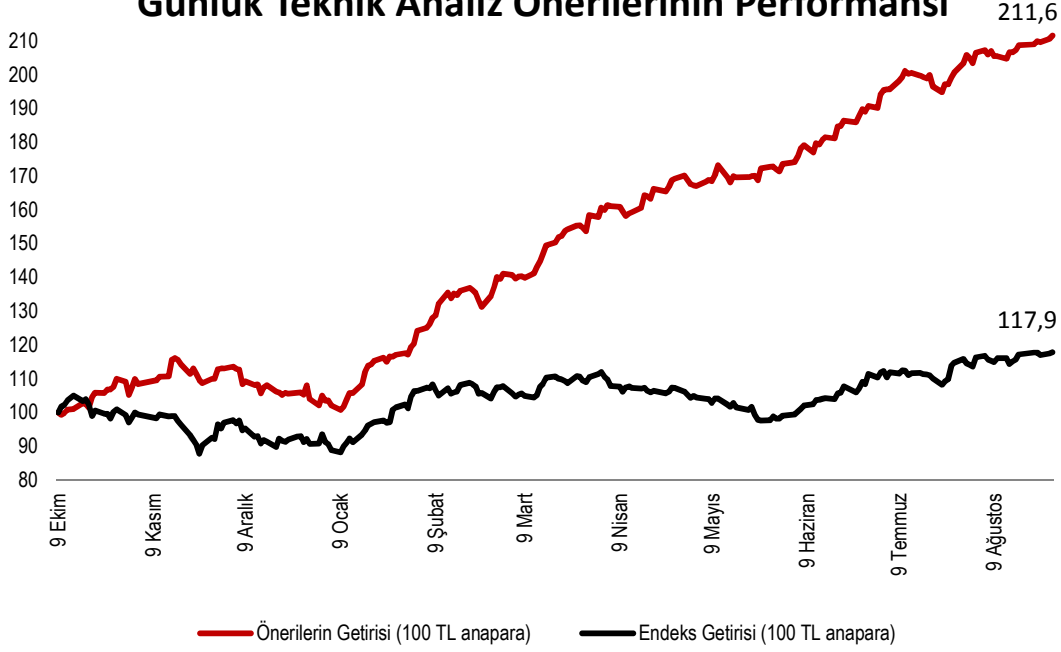
- İMKB Başkanı İbrahim Turhan, 2012'de tahvil ihraçları dahil halka arzda toplam 28.2 milyar lira kaynak sağlandığını söyledi. ***Haber Türk**
- ECB Başkanı Draghi, kriz mesaisi yapacak, Jackson Hole'e gitmeyecek. ***Dünya**
- İspanya'nın en güçlü özerk yönetimlerinden biri olan Katalonya, 5 milyar euroluk "acil yardım" talebinde bulunacağını açıkladı. ***BloombergHT**
- Petrol fiyatlarındaki düşüş ve ham madde ithalatının azalmasıyla Güney Kore'nin cari dengesi Temmuz'da rekor seviyeye çıktı. ***BloombergHT**
- Avrupa Birliği Konsey Başkanı Van Rompuy, Birlik'in İspanya'ya destek olmak için gerekenleri yapmaya hazır olduğunu söyledi. ***BloombergHT**

Şirket ve Sektör Haberleri

- Ankara Garı ihalesine tek teklif Limak-Cengiz-Kolin OGG'den geldi. ***Milliyet**
- İlki Kemerburgaz'a yapılacak 500,000 kişilik "cılgin şehir"lerden ikincisi Tuzla'ya inşa edilecek. ***Sabah**
- TOKİ açık artırmayla 23 ilde 284 arsa satacak, yüzde 15 peşin 60 ay vadeyle satılacak arsaların önemli bölümü Ankara'da bulunuyor. ***BloombergHT**
- Zafer Çağlayan müteahhitlere Brezilya ve Hindistan'ı adres gösterdi. ***Dünya**
- FED Başkanı Cuma günü parasal genişleme açıklarsa, Türkiye'de benzin fiyatları artabilir. ***Haber Türk**
- Gümrük ve Ticaret Bakanı Hayati Yazıcı: 30,000 ton kaçak akaryakıt yakaladık. ***Sabah**
- Eğitim sisteminin değişmesiyle 4 milyar dolarlık kırtasiye sektörünün yüzde 25 büyümesi bekleniyor. ***Hürriyet**
- İlk yedi ayda 17 milyona düşen yabancı turiste en çok İranlı kaçtı. ***Haber Türk**
- Tarım Bakanı Mehdi Eker: İç piyasada buğday kaygısı taşımıyoruz. ***Haber Türk**
- Çağlayan: Kaba yem ithal kararnamesi bugün yarın imzalanabilir. ***Dünya**
- Kırmızı et üretimi yüzde 6,7 arttı. ***Dünya**
- Türk mobilya şirketi Bellona, Ukrayna'da en iyi yerli üretici seçildi. ***Zaman**
- **AKENR:** Akenerji, 375,8 mn TL olan sermayesini bedelli olarak 353,35 mn TL artırarak 729,16 mn TL'ye çıkartılmasına karar verdi.
- **AKENR:** Akenerji, 2Ç12 bilançosunu açıkladı. 54 mn TL'lik FAVÖK ve 14 mn TL'lik net kâr rakamları piyasa ve bizim beklentilerimizin üzerinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gelen rakamların hisseyi olumlu etkileyebileceğini düşünüyoruz.
- **AKFEN:** Akfen Holding bağlı ortaklıklarından Akfen Hidroelektrik Santrali Yatırımları'nın bağlı ortaklığı PAK Enerji'nin, Denizli'de bulunan, Demirciler HES Projesi'nin 5,317 MW'lık kısmının Enerji Bakanlığı tarafından tarihinde geçici kabulü yapılmış ve santral mevzuata uygun olarak enerji üretimine başlamıştır. 03.08.2012 tarihinde devreye alınan 3,124 MW kurulu kapasite ile birlikte Demirciler HES tüm üniteleri ile faaliyete geçmiştir. Santralin lisans tadili sonrasında yeni kurulu gücü 8,4 MW, yıllık beklenen enerji üretimi ise 30,5 GWh'tir.
- **ANSGR:** Anadolu Sigorta/Ülken: Fiyatlarını hasarını karşılayacak prime göre belirleyen kazanacak. ***Dünya**
- **ASELS:** Aselsan'ın 2Ç12 bilançosunu bugün açıklamasını bekliyoruz. Satışlar, FAVÖK ve net kâr rakamları için beklentilerimiz sırasıyla 340 mn TL, 56 mn TL ve 39 mn TL.
- **ASELS:** ASELSAN Genel Müdürü Ergeneman ülkenin sınır güvenliğini üstlenmeye hazır oldukları söyledi. ***Dünya**
- **ASELS:** Aselsan Genel Müdürü Cengiz Ergeman: İsrail'e satışı hiç düşünmedik. ***Hürriyet**
- **DENGGE:** Denge Yatırım Holding, Bosna-Hersek'te bulunan BOR Banka dd Sarajevo'da sahibi olduğu toplam oy haklarının %3,2775'ini temsil eden %2 oranındaki pay oranının artırılması amacıyla, söz konusu bankada pay sahibi olan potansiyel satıcı gerçek ve tüzel kişi pay sahiplerinin belirlenmesi, bu kişilerle gerekli ön görüşmelerin yapılması yönünde karar aldı. Şirket, ayrıca Bosna-Hersek'te bankacılık sektöründe oluşabilecek yatırım fırsatlarının belirlenmesi için de çalışmalar yapılacağını bildirdi.
- **FENER:** Fenerbahçe, Genel Kurul'da hisse başına brüt 0,22 TL temettü dağıtımının 31.10.2012 tarihinde yapılmasını teklif edecek.
- **KRDMD:** Kardemir, çelikhane konvertör kapasitesinin artırımı ve tamamlama yatırımlarının finansmanında kullanılmak üzere \$80 mn bedelinde, 2,5 yıl ödemesiz dönem ve toplam 12 yılda ödenmek koşullarıyla İş Bankası ile yatırım kredisi anlaşması imzaladığını duyurdu.
- **MGROS:** Migros, 2Ç12 bilançosunu açıkladı. Şirketin satışları piyasa beklentisi olan 1.536 mn TL'nin üzerinde 1.552 mn TL olarak gerçekleşti. Migros'un FAVÖK ve net kâr rakamları sırasıyla 90 mn TL ve 73 mn TL olurken, piyasa beklentileri 94 mn TL ve 71 mn TL idi.
- **SAHOL:** Sabancı Holding, 2Ç12 bilançosunu açıkladı. Şirketin satışları piyasa beklentisi olan 6.525 mn TL'nin altında 6.480 mn TL olarak gerçekleşti. Sabancı Holding'in FAVÖK ve net kâr rakamları sırasıyla 1.023 mn TL ve 423 mn TL olurken, piyasa beklentileri 1.022 mn TL ve 384 mn TL idi.
- **SGYO:** Sinpaş GYO'nun 2Ç12 bilançosunu bugün açıklamasını bekliyoruz. Satışlar, FAVÖK ve net kâr rakamları için beklentilerimiz sırasıyla 232 mn TL, 34 mn TL ve 29 mn TL.
- **TKNSA:** Teknosa Genel Müdürü İsmet Nane: Şu anda beş ilde yokuz; uygun yer bulursak bunlarda da mağaza açarız. ***Milliyet**
- **TRGYO:** Torunlar GYO'nun 2Ç12 bilançosunu bugün açıklamasını bekliyoruz. Satışlar, FAVÖK ve net kâr rakamları için beklentilerimiz sırasıyla 37 mn TL, 17 mn TL ve 39 mn TL.
- **TUPRS:** İran'a yaptırım Tüpraş'ı kârdan etti. ***Hürriyet**
- **TUPRS:** Tüpraş'ın ilk yarı kârı yüzde 25 düştü. ***Haber Türk**
- **TUPRS:** Tüpraş, 2Ç12 bilançosunu açıkladı. Şirketin satışları piyasa beklentisi olan 11.668 mn TL'nin üzerinde 11.898 mn TL olarak gerçekleşti. Tüpraş'ın FAVÖK ve net kâr rakamları sırasıyla 294 mn TL ve 136 mn TL olurken, piyasa beklentileri 312 mn TL ve 146 mn TL idi.

Makro Haberler

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

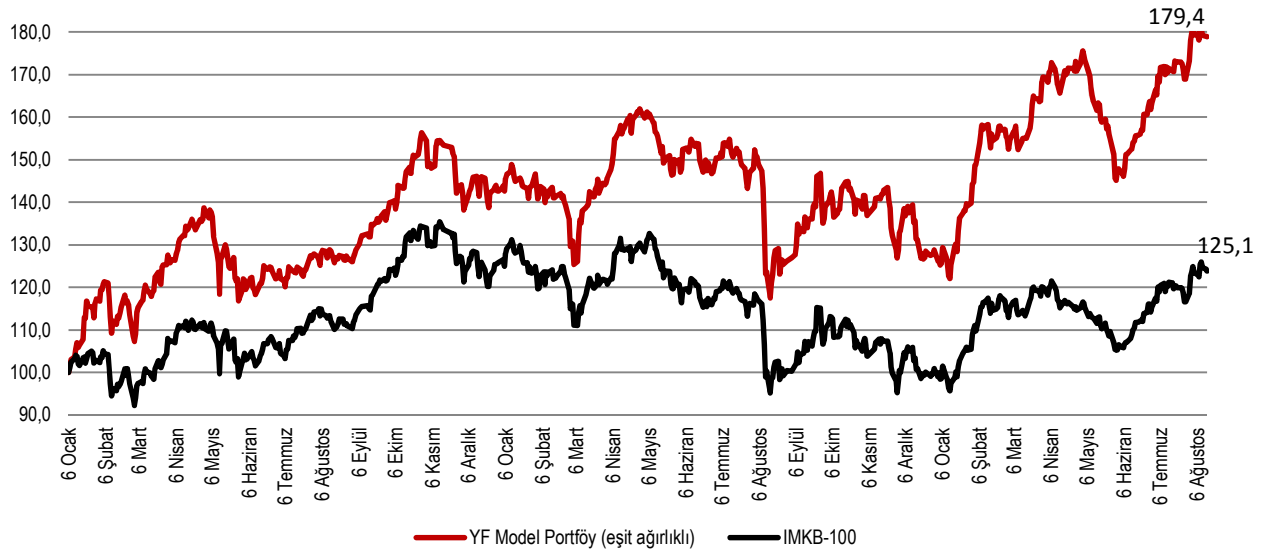


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASYAB	1,92	1,92	→ 0,00%	1,88	1,94	2,25	17,19%
ANHYT	4,26	4,29	↓ -0,70%	3,98	4,30	5,20	22,07%
YKBNK	4,16	4,11	↑ 1,22%	3,88	4,18	4,70	12,98%
TAVHL	9,52	9,34	↑ 1,93%	8,75	9,41	11,20	17,65%
TOASO	8,52	8,38	↑ 1,67%	8,33	8,86	9,50	11,50%
EKGYO	2,60	2,61	↓ -0,38%	2,71	2,40	3,10	19,23%
KOZAL	35,70	36,80	↓ -2,99%	33,30	35,20	42,00	17,66%

* 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