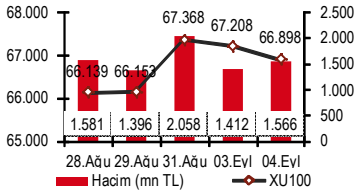




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

03 Eylül Pazartesi

TR TÜFE, Ağustos
TR ÜFE, Ağustos
TR İmalat PMI, Ağustos
Almanya İmalat PMI, Ağustos
Euro Böl. İmalat PMI, Ağustos

04 Eylül Salı

ABD İmalat PMI, Ağustos
ABD ISM İmalat endeksi, Ağustos

05 Eylül Çarşamba

Almanya Hizmetler PMI, Ağustos
Euro Böl. Hizmetler PMI, Ağustos
Euro Böl. Perakende sat, Temmuz
ABD Verimlilik, 2. çeyrek
ABD İş gücü maliyeti, 2. çeyrek

06 Eylül Perşembe

TCMB Beklenti Anketi, Eylül (I)
Euro Böl. GSYH, 2. çeyrek
Almanya Sanayi siparişleri, Temmuz
İngiltere MB Faiz kararı, Eylül
ECB Faiz kararı, Eylül
ABD ADP Özel istihdam ver, Ağustos
ABD İşsizlik maaşı başvuruları
ABD ISM Hizmetler endeksi, Ağustos

07 Eylül Cuma

İngiltere Sanayi üretimi, Temmuz
Almanya Sanayi üretimi, Ağustos
ABD Tarım dışı istihdam, Ağustos
ABD İşsizlik oranı, Ağustos

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi önceki gün sadece %0.24 değer kaybı ile yurt dışı piyasaların gerisinde kalırken, dün %0.46 düşmesine rağmen yurt dışı piyasaların üzerinde performans gösterdi. Endeksin değer kaybının tamamı II. seansta gerçekleşti. II. seanstaki işlem hacmi ise ilk seansın altında kaldı.

ABD'de ISM imalat endeksi Ağustos'ta 49.6 değerini alarak beklentilerin altında kaldı. ABD'de üretim verilerinin Ağustos ayında son üç yılın en hızlı düşüşünü yaşadığını göstermesinin ardından küresel borsalardaki zayıf seyrin güçlendi. ABD borsaları gün içinde %0.5'in üzerinde değer kaybetti, ancak Apple'ın 12 Eylül yeni ürününü tanıttığı haberleriyle kayıplar gün sonunda %0.10 ile sınırlı kaldı. Avrupa borsalarındaki kayıplar ise %1.0'i aştı.

Avrupa Merkez Bankası'nın yarın yapılacak toplantısı ve ABD'de Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesinde küresel piyasalarda temkinli ve bir miktar tedirgin bir seyrin izleniyor. ECB Başkanı Mario Draghi'nin 6 Eylül'deki faiz toplantısında borç sorunu yaşayan ülkelerin borçlanma maliyetini düşürmeye yönelik planlar açıklaması bekleniyor. Ancak birlik içinde özellikle Almanya merkez bankası başkanının karşı çıkışları nedeniyle ECB'nin bu ölçüde radikal bir adım atamayabileceği olasılığı, piyasa oyuncularını risklerini minimize etmeye itiyor.

Bugüne baktığımızda dünyanın ikinci büyük paket teslim şirketi olan FedEx'in piyasa kapanışının ardından bazı tahminlerini, küresel ekonomideki zayıflık ve bunun satışlara zarar vermesi nedeniyle aşağı çektiğini görüyoruz. Çeşitli sektörlerde hizmet vermesi açısından ekonomideki durumu yansıttığı kabul edilen FedEx'in hisseleri vadeli işlemlerde %4 değer kaybı ile işlem görüyor.

Asya borsalarının, bugün ortalama %0.75 değer kaybı ile son beş haftanın en düşük seviyesine gerilediği görülüyor. **ABD vadeli**leri şu saatlerde **%0.35** ekside işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise güne **hafif çaglı** yükselişler ile başlaması bekleniyor. Dün 12 baz puan düşen ve %7.63 seviyesinden kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün **tezgâhüstü** piyasada **%7.62-%7.66** bandında işlem görüyor.

Endeksin yatay açılmasının ardından dün altında kapandığı 67.600 seviyesinin bugün ikinci gün altında kalıp kalamayacağını izleyeceğiz.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ECYAP	5,44	6,7%	3.026.029
OZGYO	0,82	5,1%	409.124
GEREL	1,47	5,0%	2.043.143
ARSAN	1,81	4,6%	4.937.487
NUGYO	7,48	4,5%	8.561.084

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOHOL	0,75	-7,4%	64.545.128
MAKTK	1,36	-6,2%	11.907.568
DYHOL	0,63	-6,0%	16.353.084
HURGZ	0,80	-5,9%	8.528.708
BRMEN	0,65	-5,8%	640.004

Bugün Açıklanacak Veriler

10:53 Almanya Hizmetler PMI, Ağustos (B:48,3)
10:58 Euro Böl. Hizmetler PMI, Ağus. (B: 47,5)
12:00 Euro Böl. Perakende sat, Tem (B: -%0,2)

15:30 ABD Verimlilik, 2. çeyrek (B: %1,7)
15:30 ABD İş gücü maliyeti, 2. çeyrek (B: %1,6)

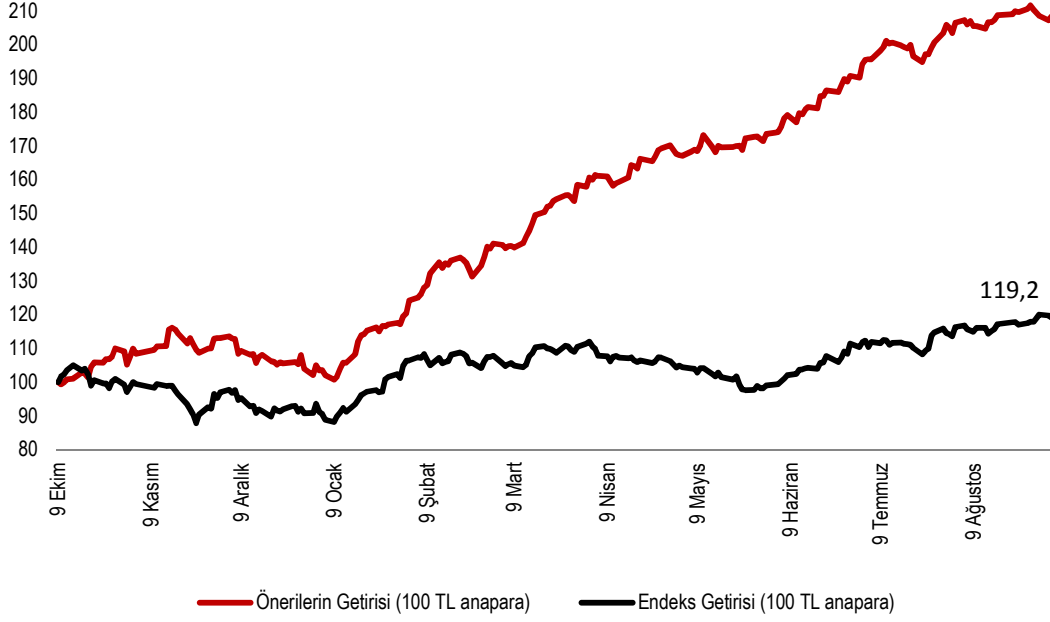
Öne Çıkan Haberler

- Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi 2-3 yıl vadeli tahvil alımına başlıyor. ***Milliyet**
- Suriye Enformasyon Bakanı Zoubi: Tampon bölge parmak kadar bile olsa Suriye silahlı güçleri misilleme yapacaktır. ***Milliyet**
- OECD'de TÜFE rekoru yüzde 9,1 ile Türkiye'de. ***Haber Türk**
- Yatırım uzmanı Jim Rogers: Fed gizli para basıyor. ***Haber Türk**
- Gümüş, merkez bankalarının likidite sağlayacağı beklentisiyle yönünü hızla yukarı çevirdi. ***Dünya**
- Çin'de Ağustos ayı hizmet sektörü PMI endeksi 52 değerini aldı. Temmuz ayında 53,1 seviyesinde gerçekleşmişti.
- AMB'nin kıdemli üyelerinden Asmussen, borçlanma maliyetlerindeki ayrışmanın, merkez bankasının faiz hamlelerinin etkisini hafiflettiğini savundu. ***BloombergHT**

Şirket ve Sektör Haberleri

- Türkiye Sigorta Reasürans Şirketleri Birliği (TSRŞB), sigorta sektörünün 2012 yılı ilk 6 aylık rakamlarını açıkladı. Buna göre, Sigorta sektörü yılın ilk yarısında %12 büyürken, aynı dönemde Bireysel Emeklilik Sistemi %14,6 büyüdü. ***BloombergHT**
- Doğuş Grubu Başkanı Ferit Şahenk Volkswagen'e seslendi: Türkiye'ye yatırım yapmamak için rüyada olmak lazım. ***Milliyet**
- Doğuş Holding uluslararası dokuz seçkin bankanın katılımıyla 160 milyon dolar ve 75 milyon Euro kredi aldı. Yeni yatırım hamlesinde yeme-içme, eğlence, tarım ve enerjiye odaklandı. ***Dünya**
- Trakya ve Güneydoğu'da önemli kaya gazı rezervleri bulundu. Doğalgaza alternatif olan kaya gazı için ilk sondaja Diyarbakır'da Shell başladı. ***Milliyet**
- Shell CEO'su Peter Voser: Akdeniz'de sismik arama çalışmaları aşamasındayız. Ortağımız TPAO ile Karadeniz'de arama fırsatlarını değerlendiriyoruz. ***Dünya**
- TPAO Genel Müdürü Mehmet Uysal, Trakya ve Güneydoğu Anadolu'da yapılan sondajlarda çok ciddi miktarda kaya gazı potansiyeli tespit edildiğini belirterek, "Aksi halde dünya devi bir firma (Shell) birkaç metre küplük gaz için Türkiye'ye gelmezdi" dedi. ***Milliyet**
- Hilton Worldwide oteller zinciri İstanbul'un Anadolu yakasındaki ilk oteli için 150 milyon dolar yatırım yapacak. ***Haber Türk**
- Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanı Nihat Ergün, ABD'li ICA International Capital Alliance firmasının Kili'te 6 milyar dolarlık güneş enerjisi yatırımı yapma kararı aldığını bildirdi. ***Sabah**
- Kimya sektörü, Ağustos ayında otomotiv ile hazır giyim ve konfeksiyon sektörlerinin ihracatını geride bırakarak 1 milyar 459 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirdi. ***Dünya**
- **AKFEN:** Akfen Holding bağlı ortaklıklarından Akfen Enerji'nin 450 MWe kurulu gücündeki Mersin Kombine Doğalgaz Santrali'nin kurulu gücünün 570 MWe'ye yükseltilmesi için yaptığı tadil başvurusu EPDK tarafından kabul edildi.
- **ALNTF:** Alternatifbank, 150 mn TL nominal bedelli, 6 ay vadeli banka bonusu ihracı için SPK'ya başvurdu.
- **ATAC:** Ataç İnşaat, Akasya Elektrik Üretim'in devren satılmasına ilişkin olarak EPDK'ya başvurmaya karar verildiğini bildirdi.
- **CLEBI:** Çelebi, %49,99 oranında ortağı olduğu 50 bin TL sermayeli Çelebi IC Yatırım'ın tasfiye sürecinin başladığını açıkladı.
- **INFO:** Info Yatırım, 9 mn TL olan sermayesini 9 mn TL'si nakit, 467 bin TL'si iç kaynaklardan olmak üzere 18,46 mn TL'ye arttırılacağını açıkladı.
- **ISGYO:** İş GYO, İzmir-Konak'ta geliştirilecek karma projenin üst yapı inşaat ruhsatını aldığını açıkladı. Konut, ofis ve alışveriş merkezinden oluşan projenin 2015 yılında sonlandırılması planlanıyor.
- **LOGO:** Logo Yazılım yabancılarla görüşüyor. ***Haber Türk**
- **MARTI:** Martı Otel'in İstanbul-Taksim'de bulunan 270 odalı Martı İstanbul Otel'i bugün faaliyete geçecek.
- **MGROS:** Migros, Ağustos ayı içinde 3 adet Migros, 2 adet Tansaş ve Kazakistan'da 1 adet Ramstore mağazasının hizmete girdiğini bildirdi.
- **PRKAB:** Türk Prysmian Kablo, TEAİŞ'in düzenlediği Lapseki-Sütlüce Denizaltı Kablo Projesi ihalesini en düşük teklifi vererek kazandı. Teklif bedeli €66,7 mn + KDV olmuştur.
- **RANLO:** Ran Lojistik, uluslararası taşımacılık lisansını iptal ederek sadece yurtiçi taşımacılık lisansı alacağını bildirdi.
- **SISE:** Şişecam Başkan Vekili ve Genel Müdürü Ahmet Kırmızı: Haftada iki-üç yabancı "bizi alın" diye kapımızı çalıyor. ***Milliyet**
- **SKBNK:** Şekerbank, Güneydoğu Avrupa Fonu ile sermaye benzeri kredi olarak 10 yıl vadeli €15 mn bedelinde kredi anlaşması imzaladı.
- **TTKOM:** Türk Telekom genel müdürlüğü görevine TTNET Genel Müdürü Tahsin Yılmaz getirildi. ***Hürriyet**
- **TTKOM/THYAO:** 100 şirketten oluşan 27 milyar dolarlık 'Türkiye'nin En Değerli Markaları' liginde THY, dört basamak birden atlayarak ikinciliğe yükseldi. Türk Telekom bu yıl da en değerli marka oldu. ***Star**

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

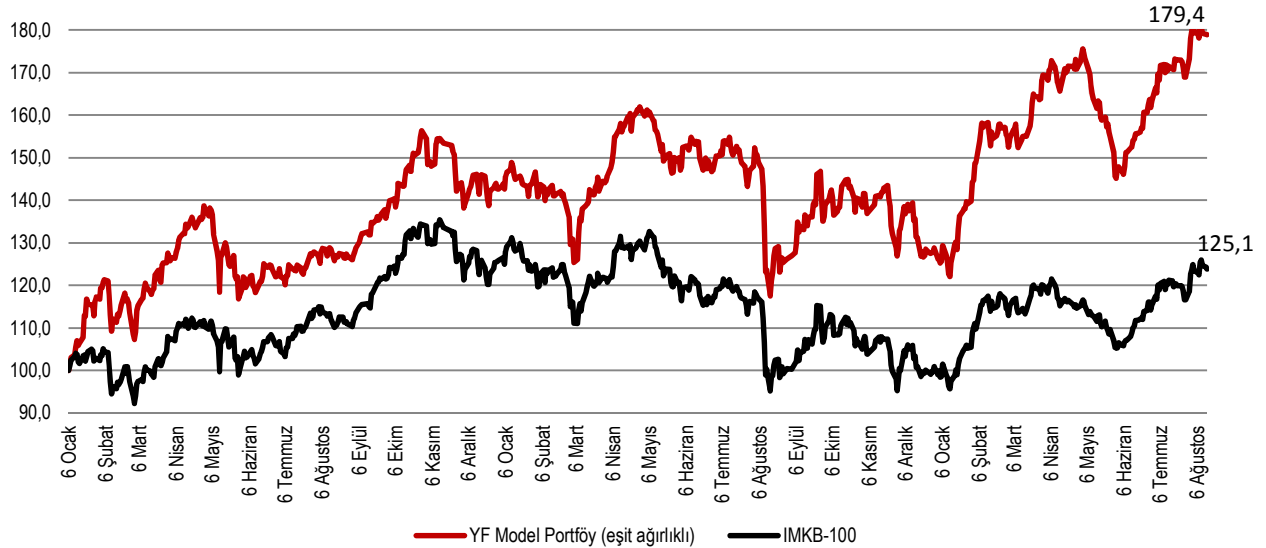


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,90	1,91	↓ -0,52%	1,88	1,94	2,25	18,42%
ANHYT	4,28	4,28	→ 0,00%	3,98	4,30	5,20	21,50%
YKBNK	4,25	4,30	↓ -1,16%	3,88	4,18	4,70	10,59%
TAVHL	9,34	9,36	↓ -0,21%	8,75	9,41	11,20	19,91%
TOASO	8,60	8,70	↓ -1,15%	8,33	8,86	9,50	10,47%
EKGYO	2,63	2,68	↓ -1,87%	2,71	2,40	3,10	17,87%
KOZAL	35,20	35,30	↓ -0,28%	33,30	35,20	42,00	19,33%

* 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	