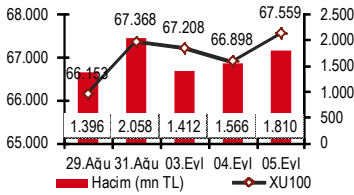




Günlük Bülten

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 İSM 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 Beklentisi 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 İSM 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 dün %0.99 değer kazanarak 67.559 seviyesinden kapandı. Böylece 2012 yılı zirvesini yeniledi ve yurt dışı piyasaların üzerinde performans göstermeye devam etti. Endeksinünkü yükselişinin %80'i, yedi hissede (GARAN, TCELL, AKBNK, ISCTR, THYAO, YKBNK, VAKBNK) değer artışlarından kaynaklandı.

Avrupa Merkez Bankası'nın bugün yapılacak toplantısı öncesinde dün basına sızan "sınırsız" ve "sterilize" bir devlet tahvil alım programı açıklanacağı yönündeki haberler, küresel piyasalarda sabah saatlerinde gözlenen satıcı seyrin, öğleden sonra tersine dönmeye sebep oldu. Ancak değer kazanımları sınırlı kaldı. Haberin ardından EUR/USD paritesi yeniden 1.26 seviyesine yükselirken, Avrupa borsaları gün içinde %0,5'e varan kayıplarını telafi ederek yatay kapansa da önceki günkü %1,2'lik değer kayıplarını telafi edemedi. ABD borsaları ise bir önceki gün olduğu gibi dün de yatay kapandı. Borç sorunu içindeki İtalya borsası dün %0.62 gerilerken, İspanya ve Portekiz borsaları ise yatay kapandı.

FT gazetesi bugünkü sayısında ECB'nin tahvil alımlarına yönelik faiz oranlarına bir üst sınır koymayı düşünmediğini yazıyor. İspanya'da yayınlanan El Pais gazetesi ise İspanya'nın kurtarma fonuna başvurmayı istediğini, ancak bunun ek koşullar dayatılmadan gerçekleşmesinin yolunu aradığını yazıyor. İspanya'nın özellikle Ekim ayında 24 milyar EUR tutarında ödemesi bulunuyor. Alman Bild gazetesi ise Almanya Merkez Bankası Başkanı Jens Weidmann'ın ECB'nin bu planı nedeniyle daha önce istifa etmeyi düşündüğünü yazmıştı. Hatırlanacağı üzere kendisinden önce bu görevi yürüten Axel Weber, ECB'nin ilk tahvil alım programı karşısında istifa etmişti.

Bugün ECB Başkanı Mario Draghi'nin saat 15:30'daki (14:45 faiz kararı) basın toplantısında borç sorunu yaşayan ülkelerin borçlanma maliyetini düşürmeye yönelik planının detaylarını açıklaması bekleniyor. Son iki gündeki haber akışı, ECB'nin söz konusu tahvil alımına yönelik programının toplantıda bir taslak halinde gündeme geleceğine işaret ediyor. ECB'nin alım yapmayı öngördüğü tahvillerde tercihli kreditor konumundan feragat edip etmeyeceği, tahvil alımlarını sterilize edip etmeyeceği ve faiz oranlarına bir sınırlama getirilip getirilmeyeceği gibi başlıkların bu toplantıda ele alınacağını düşünüyoruz. Tahvil alımlarının yöntemi, limitleri, faiz oranı hedefleri gibi konularda nasıl bir detay verileceği merak ediliyor. ECB'nin tahvil alım programını devreye alabilmesi için öncelikle ilgili ülkenin EFSF/ESM kurtarma fonlarından yardım başvurusunda bulunması gerekiyor. Ayrıca söz konusu tahvil alım programının ilgili ülkenin belli koşullara uyması halinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor.

Asya borsaları, dün %1.0'e yakın ekside kapanmasının ardından bugün yatay seyreliyor. ABD vadelieleri şu saatlerde %0.20 artıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise güne ortalama %0.25-%0.30 yükselerek başlaması bekleniyor. Dün 3 baz puan gevşeyerek %7.60 seviyesinden kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün **tezgâhüstü** piyasada **%7.60-%7.63** bandında işlem görüyor.

Endeksin bugün yatay açılmasının ardından ECB'den gelecek açıklamalara göre yönünü tayin edeceğine düşünüyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ASUZU	12,75	7,1%	3.870.990
NUGYO	7,98	6,7%	8.195.666
RAYSG	1,12	5,7%	268.744
ATEKS	6,20	4,7%	3.772.337
KARTN	261,50	4,6%	17.667.382

Bugün Açıklanacak Veriler

14:30 TCMN beklenti anketi, Eylül (I)
12:00 Euro Böl. GSYH, 2. çeyrek (B:-%0,2)
13:00 Almanya Sanayi sip., Temmuz (B: %0,2)
14:00 İngiltere MB Faiz kararı, Eylül (B: %0,5)

14:45 ECB Faiz kararı, Eylül (B: %0,75)
15:30 ABD ADP özel istihdam, Ağus (B:140 bin)
15:30 ABD İşsizlik maaşı başv. (B: 370 bin)
17:00 ABD İSM hizmetler end., Ağus. (B: 52,5)

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
RANLO	0,56	-5,1%	650.844
ESCOM	1,92	-4,0%	1.409.217
ECYAP	5,30	-2,6%	2.408.821
ISGSY	2,40	-2,4%	1.787.905
OZGYO	0,80	-2,4%	62.496

Öne Çıkan Haberler

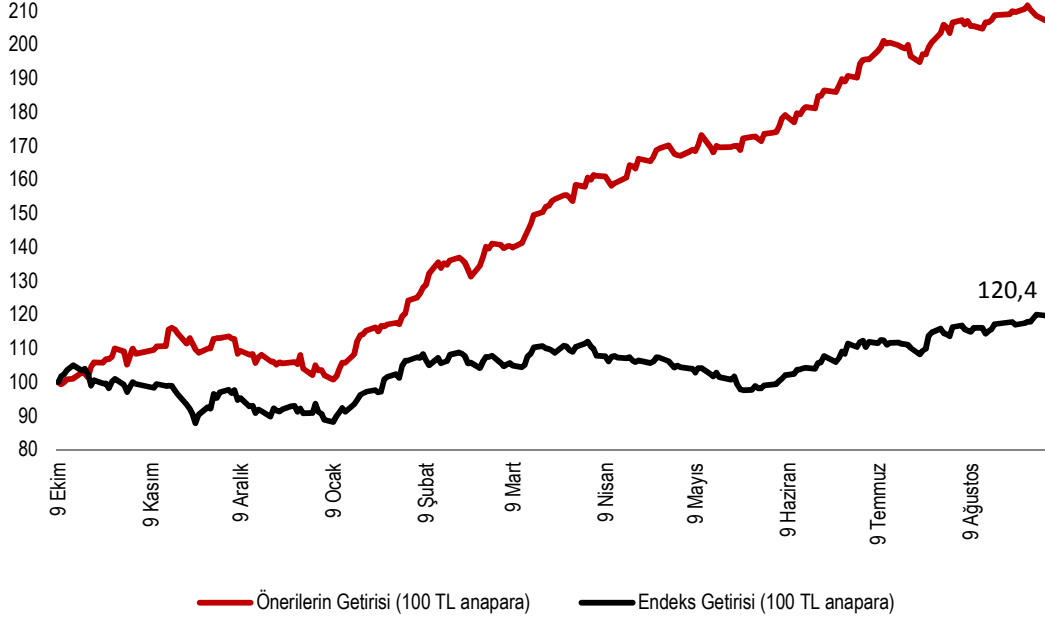
- ECB'nin bugün açıklanacak tahvil planına göre banka üç yıla kadar sınırsız miktarda devlet tahvil alacak. Enflasyonist baskılara karşı, alınan tahvil miktarı kadar piyasalardan likidite çekilecek. ***Haber Türk**
- Yerel seçim Ekim 2013'te. ***Milliyet**
- terörün çözümü için planlanan ve yol haritası yarın İstanbul'da netleşecek olan Akil Adamlar Girişimi doğudan dört, batıdan ise 11 kişiden oluşacak. ***Sabah**
- Atina'ya "çalışın" mesajı veren Troyka, Yunanistan'da mesainin altı güne çıkarılmasını önerdi. Memurlar sokağa döküldü. ***Sabah**
- Japon kredi derecelendirme kuruluşu R&I'nin hazırladığı Türkiye raporunda yatırım yapılabilir notu vereceği bildiriliyor. ***Haber Türk**
- AMB'nin bugünkü toplantısında açıklayacağı tahmin edilen yeni tahvil alımı programında sınırsız tahvil getirisi beklentisi öne çıkıyor. ***BloombergHT**

Şirket ve Sektör Haberleri

- Shell'den sonra ExxonMobil de Güneydoğu'da kaya gazı için TPAO ile anlaşma imzalama yolunda. ***Hürriyet**
- ODD: otomotivde yılsonu satış öngörüsü 775,000'den 850,000'e çıktı. ***Hürriyet**
- Otoda daralma Ağustos'ta durdu, pazar yüzde 6 büyüdü. ***Sabah**
- Türkiye trilyonlarca dolarlık Körfez fonlarını çekmek için sukuk piyasasına ilk adımı atıyor. Hazine üç bankaya yetki verdi. ***Sabah**
- Hazine, sukuk için üç bankaya yetki verdi. Bankacılık kaynaklarına göre ihraç dolar cinsi olacak ve 17 Eylül haftasında tamamlanması bekleniyor. ***Dünya**
- Türkiye küresel rekabet liginde 59. sıradan 43'lüğe çıktı. ***Milliyet**
- SPK Başkanı Vedat Akgiray: Bağımsız üye atanmasında bankalara hiçbir istisna tanınmayacak. ***Milliyet**
- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan: Yakında demiryolu taşımacılığında ihracatçılar lehine fiyat indirimine gidilecek. ***Milliyet**
- İngiliz Savunma Bakanlığı tarafından açılan ciro bazında dünyanın en büyük asker botu (postal) alım ihalesini Yakupoğlu Tekstil ve Deri Sanayi A.Ş (YDS) kazandı. ***Dünya**
- Ocak-Ağustos döneminde altın ithalatı 105 tonu geçti. ***Dünya**
- Türkiye genelinde Ağustos ayında toplam uçak trafiği, geçen yılın aynı dönemine göre, %5,9 artışla 114 bin 783 oldu. Havalimanlarından Ağustos'ta direkt transit yolcu ile birlikte toplam 14 milyon 941 bin 40 yolcu hizmet aldı. ***Dünya**
- ÖİB, İzmir Kruzaziyer Limanı'nın özelleştirme ihalesinde son teklif verme tarihini 21 Eylül'e erteledi. ***Dünya**
- **ALARK:** Alarko Holding bağlı ortaklıklarından Alsim Alarko'nun Saret KZ ile oluşturduğu konsorsiyum, Taldykol Gölü Rehabilitasyonu ve Atıksu Arıtma Projesi işini \$48,7 mn bedel karşılığında taahhüt etti. Alsim Alarko'nun konsorsiyumdaki payı %99,3'tür.
- **ATSYH/INFO:** İNfo Yatırım'ın lider sermayedarı İNfo Girişim Sermayesi, Atlantis Yatırım Holding'in %100 bağlı ortaklığı Or-Na Tarım'ın %15'ini 1,5 mn TL bedelle satın aldı.
- **GDKYO:** Gedik YO, kayıtlı sermaye tavanını 10 mn TL'den 30 mn TL'ye, sermayesini 7,6 mn TL'den 10 mn TL'ye çıkarılması için SPK'ya başvurdu.
- **GEDIK:** Gedik Yatırım, kayıtlı sermaye tavanını 50 mn TL'den 100 mn TL'ye çıkarılması için SPK'ya başvurdu.
- **KRSAN:** Karsusan, 200 ton kapasiteye sahip balık şoklama ve muhafaza tesisini 1 ayda tamamlanması şartıyla 400 ton kapasiteye çıkarılmasına karar verildi.
- **PRKME:** Park Elektrik, Edirne'de bulunan 447 MWm/439 MWe kurulu gücündeki doğalgaz kombine çevrim kuvvet santrali projesi için EPDK'ya 49 yıl süreyle üretim lisansı alınması talebiyle müracaatta bulunulmasına karar verildiğini bildirdi.
- **TAVHL:** TAV, Tiflis havalimanı pistini 65 milyon dolara yeniliyor. ***Zaman**
- **TCELL:** SPK Başkanı Akgiray, "Turkcell kurumsal yönetime uymuyor. Düzeltmesi gerek. Turkcell tarafından doğru kanal üzerinden liste gelmedi. Kurumsal yönetimin amacı ortak anlaşmazlığın şirkete zarar vermesini engellemek. Şirket gereğini yapmalı, yapmazsa biz yapacağız. Bu bizim sorumluluğumuz" dedi.
- **TGSAS:** TGD Dış Ticaret, halka arz izahnamesinde belirttiği üzere halka arzı esnasında satın alınan ve 90 gün boyunca elde tutulan payları için %10 bonus dağıtımına 12.09.2012 tarihinde başlayacak.
- **THYAO:** THY en az altı jumbo jet alacak. ***Zaman**



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

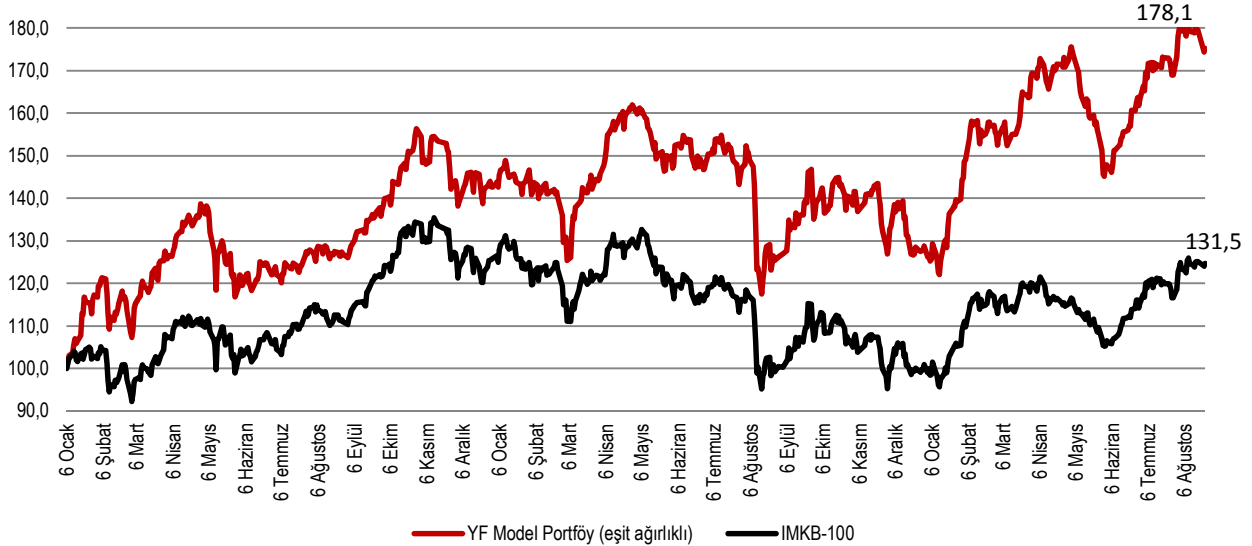


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,91	1,90	↑ 0,53%	1,88	1,94	2,25	17,80%
ANHYT	4,26	4,28	↓ -0,47%	3,98	4,30	5,20	22,07%
YKBNK	4,32	4,25	↑ 1,65%	3,88	4,18	4,70	8,80%
TAVHL	9,38	9,34	↑ 0,43%	8,75	9,41	11,20	19,40%
TOASO	8,58	8,60	↓ -0,23%	8,33	8,86	9,50	10,72%
EKGYO	2,67	2,63	↑ 1,52%	2,71	2,40	3,10	16,10%
KOZAL	35,90	35,20	↑ 1,99%	33,30	35,20	42,00	17,00%

* 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.

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