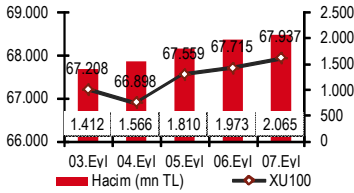




## Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



### Haftalık Ajanda

#### 10 Eylül Pazartesi

TR GSYH, 2. çeyrek  
TR Sanayi üretimi, Temmuz  
BDDK Bankacılık Sektörü, Temmuz  
TR Hazine Nakit dengesi, Ağustos

#### 11 Eylül Salı

TR Cari denge, Temmuz  
ABD Dış ticaret dengesi, Temmuz

#### 12 Eylül Çarşamba

Almanya TÜFE, Ağustos  
Euro Böl. Sanayi üretimi, Temmuz

#### 13 Eylül Perşembe

ABD işsizlik maaşı başvuruları  
ABD ÜFE, Ağustos  
ABD Çekirdek ÜFE, Ağustos  
FED Faiz kararı, Eylül

#### 14 Eylül Cuma

Euro Böl. TÜFE, Ağustos  
ABD TÜFE, Ağustos  
ABD Çekirdek TÜFE, Ağustos  
ABD Sanayi üretimi, Ağustos  
ABD Kapasite kullanımı, ağustos  
ABD Michigan Tük. güv. end., Eylül

### Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz haftanın ilk iki gününde %0.24 ve %0.46 gerileyen endeks, Çarşamba günü %0.99, son iki günde de %0.23 ve %0.33 yükselerek, haftayı %0.84 değer artışıyla tamamladı. Ancak hafta ortasından itibaren yurt dışı piyasaların altında performans göstermeye başlayan endeks, hafta genelinde sırasıyla %2.6 ve %2.3 yükselen Avrupa ve ABD borsalarının gerisinde kaldı. Ayrıca İMKB-100 ağırlığı yüksek bankacılık hisseleri, sadece %0.7 yükselerek, %1.26 değer kazanan sanayi hisselerinin gerisinde kaldı.

Geçtiğimiz hafta EUR/USD paritesinin %1.9 oranında EUR lehine değer kazanması nedeniyle Avrupa borsalarındaki değer artışları USD bazında %4 ilâ %5 seviyelerine ulaşırken, MSCI Endeksleri kapsamında baktığımızda, USD bazındaki değer artışlarının özellikle İtalya ve İspanya borsalarında ortalama %8.0'e vardığını, Türkiye'de ise %1.87 ile sınırlı kaldığını görüyoruz. Gösterge tahvilin faizi %7.62'den başladığı haftayı 27 baz puan düşüşle son 20 ayın en düşük seviyesi olan %7.35'ten tamamlarken, İspanya ve İtalya 10-yıllık tahvil faizleri de %6.79 ve %5.86 seviyelerinden başladıkları haftayı %5.67 ve %5.09 seviyelerinden tamamladı. ABD ve Alman 10-yıllık tahvil faiz oranları ise artan risk iştahına bağlı olarak yükseldi.

Bugün yurt içinde Temmuz ayı sanayi üretimi ile 2Ç12 büyüme verileri açıklanacak. Büyümenin ikinci çeyrekte net ihracatın desteğiyle ortalama %3.3 olması, 2012 yılı tamamında ise %3.15 olması bekleniyor. Toplam sanayi üretiminin ise Temmuz ayında iç ve dış talebin katkısının azalmasıyla bir önceki yılın aynı ayına göre ortalama %2.4 artması bekleniyor. Bizim tahminlerimiz ise büyümede beklentilerin altında, sanayi üretiminde ise beklentilerin üzerinde yer alıyor.

Ekonomi tarafındaki bu iki önemli veriye, bankacılık sektörüne ilişkin bir diğer önemli veri de eşlik edecek. Geçtiğimiz hafta TCMB'nin açıkladığı Temmuz ayı bankacılık sektörü raporunda özet olarak yer alan toplam kâr rakamının, BDDK tarafından bugün muhtemelen öğlen arasında açıklanacak raporunda, detaylarını görme fırsatımız olacak. Kredi/mevduat makasındaki iyileşme nedeniyle Temmuz ayı kâr rakamlarının yıl bazında %50 artış kaydedeceğini, yılbaşından itibaren bakıldığında ise kâr büyümesinin %26.4 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. TGA (tahsili gecikmiş alacaklar) kaleminin ise raporun en önemli ayrıntısı olacağını düşünüyoruz.

**Asya borsaları**, bugün Çin'den gelen zayıf ticaret verilerinin de etkisiyle yatay seyrediyor. **ABD vadeli**leri %0.30 ekside işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** da **yatay** açılması bekleniyor. Cuma günü 18 baz puan düşerek %7.35 seviyesinden kapanan gösterge tahvilin faizi, **tezgâhüstü** piyasada **%7.34-%7.38** bandında işlem görüyor.

**Endeksin hafif ekside açılmasının ardından 67.500-68.000 aralığına sıkışabileceğini tahmin ediyoruz.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GARFA	5,54	10,4%	1.766.147
IHEVA	0,77	10,0%	9.742.915
IHYAY	0,76	5,6%	2.527.891
PTOFS	4,85	5,4%	3.501.977
SERVE	0,78	5,4%	355.620

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BRMEN	0,59	-7,8%	468.396
ESCOM	1,71	-6,6%	8.513.352
ECYAP	5,40	-4,6%	14.227.207
SILVR	1,01	-3,8%	1.226.165
TCELL	10,55	-3,7%	55.634.923

### Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR GSYH, 2. çeyrek, (B:%3,3, YF: %1,9)  
10:00 TR Sanayi üre, Tem (B: %2,4, YF: %3,6)

14:00 TR BDDK Bankacılık sektörü, Temmuz  
17:30 TR Hazine nakit dengesi, Ağustos

### Öne Çıkan Haberler

- Çin'de sanayi üretimi Ağustos'ta yıllık bazda son 3 yılın en düşük hızında büyüyerek %8,9 olarak gerçekleşti. **\*BloombergHT**
- Tokyo Hükümeti 2. çeyrek büyümesini yarısına çekerek Euro krizinin ihracat üzerindeki daralma riskinin altını çizdi; ülkenin cari fazlası ise %14 düştü. **\*BloombergHT**
- IMF Başkanı Christine Lagarde, ECB Başkanı Mario Draghi'nin zordaki Avrupa ülkelerinin tahvillerini almaya yönelik planına destek verdi. **\*Finans Trend**
- Krizle boğuşan İsrail'de ekonominin büyük bölümünü elinde tutan Nochi Dankner'in iflasını eşliğinde olduğu ve ülkeyi de beraberine büyük bir krize sürükleyeceğinden korkuluyor. **\*Sabah**
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: Seçim ekonomisi uygulamayacağız. **\*Dünya**
- Atina Hükümeti ve Troyka Heyeti, 11,5 milyar Euroluk kesinti paketini nihayete erdirmek için masaya oturdu. **\*BloombergHT**

## Şirket ve Sektör Haberleri

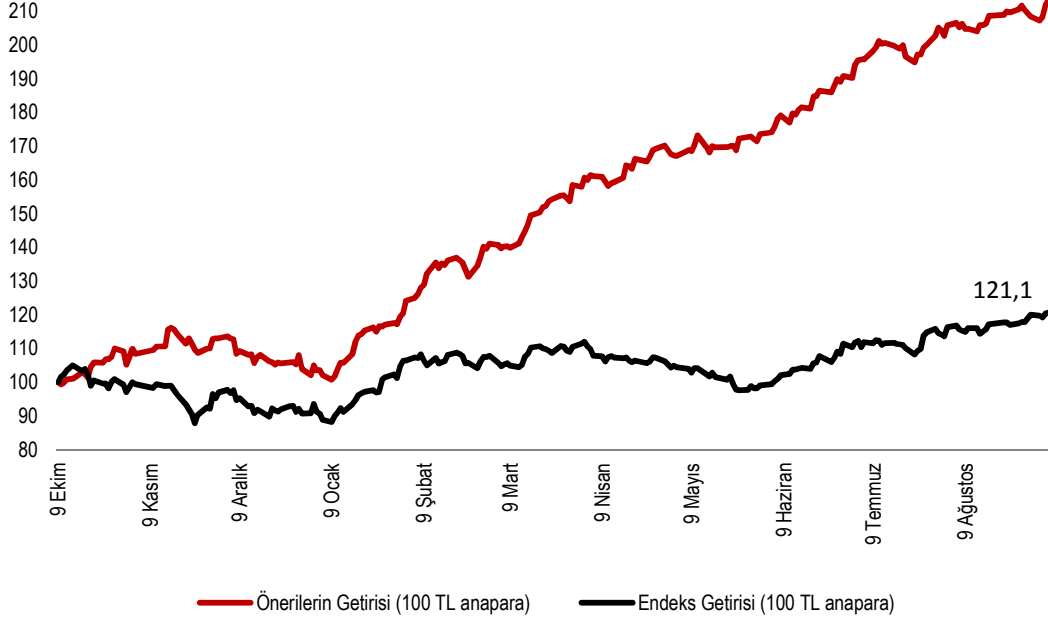
- Yeni teşvik paketinde stratejik yatırımlar kapsamına hiçbir yerli otomobil giremedi, yabancının gelmesi zor. **\*Hürriyet**
- Otomotivde "stratejik yatırım teşvikini ithalatı ve katma değeri fazla olan alır" kararı şaşırttı. **\*Haber Türk**
- Türkiye hurdada Alman formülünü uygulayacak. Gürcistan, Bulgaristan gibi komşu ülkelere kullanılmış otomobil ihraç edilerek araç parkı yenilenecek. **\*Sabah**
- Kentsel dönüşüm için toplu yıkım başlıyor. **\*Haber Türk**
- Konut stokuna her geçen gün yenileri ekleniyor; ikinci elde de büyük sıkıntı var. **\*Dünya**
- Banka sayısındaki azalmaya rağmen 2002 sonunda sektörün 212,7 milyar TL olan toplam aktif büyüklüğü, yaklaşık 5 katlık (yüzde 469,9) artışla bu yıl haziran sonu itibarıyla 1 trilyon 212,1 milyar liraya ulaştı. **\*Dünya**
- Kalkınma Bakanlığı ekonomi raporu: Bankacılıkta faiz ve likidite riski var. **\*Hürriyet**
- BES'te yabancıların ödenmiş sermayedeki payı yüzde 67'ye, prim üretimindeki payı ise yüzde 56'ya çıktı. **\*Hürriyet**
- Hollanda'nın enerji devi Vitol Türkiye'de doğalgaz ticareti yapmak için arayışa başladı. **\*Haber Türk**
- İsviçre merkezli Amac Aerospace Türkiye ve Ortadoğu pazarında büyüyecek. **\*Dünya**
- Ambalaj Sanayicileri Derneği Başkanı Sadettin Korkut Avrasya'nın ambalaj merkezi oluyoruz. **\*Dünya**
- **AKGUV:** Akdeniz Güvenlik, Akdeniz Temizlik'in şirkete olan 436,3 bin TL'lik borcunu ödediğini bildirdi.
- **AKSEN:** Aksa Enerji'nin %99,99 oranında bağlı ortaklığı Aksa Göynük Enerji'ye ait 270MW kurulu güce sahip yerli kömür santrali yatırımının finansmanı için Garanti Bankası ve İş Bankası ile \$240 mn tutarında yatırım kredisi görüşmeleri kapsamında \$30 mn tutarında köprü kredi anlaşması imzalandığı açıklandı.
- **ASLAN:** Oyak, %96,85'ine oranında bağlı ortaklığı olan ve hisselerinin %3,15'i borsada işlem gören Aslan Çimento'nun elinde bulunan %10 oranında hissesinin İMKB'de satılması veya alınması kapsamında Oyak Genel Müdürlüğü'ne yetki verdi.
- **BOYNR:** Boyner, YKM'nin %63'ünü ve dolaylı olarak YKM Pazarlama'nın %20,62'sini 176,68 mn TL bedelle satın alınma işleminin tamamlandığını duyurdu.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, Ayazağa projesinin tamamlanması durumundaki ekspertiz değerini 4,344 milyon TL olarak açıkladı. Bu değer, projenin yüklenicisi (Ağaoğlu) tarafından ihalede belirtilmiş bedel olan 3,250 milyon TL'nin yaklaşık %34 üzerinde yer almaktadır. Haberin olumlu etki etmesini bekliyoruz.
- **FROTO:** Ford Motor'un geleceğinde Türkiye etkin rol oynayacak. **\*Zaman**
- **FROTO:** Ford'un gelecek stratejilerinin açıklandığı Go Further'e Türk malı ticari araçlar damga vurdu. Yeni küçük ticari araç Courier'nin de ilk kez gün yüzüne çıktığı etkinlikte, podyuma çıkan araçların tamamı Türkiye'de üretiliyor. **\*Star**
- **GARAN:** Garanti Bankası, uluslararası sermaye piyasalarına, 5 ve 10 yıl vadeli toplam 1 milyar 350 milyon ABD Doları tutarında Eurobond ihracı gerçekleştirerek bir rekora imza attı. **\*Dünya**
- **KOZAL:** Koza Altın, %99,99 oranında iştirak ettiği Doğu Anadolu Maden Arama'yı tasfiyesiz devralınmasına ve gerekli işlemlerin yapılmasına karar verildiğini açıkladı.
- **TOASO:** Fransa sanayisinin sembol üreticilerinden Peugeot ve Citroen'in oluşturduğu PSA Grubu, Paris Borsası'ndan atılma tehlikesiyle karşı karşıya. Piyasa değeri son bir yılda yüzde 65 eriyerek 2,5 milyar Euro'ya gerileyen PSA'nın kurtarılması için Fransız hükümetinin de harekete geçmesi bekleniyor. **Yorum:** Direkt olarak ilgisi olmasa da bu haber bugün Tofaş'ı olumsuz etkileyebilir. Tofaş, PSA Gruba yılda 100 bin adet Minicargo satıyor.

## Makro Haberler

Açıklanan önemli bir makro veri bulunmamaktadır.



## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı 216,7

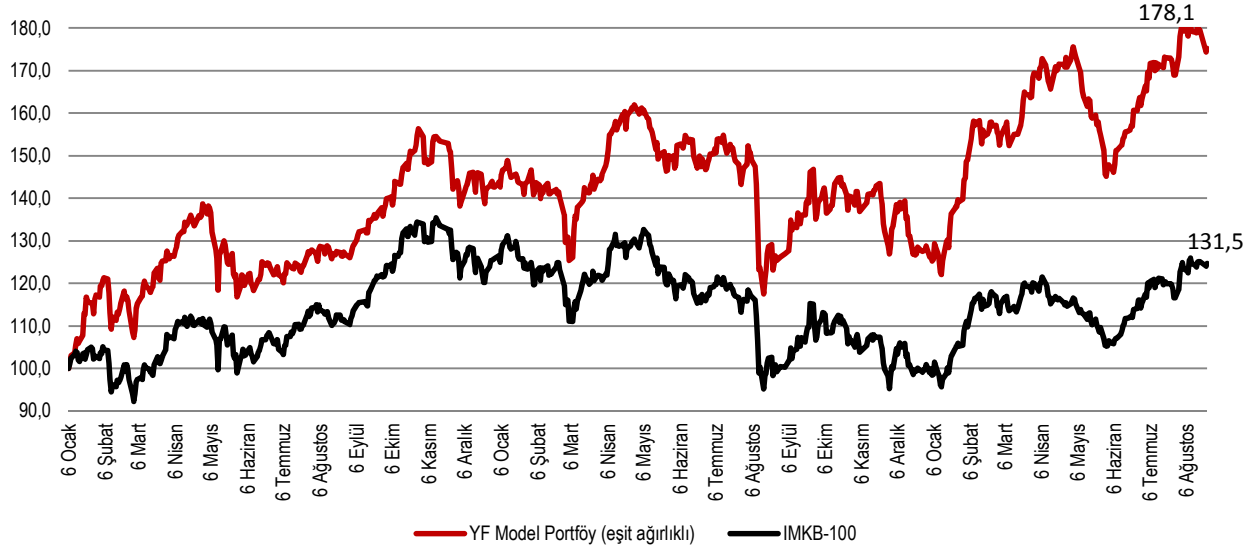


### Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,96	1,93	↑ 1,55%	1,88	1,94	2,25	14,80%
ANHYT	4,36	4,38	↓ -0,46%	3,98	4,30	5,20	19,27%
YKBNK	4,35	4,30	↑ 1,16%	3,88	4,18	4,70	8,05%
TAVHL	9,42	9,34	↑ 0,86%	8,75	9,41	11,20	18,90%
TOASO	8,54	8,62	↓ -0,93%	8,33	8,86	9,50	11,24%
EKGYO	2,67	2,71	↓ -1,48%	2,71	2,40	3,10	16,10%
KOZAL	37,70	36,70	↑ 2,72%	33,30	35,20	42,00	11,42%

\* 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
	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