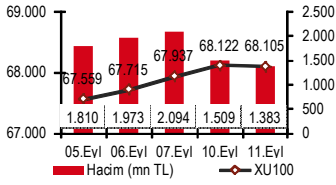




Günlük Bülten

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

İMKB-100 Endeksi dün sanayi endeksindeki %0.29'luk değer artışına rağmen, bankacılık hisselerinin geçtiğimiz hafta ortasından itibaren olduğu üzere dün de sanayi hisselerine görece zayıf kalması nedeniyle, yatay kapandı. Avrupa borsaları önceki günkü kayıplarını fazlası ile telafi ederek İngiltere hariç ortalama %0.6 değer kazanırken, ABD borsaları da %0.3 yükseldi.

Önceki gün İMKB-100 Endeksinin "mum" grafiklerinde oluşan ve yatırımcı nezdindeki kararsızlığa işaret eden "Doji" formasyonu dün ikinci kez üst üste oluşurken, başta bankacılık olmak diğer endekslerde ise "ayı" formasyonları göze çarptı. Bu nedenle geçiş seviyesi olarak hesapladığımız 67.850-800 "kritik" desteğinin bugün de önemini koruyacağını ve üzerinde kaldığı sürece endeksin yükseliş dinamiğini koruyacağını, bu seviyenin altında ise geri çekilme olasılığının güçleneceğini tahmin ediyoruz.

Yurt içinde açıklanan cari açık rakamı dün beklentilere paralel gelmesine rağmen, gösterge tahvilin faizi 10 baz puanlık sert bir geri çekilme yaşadı. TCMB'nin gelecek hafta gerçekleştireceği PPK toplantısında faiz koridorunu daraltacağı, Fed'in ise yeni bir parasal gevşeme açıklayacağı beklentileri, yabancı alımlarını hızlandırdı. Ancak faizdeki sert düşüş aynı zamanda döviz sepetinin yükselmesine neden oldu. Moody's'in ABD'nin bütçe görüşmelerinde borç/GSYH oranını düşürecek önlemler alınmaması halinde kredi notu düşebilir uyarısının ardından EUR/USD paritesi dün %0.8 yükseldi. Buna karşın, içerde dolar kuru 1.804 seviyesinde yatay kaldı ve döviz sepeti %0.55 yükselerek 2.0625 seviyesinden kapandı.

Özetle **bugün saat 11.00'de açıklanacak olan Alman Anayasa Mahkemesi'nin** Euro bölgesi yardım fonlarına ilişkin kararı ve yarınki Fed toplantısı öncesinde yurt içi döviz ve hisse senedi piyasaları, yurt dışına görece daha temkinli bir duruş sergiledi.

Asya borsaları, bugün Çin Başbakanının parasal ve mali genişleme politikalarına yönelik hareket alanları olduğuna dair açıklamaları, Japonya'da açıklanan fabrika siparişleri verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi ve G.Kore Merkez Bankasının da yarın faiz indirimi yapacağı beklentilerinin satın alınması nedeniyle ortalama %1.0-%1.5'e yakın artıda işlem görüyor. **ABD vadeli**leri de %0.25 artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise **karışık** açılması bekleniyor. Dün 10 baz puan düşerek %7.23 seviyesinden kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün **tezgâhüstü** piyasada **%7.18-%7.22** bandında işlem görüyor.

Son iki gündür 68.000-68.500 bandına sıkışan endeksin bugün de aynı bant içinde kalıp kalamayacağını izliyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
İHMAD	3,54	15,7%	12.243.943
BRMEN	0,53	6,0%	1.455.568
IHYAY	0,78	4,0%	1.339.673
GOODY	53,75	3,9%	19.098.357
KARTN	267,00	3,5%	20.215.723

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya TÜFE, nihai, Ağustos (B: %0,3)
11:00 Almanya Anayasa Mah. ESM Kararı

12:00 Euro Böl. Sanayi üre., Tem. (B: -%0,3)

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TRNSK	1,70	-4,5%	4.990.189
ECYAP	5,42	-3,9%	1.603.197
RANLO	0,53	-3,6%	254.593
VESBE	2,73	-3,2%	578.715
GOZDE	3,72	-3,1%	11.826.475

Öne Çıkan Haberler

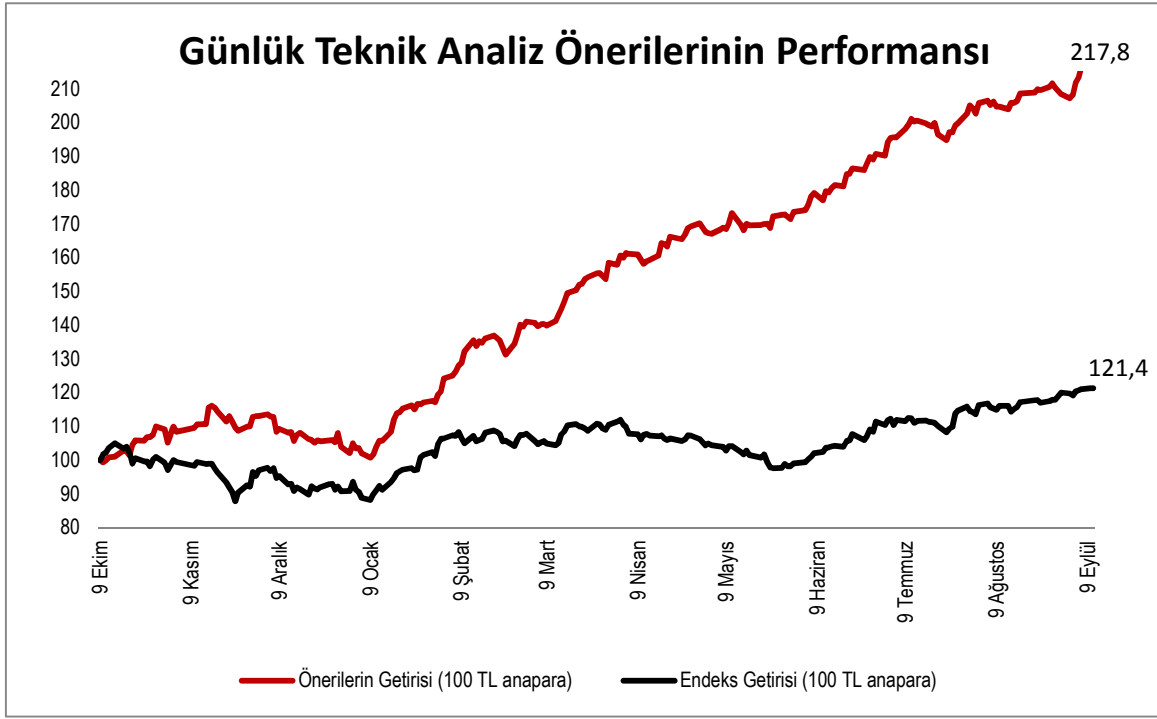
- Almanya anayasa mahkemesi yardım fonu ESM ile ilgili kararını bugün açıklayacak. ***Milliyet**
- Moody's: ABD'nin 2013 bütçesi için Kongre'de yaşanacak müzakere süreci ABD'nin AAA olan kredi notunun ve negatif görünümünün yönü konusunda belirleyici olacak. ***Hürriyet**
- AB üyeleri arasında en düşük borç yüküne sahip ve en fakir ülke Bulgaristan Euro kullanmaktan vazgeçti. ***Haber Türk**
- Foreks işleminin yeni adresi VOB. ***Dünya**
- Uluslararası kreditorlerin Portekiz'in kurtarma programını denetlemesinin ardından ülkeye bütçe açığını azaltması için verilen süre 1 sene uzatıldı. ***BloombergHT**
- Alman global Commerzbank emtia uzmanları, sarı metalin bu yılın sonunda yeni bir rekor kıracağı öngörüsünde bulundular. ***BloombergHT**
- Alman Maliye Bakanı Wolfgang Schäuble, ABD'nin yüksek borçlarıyla nasıl başa çıkabileceğini merak ettiğini söyledi. ***BloombergHT**

Şirket ve Sektör Haberleri

- TMCB'nin yayınladığı tebliğ ile bankalar, Türk Lirası yükümlülükleri için Türk Lirası, ABD Doları yükümlülükleri için ABD Doları cinsinden, ABD Doları haricindeki yabancı para yükümlülükleri için ABD Doları veya Euro cinsinden zorunlu karşılık tesis edecek. ***Dünya**
- Kentsel dönüşüm 30 ilde aynı anda Ekim'de başlıyor. ***Hürriyet**
- KONUTDER Başkanı Ömer Faruk Çelik: Ekonominin soğutulmasına yönelik politikalar ile KDV ve Tüketici Kanunu'ndaki değişiklikler konut stokunu büyüttü. 800,000'e dayanan konut stoku yılsonuna kadar 1 milyona çıkabilir. ***Dünya**
- Rekabet Kurulu, Rekabet Kanunu'nu ihlal ettiği gerekçesiyle **Oyak Beton'a 2 milyon 442 bin 180 lira, İnciler İnşaat'a da 361 bin 518 lira idari para cezası verdi.** ***Dünya**
- Ankara Yüksek Hızlı tren garını ihalesinde Limak İnşaat - Kolin İnşaat - Cengiz İnşaat konsorsiyumu işletme süresini 19 yıl 7 ay olarak teklif etti. ***Milliyet**
- Danimarkalı Saxo Bank SPK'dan lisans aldı. ***Milliyet**
- Mobil iletişime sekiz yılda 25 milyar TL yatırım yapıldı. ***Zaman**
- Fatih Projesi ihaleye takıldı, öğrenciler bu yıl tablet bilgisayar ve akıllı tahtalarla eğitime başlayamadı. Yeni eğitim-öğretim dönemine yetiştirmeyen "Fatih Projesi" uygulaması seneye kaldı. ***Dünya**
- Samsung kıdemli başkan yardımcısı Bum Coo Cho: Fatih Projesinin her aşamasında Türkiye'nin yanındayız. ***Hürriyet**
- **ALYAG:** Altınyag Kombinaları, Gea Westfalia Seperatör ile imzalanan seperatör grubu ve tank imalatı sözleşmesini rafine ve ambalajlı yağ üretimini durdurmalarından dolayı feshettiğini açıkladı. Sözleşme feshi sonucunda €400 bin cayma akçesi olarak Gea Westfalia'ya verildi.
- **FENER:** Fenerbahçe, UEFA'nın ödül paralarını dondurmasının ardından eski bir oyuncularının alacak-borç sorunundan ortaya çıkan durumun çözüldüğüne dair belgenin UEFA'ya ulaştırılacağını bildirdi.
- **ISCTR:** İş Bankası, Euro ve ABD Doları cinsinden olmak üzere 2 ayrı kredi diliminden oluşan 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi sağlamak üzere uluslararası bankalar konsorsiyumuna yetki verildiğini açıkladı.
- **ISMEN:** JCR Eurasia, İş Yatırım'ın 8,63 olan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecesini 8,87 olarak revize etti.
- **METAL:** Metro Altın, Atlas Yazılım'ın satın alınmasından vazgeçildiğini açıkladı.
- **METRO:** JCR Eurasia, Metro'nun Haziran 2012 tarihli finansal ve kurumsal performans derecelendirmesini gözden geçirerek uzun vadeli ulusal notunu 'BBB- (Trk)', kısa vadeli ulusal notunu 'A-3 (Trk)' ve tüm notlara ilişkin görünümünü ise 'Stabil' olarak teyit etti.
- **TOASO:** 4 milyonuncu Tofaş bugün banttan iniyor. ***Milliyet**
- **VKGYO:** Vakıf GYO, İstanbul Finans Merkezi'nde gerçekleştirilecek Vakıfbank Genel Müdürlük Binası inşaatına ait proje yönetim hizmet alım ihalesine yapılan 5 teklif arasında en yüksek teklifi 9,6 mn TL + KDV ile Yüksel Proje'nin yaptığını ve değerlendirmenin ardından sonuçların açıklanacağını duyurdu.

Makro Haberler

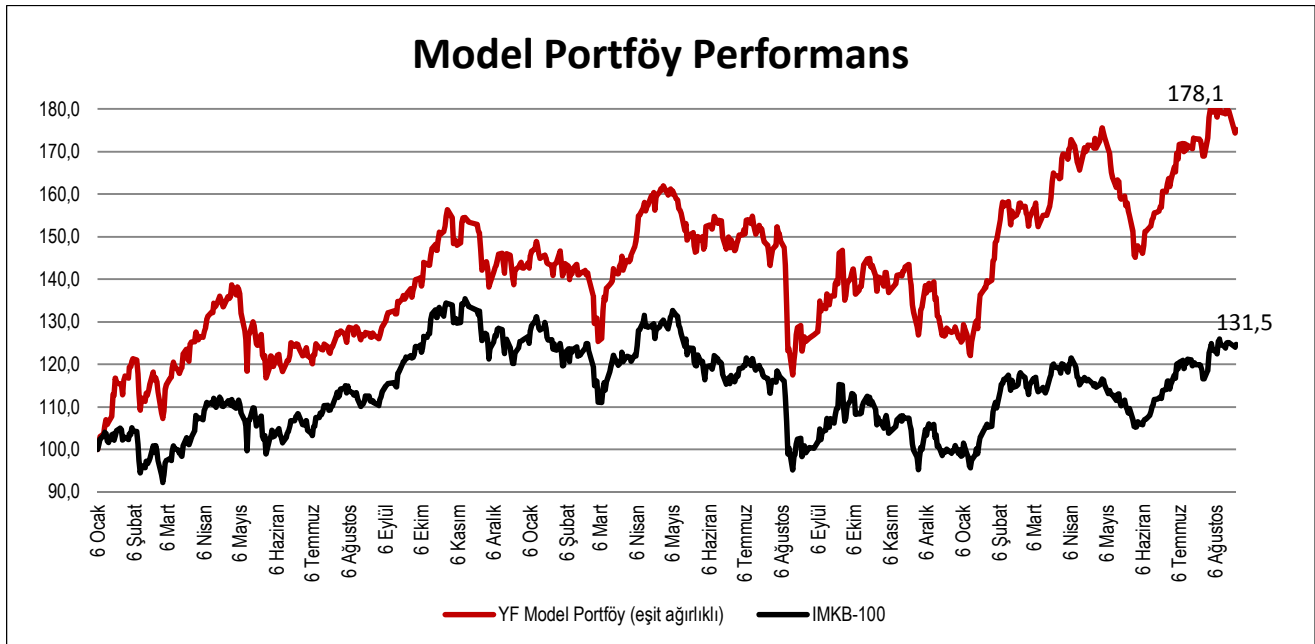
- TCMB, Temmuz ayı cari açık verisini açıkladı. Buna göre; Temmuz ayında cari açık yıllık bazda %28,8'lik düşüşle \$3,9 milyar olarak gerçekleşti. Piyasa beklentisi \$4,1 milyar, bizim beklentimiz \$3,9 idi. Yılın ilk yarısı için yapılan \$0,5 milyar tutarındaki aşağı revizyon ile Ocak-Temmuz dönemi cari dengesi toplam -\$34,5 milyar oldu. Yılsonu cari açık beklentimizi ertelenen ekonomik düzelmeye ve altın ihracatından gelen güçlü destek nedeniyle 61,4 milyar Dolar'a revize ediyoruz.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	2,04	2,05	↓ -0,49%	1,88	1,94	2,40	17,65%
ANHYT	4,26	4,31	↓ -1,16%	3,98	4,30	5,20	22,07%
YKBNK	4,35	4,34	↑ 0,23%	3,88	4,18	5,20	19,54%
TAVHL	9,48	9,40	↑ 0,85%	8,75	9,41	11,20	18,14%
TOASO	8,74	8,70	↑ 0,46%	8,33	8,86	10,00	14,42%
EKGYO	2,71	2,67	↑ 1,50%	2,61	2,40	3,10	14,39%
KOZAL	38,80	38,00	↑ 2,11%	33,30	40,00	42,00	8,26%

* 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 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