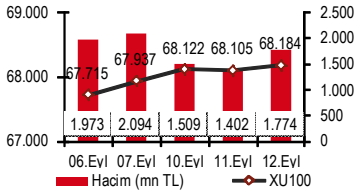




Günlük Bülten

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 son dört gündür olduğu üzere dün de sadece %0.12 oranında değer kazanarak oldukça sınırlı bir değişim gösterdi. Son beş günlük süre zarfında sadece %0.93 oranında (625 puan) değer kazanan endeksin kararsız ve yönsüz seyri devam ediyor. "Mum" grafiklerinde üst üste oluşan "Doji" formasyonları da endeksin bu kararsız görünümünü teyit ediyor ve aşağıda geçiş seviyesi olarak hesapladığımız 67.850-800 "kritik" desteği önemini koruyor. Endeksin bu desteğinin üzerinde kaldığı sürece yükseliş dinamiğini koruyacağını, ancak altına doğru geri çekilmelerde ise satış baskısının artacağını tahmin ediyoruz.

Alman Anayasa Mahkemesi'nin ESM kurtarma fonuna şartlı onay vermesinin ardından günün en yükseklerini gören küresel hisse senetleri piyasaları gün sonuna doğru ise yatırımcıların bugün Fed'den gelecek açıklamalara yönlerini çevirmesi sonucu kazanımlarının bir kısmını geri verdi. Avrupa borsaları, İngiltere hariç ortalama %0.3 değer kazanırken, ABD borsaları da %0.22 yükseldi. Ancak gün içinde görülen en yüksek seviyelere göre bakıldığında Avrupa borsaları %0.7, ABD borsaları ise %0.2 kadar geriledi. Diğer yandan EUR/USD paritesi 1.2937 ile son dört ayın zirvesine ulaştı.

Yurt içinde ise EUR/USD paritesinde son üç gündür USD aleyhine devam edem yükselişe rağmen, Dolar kurunun ve döviz sepetinin yükselmeye devam ettiği gözleniyor. TCMB'nin kararını bekleyen yabancı yatırımcıların TL tarafında yeni alımlarının olmaması, likiditenin şu dönemde bol olması ve yerli yatırımcının da döviz mevduatlarını korumaya devam etmesi nedeniyle dolar kuru gevşemiyor ve 200-günlük basit ve ağırlıklı HO'larının geçtiği 1.8040-1.8100 bandında işlem görmeye devam ediyor.

Asya borsaları, bugün G.Kore Merkez Bankasından beklenen faiz indirimi gelmediği için hafif ekside olan Kospi Endeksi ve Çin borsaları hariç ortalama %0.35 artıda işlem görüyor. **ABD vadeli**leri %0.15 ekside seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise **yatay** açılması bekleniyor. Dün 10 baz puan düşerek %7.23 seviyesinden kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün **tezgâhüstü** piyasada **%7.31-%7.35** bandında işlem görüyor.

Bugün sonuçları yurt içi piyasaların kapanmasından sonra belli olacak Fed faiz toplantısını bekliyoruz. Son yapılan anketlere göre ABD'li ekonomistlerin 2/3'ü Fed'in III. tur parasal genişleme adımı atacağını tahmin ediyor. Ancak bazı önde gelen uluslararası yatırım kuruluşlarının ekonomistlerinin aynı görüşü paylaşmaması dikkat çekiyor. Gün içinde ise sonuçlarının 12:00-12:15 arasında açıklanacağını tahmin ettiğimiz İtalya'nın 2015, 2017 ve 2026 vadeli toplam 6.5 milyar EUR'luk tahvil ihalesini takip edeceğiz.

Endeksin son üç gündür sıkıştığı 68.000-68.500 seviyeleri arasındaki işlem bandını bugün koruyup koruyamayacağını tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
İHMAD	4,00	13,0%	13.180.136
IHGZT	1,98	10,6%	9.810.811
KNFRT	12,25	7,0%	6.162.322
IHLAS	1,33	4,7%	78.487.691
BLCYT	2,04	4,1%	3.686.919

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TRNSK	1,53	-10,0%	5.887.632
IDAS	0,84	-7,7%	5.357.667
AKFGY	1,63	-5,8%	2.459.286
ISGYO	1,38	-5,5%	10.593.075
FRIGO	0,82	-4,7%	1.440.797

Bugün Açıklanacak Veriler

15:30 ABD ÜFE, Ağustos, (B: %1)

15:30 ABD Çekirdek ÜFE, Ağustos, (B: %0,2)

15:30 ABD İşsizlik maaşı baş., (B: 370 bin)

19:30 FED Faiz kararı, Eylül (B: %0,25)

Öne Çıkan Haberler

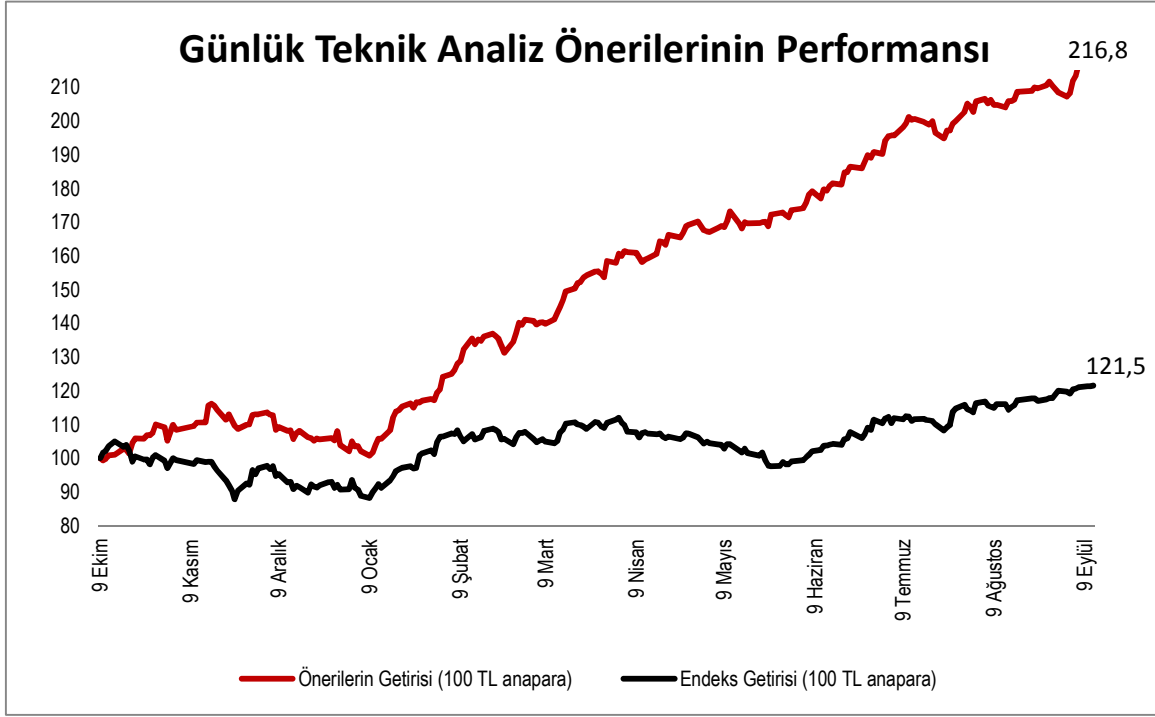
- Almanya Anayasa Mahkemesi: ESM anayasaya uygun, 190 milyar Euro'yu aşan yükümlülükler parlamentoya sorulsun. ***Hürriyet**
- Eurogroup Başkanı Jean-Claude Juncker, Euro Bölgesi kalıcı kurtarma fonu yasasının 1 Ocak 2013'den itibaren yürürlüğe gireceğini açıkladı. ***Finans Trend**
- Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin üçte ikisi Fed'in büyük ihtimalle QE3'ü açıklaması, sıfır-faiz politikasını ise 2015'e kadar uzatmasını bekliyor. ***BloombergHT**
- Dünya Ticaret Örgütü Genel Direktörü Pascal Lamy: Dünya ticareti yavaşlayacak. ***Haber Türk**
- Türkiye getiride herkesi solladı, İsveçli emekliler bile İMKB'ye geldi. ***Dünya**
- İş Yatırım Genel Müdürü İlhami Koç: İMKB'ye özellikle İsveç'ten para girişi olduğunu görüyoruz. Polonya ve Norveç'ten de giriş var. ***Milliyet**
- İMKB Başkanı Turhan, "Sermaye Piyasası Kanunu yürürlüğe girerse, bu yıl içinde şirketleşmemizi tamamlamış oluruz" dedi. ***BloombergHT**

Şirket ve Sektör Haberleri

- Maliye bütçe denkleği için 10 milyar liralık zam paketi hazırladı. Bütçe zammında ilk hedef sigara. Otomotiv ve tapu harcına yeni vergiler geliyor. ***Milliyet**
- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan: Yedi ayda 8,9 milyar dolar yatırım geldi. ***Milliyet**
- Bakan Çağlayan: Yedi ayda 300 Ortadoğu sermayeli şirket kuruldu. ***Haber Türk**
- Çinli işadamları Niğde, Bor'da üç yıl içinde yaklaşık 200 fabrika kuracak ve 15,000'e yakın kişi istihdam edilecek. ***Sabah**
- EBRD, Türkiye'ye gelecek yıl en az 1 milyar Euro yatırım yapmayı düşünüyor. ***Dünya**
- İstanbul'a yapılacak üçüncü havalimanının faaliyete geçmesiyle Atatürk havalimanının devre dışı kalması gündeme geldi. ***Haber Türk**
- 650 milyon lirayla Suriye'deki en büyük Türk yatırımı olan Gürış'in fabrikaları kapandı. ***Dünya**
- Elektronik haberleşme, uzay ve havacılık sektöründe Ar-Ge'ye teşvik kapsamında elektronik haberleşme projelerine destek tutarı en fazla 10 milyon lira, havacılık ve uzay alanında destek kararı alınan projelere verilecek destek tutarı en fazla 20 milyon lira olabilecek. ***BloombergHT**
- BTK, telefon operatörlerince, hattını kapattırmak isteyen aboneden, fesih işlem ücreti ya da başka isim altında herhangi bir ücret alınmaksızın işlemin gerçekleştirilmesini kararlaştırdı. ***Dünya**
- Irak ile Türkiye arasındaki gerilim ticarete de yansdı. Irak Ticaret Bakanlığı, Türk şirketlerinin ruhsatlarını durdurduğunu açıkladı. Ekonomi Bakanlığı henüz bu bilgiyi teyit edemediğini belirtirken, sektör temsilcileri "Beklenen bir gelişmeydi, Irak 'ta işlerimiz çok gergin bir ortamda ilerliyordu. O da durdu" açıklamasında bulundu. ***Radikal**
- SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinin belirlenmesi ve uygulamasına ilişkin tebliğde değişiklik yapıldı. ***Reuters**
- ALKIM:** Ankara Çayırhan'da 50 milyon TL yatırımla kurulan yeni sodyum sülfat tesislerinde üretime geçen Alkim Kimya, yıllık 410 bin tona yükselen kapasitesiyle dünyanın en büyük beşinci üreticisi unvanını aldı. ***Dünya**
- ANELT:** Anel Telekomünikasyon, TTNET ile 4 port kablosuz IPTV destekli VDSL modem alım sözleşmesi imzaladı. Sözleşmenin toplam bedeli \$1,39 olup, teslimat bu yıl içerisinde yapılacaktır. Sözleşme tutarı 2Ç12 finansal tablosundaki satışlarının %14,20'sini oluşturmaktadır.
- ANELT:** Anel Telekomünikasyon, Vascomm ile iş ortaklığından vazgeçtiğini açıkladı.
- AVOD:** AVOD, 21,2 mn TL olan sermayesini 29 mn TL'ye bedelsiz olarak sermaye artırımından doğan payların dağıtımına 17.09.2012 tarihinde başlanacağını açıkladı.
- BANVT:** Banvit, yılsonu konsolide UFRS cirosunu 1,3 mn TL'ye, brüt kâr marjını %17, vergi öncesi kârını ise 70 mn TL'ye ulaştırmayı planladığını açıkladı.
- BANVT:** Tavuk eti üretimi, Temmuz ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 9,5 oranında artarak 163 bin 806 ton oldu. ***Dünya**
- CRDFA:** Creditwest Faktoring, 1 yıl içinde 50 mn TL'lik iki parti halinde toplam 100 mn TL nominal değerli tahvil ihracı yapma kararı aldığını açıkladı.
- EGLYO:** Egeli&Co B Tipi YO, yatırım ortaklığı statüsünden çıkıp girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsüne girmek için SPK'ya başvurulacağını bildirdi.
- HALKB:** BDDK, Halkbank'ın faaliyet genişlemesi için yaptığı başvuruyu onayladı.
- IHLAS:** JCR Eurasia, İhlas Holding ile grup şirketlerini, kredi reytingi kapsamında, "Yatırım Yapılabilir" kategoride değerlendirerek, uzun vadeli ulusal notunu A (Trk), görünümünü ise "Stabil" ve A-1 (Trk) olan kısa vadeli ulusal notunun görünümünü ise "Pozitif" olarak teyit etmiştir.
- ISCTR:** İş Bankası, €572,6 mn ve \$404,5 mn tutarında olmak üzere 2 ayrı kredi dilimi halinde, 1 yıl vadeli ve 1 yıl vade uzatma opsiyonlu sendikasyon kredisi anlaşmasını imzaladı.
- KRONT:** Kron Telekomünikasyon, İran'daki siyasi gelişmelerin sonucunda meydana gelen ödeme zorluklarından dolayı İran faaliyetlerini en aza indirmeye karar verildiğini duyurdu. Şirket, bu kaybı karşılamak adına yurtiçin satışlarda kurumsal çözümler konusundaki faaliyetlere hız verileceğini ve Avrupa ve Güneydoğu Asya gibi daha istikrarlı pazarlarda büyüme çabalarının artırılacağını da ekledi.
- SEKFK:** Şeker Finansal Kiralama, 50 mn TL nominal bedelli tahvil ve/veya bono ihracı için Genel Müdürlük'e yetki verdi.
- TCELL:** İngiliz işadamı Richard Branson'un sahibi olduğu Virgin Mobile'ın Türkiye'de sanal operatör olmak için Turkcell ile görüştüğü belirtildi. ***Haber Türk**
- TCELL:** Kosova, devlet telekom kurumu PTK'nın yüzde 75 hissesinin satışı için açtığı ihale için, kısa listeye aldığı Turkcell ve dört ayrı şirketi davet etti. ***Dünya**
- TCELL:** SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinin belirlenmesi ve uygulamasına ilişkin tebliğde değişiklik yapıldı. SPK, yasaya uygun davranılmaması durumunda kararları iptal etme veya önlemler almaya yetkili olacak. Gelişmenin yönetim kuruluna bağımsız aday seçimini gerçekleştiremeyen Turkcell hisselerine olumlu yansıtılabileceğini düşünüyoruz. ***Reuters**
- THYAO:** THY'nin Ocak-Ağustos dönemi yolcu sayısı yıllık bazda %19,7 artışla 25,4 milyona ulaştı. Aynı dönemde yolcu doluluk oranı 5,2 puan artışla %77 olarak gerçekleşti.
- TKNSA:** Teknosa Genel Müdürü Nane, sektör ortalamasının üzerine çıkarak %20 büyümeyle 2012'yi kapayacaklarını açıkladı. ***BloombergHT**

Makro Haberler

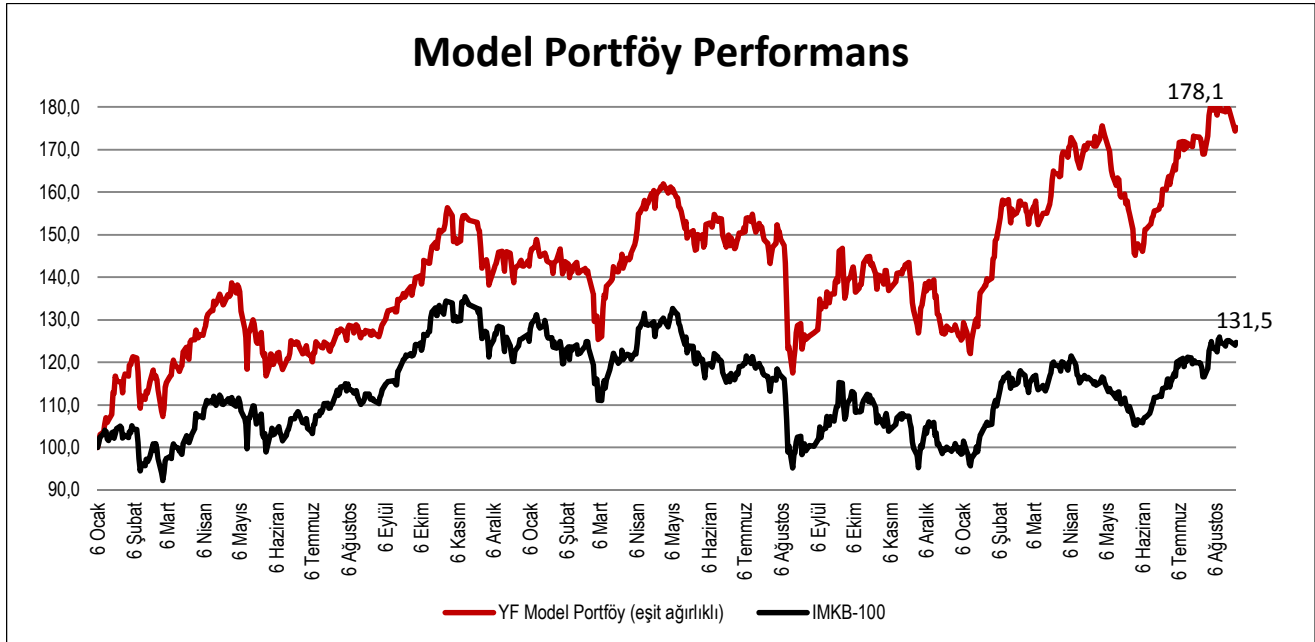
Açıklanan önemli bir makro veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	2,04	2,04	→ 0,00%	1,88	1,94	2,40	17,65%
ANHYT	4,24	4,26	↓ -0,47%	3,98	4,30	5,20	22,64%
YKBNK	4,40	4,35	↑ 1,15%	3,88	4,18	5,20	18,18%
TAVHL	9,52	9,48	↑ 0,42%	8,75	9,41	11,20	17,65%
TOASO	8,64	8,74	↓ -1,14%	8,33	8,86	10,00	15,74%
EKGYO	2,64	2,71	↓ -2,58%	2,61	2,40	3,10	17,42%
KOZAL	38,20	38,80	↓ -1,55%	33,30	40,00	42,00	9,96%

* 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
	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