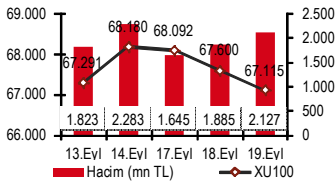




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

17 Eylül Pazartesi

TR İşsizlik, Mayıs-Temmuz
TR Tüketici güven endeksi, Ağustos
ABD NY FED İmalat endeksi

18 Eylül Salı

TR PPK Kararı, Eylül
İngiltere TÜFE, Ağustos
Almanya ZEW, Eylül

19 Eylül Çarşamba

BOJ Faiz kararı, Eylül
ABD Yeni konut inşaatları, Ağustos
ABD İnşaat ruhsatları, Ağustos
ABD İkinci el konut satışları, Ağustos

20 Eylül Perşembe

TR Merkezi yön. borç stoku, Ağustos
TCMB Beklenti Anketi, Eylül (II)
Almanya İmalat PMI, Eylül
Almanya Hizmetler PMI, Eylül
Euro Böl. İmalat PMI, Eylül
Euro Böl. Hizmetler PMI, Eylül
İngiltere Perakende satışlar, Ağustos
ABD işsizlik maaşı başvuruları
ABD İmalat PMI, Eylül
ABD Philly FED İmalat endeksi, Eylül

21 Eylül Cuma

-

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi bir önceki gün olduğu gibi dün de %0.72 oranında değer kaybetti. Bankacılık sektörü hisseleri, bir önceki günkü %1.71'lik kaybının ardından dün %1.52 daha düşerken; sanayi sektörü hisselerindeki son iki günlük değer kaybı ise %0.77 ile daha sınırlı kaldı. Yurt dışı piyasaların altında performans göstermeye devam eden endeks üzerinde zayıflayan teknik göstergelerinin oluşturduğu baskının yanı sıra dün kredi derecelendirme kuruluşu S&P'den gelen açıklamalar da etkili oldu. Şu aşamada Suriye'deki karışıklıkların Türkiye üzerindeki etkilerinin sınırlı olduğunu ifade eden S&P, olasılığı düşük olmakla birlikte bölgesel gerginliğin tırmanması durumunda kredi notu üzerindeki risklerin artırabileceği uyarısında bulundu.

Fed'den sonra Japonya Merkez Bankası'nın da para politikasını gevşetmesinin ardından dün küresel piyasalarda risk iştahının nispeten yüksek olduğu gözlemlendi. Avrupa borsaları ortalama %0.42 yükselişle kapanırken, ABD borsaları da Ağustos ayı ikinci el konut satışlarının son iki yılın en keskin yükselişini kaydetmesinin olumlu etkisiyle ortalama %0.12 yükselişle tamamladı.

Euro bölgesinin ağır borç yükü altında bulunan dördüncü büyük ekonomisi İspanya'nın mali sıkıntılarını azaltacak kurtarma talebinde bulunup bulunmayacağına dair belirsizlik devam ediyor. El Pais gazetesinde yer alan bir haberde İspanya'nın ülke bankalarını sermayelendirme için Avrupa birliği kurtarma paketi kapsamında belirlenen yardımı kalan kısmını almayı ve bu yolla ülke olarak kurtarma paketine başvurmadan korunmayı hedeflediği öne sürüldü. İspanya'nın mali yardım başvurusunda bulunması ve devamında ECB'nin tahvil alım programını başlatmasını bekleyen piyasalarda Pazartesi günü son dört ayın zirvesi olan 1.3173 seviyesini gören EUR/USD paritesi bugün 1.3000 seviyesinin altında 1.2987'den işlem görüyor.

İspanya'nın bugün sonuçları TSİ 11.40-12:00 arasında açıklanacağı tahmin edilen toplam 4.5 milyar EUR tutarında 3 ve 10 yıl vadeli tahvil ihalesi bekleniyor. Bugün ayrıca AB ile Çin arasında başlayacak zirvede, ticaret konusundaki anlaşmazlıkların giderilmesi ve Avrupa borç kriziyle mücadele konularının ele alınması bekleniyor.

Bugün Çin HSBC imalat PMI verisinin Eylül'de 0.2 puan artarak 47.8'e yükselmesine rağmen sektörün daralmaya devam ettiğini göstermesi nedeniyle **Asya borsalarında**, ortalama %0.5-%1.0 arası kayıplar yaşanıyor. **ABD vadeli**leri %0.20 eksiye seyreliyor. **Avrupa borsalarının** ise **%0.20-%0.25** arasında satıcılı açılması bekleniyor. **Gösterge tahvil** dün 7 baz puan yükselerek %7.39 seviyesinden kapanmasının ardından, bugün **tezgâhüstü** piyasada **%7.36-%7.44** bandında işlem görüyor.

Endeksin güne hafif satıcılı başlamasının ardından 67.000 seviyesinde üzerinde kapanmaya çalışan bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOĞUB	1,36	8,8%	7.275.115
IDGYO	3,10	7,3%	2.151.684
IEYHO	0,52	6,1%	3.880.373
LTHOL	1,12	4,7%	114.035
PARSN	3,02	3,4%	5.004.690

14:30 TCMB Beklenti anketi, Eylül (II)	10:58 Euro Böl. Hizmetler PMI, Eylül (B: 47,5)
17:00 TR Merkezi yöne. borç stoku, Ağustos	11:30 İngiltere Perakende sat, Ağustos (B: -%0,4)
10:28 Almanya İmalat PMI, Eylül (B: 45,3)	15:30 ABD İşsizlik maaşı baş., (B: 375 bin)
10:28 Almanya Hizmetler PMI, Eylül (B: 48,5)	15:58 ABD İmalat PMI, Eylül (B: 51,5)
10:58 Euro Böl. İmalat PMI, Eylül (B: 45,5)	17:00 ABD Philly FED ima.end, Eylül (B: -4)

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BRMEN	0,46	-6,1%	430.283
CCOLA	29,50	-4,8%	4.411.084
AKGRT	1,95	-3,5%	2.193.019
KARTN	254,00	-3,4%	13.270.728
GARFA	5,78	-3,3%	649.315

Öne Çıkan Haberler

- Yunanistan yurtdışı mülklerini satıyor. ***Hürriyet**
- IMF'den Kıbrıs Rumlarına sert uyarı: İhtiyacınız GSMH'nın yüzde 64'ünü aşarsa borç sürdürülemez olur. ***Hürriyet**
- S&P yayımladığı raporda, Suriye'deki karışıklığın bölge ülkeleri açısından riskler içerebileceğini belirtti. ***BloombergHT**
- Japonya para musluğu açtı, altın çıktı, petrol düştü. ***Dünya**
- Avrupa ve Çin'den gelen taleplerin azalmasıyla Ağustos'ta Japonya'da ihracat yüzde 5.8; ithalat ise yüzde 5.4 düştü. ***BloombergHT**
- Asya'nın en büyük ekonomisi Çin'de öncü HSBC İmalat Endeksi 47.8 puan ile ülkenin imalatının 11. ayında da daralabileceğinin sinyalini verdi. ***BloombergHT**
- S&P: İspanya'nın notunun kısa sürede yatırım yapılabilir düzeyin altına inme olasılığı düşük. ***Dünya**

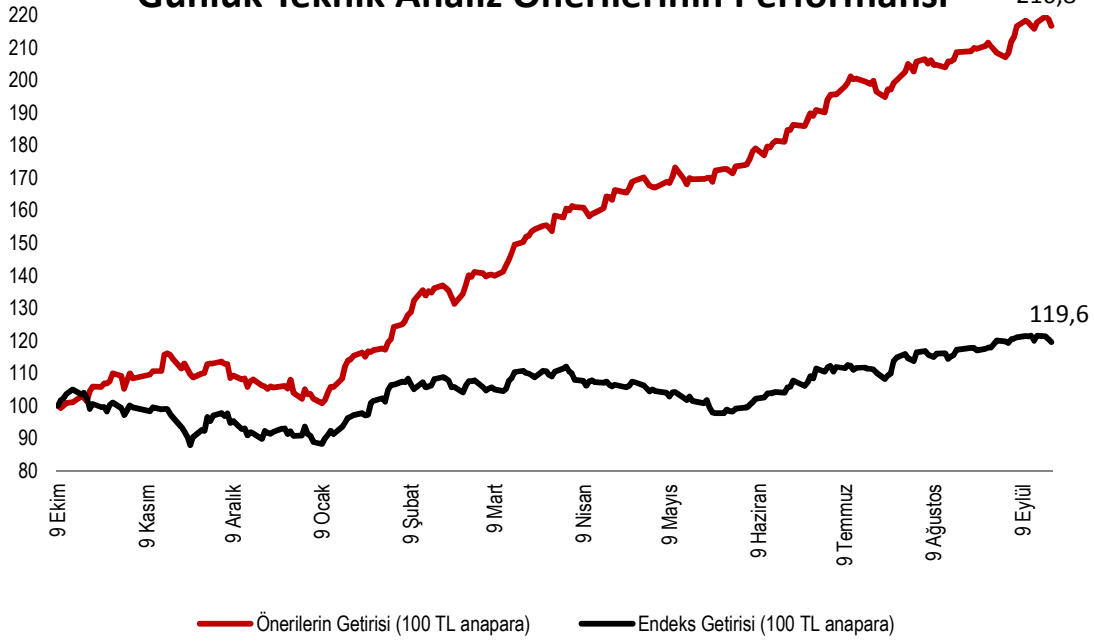
Şirket ve Sektör Haberleri

- **Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait Hamitabat Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin yüzde 100 oranındaki hissesinin özelleştirilmesine ilişkin açılan ihaleye başvuru süresi sona erdi, ihaleye dört firma başvurdu. 1-International Company for Water&Power Projects, 2-Karkey Karadeniz Elektrik Üretim A.Ş, 3-Enerjisa Enerji Üretim A.Ş, 4-Limak Doğalgaz Elektrik Üretim A.Ş. *Dünya**
- Yunanistan Türkiye ile ortak 1 milyon zengin turist çekmek istiyor. ***Milliyet**
- BTK Başkanı Acarer, e-ticaret hacminin bu yıl yüzde 60 artarak 40 milyar liraya ulaşmasını beklediklerini söyledi. ***Dünya**
- Gümrük ve Ticaret Bakanı Hayati Yazıcı: e-ticarette Hindistan'dan sona en hızlı ikinci ülkeyiz. ***Zaman**
- Çevre Bakanı Erdoğan Bayraktar: Kentsel dönüşüm 500 milyar liralık ekonomi doğuracak. ***Dünya**
- Ziraat Bankası ortak olduğu Asya bankalarında stratejisini belirledi: Ya alarak ya da satarak çözeceğiz. ***Hürriyet**
- ZB Genel Müdürü Hüseyin Aydın: Sektörde kredilerin aktive oranı yüzde 59, bizde yüzde 45. Kredileri artırarak reel sektöre destekleyeceğiz. ***Sabah**
- Ziraat Bankası GM Aydın, "Özelleştirme konusunda takvim yok, ama biz her an olacak gibi hazırız" açıklamasında bulundu. ***BloombergHT**
- Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanı Nihat Ergün'ün, bugün İzmir'de kamuoyuna açıkladığı Türkiye Kimya Sektörü Strateji Belgesi'nde 6 ana hedef ve 37 eylem planı yer alıyor. ***Dünya**
- Çin'den Fransa'ya, ABD'den Japonya'ya yabancı devler bir günde Türkiye'ye altı yatırım kararı açıkladı. ***Sabah**
- Çin'in en büyük bankalarından Bank of China'nın yetkilisi: Müzakere halindeyiz, Türkiye'de bankacılık sektöründe yer almak istiyoruz. ***Haber Türk**
- Çinli telekomünikasyon ve ağ çözümleri üreticilerinden Shanghai Feixun Communication, Phicomm markası ile Türkiye'de 40 milyon dolarlık yatırım yapacak. ***Dünya**
- Karadeniz'deki ilk yatırımı için 48 MW'lık rüzgâr santrali lisansını alan RES Anatolia, 75 milyon Euro'ya mal olacak santrali 2016 yılında faaliyete geçirmeyi planlıyor. ***Dünya**
- **CEYLN:** Sayılan Dokuma'nın sahibi olduğu makine teçhizatının tamamının Ceylan Yatırım Holding'in %27 oranında iştiraki olan Kervansaray Tekstil'e 5,24 mn TL bedelle devri tamamlandı.
- **CEYLN:** Ceylan Yatırım Holding, %27 oranında iştiraki olan Kervansaray Tekstil'e olan 2,29 mn TL borcunu ödediğini bildirdi.
- **EKGYO:** Emlak Konut, İstanbul Finans Merkezi ihalesinin 18.10.2012 tarihinde saat 14:30'da yapılacağını bildirdi.
- **ISCTR:** İş Bankası Genel Müdürü Adnan Bali: KOBİ kredilerini yüzde 12 artırdık. ***Milliyet**
- **ISCTR:** Azerbaycan'da şube izni çıkmayınca banka almaya yönelen İş Bankası'nın görüşmelerde son aşamaya geldiği belirtildi. Bankacılık kulislerinde İş Bankası'nın görüşme yaptığı 3 bankadan biriyle fiyat pazarlığında olduğu konuşuluyor. ***Star**
- **KUYAS:** Kuyumcukent Gayrimenkul, ofis tadilatları için Asya Katılım Bankası'ndan 596 bin TL 12 ay vadeli kredi kullandığını bildirdi.
- **PRKAB:** TEAŞ'ın düzenlediği Lapseki-Sütlüce Denizaltı Kablo Projesi ihalesini en düşük teklifi vererek kazanan Türk Prysmian Kablo, €66,7 mn + KDV bedelle sözleşmenin imzalandığını bildirdi. İhale bedelinden şirkete 13,3 mn - 20,02 mn Euroluk bir kısmın düşmesi beklenmektedir.
- **RANLO:** Ran Lojistik'in ilişkili şirketi Ranrans, Ran Lojistik'e 2,4 mn TL borç ödemesi yaptı. Ranrans'ın 2,25 mn TL borcu kalmıştır.
- **SAHOL/OLMKS:** Sabancı Holding, Olmuksa'da sahip olduğu %43,73 oranında hissenin tamamını 101,23 mn TL bedelle International Paper Container Holding'e sattığını bildirdi. Bu satışla birlikte Sabancı Holding'in şirkette hissesi kalmadı. **Yorum:** Olmuksa, Sabancı Holding aktiflerinin sadece %0,5'ine denk geldiğinden ve sözleşmenin Olmuksa'nın piyasa değerinde (Sözleşme değeri: \$129 mn, Piyasa değeri: \$126 mn) gerçekleşmesi nedeniyle Sabancı Holding hissesi üzerinde ciddi bir etkisinin olmasını beklemiyoruz.
- **SELGD:** Selçuk Gıda, şirket unvanının Atak Enerji İnşaat ve Gıda olarak ve şirketin maksat ve mevzuunun gıda, enerji ve inşaat olarak değiştirilmesi için SPK'ya başvurulacağını bildirdi.
- **SKPLC:** Şeker Piliç, Irak'a 4,9 mn kg piliç etini \$11,14 mn bedelle ihracat için anlaşma imzaladı.
- **TCELL:** Turkcell, KAP'a yaptığı açıklamada 1 Temmuz 2012'de yürürlüğe giren Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümlerine uyum sağlamak amacıyla, daha önce Turkcell Yönetim Kurulu'nda Turkcell Holding A.Ş.'yi temsilen seçilmiş olan altı yönetim kurulu üyesi gerçek kişi olarak yeniden atandığını bildirdi. Şirket Yönetim Kurulu yapısında ise herhangi bir değişiklik olmadı. Bu durumda bağımsız üye koltuğu boş kaldı. **Yorum:** Bilindiği üzere Turkcell SPK'nın yeni düzenlemesine göre bağımsız üye atayamamıştı. Bu durumda SPK Başkanı Vedat Akgıray yıl sonuna kadar hukuki müdahalede bulunulacağını belirterek Turkcell yönetim kurulunda en az 3 bağımsız üyenin atanması gerektiğine değinmişti. Bu durumda kurul üye sayısı 7'den 9'a çıkacaktır. Açıklanan haber hisse üzerinde nötr etki yaratacaktır.
- **TRNSK:** Transtürk Holding, daha önce açıkladığı 2,5 mn TL bedelli sermaye artışına ilave olarak tamamı iç kaynaklardan 1,86 mn TL bedelsiz sermaye artışı yapmaya karar verdi. Sermaye artırımları sonrasında şirketin sermayesi 16,25 mn TL'den 20,62 mn TL'ye yükselecek.
- **YGYO:** Yeşil GYO, Sakarya'da bulunan 81.900 m² yüzölçümlü 4 adet parselin 7,85 mn TL bedelle satın aldı. Alım bedeli peşin ödendi.

Makro Haberler

Açıklanan önemli bir makro veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

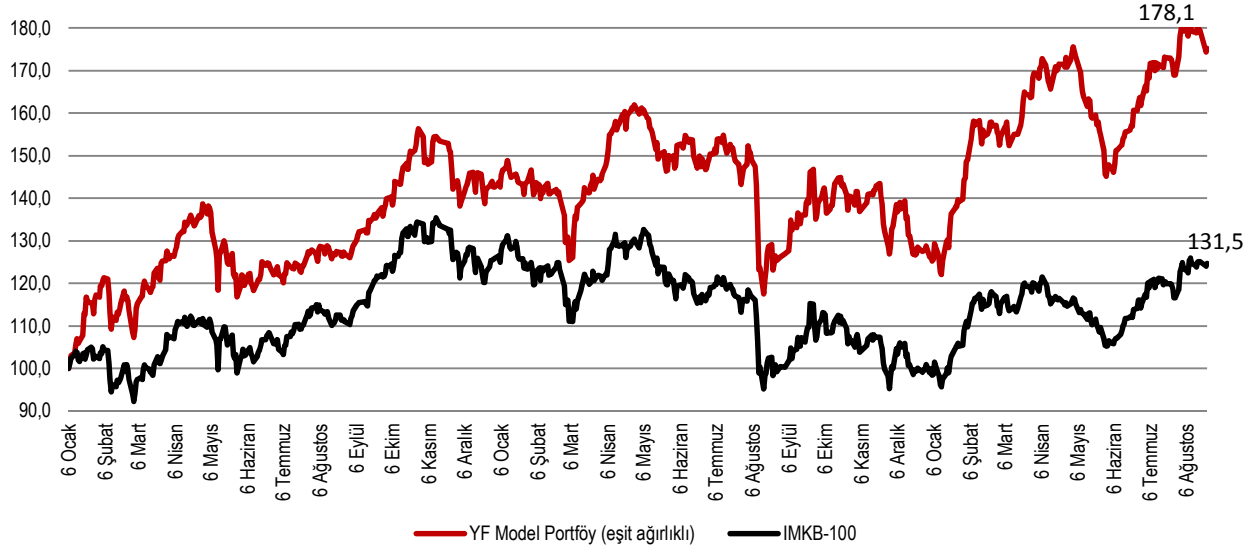


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	2,04	2,06	↓ -0,97%	1,88	1,94	2,40	17,65%
ANHYT	4,42	4,36	↑ 1,38%	3,98	4,30	5,20	17,65%
YKBNK	4,23	4,35	↓ -2,76%	3,88	4,18	5,20	22,93%
TAVHL	8,86	8,92	↓ -0,67%	8,75	9,41	11,20	26,41%
TOASO	9,40	9,40	→ 0,00%	8,33	8,86	10,00	6,38%
EKGYO	2,58	2,65	↓ -2,64%	2,61	2,40	3,10	20,16%
KOZAL	40,50	39,80	↑ 1,76%	33,30	40,00	42,00	3,71%

* 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