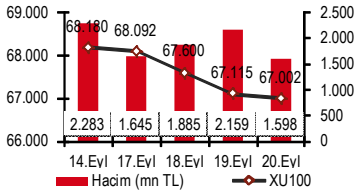




## Günlük Bülten

### 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 Beklentİ 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 dün satıcı bir başlangıç yaparken, günün ilk saatlerinde 66.473'e kadar geri çekildiği görüldü, gün ortasında ise alıcılar güçlenirken, özellikle kapanışta hızlanan alımlar ile endeks günü %0.17 oranında sınırlı kayıp ile 67.001 seviyesinden tamamladı. Banka hisselerinde son günlerde yaşanan kayıplar sonrası dün öğleden sonra tutunma çabası ve zayıf tepki denemeleri görülürken, gelen alımlar endekste düşüşü sınırladı. Dolar/TL kurunda yükseliş hareketi gün boyunca etkisini sürdürürken, Euro/Dolar paritesinde gevşeme eğilimi görüldü. Brent Petrol'de son günlerde yaşanan düşüş sonrası tepki hareketleri etkili oldu, Altın fiyatlarında ise gün içi gevşeme sınırlı kaldı ve sonrasında toparlanma yaşandı.

Dün yurtdışı piyasalarda ise Dow Jones endeksi yükselirken, S&P ve Nasdaq endekslerinde global büyüme endişeleriyle düşüşler görüldü. Çin'den, Euro Bölgesi'nden ve ABD'den gelen imalat verileri ile piyasalardaki büyüme endişeleri arttı. Philadelphia FED imalat endeksi Ağustos ayındaki -7,1'lik seviyesinden Eylül ayında -1,9'a doğru iyileşme gösterse de işsizlik maaşı başvurularının beklentilerin altında 382 bin olması piyasalara karışık sinyaller gönderdi. Avrupa piyasalarında da özellikle imalat PMI verileri ile aşağı yönlü bir seyir izledi.

Bugün piyasaların takip edeceği herhangi önemli bir makro veri bulunmuyor. Asya piyasaları; Çin ile Japonya arasındaki gerginlik, petrol fiyatlarındaki düşüş, merkez bankalarından gelen parasal gevşemeler ve Çin ekonomisinden gelen yavaşlama işaretleri ile oldukça hareketli bir haftanın son gününü yukarıda kapatıyor. Avrupa piyasalarının ise güne alıcılı başlaması beklenmektedir.

Bugün **Asya borsalarında**, ortalama %0,50-%1.5 arası yükselişler yaşanıyor. **ABD vadeli**leri %0.42 artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise **%0.30-%0.45** arasında alıcılı açılması bekleniyor. **Gösterge tahvil** dün 8 baz puan yükselerek %7.47 seviyesinden kapanmasının ardından, bugün **tezgâhüstü** piyasada **%7.42-7.44** bandında işlem görüyor.

**Endekse teknik olarak baktığımızda ise dün 66.600 desteğinin altına sarkma yaşanmasına rağmen sonrasında gelen tepki alımlarının devam etmesini beklemekteyiz. Günlük grafiklerde teknik göstergelerin zayıf olmasına rağmen saatlik grafiklerde göstergelerin toparlanması olumlu. Günlük işlemlerde 67.250-67.400 seviyeleri ilk direnç konumunda olacaktır. Endeksimin geçtiğimiz günlerde kırılan yükseliş trendinin içine tekrar girebilmesi ve alıcıların tekrar güçlenebilmesi için 67.400'ün üzerinde kapanış gerçekleşmeli. Aksi halde satışlar etkisini artıracaktır.**

### Bugün Açıklanacak Veriler

Açıklanacak önemli bir veri bulunmamaktadır.

### En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CCOLA	31,70	7,5%	4.004.827
VESBE	2,67	5,5%	2.445.469
MANGO	1,17	5,4%	2.110.114
ARENA	2,37	3,5%	2.185.289
OLMKS	7,20	3,4%	9.259.765

### En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IDGYO	2,93	-5,5%	1.203.904
IHLAS	1,31	-4,4%	71.258.472
EGEEN	62,50	-4,2%	11.081.263
PIMAS	3,19	-3,9%	959.829
EKIZ	2,43	-3,6%	297.551

### Öne Çıkan Haberler

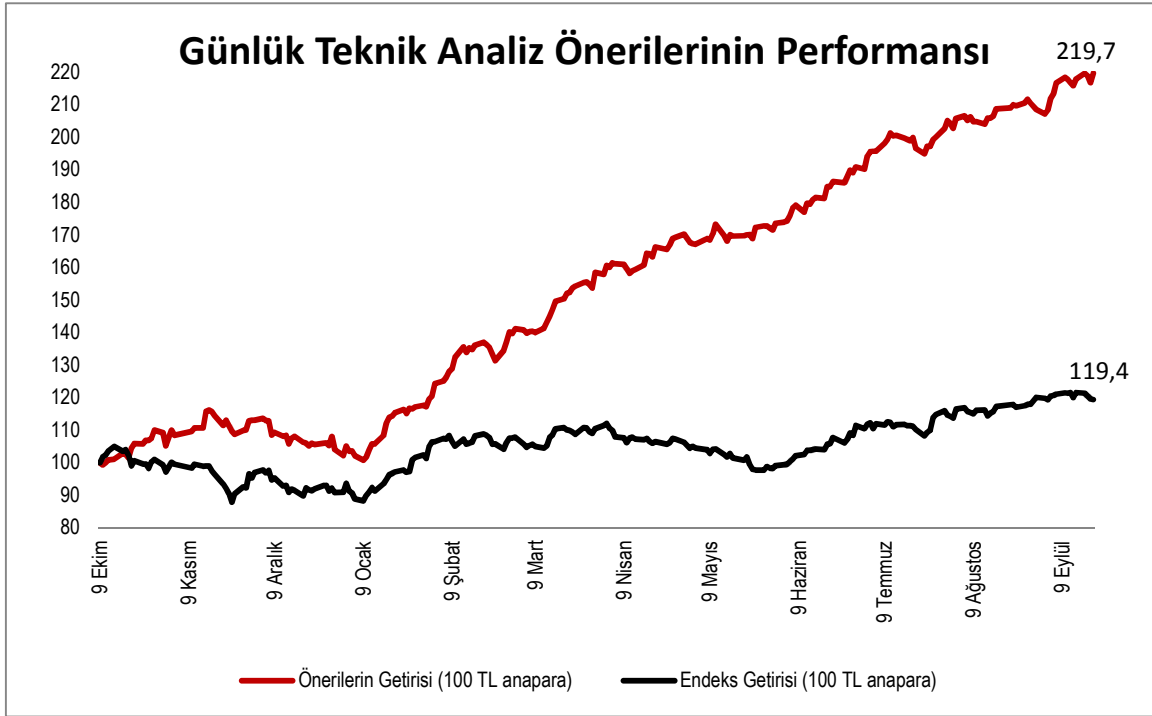
- Economist dergisi tarafından düzenlenen "Hızlı Büyüyen Pazarlar Zirvesi"nin açılışında konuşan Babacan, Euro Bölgesi'nin dağılma ihtimaline dikkat çekerek, "Her ülke için bu felaket olacaktır" dedi. **\*Dünya**
- Babacan: Yıl sonunda bütçe açığının GSYH'ya oranı %1.5 olan hedefi 1 puan aşacak. **\*Dünya**
- TBB'nin yaptırdığı, Türkiye'de finansal istikrar ve kurumsal sorumluluğu etkileyen unsurlar araştırmasına göre, Türkiye'de yaşanan süreç bir kriz değil uluslararası finansal piyasalardaki dalgalanmalara bağlı bir durgunluk. **\*Dünya**
- Kalkınma Bakanlığı, küresel ekonominin 4 risk faktörüyle karşı karşıya olduğunu açıkladı. Buna göre dünya petrol fiyatları daha da yükselecek, emek sektöründeki zayıflıklar tüketici güvenindeki zararı arttıracak, Euro bölgesindeki istikrarsızlık küresel güveni olumsuz etkileyecek. ABD'deki başkanlık seçimleri ve aşırı sıkılaştırıcı politikalar da küresel görünüm için bir risk unsuru olacak. **\*Hürriyet**
- AB yetkilileri İspanya'nın kurtarma paketi ve AMB'nin tahvil alımlarına başlaması için yolu açmak üzere kapalı kapalı ardında çalışmalara başladı. **\*BloombergHT**
- Maliye Bakanı Şimşek: Bu yıl büyüme yüzde 3'ü biraz geçer. **\*Milliyet**

## Şirket ve Sektör Haberleri

- Türkiye'nin en büyük eğitim devrimlerinden biri olan Fatih Projesi'nin 49 bin adetlik ikinci pilot projesi için ihale 2 Ekim'de yapılacak. **\*Dünya**
- ÖİB) DoğuşanBoru Sanayi'ndeki yüzde 56.09 ve Kayseri Şeker Fabrikası'ndaki yüzde9.99 oranındaki kamu payının pazarlık usulü satışı için ihaleye çıktı. **\*Dünya**
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Taner Yıldız, Sinop nükleer santral ihalesi görüşmelerinin ay sonuna kadar kesinlik kazanacağını, bu konuda 4 ülke ile devam eden görüşmelerde ay sonuna kadar bir ülkenin saf dışı kalacağını bildirdi. **\*Dünya**
- Mevduat bankalarındaki toplam mevduat, bir haftada 3,6 milyar lira artarak 7 Eylül itibariyle 671 milyar 242,9 milyon liraya yükseldi. Merkez Bankası haftalık bültenine göre, tüketici kredileri 833,2 milyon lira artarak 175,7 milyar liradan 176,6 milyar liraya yükseldi. **\*Hürriyet**
- Çalışma Bakanı Faruk Çelik: Toplu iş ilişkileri yasasında büyük ölçüde mutabakat sağlandı, yasa TBMM 1 Ekim'de açıldıktan sonra ele alınacak. **\*Milliyet**
- Alışveriş Merkezi Yatırımcıları Derneği Başkanı Hakan Kodal: Yıl sonuna kadar 35 AVM açılacak. **\*Sabah**
- Sanayi Bakanı Nihat Ergün: Gebze'de bir şirkete sanayi artığı çamurdan petrol üretmeye başladı, bu şirkete destekleyeceğiz. **\*Sabah**
- İstanbul üçüncü havalimanı projesine Adalı Holding de talip oldu. **\*Haber Türk**
- Ekonomi Bakanlığı katma değerli üretim ve ihracat için yeni üretim havzaları oluşturulmasına dayalı bir strateji açıkladı. **\*Dünya**
- Sekiz ayda yüzde 10 artan ihracat Türk ekonomisini sırtladı. **\*Dünya**
- **AKBNK:** Akbank Genel Müdür Yardımcısı Galip Tözge, faiz koridorundaki yeni düzenlemenin ardından, mevduat faizlerinin son çeyrekte yüzde 8 - 8.5 aralığına gelebileceğini, ihtiyaç kredi faizlerinde ise ciddi bir düşüş beklemediklerini söyledi. **\*Dünya**
- **ANHYT:** Anadolu Hayat'ın 01.01 - 31.08.2012 dönemine ait prim üretimi, hayat dalı 239,85 mn TL, hayat dışı 743 bin TL olmak üzere toplam 240,59 mn TL olarak gerçekleşti.
- **AVIVA:** Aviva Sigorta'nın 75 mn TL olan sermayesini tamamı nakden 75 mn TL artırılarak 150 mn TL'ye çıkarılmasından doğan rüçhan hakları 26.09 – 10.10.2012 tarihleri arasında kullanılacak.
- **DENGE:** Denge Yatırım Holding, 5 mn TL sermaye ile kurulacak olan Denge Girişim Sermayesi'ne 3,84 mn TL tutarında %76,94 oranında kurucu ortak olarak iştirak edilmesine karar verdi.
- **ISCTR:** İş Bankası, Tasfiye Olunacak Alacaklar Hesabında izlenmekte olan alacakları nedeniyle %100 oranında özel karşılık ayrılması yönündeki mevcut uygulamanın 2012 yılının 3. çeyreğinden geçerli olmak üzere değiştirilmesi ve anılan dönemden itibaren özel karşılıkların mevzuatta öngörülen asgari yasal karşılık oranları dikkate alınmak suretiyle hesaplanabilmesi hususunda Genel Müdürlük'e yetki verildiğini açıkladı.
- **MANGO:** Mango gıda, tahsisli sermaye artırımını ile ilgili gelişmelerin incelendiğini ve hisse senedi ihraç fiyatınının 1,25 TL'nin altında kaması durumunda kabul edilmeyeceğini açıkladı.
- **OYLUM:** Oylum Sınai, 1660,99 m<sup>2</sup>lik alan için inşaat ruhsatı aldı. Şirket ayrıca proje aşamasındaki 1762,92 m<sup>2</sup>'lik başka bir inşaat alanı için de ruhsat müracaatı yapacağını açıkladı. Oylum, ek olarak, çikolata bar hattı için otomatik beslemeli flowpack paketleme makinesi sipariş ettiğini ve ortalama bir ay içerisinde tesise ulaşmasını bekledikleri makine ile dakikada 600 paketleme yapabileceklerini bildirdi.
- **SAHOL:** Sabancı ortaklığından ayrılacakları haberlerine Verbund'un CEO'su Wolfgang Anzengruber "Türkiye'den çıkmayı değil, yatırımları iki katına çıkarmayı hedefliyoruz" diyerek yanıt verdi. **\*Sabah**
- **SARKY:** Sarkuysan, İstanbul-Üsküdar'da bulunan %90'ına sahip oldukları iş hanının kapalı zarfla teklif toplam usulü ile satılmasına karar verdi.
- **TRGYO:** Torunlar GYO, İstanbul-Beykoz'da bulunan taşınmazlara (eski içki fabrikası) ilişkin düzenlenen ihale ile kazanılan taşınmazların tapu işlemlerinin tamamlandığını açıkladı. İhale bedeli 355 mn TL'dir.
- **VAKBN:** Vakıfbank, 91 gün vadeli 100 mn TL nominal tutarlı ve 175 gün vadeli 200 mn TL nominal tutarlı banka bonusu ihraçlarında gelen talebi karşılamak için 91 gün vadeli banka bonusu ihracı için 204,27 mn TL nominal, 175 gün vadeli banka bonusu ihracı için 181 mn TL nominal bedel olarak değiştirildiğini açıkladı.
- **YKBNK:** Yapı Kredi'nin 'Vadaa'sı Azerbaycan'la yurtdışına açılıyor.4 yıl önce ülkeye adım atan bankanın hedefi, 150 bin adet kartla 228 milyon \$'lık hacme ulaşmak. **\*Sabah**

## Makro Haberler

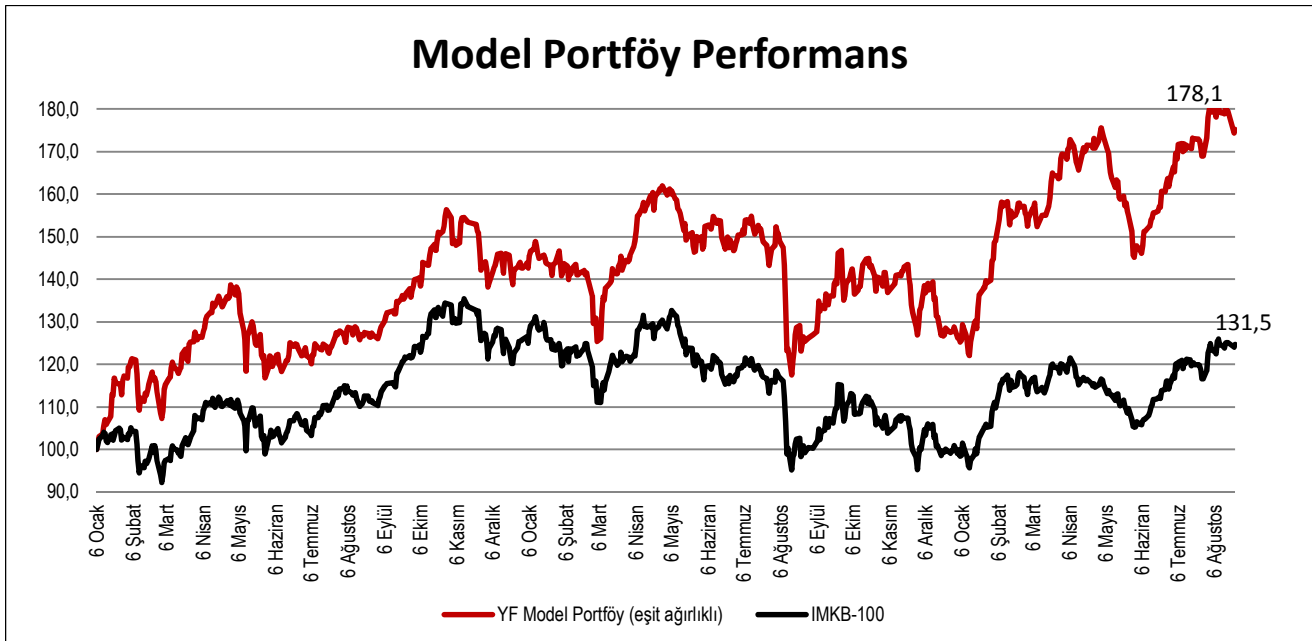
- TCMB Beklenti Anketi sonuçları açıklandı. Yılsonu cari açık beklentisi 62,24 milyar dolara indi. TÜFE beklentisi, 2012 yıl sonu için bir önceki ankete göre artarak yüzde 6,80 olurken, gelecek 12 ay sonu için yüzde 6,59'dan yüzde 6,60'a yükseldi, 24 ay sonu için ise yüzde 6,21'den yüzde 6,19'a geriledi. Cari ay sonu enflasyon beklentisi de yüzde 0,71'den yüzde 0,75'e yükseldi. Büyüme beklentisi 2012 yıl sonu için yüzde 3,6'dan yüzde 3,4'e geriledi, 2013 yılı için büyüme beklentisi ise yüzde 4,6'dan yüzde 4,5'e geriledi. Dolar/TL kuru beklentileri, cari ay sonu beklentisi 1,8004'e, 2012 sonu için 1,8070'e gerilerken, gelecek 12 ay sonu için beklenti 1,8256'ya yükseldi. **\*Dünya**



### Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	2,01	2,04	↓ -1,47%	1,88	1,94	2,40	19,40%
ANHYT	4,52	4,42	↑ 2,26%	3,98	4,30	5,20	15,04%
YKBNK	4,23	4,23	→ 0,00%	3,88	4,18	5,20	22,93%
TAVHL	8,70	8,86	↓ -1,81%	8,75	9,41	11,20	28,74%
TOASO	9,38	9,40	↓ -0,21%	8,33	8,86	10,00	6,61%
EKGYO	2,62	2,58	↑ 1,55%	2,61	2,40	3,10	18,32%

\* 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