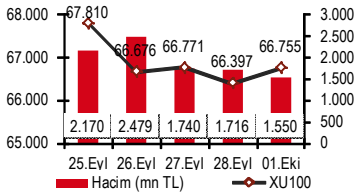




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

01 Ekim Pazartesi

TR İmalat PMI, Eylül
TR TİM İhracat verisi, Eylül
Almanya İmalat PMI, Eylül
Euro Böl. İmalat PMI, Eylül
Euro Böl. İşsizlik, Ağustos
ABD İmalat PMI, Eylül
ABD ISM İmalat endeksi, Eylül

02 Ekim Salı

Euro Böl. ÜFE, Aylık, Ağustos

03 Ekim Çarşamba

TR TÜFE, Aylık, Eylül
TR TÜFE, Yıllık, Eylül
TR ÜFE, Aylık, Eylül
TR ÜFE, Yıllık, Eylül
Almanya Hizmetler PMI, Eylül
Euro Böl. Hizmetler PMI, Eylül
Euro Böl. Perakende sat, Ağustos
ABD ADP Özel istihdam verisi, Eylül
ABD ISM Hizmetler endeksi, Eylül

04 Ekim Perşembe

İngiltere MB Faiz kararı, Ekim
ECB Faiz kararı, Ekim
ABD işsizlik maaşı başvuruları
ABD Fabrika siparişleri, Ağustos

05 Ekim Cuma

Japonya MB Faiz kararı, Ekim
Almanya Sanayi siparişleri, Ağustos
ABD Tarım dışı istihdam, Eylül
ABD İşsizlik, Eylül

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOGUB	2,08	10,6%	25.945.003
BLCYT	2,63	10,0%	9.613.394
SONME	5,02	9,6%	8.423.607
RYSAS	0,80	6,7%	3.898.360
DYHOL	0,65	6,6%	18.107.213

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YATAS	1,22	-9,6%	6.855.475
MANGO	1,00	-8,3%	2.435.475
NUGYO	8,22	-4,4%	10.426.014
SAGFY	0,91	-4,2%	5.709.744
IDAS	0,72	-4,0%	427.066

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün ilk seansta oldukça gerisinde kaldığı yurt dışı piyasalara ikinci seansta uyum sağladı ve %1.07 yükselen bankacılık sektörü hisselerinin desteğinde %0.54 değer kazandı. Sanayi sektörü hisseleri ise %0.23 geriledi. Avrupa borsaları, beklentilerin çok hafif üzerinde açıklanan PMI verilerinin öncülüğünde ortalama %1.57 yükselirken, ABD borsaları ise güçlü ISM verisinin desteğinde gün içinde %1.1 yükselmesinin ardından kapanışa doğru Apple hisselerindeki kayıpların artması nedeniyle zayıfladı ve günü ortalama %0.25 artıda tamamladı. Nasdaq Endeksi ise %0.09 ekside kapandı.

İMKB-100 Endeksinin dünkü 358 puanlık yükselişinin %77'si (277 puan) GARAN ve AKBNK hisselerinden kaynaklandı. Özellikle GARAN'ın dün %2.13 değer kazanmasında İspanyol ortağı BBVA'in ek sermaye ihtiyacının olmadığına dair açıklamasının etkili olduğunu tahmin ediyoruz. Diğer yandan GARAN'ın son sekiz gündür sırasıyla eksi %0.3, artı %2.2, eksi %1.9, artı %1.9, eksi %1.3, artı %1.6, eksi %1.3 ve dün de artı %2.3 şeklinde devam eden zikzaklı seyri dikkat çekiyor. Aslında benzer bir durum XBANK Endeksinde ve daha dar fiyat aralıkları ile İMKB-100 Endeksinde de mevcut. Tarihi zirvesine ulaşan CCOLA hissesinde ise zikzaklı seyrin son dört gündür genişleyerek ilerlediği görülüyor. Endekslerde ve endeks ağırlığı yüksek hisselerde yaşanan bu durumu yatırımcıların yönsüz ve kararsız olduğunun tipik bir göstergesi olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca İMKB-100 Endeksinde orta-vadeli karar eşiği olarak izlediğimiz ve Cuma günü aşağı yönde geçilen 66.500-600 destek bölgesinin dün yeniden üzerinde bir kapanış olması da mevcut kararsızlığın

Moody's analistleri tarafından dün geç saatlerde yayınlanan bir raporda İspanyol bankalarının sermaye ihtiyacının, 75 ilâ 105 milyar Euro düzeyinde olabileceği ifade edildi. Geçtiğimiz hafta bağımsız bir denetim kuruluşu tarafından hazırlanan raporda ise açığın 59.3 milyar USD tutarında olduğu açıklanmıştı. Yatırımcılar aynı zamanda Moody's'in İspanya'nın kredi notuna ilişkin gözden geçirmesinin sonuçlarını bekliyorlar. Son gelen haber akışına göre ise İspanya gelecek hafta kurtarma yardımı istemeye hazır. Euro bölgesinde üç yıldır süren borç krizinin şu aşamasında, finans piyasaları ve bazı Avrupalı ortaklar, İspanya'yı yardımı talep etmesi konusunda sıkıştırırken, Almanya'dan şimdilik "biraz daha bekle" işareti geliyor.

Bugün Çin, Hong Kong ve Hindistan borsalarının tatil nedeniyle kapalı olduğu **Asya piyasalarında** Güney Kore ve Japonya borsaları ortalama %0.10 artıda işlem görüyor. **ABD vadeli** yatay seyreliyor. **Avrupa borsalarının** ise İspanya'nın yardım alma talebine ilişkin belirsizliğin devam etmesi nedeniyle ortalama %0.50 oranında satıcılı açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 2 baz puan yükselişle %7.60'tan kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada ise **%7.57-%7.60** bandında işlem görüyor.

Geçtiğimiz haftanın son gününde takip ettiğimiz 66.500-600 kritik desteğinin hemen altında kapanan endeksin, dün bu desteğinin hemen üzerinde kapanmasının ardından bugün de üzerinde tutunmayı başarıp başaramayacağını izliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

12:00 Euro Böl. ÜFE, aylık, Ağustos

Öne Çıkan Haberler

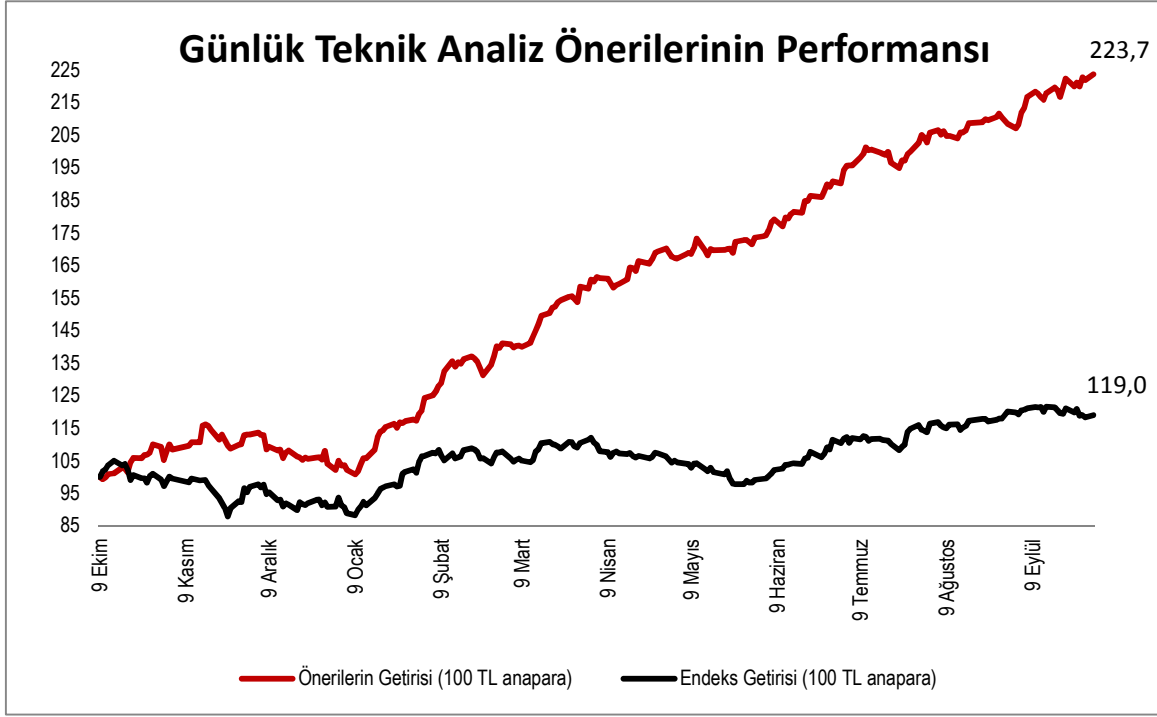
- İş dünyası ve ekonomistlere göre zamların maliyet enflasyonu yaratması ve tasarruf oranını daha da aşağı çekmesi kaçınılmaz. ***Dünya**
- Altını enflasyon ateşledi. 1.30'un altına düşen Euro/Dolar paritesi ise İspanya'nın not kararını bekliyor. ***Haber Türk**
- FED Başkanı Bernanke, ABD ekonomisi güçlendikten sonra da teşvike devam edeceklerini söyledi. ***BloombergHT**
- Avrupa Komisyonu sözcüsü Jonathan Todd'un yaptığı açıklamada, Avrupa'nın 18-25 yaş arası gençlerinin yüzde 22.7'sinin işsiz olduğu ve bunun Avrupa için "gerçek bir endişe kaynağı" olduğunu ifade etti. ***BloombergHT**
- Moody's İspanyol bankalarını uyardı: 53,7 milyar euroluk sermaye artırımı yeterli olmayabilir. ***BloombergHT**

Şirket ve Sektör Haberleri

- Doğalgazda yıllık zam yüzde 48'i geçti. ***Milliyet**
- İhracat AB'nin toparlanma sinyaliyle yüzde 12 arttı. ***Milliyet**
- Akaryakıt, otomotiv, alkol, tapu harçlarından sonra elektrik ve doğalgaza da zam gelmesi üretim maliyetlerini vurdu. Ekmek, et ve süt ürünlerinde yüzde 15 zam bekleniyor. ***Hürriyet**
- Bankalar enflasyon düşmeyecek diye faizi artırdı. ***Sabah**
- Bankacılık sektörünün toplam kredi hacmi bir haftada yüzde 0.19 oranında azalarak 760 milyar 64 milyon lira oldu. ***BloombergHT**
- İkinci kez yapılacak Boğaziçi EDAŞ özelleştirmesine rekor talep geldi. Aralarında Çalık, Aksa ve Zorlu'nun da bulunduğu 12 firma başvuru yaptı. **1- Enerjisa, 2- Park Holding, 3- Aksa Elektrik, 4- Genpa, 5- Çalık Enerji, 6- Zorlu Holding, 7- Elsan-Tümaş-Karaçay Ortak Girişimi, 8- Cengiz-Kolin-Limak Ortak Girişimi, 9- Özyazıcı İnşaat, Elektrik, 10- Tata Power, 11- İç İttaş, 12- Torunlar GYO. *Sabah**
- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan: Altıncı bölgeye istihdam teşvikinde sınıır kalkıyor. ***Dünya**
- 10 Ekim'de ihaleye çıkacak İstanbul Park'a şirketlerden yoğun ilgi geldi. ***Hürriyet**
- Pegasus Havayolları, daha önce global kriz nedeniyle ertelediği halka arzını gerçekleştirmek yeniden görüşmelere başladı. ***Haber Türk**
- **AFMAS:** AFM, Migros Beylikdüzü Alışveriş Merkezi'nde bulunan 10 salon ve 1.230 koltuklu kapasiteli sinemalarının faaliyetini durdurduğunu açıkladı. Bu işlemle birlikte şirketin salon sayısı 20'ye düştü.
- **AKBNK:** Akbank, takipteki krediler portföyünün 500,1 mn TL tutarındaki bölümünün 95,1 mn TL bedelle sattı. **Yorum:** İskonto oranı çok yüksek olsa da (%81), büyümenin yavaşladığı ve takipteki kredilerin toplanmasının zor olduğu bir dönemde hafif olumlu bir haber olduğunu düşünüyoruz.
- **AKENR:** Akenerji, kur riskini sınırlamak için \$26 mn bedelinde sözleşme imzalama kararı verdi.
- **AKENR:** Akenerji, 3 yıl vadeli ve maksimum Libor + %5,9 faiz oranıyla \$90 mn bedelinde kredi sözleşmeleri yapması için yetkililer atadı.
- **AKENR:** Akenerji, atıl durumdaki iştiraklerinden Akka elektrik'in tasfiyesi için çalışmalara başladı.
- **AKENR:** Akenerji, iştiraklerinden Ak-el Yalova Elektrik'in 694.950 adet hissesini 694.950 TL bedelle satın alma kararı verdi.
- **AKSEN:** Aksa Enerji, elektrik ve doğalgaza gelen zamların şirketin kârlılığını etkilemeyeceğini düşündüklerini bildirdi.
- **ANELE:** Anel Elektrik, Gölcük-Kocaeli Ford Fabrikası'nın tesisat işleri için daha önce yaptığı 10,2 mn TL'lik sözleşmeye ek olarak 2,68 mn TL'lik bir sözleşme daha imzaladı. 12,88 mn TL'lik toplam bedel şirketin 2Ç12 bilançosu satışlarının %8,4'ünü oluşturmaktadır.
- **BOYNR:** Boyner Back-up'ı ABD'li Affinion Bassae şirketine satıyor. ***Haber Türk**
- **EGGUB:** SPK, Ege Gübre'nin 2 mn TL olan sermayesini 10 mn TL'ye artırmasını onayladı.
- **EKIZ:** Ekiz Yağ, 1,17 mn TL'lik ortak borcunun kapatıldığını açıkladı.
- **GUBRF:** Gübre Fabrikaları, İskenderun Sariseki Tesisleri işletme hakkı devri sözleşmesini fesih etmelerine rağmen Denizciler Birliği Deniz Nakliyatı'nın işletmeyi devretmemesinden dolayı dava açtı.
- **HALKB:** Makedonya'da faaliyet gösteren Halkbank bağlı ortaklığı Halk Banka A.D.'nin, Ziraat Bankası'nın hâkim ortağı olduğu Ziraat Banka A.D.'nin iştiraki olan Skopje'yi devralma süreci tamamlandı.
- **ISCTR:** İş Bankası iştiraki Nemtaş Nemrut Liman İşletmeleri, portföyünde yer alan yaklaşık %54 oranındanki Gempport Gemlik Liman İşletmeleri'nin hisse satışı konusunda satış sözleşmesi imzaladı.
- **RYGYO/RYSAS:** Reysaş GYO, hakim ortakları Reysaş'a ait Kocaeli-Çayırova'da bulunan gayrimenkulü 50 mn TL bedelle satın aldı.
- **TRNSK:** SPK, Transtürk Holding'in 16,25 mn TL olan sermayesini 20,62 mn TL'ye artırmasına onay verdi.

Makro Haberler

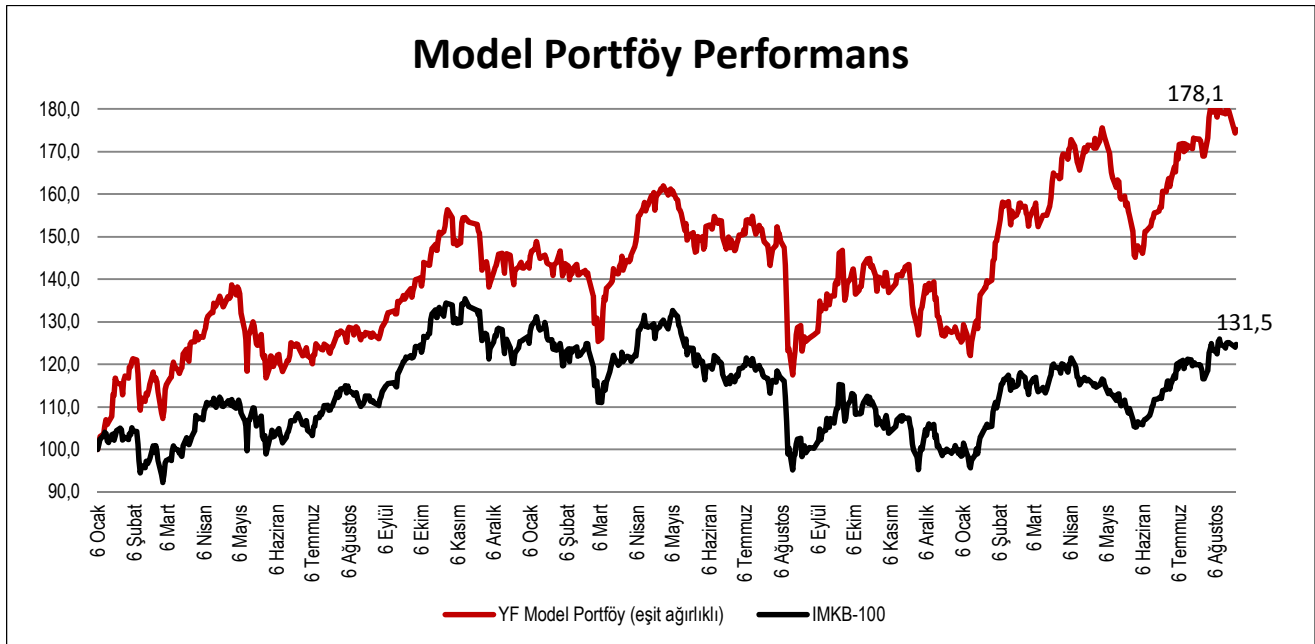
- HSBC'nin açıkladığı Türkiye satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Eylül ayında 52,2'ye yükseldi.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	2,00	1,98	↑ 1,01%	1,88	1,94	2,40	20,00%
ANHYT	4,49	4,54	↓ -1,10%	3,98	4,30	5,20	15,81%
YKBNK	4,33	4,28	↑ 1,17%	3,88	4,18	5,20	20,09%
TAVHL	8,88	8,90	↓ -0,22%	8,75	9,41	11,20	26,13%
TOASO	9,02	9,08	↓ -0,66%	8,33	8,86	10,00	10,86%
EKGYO	2,47	2,51	↓ -1,59%	2,61	2,40	3,10	25,51%

* 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