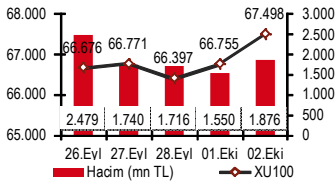




Günlük Bülten

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

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün %2.0'ye yakın yükselen banka hisselerinin öncülüğünde %1.11 değer kazandı; Sanayi Endeksi de %0.60 yükseldi. Endeksin dünkü 743 puanlık yükselişinin %40'ını, %4.16 oranında değer kazanan AKBNK hisseleri tek başına sağladı. HSBC tarafından dün yayınlanan raporunda Akbank için tavsiyesini "Endekse Paralel Getiri"den "Endeksin Üzerinde Getiri"ye çıkarması etkili olurken, aynı gün yayınlanan Societe Generale raporunda ise Akbank için "sat" tavsiyesi korunmaya devam etti.

Sanayi ve bankacılık sektörü hisseleri arasında devam eden ayrışmanın, özellikle ÖTV zamlarının açıklandığı tarihten üç gün önce 19 Eylül tarihinden sonra daha da belirginleştiği görülüyor. Söz konusu tarihten ibaren Bankacılık Endeksi yaklaşık %4.0 yükselirken, Sanayi Endeksinin yaklaşık %1.5 değer kaybetmesi dikkat çekiyor. ÖTV zamlarından sonraki hafta açıklanan elektrik ve doğal gaz zamlarının da sanayi şirketlerinde ilâve baskı yarattığı anlaşıyor. Yurt dışı piyasalarda ise dün İspanya'nın yakında kurtarma talebinde bulunacağına dair spekülasyonlar etkili oldu. Söz konusu spekülasyon ile önce yükselen borsalar gün sonuna doğru ise İspanya Başbakanı'nın yardım talebinde aceleci olmayacaklarını açıklaması ile yerini düşüslere bıraktı. Avrupa borsaları günü hafif ekside tamamlarken, ABD borsaları ise hafif artıda kapandı. Bir önceki gün kapanışa doğru düşen Apple hisselerinin dün ise kapanışa doğru yükselmesi, zayıf seyreten ABD borsalarını toparladı.

Yurt içi ve yurt dışı piyasalarda son dönemde gün içinde veya gün aşırı olarak gözlediğimiz endekslerin artıdan eksiye veya eksiden artıya geçişleri, henüz belli bir yöne doğru trend (trending-range) kazanımı olmadığını gösteriyor. İşlem bandı (trading-range) içinde hareket eden piyasalarda, kısa vadede İspanya'nın yardım talebinde bulunmasının, kısa-orta vadede ise açıklanacak 3Ç12 bilançolarının katalizör işlevi göreceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Çin ve Güney Kore borsalarının tatil nedeniyle kapalı olduğu **Asya piyasalarında** zayıf gelen Çin hizmetler PMI verisinin, parasal genişleme adımı beklentisini güçlendirmesi nedeniyle Hong Kong yatay, Nikkei %0.46 aşağıda, Sensex ise %0.34 yukarıda işlem görüyor. **ABD vadeli**leri %0.20 ekside seyreliyor. **Avrupa borsalarının** ise güne %0.10-%0.15 oranında hafif satıcılı başlaması bekleniyor. Son iki günde 4 baz puan yükselen **gösterge tahvilin faizi** dün 6 baz puan birden düşerek %7.54'ten kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada ise **%7.54** seviyesinden geçiyor.

Takip ettiğimiz **66.500-600 kritik desteğini** bir gün aşağıya bir gün yukarıya geçen endeksin, bugün **67.000 desteğinde** tutunacağını tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ALYAG	1,39	14,9%	15.513.469
SONME	5,60	11,6%	13.221.163
KARTN	248,50	7,8%	49.218.741
NUGYO	8,76	6,6%	15.745.419
AVGYO	0,58	5,5%	2.517.053

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MAKTK	1,47	-3,3%	6.926.620
IHMAD	4,01	-3,1%	2.691.082
DYHOL	0,63	-3,1%	6.134.306
MANGO	0,97	-3,0%	3.464.055
IHLAS	1,30	-3,0%	94.228.191

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR TÜFE, aylık, Eylül (B: %1,04;YF: %1)
 10:00 TR TÜFE, yıllık, Eylül
 10:00 TR ÜFE, aylık, Eylül (B:%0,68;YF:%0,75)
 10:00 TR ÜFE, yıllık, Eylül

10:28 Almanya Hizmetler PMI, Eylül (B: 50,6)
 10:58 Euro Böl. Hizmetler PMI, Eylül (B: 46,0)
 12:00 Euro Böl. Perakende sat., Ağustos (B: -%0,1)
 15:15 ABD ADP özel ist. verisi, Eylül (B: 150 bin)
 17:00 ABD ISM hizmetler end., Eylül (B: 53,2)

Öne Çıkan Haberler

- Merkez Bankası: Zamlar tahminler içinde. ***Dünya**
- AB Komisyonu'nun 10 Ekim'de açıklayacağı ilerleme raporu müzakere sürecindeki en sert bildiri oldu. ***Milliyet**
- Yatırımcı Mark Mobius: Bol para en çok Türk piyasasının işine yarayacak. ***Haber Türk**
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: İkiz açığımız var, bu dönemde bir sorun istemiyoruz. ***Dünya**
- Prof. Diamond: ABD toparlanmadan dünya krizden çıkamaz. ***Zaman**
- Erdoğan: Anayasa yilsonuna kadar olmazsa yolumuza devam edeceğiz. ***Zaman**
- Ekonomik büyümenin soğumasının etkisiyle Çin'de imalat dışı endeks Mart 2011'den bu yana en düşük hızında seyretti. ***BloombergHT**

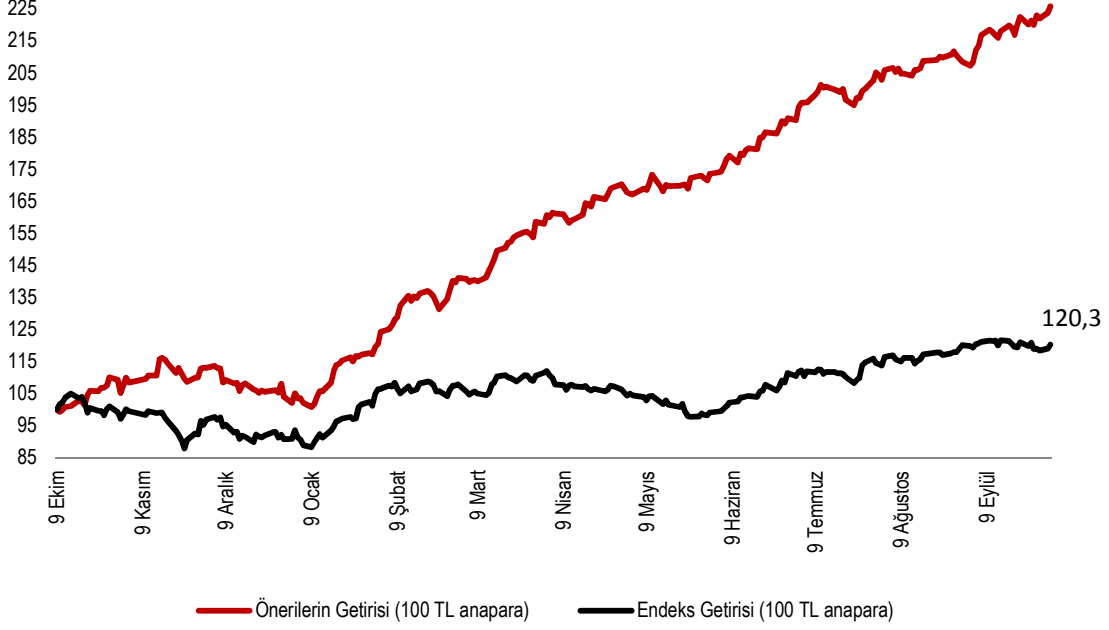
Şirket ve Sektör Haberleri

- Suudi ALJ Grubu, Türkiye'de holding kuracağını ve farklı sektörlerde yaklaşık 1 milyar dolarlık yatırım yapacağını açıkladı. ***Milliyet**
- Türk bankacılık sektöründe 12 yıl aradan sonra sıfırdan lisans alan ilk banka olan Bank Audi'nin Türkiye'deki iştiraki Odeabank, BDDK'dan faaliyet iznini aldı. ***Akşam**
- BDDK'dan Adabank'ın Ramsey'in sahibi Remzi Gür ve Körfezli ortağı G Capital'e satışına izin çıkmadı. ***Dünya**
- 1,6 milyar liralık sukuk ihracı başladı. ***Haber Türk**
- Başbakan Tayyip Erdoğan 5 Ekim'de İstanbul Esenler'de bir binaya vurulacak ilk kazma ile kentsel dönüşümü başlatacak. ***Hürriyet**
- Aralarında Tiger Woods'un da bulunduğu dünyanın en iyi sekiz golfçüsünü ağırlayacak olan Antalya golf turizminden 200 milyon Euro kazanacak. ***Hürriyet**
- MASAK: Kaçak sigaranın bedeli 418 milyon lira. ***Hürriyet**
- TUSİAD: Dolaylı vergi sürdürülebilir değil. ***Hürriyet**
- Yılsonuna kadar AB'nin otomotiv teknik mevzuatı Türkiye ile uyumlaştırılacak. Bunun sonunda her yıl 500 milyon dolar Türkiye'de kalacak. ***Dünya**
- Türkiye otomotiv satışlarında Avrupa beşincisi. ***Zaman**
- Elektrik tüketim artışı düşüşe geçti. Haziran ayında aylık yüzde 11,4'e çıkan tüketim hızı, eylül ayında yüzde 3,8'e geriledi. ***Zaman**
- Bayrampaşa'daki Ora İstanbul AVM için iflas erteleme talebinde bulunulduğu ortaya çıktı. ***Hürriyet**
- **BURVA:** Burçelik Vana, Çalık Enerji ile Al-Khairat Gas Turbine Power Plant projesi kapsamında €304 bin tutarlı manuel vana tedarik sözleşmesi imzaladı.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO Genel Müdürü Murat Kurum: Yabancıya 22 milyar liralık konut satmak mümkün. ***Zaman**
- **EKGYO:** Ağaoğlu İnşaat, Dubai'deki Cityscape fuarında Arap şeyhlerinin ilgi odağı oldu. Şirketin Maslak 1453 projesinde üç kulenin ikisine Abu Dabi veliaht prensi, birine ise Dubai Şeyhi El Maktum'un oğlu talip. ***Hürriyet – Yorum:** Projeye olan yabancı ilgisinin EKGYO hissesine olumlu etkilemesini bekliyoruz.
- **ERSU:** Ersu Meyve ve Gıda, yurt içinden meyve suyu fabrikası satın almaya ve bu kapsamda gerekli prosedürler tamamlanana kadar gizlilik sözleşmesi imzalanmasına karar verildiğini açıkladı.
- **GSRAY:** Galatasaray, basında çıkan haberleri yalanlayarak açıkladıkları sermaye artırımına karşı herhangi bir iptal davası açılmadığını bildirdi.
- **METRO:** Metro'nun bağlı ortaklığı Metro Civa Kıymetli Maden ve Metro Altın İşletmeciliği ortaklarından Volkan Şiranun tutuklu yargılanmak üzere serbest bırakıldı.
- **NETAS:** Netaş, Avea ile Kayseri ve Erzurum baz istasyonlarının kurulum, bakım ve onarım hizmetleri için KDV hariç \$5,3 mn bedelle sözleşme imzaladı.
- **PRKAB:** Prysmian Kablo'ya 2010 yılı vergi incelemesi kapsamında toplam 1,78 mn TL vergi tarh edildi. Vergi ziyai cezaları %50 oranında artırılarak kesilecek, buna göre şirkete 2,66 mn TL vergi cezası kesildi.
- **SKPLC:** Şeker Piliç, kilogramı 1,74 Euro'dan 1 mn kg., toplam €1,74 mn bedelle ihracat yapma konusunda sözleşme imzaladı.

Makro Haberler

- Eylül ayı TÜFE ve ÜFE rakamları saat 10:00'da açıklanacak. %1,04 olan piyasa beklentisine yakın olan %1'lik beklentimizin gerçekleşmesi halinde yıllık TÜFE bir ay aranın ardından yeniden %9'un üzerine çıkacak.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

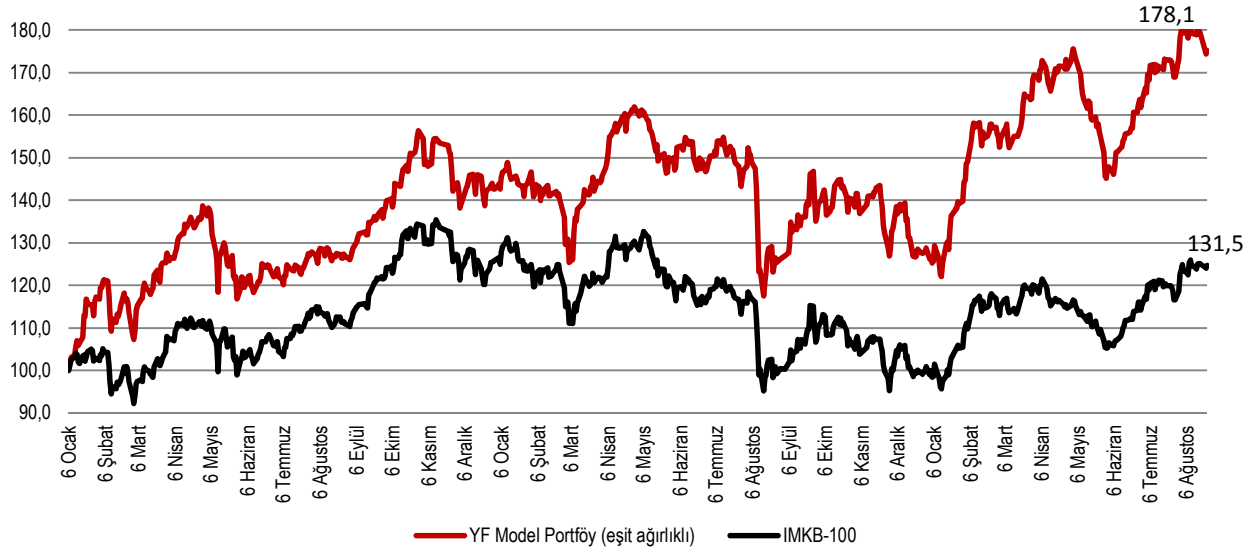


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	2,02	2,00	↑ 1,00%	1,88	1,94	2,40	18,81%
ANHYT	4,44	4,49	↓ -1,11%	3,98	4,30	5,20	17,12%
YKBNK	4,37	4,33	↑ 0,92%	3,88	4,18	5,20	18,99%
TAVHL	9,00	8,88	↑ 1,35%	8,75	9,41	11,20	24,44%
TOASO	9,06	9,02	↑ 0,44%	8,33	8,86	10,00	10,38%
EKGYO	2,49	2,47	↑ 0,81%	2,61	2,40	3,10	24,50%

* 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