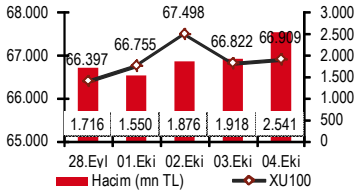




Günlük Bülten

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

Bir önceki gün özellikle ikinci seansın ikinci yarısında yoğun satış baskısı altında %1.0 değer kaybeden İMKB-100 Endeksi, dün ise tam tersine ikinci seansta kuvvetlenen bir alım dalgası ile %1.77 eksiden %0.13 artıya geçerek kapandı. Bir önceki gün maliyet oluşumuna izin vermeyecek ölçüdeki şiddetli satış baskısı, dün tam tersine alış baskısına dönüştü. Bu sebeple pek çok hisselerin kapanış fiyatı yine ağırlıklı ortalama fiyatının (AOF) oldukça uzağında kaldı. Bir önceki gün hisselerin AOF'leri, kapanış fiyatlarının ortalama **%0.90 üzerinde** kalmıştı; dün ise tam tersine AOF'leri kapanış fiyatlarının ortalama **%0.80 altında** kaldı.

Bu hesaplardan yola çıkarak şu noktalara dikkat çekmek istiyoruz:

- (1) İMKB-100 Endeksinin hesaplanması hisselerin kapanış fiyatları üzerindedir.
 - (2) Endeksin 66.500-600 destek bölgesi, teknik açıdan orta-vadeli karar eşiği olarak izlediğimiz "kritik" bölgedir.
 - (3) Bir önceki gün 66.822'den ve dün de 66.909'dan kapanan endeks, bakıldığında takip ettiğimiz kritik destek bölgesinin hemen üzerinde "görünmekle" birlikte AOF'ler üzerinden hesaplandığında ise altındadır.
 - (4) AOF'lere göre endeksin bir önceki gün 67.400 olan değeri, dün itibarıyla ise 66.400 seviyesine karşılık gelmektedir.
 - (5) Sonuç olarak hisselerin kapanış fiyatları üzerinden değil, AOF'leri üzerinden hesaplandığında endeksin bir önceki güne göre (67.400 - 66.400 =) 1.000 puan birden değer kaybetmiş olduğunu ve takip ettiğimiz kritik destek bölgesinin de altında kapandığını görüyoruz. Bu nedenle endeksin AOF'ler üzerinden hesaplanacak değerinin **66.500-600 seviyesinin bugün de altında kalması halinde satış baskısının artma olasılığına dikkat çekmek istiyoruz.**
- Yurt dışı piyasalarda ise Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) sorunlu Euro bölgesi ülkelerinin tahvillerini almaya hazır olduğunu belirtmesinin ardından oluşan olumlu hava ile Avrupa borsaları hafif yükselirken, ABD borsaları %0.7 değer kazandı.
- Bugün **Asya piyasalarında** Nikkei %0.23 yukarıda, Sensex ise %1.1 aşağıda işlem görüyor. ABD vadeliileri %0.10 artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise güne %0.25-%0.30 oranında alıcılı başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 3 baz yükselerek %7.61'den kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada ise **%7.54-60** seviyesinden geçiyor.

Endeksin AOF'ler üzerinden hesaplanan 66.500-600 kritik desteğini takip etmeye devam ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DAGI	2,14	5,4%	6.070.555
BLCYT	2,80	4,1%	8.039.137
BMEKS	1,37	3,0%	5.413.304
ALTIN	35,30	2,9%	817.074
DOHOL	0,73	2,8%	13.250.929

Bugün Açıklanacak Veriler

13:00 Almanya Sanayi sip., Ağustos (B: -%0,5)
15:30 ABD Tarım dışı istih., Eylül (B: 115 bin)
15:30 ABD İşsizlik, Eylül (B: %8,2)

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LATEK	1,19	-9,2%	4.909.924
ALYAG	1,36	-6,8%	7.307.366
SONME	4,65	-6,6%	11.734.753
MANGO	0,86	-6,5%	3.752.414
BURVA	3,71	-5,6%	4.653.189

Öne Çıkan Haberler

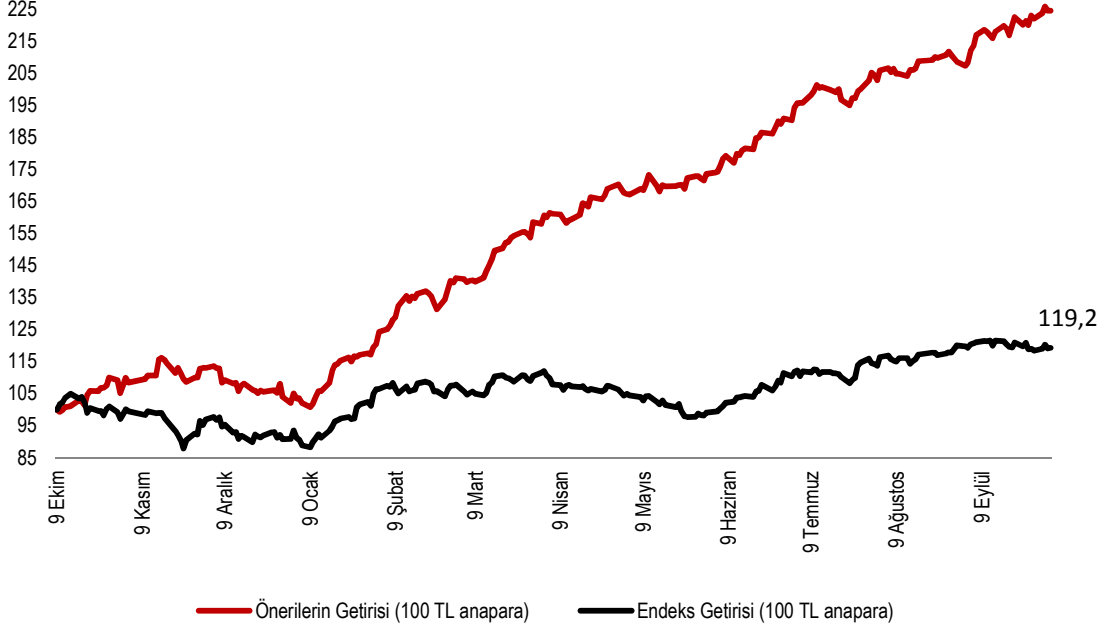
- TBMM beş vatandaşımızın ölümünün ardından üç paragraflık sınır ötesi hareket tezkeresi çıkardı. Mesajı alan Suriye "Bir daha olmayacak" dedi. ***Milliyet**
- Merkez Bankası: Zamların enflasyona etkisi 1.16 puan olur. ***Milliyet**
- Avrupa Merkez Bankası faizde sürpriz yapmadı ve %0,75'te sabit bıraktı. ***Hürriyet**
- Japonya Merkez Bankası, siyasi baskılara rağmen daha fazla teşvikten kaçındı. **BloombergHT**
- İngiltere MB faiz oranlarını %0,5'te sabit bıraktı.

Şirket ve Sektör Haberleri

- **Eylül 2012 İMKB yabancı işlemleri verisinde \$142 mn net giriş gerçekleşti.** Eylül ayında \$66 mn ile en çok alınan hisse **THYAO** olurken, **ISCTR**, **EREGL**, **TTKOM** ve **YKBNK** en çok alınan diğer hisseler oldu. En çok net yabancı çıkışı \$37 mn ile **GARAN** hissesinde gözlemlenirken, **ENKAI**, **VAKBN**, **HALKB** ve **AYGAZ** en çok çıkış yaşanan diğer hisseler oldu.
- **Ulaştırma Bakanı Binali Yıldırım: İstanbul'da üç havalimanı da aynı anda çalışır. *Dünya**
- **Posco Assan Çelik Genel Müdürü Jong Won Kwon, Nisan 2013'te faaliyete geçmeleriyle birlikte Türkiye'yi çelikte dışa bağımlılıktan kurtaracaklarını söyledi. *Dünya**
- **Türkiye'nin İran'dan aldığı petroldeki açığı Suudi Arabistan kapatacak. *Sabah**
- **Kentsel dönüşüm bugün başlıyor. Kentsel dönüşümde bir günde 35 yerdeki 3,000 bina yıkılacak. *Haber Türk**
- **Bankacılık sektörüne verilen krediler 21 Eylül ile biten haftada 712,3 milyar liraya geriledi. *Dünya**
- **Devlet Havameydanları İşletmesi, bu yılın ilk dokuz ayında yolcu sayısının 100 milyonu aştığını açıkladı. *Dünya**
- **ACIBD:** Acıbadem hisseleri borsa kotundan çıkarıldı.
- **AKFEN:** Akfen Holding Başkanı Hamdi Akın: Toroslar Elektrik ile ilgilenebiliriz. *Haber Türk
- **ATLAS:** Atlas Menkul Kıymetler YO, 3,4 mn TL olan sermayesini 10 mn TL'ye tamamen nakden olmak üzere artırma kararı aldı. Pay sahiplerinin rüçhan hakkı kullanım oranı %191 olarak belirlendi.
- **BAGFS:** SPK, Bagfas'ın 3 mn TL olan sermayesini tamamı nakden olmak üzere 9 mn TL'ye artırılmasına onay verdi. Rüçhan hakkı kullanımı 08.10-22.10.2012 tarihleri arasında yapılabilecek.
- **BLCYT:** Bilici Yatırım, ÖİB'nin düzenleyeceği EUAŞ'ye ait hidroelektrik santrali Berdan HES'in işletme hakkı devri ihalesine ASA Enerji ile %50-50 ortaklıkla katılacağını açıkladı.
- **DOAS:** Doğu Otomotiv Yönetim Kurulu Başkanı Aclan Acar, otda hurda indirim konusunda Maliye'nin çalıştığını ancak teşvik boyutunun belli olmadığını belirtti. *Sabah
- **DYHOL:** Doğan Online ve Doğan Gazetecilik Yönetim Kurulu Başkanı Hanzade Doğan Boyner: Değer katacaksa hepsiburada.com'a ortak olabiliriz. *Hürriyet
- **HALKB:** ÖİB, Halkbank'ın %20,8'inin halka arzının bir yıl içinde tamamlanacağını açıkladı. **Yorum:** Piyasa Halkbank'ın %24'ünün halka arz edileceğini daha önceden fiyatladığı için haberin hisseye etkisinin nötr olacağını tahmin ediyoruz.
- **ISCTR:** İş Bankası ve Gülaylar Kuyumculuk, yastık altı altınları toplamak için işbirliğine gitti. Hedefleri 2013 sonuna kadar 5 ton altın. *Milliyet
- **KCHOL:** Koç Holding Başkanı Mustafa Koç: Koç Topluluğunun yatırımları bu yıl 6 milyar liraya ulaşacak. *Dünya
- **OYLUM:** Oylum Sınai, Haziran ayında yaşadığı yangının ardından yeni tesisinin yatırımının tamamlanmasının ardından çalışanlarını işbaşı yapmak üzere çağırdı.
- **TAVHL:** TAV Havalimanları, Eylül ayı trafik verilerini açıkladı. Eylül ayında yolcu sayısı yıllık bazda %30 artarken, ilk 9 ay için bu artış %35 oldu.
- **TSGYO:** TSKB GYO, İstanbul-Pendik'te bulunan %95'ine sahip oldukları Pendorya Alışveriş Merkezi'nin ellerinde bulunmayan %5 hissesinin alınması için görüşmelere başlama kararı aldı.
- **YKBNK:** Yapı Kredi, 150 mn TL nominal değerli, 172 gün vadeli banka bonolarının halka ihracı için BDDK ve SPK'ya başvurdu.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

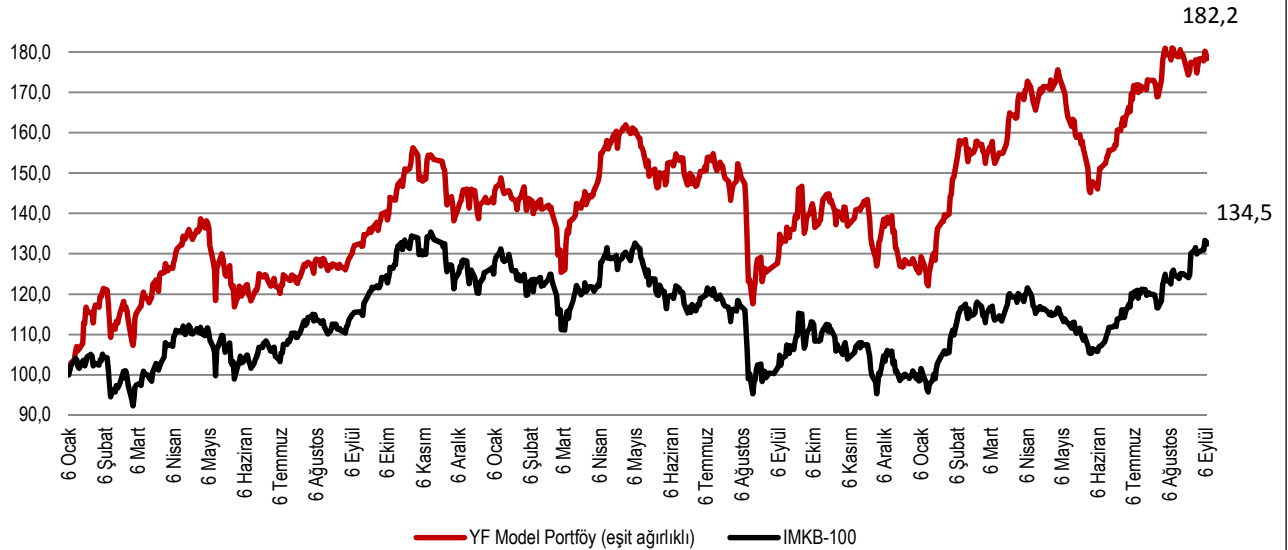


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,98	1,98	↔ 0,00%	1,88	1,94	2,40	21,21%
ANHYT	4,30	4,33	↓ -0,69%	3,98	4,30	5,20	20,93%
YKBNK	4,31	4,27	↑ 0,94%	3,88	4,18	5,20	20,65%
TAVHL	8,52	8,96	↓ -4,91%	8,75	9,41	11,20	31,46%
TOASO	8,64	8,72	↓ -0,92%	8,33	8,86	10,00	15,74%
EKGYO	2,50	2,50	↔ 0,00%	2,61	2,40	3,10	24,00%

* 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