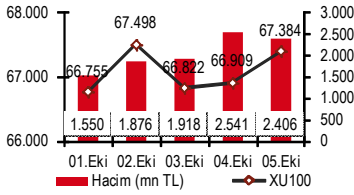




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

08 Ekim Pazartesi

TCMB Beklenti anketi, Ekim (I)
TR Hazine nakit dengesi, Eylül
Almanya Sanayi üretimi, Ağustos

09 Ekim Salı

TR Sanayi üretimi, Ağustos
İngiltere Sanayi üretimi, Ağustos

10 Ekim Çarşamba

11 Ekim Perşembe

TR Cari denge, Ağustos
Almanya TÜFE, Eylül
ABD Dış ticaret dengesi, Ağustos
ABD işsizlik maası başvuruları

12 Ekim Cuma

Euro Böl. Sanayi üretimi, Ağustos
ABD ÜFE, Eylül
ABD Çekirdek ÜFE, Eylül
ABD Michigan tük. güv. end., Ekim

Piyasa Beklentisi

Eylül ayını yurt dışı piyasaların gerisinde kalarak tamamlayan İMKB-100 Endeksi, Ekim ayının ilk haftasına ise Suriye gerginliğe rağmen güçlü başladı ve hafta bazında %1.5 değer kazandı. Ortalama %0.7 yükselen gelişmekte olan ülkelerin üzerinde performans gösteren endeks, sırasıyla %1.4 ve %1.6 artan ABD ve Dünya borsalarına ise paralel bir seyir izledi; %2.62 değer kazanan Avrupa borsalarının ise altında kaldı.

Geçtiğimiz hafta sanayi sektörü hisselerinin ortalama %0.73 düşmesine karşın endeksi yukarı taşıyan unsur, %4.15 oranında yükselen bankacılık sektörü hisseleri oldu. Hatırlanacağı üzere geçtiğimiz ayda ise tam tersi bir durum yaşanmış, sanayi hisselerindeki %0.9'luk yükselişe karşın banka hisselerindeki %3.1'lik kayıp, endeksin %1.44 oranında değer kaybetmesine neden olmuştu. Sanayi hisselerindeki değişimden ziyade banka hisselerindeki değişimin, endeksin yönü üzerinde asıl belirleyici olduğu son derece açıktır. Örneğin geçtiğimiz hafta yaklaşık 1.000 puan yükselen endekse 621 puanlık katkıyı AKBNK ve 417 puanlık katkıyı da GARAN hisseleri sağlamıştır. Bu açıdan bakıldığında bu iki hisse dışında kalan diğer 98 tane hissenin haftalık değişimlerinin endekse toplam katkısının sıfırdan küçük olduğu görülebilir.

Hafta içinde Suriye tezkeresinin Meclis'teki oylaması esnasında yurt içi piyasalarda yaşanan korku dalgası ile döviz sepeti ve dolar kurunda sert bir yükseliş gözlenmişti. Ancak gerginliğin aynı gün içinde yumuşamasıyla birlikte teknik açıdan kritik görülen seviyelerinin hemen üzerinden geri dönen döviz sepeti ve dolar kuru, Cuma günü piyasaların kapanışının ardından tekrar hareketlendi. Cuma günü saat 17:30 itibarıyla 1.7950'den işlem gören dolar kuru, gece yarısı 1.8078 seviyesine kadar yükselirken, aynı şekilde 2.07'nin hemen altında işlem gören döviz sepeti de 2.0822 seviyesini test etti. Özellikle Ağustos ortasındaki 1.985 seviyesinden itibaren yükselen döviz sepetinin, 2.05'ten başladığı Eylül ayını 2.06'dan tamamlamasının ardından, Ekim ayının ilk haftasını da kritik direnci olan 2.075 seviyesinin üzerinde tamamlamış olması teknik açıdan yükseliş dinamiğinin giderek güçlendiğine işaret etmektedir. Benzer şekilde dolar kurunun da haftayı 200-günlük basit ve ağırlıklı HO'larının üzerinde tamamlamış olması önemlidir. Ancak dolar kurunun zaman zaman 200-günlük HO'sunu aşan kısa dönemli yükselişler sergilemesi nedeniyle teknik açıdan yükseliş baskısı oluşturabilmesi için bu hafta boyunca 1.8050-1.8100 bandının üst sınırında seyretmeye devam etmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bu noktada Suriye tarafından hafta sonunda da Akçakale'ye top mermisi düşmesi ve Türkiye'nin de buna karşılık vermesi ile birlikte devam eden gerginliğin belirleyici olacağını düşünüyoruz.

Haftanın ilk günü 18-19 Ekim tarihlerindeki AB Zirvesi öncesinde AB üyesi ülkelerin Maliye Bakanları toplanıyor. Toplantıda İspanya'nın finansman sorunu ile ortak bankacılık konularının ele alınması bekleniyor. Bugün aynı zamanda AB Başkanlık Zirvesi ile ESM yöneticilerinin ilk toplantısı da gerçekleşecek. Japonya borsasının tatil nedeniyle kapalı olduğu **Asya piyasalarında** bir hafta aradan sonra açılan Çin borsası ve G. Kore borsası %0.65, Sensex ise %0.40 aşağıda işlem görüyor. **ABD vadeliileri** %0.20 ekside seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise güne %0.25-%0.50 oranında satıcılı başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** Cuma günü 4 düşerek haftayı %7.57' seviyesinden yatay kapatmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada ise %7.60-%7.62 bandında işlem görüyor.

Bir önceki haftayı takip ettiğimiz 66.500-600 kritik desteğinin hemen altında kapatan endeks, geçtiğimiz hafta Perşembe günü de bu desteğinin hemen altında kapanmasının ardından Cuma günü itibarıyla üzerinde tutunmayı başardı. Aynı başarıyı bugün de sürdürür sürdüremeyeceğini takip edeceğiz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SONME	5,36	15,3%	14.235.259
SNPAM	2,86	10,0%	3.928.511
IHMAD	4,45	9,3%	16.697.922
ALYAG	1,48	8,8%	11.302.415
DOGUB	1,99	7,6%	11.019.536

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MANGO	0,81	-5,8%	1.820.924
LATEK	1,13	-5,0%	1.566.420
EKIZ	1,24	-3,1%	873.435
IHGZT	1,31	-3,0%	1.372.886
ALNTF	1,07	-2,7%	152.001

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR sanayi üre, Ağus (B: %2,2, YF:%2,5)
14:30 TCMB Beklenti anketi, Ekim (I)

17:30 TR Hazine nakit dengesi, Eylül
13:00 Almanya Sanayi üretimi, Ağustos (B: -%0,9)

Öne Çıkan Haberler

- Akçakale'ye Suriye tarafından bir top mermisi daha düştü, Akçakale'de konuşlu obüs bataryası Suriye'ye anında karşılık verdi. ***Milliyet**
- Almanya Başbakanı Merkel'in yapacağı Atina ziyareti Yunanistan'da hem umut hem öfke yarattı. ***Milliyet**
- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan: Ekonomiyi bilinçli sıkılaştırdık, vergi indirimi düşünüyoruz. ***Haber Türk**
- HSBC Portföy Genel Müdürü Namık Aksel: Yatırımcı Türkiye için Suriye'yi fiyatlamıyor... Körfez ilgisi realize olmaya başladı. ***Dünya**

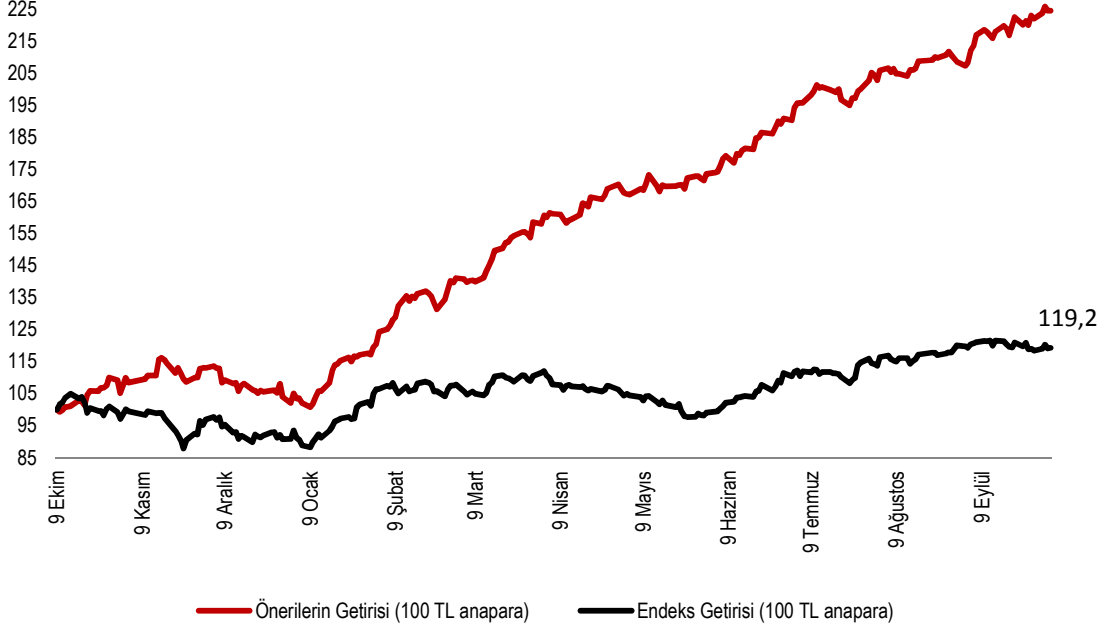
- Başbakan Yardımcısı Babacan, Suriye ve küresel ekonomik sıkıntılara dikkat çekerek, cari açığı azaltmak için nükleer santrallere ihtiyaç olduğunu söyledi. ***BloombergHT**
- OECD Genel Sekreter Yardımcısı Padoan, "Bazı riskler Türkiye ekonomisi için devam ediyor; yüksek enflasyon sebebiyle rekabet gücünü kaybetme riski olabilir" açıklamasında bulundu. ***BloombergHT**
- ABD'de işsizlik oranı Eylül ayında yüzde 7.8'e indi, tarım dışı istihdam 114,000 arttı. ***BloombergHT**
- Kaya gazı üretiminde, Çin, Amerika ve Avustralya başı çektiğini belirten Uluslararası Enerji Ajansı Başekonomisti Birol, "Sadece bu 3 ülkeden gelecek kaya gazı üretimi bütün dünyadaki doğalgaz üretimine eşit olacak" dedi. ***Dünya**
- AB bütçesini vetoya hazırlanan İngiltere Euro bölgesi ve dışındaki ülkelere yönelik iki bütçe önerdi. ***Zaman**

Şirket ve Sektör Haberleri

- *Fatih Projesi tablet ihalesi 09.10.2012 tarihinde yapılacak. İhaleye katılması beklenen firmalar: Reeder, Gözde Girişim, Vestel.*
- *Kentsel dönüşümde ikinci aşamaya geçildi. Acil kamulaştırılacak alanlar belirlendi. ***Sabah***
- *Çelik İhracatçıları: İhracat pazarımızı kaybedebiliriz. ***Haber Türk***
- *Enerjinin sekiz aylık faturası 40 milyar dolara yaklaştı. ***Dünya***
- *TÜRSAB Başkanı Başaran Ulusoy: Bölgede ve Avrupa'da yaşanan krize rağmen turist sayısı geçen yılı aştı. ***Dünya***
- *Elektronik haberleşme pazarı beş yılda 30 milyar dolar olur. ***Dünya***
- *Ziraat Bankası Genel Müdürü Hüseyin Aydın bankacılık sektörünün hala küçük olduğunu belirtti. ***BloombergHT***
- *TOKİ, Ankara'nın yeni cazibe merkezi Çukurambar Mahallesi'ndeki 57 bin 788 metrekarelik arsayı 275 mn TL'lik rekor fiyata sattı. ***Dünya***
- *ÖİB), Gediz Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin yüzde 100 hissesinin özelleştirme ihalesi için 13 katılımcının ön yeterlilik başvurusunda bulunduğunu bildirdi. İhaleye katılan firmalar: 1)Enerjisa (Sabancı Holding'in enerji iştiraki/SAHOL), 2) Park Holding (Park Elektrik'in ana ortağı/PRKME), 3) Genpa Telekomünikasyon, 4) The Tata Power Company, 5) Çalık Enerji, 6) Torunlar Gıda, 7) Elsan-Tümaş-Karaçay Ortaklığı, 8) Zorlu Holding (Zorlu Enerji'nin ana ortağı/ZOREN), 9) Cengiz-Kolin-Limak Ortaklığı, 10) İş-Kaya İnşaat, 11) Fernas İnşaat, 12) Aksa Elektrik Perakende Satış (Aksa Enerji'nin kardeş kuruluşu/AKSEN) ve 13) İC İçtaş.*
- **ARCLK/MCTAS:** MCT Danışmanlık ve Arçelik, eğitim ve danışmanlık için 379 bin TL + KDV tutarlı hizmet sözleşme imzaladı.
- **AYGAZ:** Aygaz, %100 oranında bağlı ortaklığı Mogaz'la devralma yoluyla birleşeceğini açıkladı.
- **BJKAS:** Beşiktaş, IMG Doğuş Konsorsiyumu ile stadyum projesinin tasarımı ve geliştirilmesi, stadyum yönetimi, stadyumun farklı ticari faaliyetlerle ilgili olarak kullanılması sonucunda ek gelir yaratılması, şirkete ait ticari hakların satışı (sponsorluk, reklam ve loca ile vip koltuk satışı) vb. konularda iş birliği yapılması amacıyla iyi niyet anlaşması imzaladı.
- **BMEKS:** Bimeks Genel Müdürü Arif Bayraktar: 2 milyar lira ciroya ulaşınca yurtdışına açılacağız. ***Zaman**
- **DENİZ:** Denizbank, 350 mn TL nominal değerli (talep gelmesi durumunda 450 mn TL'ye kadar artırılabilir) banka bonusu ve tahvil ihracı için SPK'ya başvurdu.
- **DENİZ:** Denizbank, tahsil kabiliyeti düşük olan toplam 70,25 mn TL takipteki kredi portföyünü 7,2 mn TL bedelle sattı.
- **DENİZ:** Rus Sberbank'ın Dexia'dan satın aldığı Denizbank'ın ilk büyük müşterisi, Mersin Akkuyu nükleer santralını inşa edecek olan Rus devlet kurumu Rosatom olacak. ***Haber Türk**
- **ISCTR:** İş Bankası, Japan Bank for International Cooperation (JBIC) ile yenilenebilir enerji projeleri ile ilgili Japonya'dan tedarik edilecek mal ve hizmetlerin finansmanına yönelik, azami 18 yıl vadeli, \$100 mn; Japonya'dan yapılacak ithalatların finansmanı için, azami 10 yıl vadeli, \$200 mn olmak üzere toplam \$300 mn tutarında iki ayrı kredi anlaşması imzaladı.
- **JANTS:** Jantsa'nın %49,9 iştiraki olan JMW Jant, 08.10.2012 tarihinden itibaren deneme üretimine başlayacaktır. Şirketin 2013 yılında 2 mn adet üretim kapasitesine ulaşması ve Ocak 2013'te seri üretime geçmesi planlanmaktadır.
- **LTHOL:** Latek Holding, LTK Dış Ticaret'in bağlı ortaklığı haline gelmesinden dolayı 30.09.2012 dönemi finansal tablosuna konsolide edileceğini açıkladı.
- **SEKFK:** Şeker Finansal Kiralama, 50 mn TL nominal değerine kadar bono veya tahvil ihraç edilmesi için Şeker Yatırım'ı yetkilendirdi.
- **THYAO:** THY, Aydın Çıldır Havalimanı'nın işletmesini yürütmek için kurduğu THY Aydın Çıldır şirketini sermaye artırarak finanse etmek için 50 mn TL'ye kadar sermaye artışına iştirak etme kararı aldı.
- **TUPRS:** Saha Kurumsal, Tüpraş'ın kurumsal yönetim derecelendirme notunu 8,62'den 9,10'a yükseltti.
- **VAKBN:** Seçim yılında bütçeye 5,8 milyar liralık katkı. Vakıfbank'ın yüzde 58.51 hissesi Hazine'ye devrediliyor. ***Hürriyet**



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

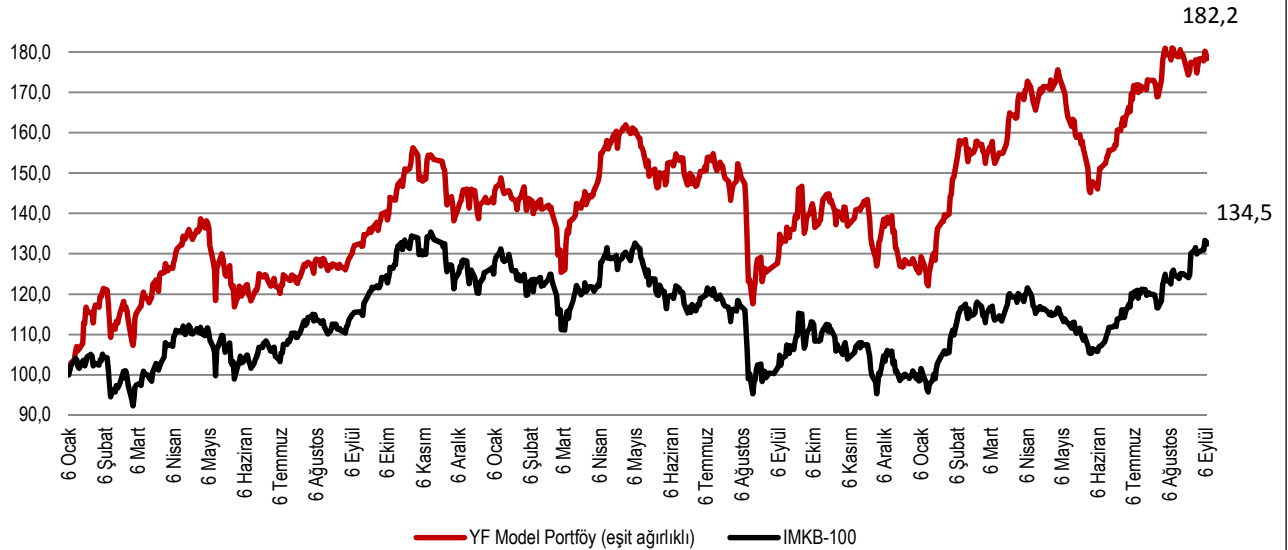


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,99	1,98	↑ 0,51%	1,88	1,94	2,40	20,60%
ANHYT	4,29	4,30	↓ -0,23%	3,98	4,30	5,20	21,21%
YKBNK	4,31	4,31	→ 0,00%	3,88	4,18	5,20	20,65%
TAVHL	8,34	8,52	↓ -2,11%	8,75	9,41	11,20	34,29%
TOASO	8,60	8,64	↓ -0,46%	8,33	8,86	10,00	16,28%
EKGYO	2,56	2,50	↑ 2,40%	2,61	2,40	3,10	21,09%

* 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