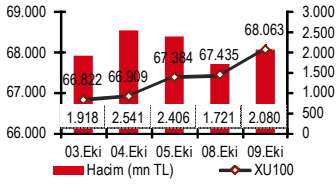




Günlük Bülten

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 maaşı başvuruları

12 Ekim Cuma

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

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksinin Ekim ayının ilk gününden itibaren süren yurt dışı piyasaların üzerinde sergilediği performansı dün de devam etti. Sanayi ve bankacılık sektörü hisselerinin dengeli desteğinde dün %0.93 oranında değer kazanan endeks, Avrupa ve ABD borsalarındaki sırasıyla %0.58'lik ve %0.99'luk değer kayıplarına karşı koydu.

İspanya'nın mali yardıma ihtiyacının olmadığı yönünde gelen açıklamalar sonrasında, bu beklenti ile son haftalarda yükselen riskli varlıklarda dün kâr satışları gözlemlendi. Yatırımcıların küresel büyümede yavaşlamaya bağlı olarak ABD'li şirketlerin 3Ç12 dönemde zayıf sonuçlar açıklayacaklarına dair endişeler de etkili oldu. Resmi olmayan bir şekilde dün ABD'de bilanço dönemi açıldı ve alüminyum devi Alcoa'nın piyasalar kapandıktan sonra açıkladığı net kârı, beklentilerin hafif üzerinde geldi.

Yurt içinde ise büyümenin öncü göstergelerinden sayılan sanayi üretimi verisi Ağustos'ta %2.5 büyüme olan piyasa beklentilerinin tersine %1.5 azaldı. Son 33 ayın ilk yıllık bazdaki daralmasına işaret eden verinin ardından büyüme konusunda aşağı yönlü risklerin belirginleştiğini ve Merkez Bankasının 18 Ekim'deki toplantısında ekonomik aktiviteyi desteklemek adına koridorun üst bandında bir indirim gideceği beklentisinin güçlendiğini düşünüyoruz. Bu beklentiler ışığında gösterge tahvilin faizi dün bir ara 7 baz puan gevşeyerek en düşük %7.61 seviyesini test etmesinin ardından %7.63 kapanırken, döviz sepeti ve dolar kuru ise sakin kaldı. Ancak yurt içi piyasaların kapanış saatinden sonra Cuma günü olduğu gibi döviz sepeti ve dolar kuru yeniden hareketlendi. Sabah erken saatlere kadar süren hareketlilik ile döviz sepeti 2.0887, dolar kuru ise 1.8263 seviyelerine kadar yükseldi. Şu saatlerde ise işlemler sırasıyla 2.0835 ve 1.8226 seviyelerinden geçiyor.

Ali Babacan tarafından açıklanan Orta Vadeli Program'da (OVP) ise bu yılın son çeyreğinde net mal ve hizmet ihracatının büyümeye katkısının azalacağı ve iç talebin nispi olarak toparlanacağı öngörüldü. Türkiye'nin 2013-2015 makroekonomik hedeflerini kapsayacak yeni OVP'de, 2012 yılı için %4.0 olan büyüme %3.2'ye çekilirken, enflasyon tahmini de %7.4 olarak güncellendi. 2013 yılı büyümesi ile enflasyonu ise sırasıyla %4.0 ve %5.3 olarak öngörüldü.

Bugün **Asya piyasalarında** Çin ekonomisindeki yavaşlamanın ve Japonya ile devam eden ada anlaşmazlığının etkilerinin ağır bastığı negatif bir tablo göze çarpıyor. Nikkei %1.7, G. Kore borsası %1.15 ekside seyrediyor; Sensex ise %0.55 aşağıda işlem görüyor. **ABD vadeli**leri sabah saatlerindeki eksi seviyelerinden yataya dönerken, **Avrupa borsalarının** ise güne %0.50 civarında satıcılı açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 5 baz puan düşüşle %7.65 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada ise **%7.68-%7.68** bandında işlem görüyor.

Dün en yüksek 68.126 ile 2012 yılı zirvesine 414 puan yaklaşan ve 68.000 seviyesinin üzerinde kapanmayı başaran endeksin, bugün zayıf açılacağını, ancak son iki gündür ısrarla üzerinde kapanmaya gayret ettiği 67.400-500 aralığında tutunması halinde yükseliş potansiyelini koruyacağını tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
USAK	1,62	10,2%	40.762.365
MANGO	0,87	8,7%	4.765.938
METRO	0,48	6,7%	2.247.903
AVGYO	0,54	5,9%	1.351.064
KONYA	319,00	4,2%	16.798.004

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOGUB	1,86	-6,5%	8.285.335
NTHOL	1,83	-3,2%	3.548.624
SERVE	0,63	-3,1%	70.531
SONME	5,68	-2,7%	13.760.592
BRMEN	0,45	-2,2%	287.953

Bugün Açıklanacak Veriler

Açıklanacak önemli bir veri bulunmamaktadır.

Öne Çıkan Haberler

- Başbakan Yardımcısı Babacan OVP'yi açıklarken, "2013, 2012'ye göre daha iyi olacak" dedi. ***Milliyet**
- Son rakamlar birçok alanda hedefin saptığını ortaya koymasına rağmen işsizlik, ihracat ve kamu borcu tarafında olumlu verilere işaret ediyor. ***Milliyet**
- OVP: Üç yıl içinde 1,6 milyon kişiye istihdam sağlanarak işsizlik oranı yüzde 8,7'ye indirilecek. Kişi başına gelir 18 bin dolara çıkacak. ***Sabah**
- OVP ekonomide frenin devam edeceğini gösterdi. Bu yıl yüzde 4 olan büyüme hedefi 3,2'ye, 2013'te yüzde 5 olan hedef ise yüzde 4'e çekildi. ***Sabah**

- IMF Türkiye Kıdemli Daimi Temsilcisi Mark Lewis Türkiye'nin yüksek büyüme dönemine hızla geri döneceğini söyledi. ***Sabah**
- IMF küresel ekonomi için kötümser tablo çizdi. ***Dünya**
- 2005'ten beri ihracata ağırlık verilen Afrika kıtasında Türkiye'nin ihracatı yüzde 30 arttı. ***Sabah**
- 2013 bütçesine 5 milyar liralık ek yük 4+4+4 ile geldi. 6 milyar liralık ek vergi görüldü. ***Haber Türk**
- Yunanistan'a AB'den 10 gün süre. ***Zaman**

Şirket ve Sektör Haberleri

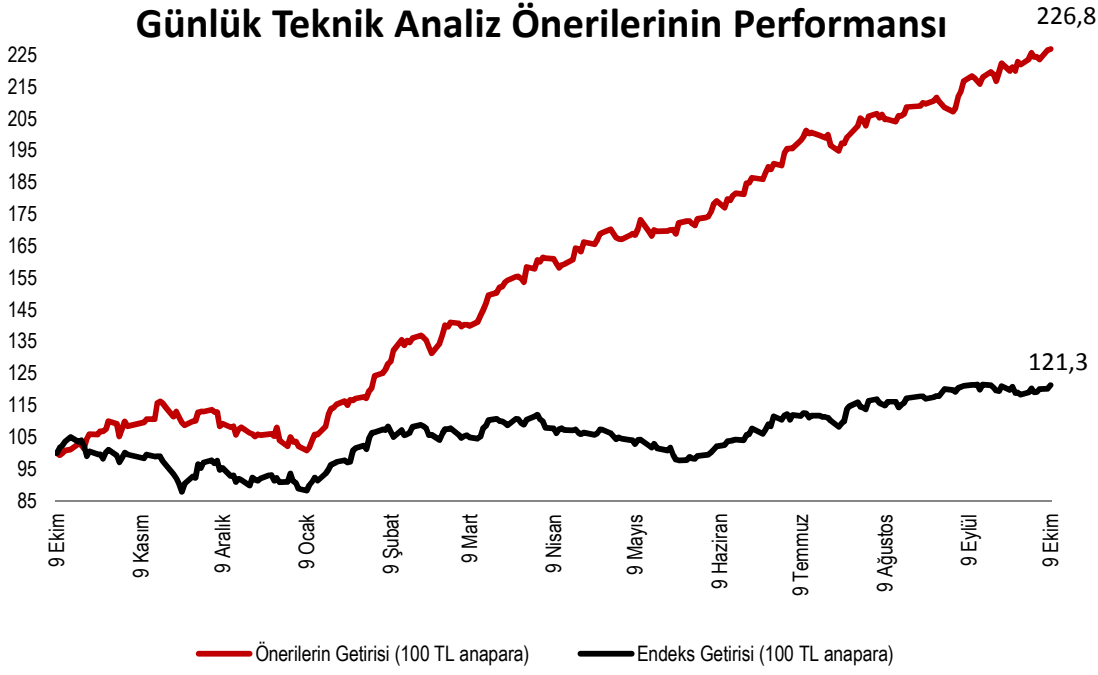
- 2012 Ocak-Eylül döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre toplam otomotiv üretimi ve otomobil üretimi yüzde 10 oranında azaldı. ***Akşam**
- ABD'li 3M dünyada ay sayılı ülkede hayata geçirdiği bölgesel üretim üslerinden birini 500 milyon dolarlık yatırımla Çorlu'daki Avrupa Serbest Bölgesinde kuruyor. ***Hürriyet**
- Yıldız Holding bünyesindeki Bellini Gıda Sanayii ile Japon Nissin Food arasında ortaklık anlaşması imzalandı. ***Hürriyet**
- Ar-ge yapana 2013'te sayısız destek var. ***Sabah**
- Savaş riskine rağmen turizmde küçülme yok. ***Dünya**
- Enerji Bakanı Taner Yıldız: Afşin-Elbistan bölgesine 10-12 milyar dolarlık yatırım yapılacak. 2020 yılına kadar minimum 17,000 MW kömür santral devreye alınacak. ***Dünya**
- **AKGUV:** Akdeniz Güvenlik, %49'u ERB Teknoloji'ye, %51'i şirkete ait yeni bir ortaklık kurulduğunu açıkladı. Eski adı Akdeniz Savunma Teknolojileri olan şirketin unvanı Akdeniz Teknoloji Güvenlik olarak değiştirildi.
- **ASELS:** Aselsan, Milli Savunma Bakanlığı ile TSK'nın ihtiyacı olan lazer hedef işaretleme sistemi için 9,9 mn TL bedelli sözleşme imzaladı.
- **ASUZU:** Anadolu Isuzu, Kartal'da bulunan taşınmazlarının satışa konu edilmesi kapsamında değerlendirme dâhil çalışmalara başlanıldığını açıkladı.
- **ENKAI:** Enka İnşaat, %0,6 temettü verimli hisse başına 0,0286 TL temettü dağıtımına bugün başlıyor.
- **GARAN:** Pendik'te 142 bin m²'lik kapalı alana inşa edilecek Garanti Pendik Kampüsü'nün temeli atıldı. 2015 yılında tamamlanması planlanan projenin yatırım maliyeti 150 milyon doları bulacak. Garanti Bankası Genel Müdürü Ergun Özen, bu projeye Pendik'te 4 bin kişilik bir teknoloji köyü kurulmuş olacağını söyledi. ***Akşam**
- **GSRAY:** Galatasaray, Yandex ile yaptığı anlaşma çerçevesinde arama motoru ve internet servis hizmetlerini, "GSYandex" markasıyla taraftarlarının hizmetine sunacak. ***BloombergHT**
- **SISE:** Şişecam Grubu tasarruf dedi, iki yeni ısıcam üretti. ***Dünya**
- **TAVHL:** TAV Başkanı Sani Şener Üçüncü havalimanı ihalesine hazırız. Bu ihalede mecburcuyuz. ***Haber Türk**
- **TRNSK:** Transtürk Holding, 16,25 mn TL olan sermayesini 18,12 mn TL'ye çıkarılmasından doğan bedelsiz payların dağıtımına bugün başlıyor.
- **TSGYO:** TSKB GYO, İstanbul-Pendik'te bulunan Pendorya AVM'nin %5 pay sahibi Ataman Turizm'in şirkete açtığı paydaşlığın giderilmesi talepli davadan feragat ettiğini duyurdu.
- **TTRAK:** 10'uncu Bursa Tarım Fuarı'nda görücüye çıkan Türk Traktör'ün yeni modeli çiftçilerden büyük ilgi gördü. Genel Müdür Yardımcısı İrfan Özdemir, "Bir haftada 200 sipariş aldık" dedi. ***Sabah**

Makro Haberler

- Sanayi üretim endeksi Ağustos ayında beklentilerin oldukça altında bir performans gösterdi ve yıllık bazda %1,5 oranında bir daralma kaydetti. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından duyurulan bu negatif büyüme sadece bizim ve piyasanın sırasıyla %2,5 ve %2,2 düzeyinde bulunan artış öngörülerinin altında kalırken aynı zamanda son 33 aydaki ilk yıllık bazdaki daralmaya işaret ediyor. Temmuz ayı büyüme temposunun da 0,1 puanlık sınırlı aşağı yönlü güncelleme ile %3,3 düzeyine çekilmesinden sonra 3Ç12 şu ana kadar ölçülen ortalama yıllık artış hızı %1 ile oldukça zayıf bir tabloya işaret ediyor. Endeksi oluşturan üç ana bileşene baktığımızda ise sadece bir sene öncesine göre üretim hacminin %2,6'sını kaybeden imalat sanayinin negatif büyüme hızına imza attığını görüyoruz. Elektrik ve gaz üretimi Nisan'dan bu yana en düşük tempo da olsa %4,4 ile büyümeye devam ederken, madencilik cephesinde ise bir aylık aradan sonra pozitif büyüme %0,4 gibi çok düşük hızla da olsa yeniden başlamış gözüküyor.
- Veri sonrasında 2012 yılı için öngördüğümüz büyüme hızını %3,3 düzeyine düşürüyoruz. Hatırlanacağı üzere önceki ay büyüme üzerinde aşağı yönlü risklerin devam etmekte olduğunu belirtmiştik. Ağustos ayı gerçekleşmesi üçüncü çeyrek için bu risklerin varsaydığımızdan daha geniş ölçüde somutlaştığını ortaya koyuyor. Son dönemde PMI serileri ve İktisadi Yönelim Anketi içinde yer alan yeni siparişler gibi bazı ileriye dönük göstergelerin 4Ç12'de göreceli olarak daha güçlü olacak bir ekonomik büyümeye işaret ettiği varsayımı ile tüm yıl öngörümüzde 0,4 puanlık bir revizyon yaparken, aşağı yönlü risklerin halen baskın olduğu fikrindeyiz.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

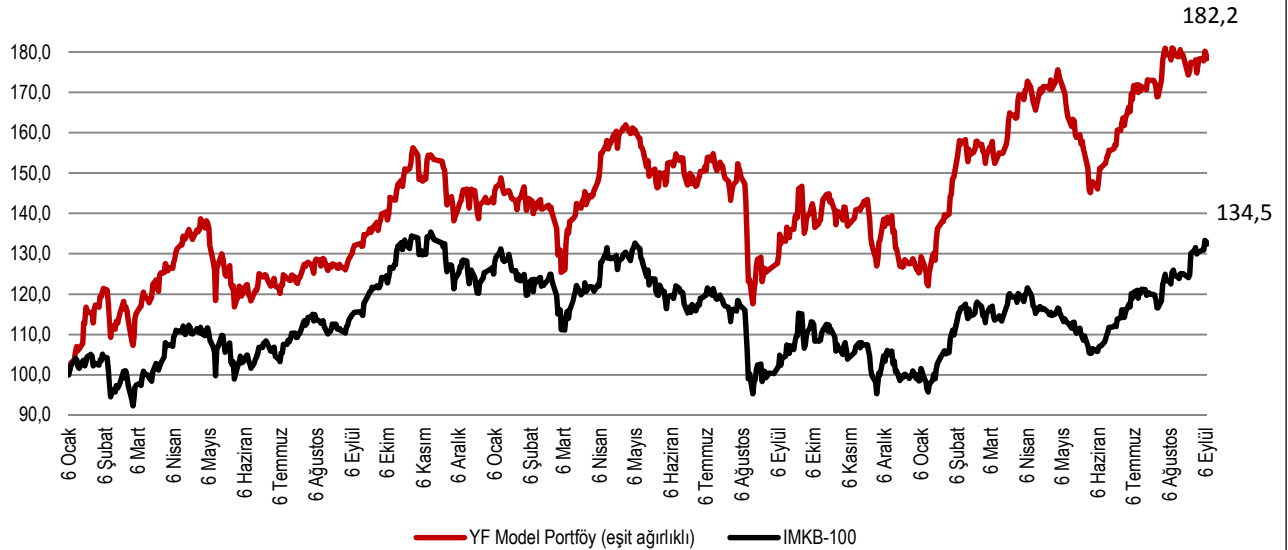


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	2,00	1,99	↑ 0,50%	1,88	1,94	2,40	20,00%
ANHYT	4,32	4,35	↓ -0,69%	3,98	4,30	5,20	20,37%
YKBNK	4,35	4,27	↑ 1,87%	3,88	4,18	5,20	19,54%
TAVHL	8,40	8,40	→ 0,00%	8,75	9,41	11,20	33,33%
TOASO	8,72	8,66	↑ 0,69%	8,33	8,86	10,00	14,68%
EKGYO	2,59	2,58	↑ 0,39%	2,61	2,40	3,10	19,69%

* 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