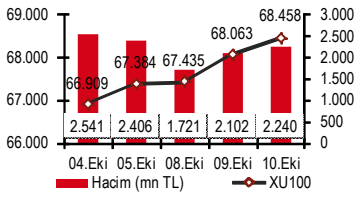




Günlük Bülten

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

Eylül ayını orta vadeli karar eşiği olarak izlediğimiz 66.500-600 kritik desteğinin hemen altında kapanan endeksin, Ekim ayı ile birlikte güçlü bir performans sergilediğini gözlemliyoruz. Yurt dışı piyasalar ile korelasyonu tamamen kopan endeks, satıcılı seyreten yurt dışı piyasalara rağmen dün de üstte performans göstermeyi başardı ve %0.58 oranında değer kazandı. Avrupa ve ABD borsaları ise dün ortalama %0.55-%0.60 oranında değer kaybetti; gelişmekte olan ülke piyasaları (GOP) da %0.39 düştü. Ekim ayının ilk sekiz işlem gününün geride kaldığı dün itibarıyla baktığımızda IMKB-100 Endeksinin bir gün dışında sürekli yükseliş kaydettiğini ve toplamda %3.1 değer kazandığını görüyoruz. Diğer yandan MSCI endeksleri kapsamında Almanya sekiz işlem gününün beşinde, ABD ile GOP ise dördünde düşerken, aybaşıdan itibaren de üç endeks toplam %0.15 ile %0.55 arasında değer kaybetti.

Yurt dışı piyasalarda dün şirket kârlılıklarına ve ekonomik büyümeye ilişkin endişeler etkili olmaya devam etti. Yurt içinde ise önceki gün Moody's dün de Fitch tarafından gelen Türkiye'nin kredi notuna ilişkin haber akışı, endeksin hem 2012 yılı zirvesini yenilemesini hem de son bir buçuk yılın en yüksek kapanışını yapmasını sağladı. En son 2011 Kasım ayında görünümü "durağan"a çeken Fitch'in, yakında Türkiye'nin kredi notunu yeniden gözden geçireceği yönündeki açıklamasını, daha önce Kasım ayı olarak tahmin ettiğimiz takvim ile uyumlu olduğunu düşünüyoruz. Türkiye'nin kredi notu Fitch skalasında yatırım yapılabilir seviyenin bir kademe altında ve "durağan" görünümde, Standard & Poor's (S&P) skalasında ise yatırım yapılabilir seviyenin iki kademe altında ve yine "durağan" görünümündedir.

Bugüne S&P'nin İspanya'nın kredi notunu iki kademe birden indirerek yatırım yapılabilir seviyenin bir basamak üzerine düşürdüğü haberi ile başlıyoruz. S&P tarafından yapılan açıklamada, resesyonun derinleştiğine ve hükümetin politika seçeneklerinin sınırlı olduğuna vurgu yapıldı. İspanya'nın mali yardım programı için henüz bir talepte bulunmamış olması S&P'nin açıklamasında aşağı yönlü riskleri artıran bir unsur olarak vurgulandı. İspanya'nın mali yardıma ihtiyacı olmadığı yönünde son dönemde artan haber akışı ve açıklamaların ardından gelen S&P haberi, sürpriz olarak nitelendiriliyor.

Yurt içinde ise askeri malzeme taşıdığından şüphelenilen Suriye Havayollarına ait bir yolcu uçağı dün Türkiye hava sahasından geçişi sırasında F-16 avcı uçakları tarafından Ankara Esenboğa havalimanına inmeye zorlandı. Birkaç saat süren aramadan sonra havalanmasına izin verilen uçakta, bazı malzemeye el konulduğu bildirildi, ancak malzemenin niteliği hakkında bilgi verilmedi. Bugün saat 10.00'da açıklanacak Ödemeler Dengesi rakamını bekliyoruz. (Bekl. -1.8 milyar \$, YF: -1.4 milyar \$)

Bugün **Asya** piyasalarında sabah saatlerine göre daha olumlu bir tablo olmakla birlikte ortalama %0.25-%0.65 aralığında değer kayıpları olduğu izleniyor. **ABD vadeli** yatay seyreliyor. **Avrupa borsalarının** ise güne %0.20-%0.25 civarında satıcılı açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin** faizi dün 1 baz puan yükselerek %7.64 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada ise %7.64-%7.67 bandında işlem görüyor.

Endeksin bugün zayıf açılmasının ardından 68.000 seviyesinin üzerinde kapanmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATEKS	5,88	12,6%	6.659.845
IDAS	0,78	11,4%	4.651.185
BRISA	4,71	10,6%	28.242.070
NETAS	11,00	8,9%	44.532.308
ASUZU	15,60	7,6%	26.169.646

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Cari denge, Ağustos

(B: -\$1,75 milyar, YF: -\$1,4 milyar)

09:00 Almanya TÜFE, Eylül (B: %2)

15:30 ABD Dış tic. den., Ağustos (B: -\$43,9 milyar)

15:30 ABD İşsizlik maaşı baş. (B: 370 bin)

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SÖNME	5,18	-8,8%	6.514.105
USAK	1,49	-8,0%	39.277.983
ALYAG	1,49	-5,7%	5.048.408
EKİZ	1,34	-5,6%	1.204.358
SNPAM	2,70	-4,9%	642.625

Öne Çıkan Haberler

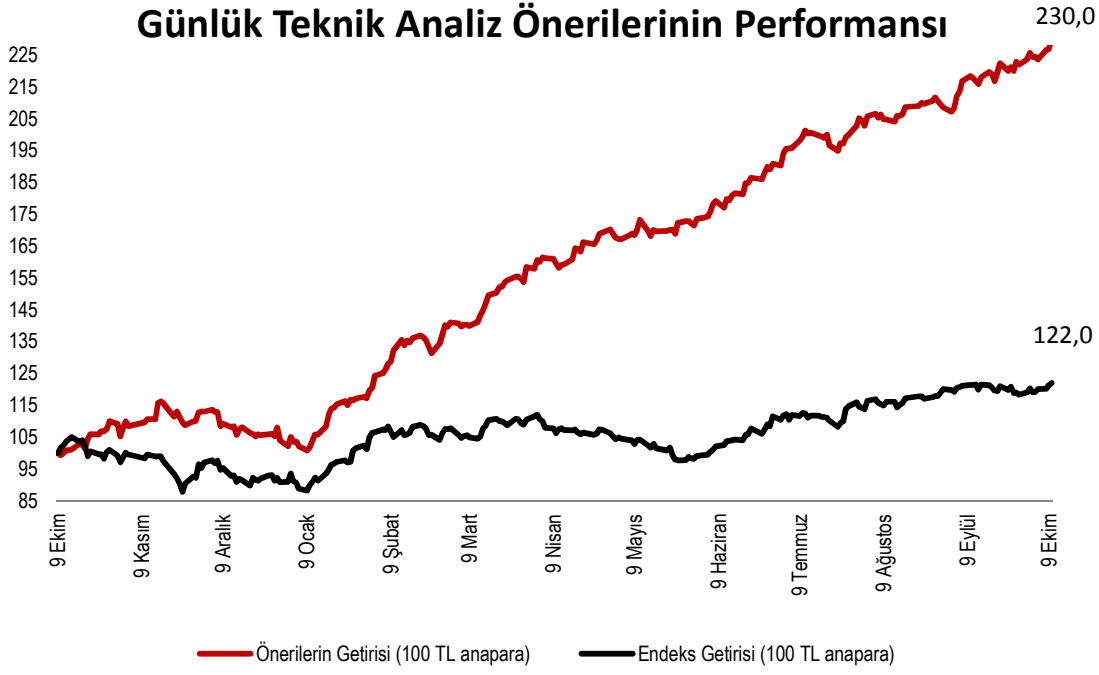
- Fitch: Türkiye'nin kredi notunun gözden geçirilmesi "oldukça yakın". ***BloombergHT**
- AB İlerleme Raporunda eleştiri dozunu artırdı. Raporla ifade ve basın özgürlüğü konusunda sert ifadeler yer alıyor. Mali ve parasal politikaların kriz sonrasında başarılı olduğunu belirtiyor. ***Hürriyet**
- Yunanistan'la ticaret hedefi 10 milyar dolar. ***Milliyet**
- Financial Times gazetesi Başbakan Yardımcısı Ali Babacan'ın varlığını Türkiye ekonomisi için güvence olarak niteledi. "Eğer Ali Babacan giderse birçok yatırımcının gözünde bunun etkisi iyi olmaz." ***Haber Türk**
- S&P, İspanya'nın kredi notunu 2 kademe birden indirerek, çöp seviyesinin yalnızca 1 kademe üzerinde belirledi. ***BloombergHT**
- IMF Başkanı Lagarde, IMF'nin İspanya'ya kredi açmasına gerek olmadığını söyledi. ***BloombergHT**

Şirket ve Sektör Haberleri

- Hükümet kararnameyle 6. bölgede fabrika kuracaklara 12 yıllık prim desteği getirdi. Yüzde 50 yatırım şartı aranmayacak. ***Sabah**
- Hükümet yatırım harcamaları için yeni kurumsal yapı getiriyor. ***Dünya**
- ÖİB, İzmir ve Manisa illerinin elektrik dağıtım hizmetini sağlayan Gediz Elektrik Dağıtım'ın blok satış yöntemiyle özelleştirme ihalesi için başvuran 13 firmanın tamamının ön yeterlilik kriterlerini karşıladığını açıkladı. **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- İş-Kaya İnşaat, 10- Tata Power, 11- İç İçtaş, 12- Torunlar Gıda, 13- Fernas İnşaat. *Dünya**
- TCDD'nin, Ankara-Konya Hızlı Tren Hattının Geliştirilmesi Projesi kapsamında 6 adet çok yüksek hızlı tren seti ihalesi, firmalardan gelen talep üzerine 6 Kasım'a ertelendi. ***Dünya**
- Anadolu İş dünyası OVP'yi yorumladı: Program normal, 2023 hedefleri zor. ***Dünya**
- Marmara Mühendislik Bağdat'ta 700 milyon dolar tutarında 6,000 konut anlaşması yaptı. ***Dünya**
- TOKİ, Van ve Erçiş'te kentsel dönüşüm çalışmalarına başladı. Projeyle depremde ağır hasar alan konutların yerine bin 745 konut inşa edilecek. ***Star**
- Çin merkezli bilgi ve iletişim teknolojileri şirketi Huawei, önümüzdeki yıl Türkiye operasyonları için 100 milyon dolarlık satın alma bütçesi ayırdıklarını açıkladı. ***Sabah**
- **AKBNK:** Akbank, 367 gün vadeli 25 m TL ve 420 vadeli 25 m TL nominal değerli iskontolu tahvillerin ihracı için SPK'ya başvurdu.
- **AKBNK:** Akbank, Japan Bank for International Cooperation ile, şirketlerin Japonya'dan yapacakları ithalatın finansmanına destek verecek. ***Dünya**
- **ALYAG:** Altınyag Kombinaları, Tar-Paz Tarış Üzüm Pazarlama ile daha önce imzalanan rafine Ayçiçek yağı ve rafine mısır yağı alım sözleşmesini faaliyetlerinde değişime gitmesi nedeniyle fesh etti.
- **EKGYO:** Ataşehir Belediye Başkanlığı tarafından Emlak Konut'a açılan tapu iptali davasında feragat sebebiyle davanın reddine karar verildi.
- **FINBN:** Finansbank Yönetim Kurulu Başkanı Ömer Aras,"Sadece KOBİ kredilerinde değil genel olarak kredilerde bozulma var. Ancak bu artarak devam etmeyecek' dedi. ***Milliyet**
- **İNDES:** İndeks Bilgisayar, Apple Eurpe ile iPad, Mac, iPod ve aksesuarlarının Türkiye distribütörlüğünü yapmak için sözleşme imzaladı. İndeks, Apple ürünlerini 81 ilde, 8 bin dağıtım noktasında dağıtacak. Şirket, Apple ürünlerinin dağıtımından en az 250 m TL gelir elde etmeyi planlıyor. **Yorum:** İndeks'in 2011 gelirleri 1.513 m TL idi. Sözleşmenin hisse üzerinde olumlu etkisi olacağını düşünüyoruz.
- **KARKM:** Karkim Sondaj, bir enerji şirketi ile 4 kesin, 6 opsiyonel olmak üzere 10 adet jeotermal kuyuda sondaj akışkanları malzeme tedariki ve mühendislik hizmetleri verilmesi konusunda sözleşme imzaladı. Sözleşme bedelinin \$400 bin ila \$1 m arasında değişeceği tahmin edilmektedir.
- **THYAO:** THY Genel Müdürü Temel Kotil: Bu yıl yurtdışı yolcуда yüzde 28 büyüyoruz. Ciro olarak da 7,8 milyar dolar hedefliyoruz. ***Haber Türk**
- **TRGYO:** Torunlar GYO, 1 m TL olan kayıtlı sermaye tavanına ilişkin sürenin 2016 yılına kadar geçerli olması kapsamında SPK'ya başvurdu.
- **TTKOM:** Türk Telekom dijital arşivini İzmir'de saklayacak. ***Zaman**
- **TUPRS:** Fitch, Tüpraş'ın 'BBB-' olan uzun vadeli yabancı para cinsinden ve yerel para cinsinden notunu teyit etti. Görünümleri de 'Durağan' olarak teyit etti.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

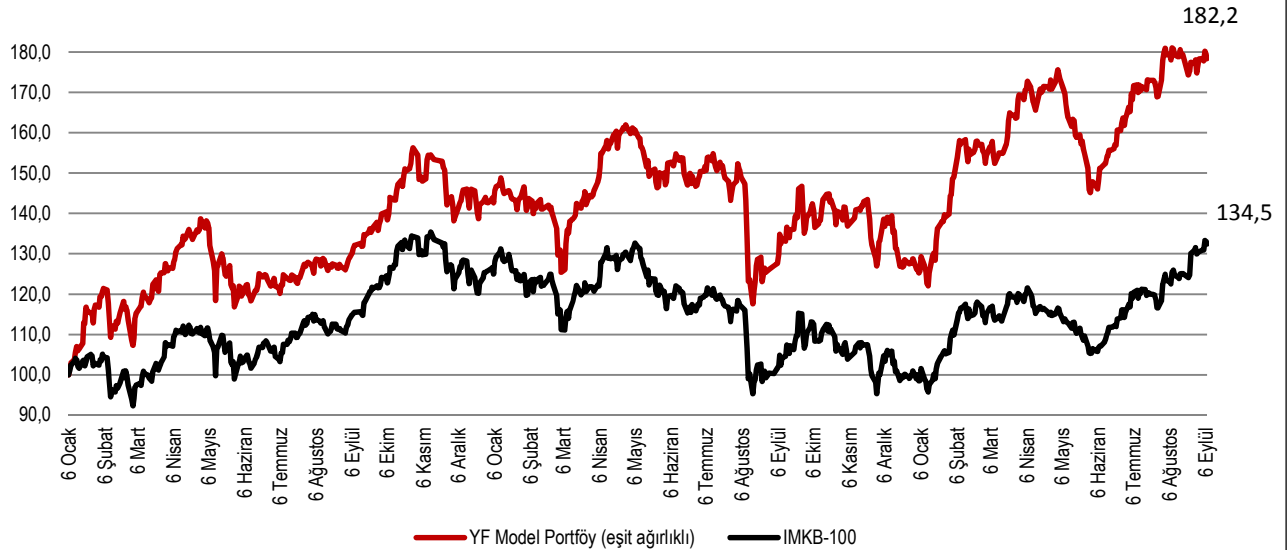


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,99	2,00	↓ -0,50%	1,88	1,94	2,40	20,60%
ANHYT	4,43	4,32	↑ 2,55%	3,98	4,30	5,20	17,38%
YKBNK	4,39	4,35	↑ 0,92%	3,88	4,18	5,20	18,45%
TAVHL	8,42	8,40	↑ 0,24%	8,75	9,41	11,20	33,02%
TOASO	8,92	8,72	↑ 2,29%	8,33	8,86	10,00	12,11%
EKGYO	2,59	2,59	→ 0,00%	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