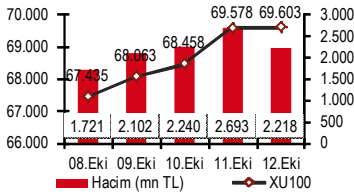




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

15 Ekim Pazartesi

TR İşsizlik, Temmuz
ABD NY FED İmalat endeksi, Ekim
ABD Perakende satışlar, Eylül
ABD Çekirdek perakende sat., Eylül

16 Ekim Salı

TR Tüketici güven endeksi, Eylül
İngiltere TÜFE, Eylül
Euro Böl. Enflasyon, Eylül
Almanya ZEW, Ekim
ABD TÜFE, Eylül
ABD Çekirdek TÜFE, Eylül
ABD Sanayi üretimi, Eylül
ABD Kapasite kullanım oranı, Eylül

17 Ekim Çarşamba

ABD Yeni konut satışları, Eylül
ABD İnşaat ruhsatları, Eylül

18 Ekim Perşembe

TR PPK Kararı, Ekim
İngiltere Perakende satışlar, Eylül
ABD işsizlik maaşı başvuruları
ABD Philly FED endeksi, Ekim

19 Ekim Cuma

ABD İkinci el konut satışları, Eylül

Piyasa Beklentisi

Hızlı başladığı Ekim ayının ilk haftasında sadece tek bir gün değer kaybeden İMKB-100 Endeksi, geçtiğimiz hafta ise bir gün bile ekside kapanmadı. Haftanın dört gününde düşen yurt dışı piyasalara karşın haftanın beş gününde yükselen ve %3.3 değer kazanan endeks, son iki günde ise iki kez 2012 yılı kapanış rekorunu yeniledi ve 66.903 ile 2012 yılının zirvesinden kapandı. Bir önceki hafta %4.15 oranında yükselen bankacılık sektörü hisseleri, geçtiğimiz hafta %5.15 daha yükselirken, sanayi hisseleri de %0.7 geriledikleri önceki haftanın ardından geçtiğimiz haftayı %1.7 değer kazanarak tamamladı.

ABD, Avrupa ve Dünya borsaları geçtiğimiz hafta ortalama %2.0 düşmesine karşın, İMKB %3.3 yükseldi. Gelişmekte olan ülke borsaları ise sadece bir gün artıda kapandıkları haftayı, ortalama %0.9 değer kaybı ile tamamladı. Hafta boyunca yurt dışı piyasalarda IMF ve Dünya Bankasının küresel ekonomik büyümeye ilişkin tahminlerini aşağı yönde revize etmeleri etkili olurken, açıklanan 3Ç12 şirket bilançoları da yatırımcıları tatmin etmedi. Bilançosunu açıklanan Alcoa, reel sektör tarafındaki büyümenin yavaşladığına, JP Morgan ve Wells Fargo ise büyük bankaların kâr marjlarındaki daralmaya işaret etti. Ayrıca Apple hisselerinin son üç haftadır üst üste gerileyerek %10 değer kaybetmesi dikkat çekti.

Yurt içi piyasalarda ise kredi derecelendirme kuruluşlarından peş peşe Türkiye'nin kredi notuna yönelik gelen açıklamalar, piyasalarda not artışının bir habercisi olarak yorumlandı ve geçtiğimiz hafta İMKB'nin dünyanın en çok kazandıran borsası olmasını sağladı.

EURUSD paritesi 1.3035'ten başladığı haftada S&P'nin İspanya'nın kredi notunu iki basamak birden düşürmesi sonrasında 1.2826 seviyesine kadar geriledi. Ancak kredi notundaki bu düşüşün İspanya'yı mali yardım için başvuruya zorlayacağı yönündeki yorumlar ile yeniden 1.2952'ye kadar yükseldi. Bugün ise 1.2905 seviyesinden işlem görüyor. İspanya'da yerel seçimlerin yapılacağı 21 Ekim tarihinden önce bir yardım başvurusunda bulunma ihtimali zayıf görülüyor. İspanya'nın olası mali yardım başvurusunun ise Yunanistan'ın yeniden revize edilmesini istediği borç programı ile Güney Kıbrıs'ın kurtarma paketi ihtiyacı çerçevesinde büyük bir paket olarak ele alınması bekleniyor. Türkiye ile Suriye arasında Rusya'dan Suriye'ye giderken Ankara Esenboğa Havalimanı'na indirilen Suriye uçağı sonrasında artan gerilim nedeniyle Brent türü ham petrol fiyatları, 115.5 dolar seviyelerini zorladı. Uçakta el konulan malzemelere ilişkin Türk tarafı mevzuata uygun olmadığı, Rus tarafı ise uygun olduğu açıklaması yaptı. Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in 15 Ekim olarak planlanan ziyareti 3 Aralık'a ertelendi.

Asya piyasalarında Japonya dışında negatif bir tablo olduğu göze çarpıyor. **ABD vadeli** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise güne yatay/hafif satıcı başlanması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** Cuma günü 2 baz puan düşüşle %7.57 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada ise %7.57-%7.59 bandında işlem görüyor.

Bugün yatay açılmasını beklediğimiz endeksin, son dönemdeki hızlı yükselişini 69.000-69.500 aralığında konsolide olarak sindirmeye çalışacağını tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EUROM	0,84	15,1%	13.535.532
ALYAG	1,55	8,4%	7.582.883
LTHOL	1,23	7,9%	301.851
USAK	1,56	7,6%	20.906.642
METRO	0,48	4,3%	536.067

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MANGO	0,82	-5,7%	3.062.556
MRSHL	49,00	-5,2%	3.884.508
BAGFS	53,00	-4,5%	11.659.494
TUKAS	0,92	-4,2%	2.029.671
DAGI	2,23	-3,9%	2.199.380

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR İşsizlik, Temmuz

15:30 ABD NY FED İmalat end., Ekim (B: -5)

15:30 ABD Perakende satışlar, Eylül (B: %0,6)

15:30 ABD Çekirdek perakende sat, Eylül (B: %0,5)

Öne Çıkan Haberler

- Yuan'ın dengede olduğunu savunan Çin Merkez Bankası, 2 yılın en düşüğüne gerileyen enflasyona karşı tetikte olduklarına işaret etti. ***BloombergHT**
- IMF Başkanı Lagarde, Euro Bölgesi liderlerine kurtarma fonlarını harekete geçirmeleri çağrısında bulundu. ***BloombergHT**
- FED Başkanı Bernanke, ABD'deki parasal genişlemenin gelişen piyasalara sermaye akışını istikrarsızlaştırmayacağını söyledi. ***BloombergHT**
- SETA Ekonomi Direktörü Prof. Dr. Karagöl, Türkiye'nin notunu yatırım yapılabilir seviyeye gelmesi durumunda, ülkeye yıllık en az 30 milyar dolar yabancı sermaye girişi olacağını söyledi. ***Dünya**
- Financial Times, cari açığının iyileşmesinin Türk ekonomisinin kredi notunda bir yükselmeyi sağlayabileceğine dikkat çekti. ***Dünya**
- AB artık Türkiye defterini kapattı. Avrupa Parlamentosu Bütçe Komisyonu Başkanı Fransız Lamassoure, hem Türkler hem Avrupalılar Türkiye'nin AB üyeliğini istemediği için 'Türk sorunu' diye bir meselenin kalmadığını öne sürdü. ***Sabah**

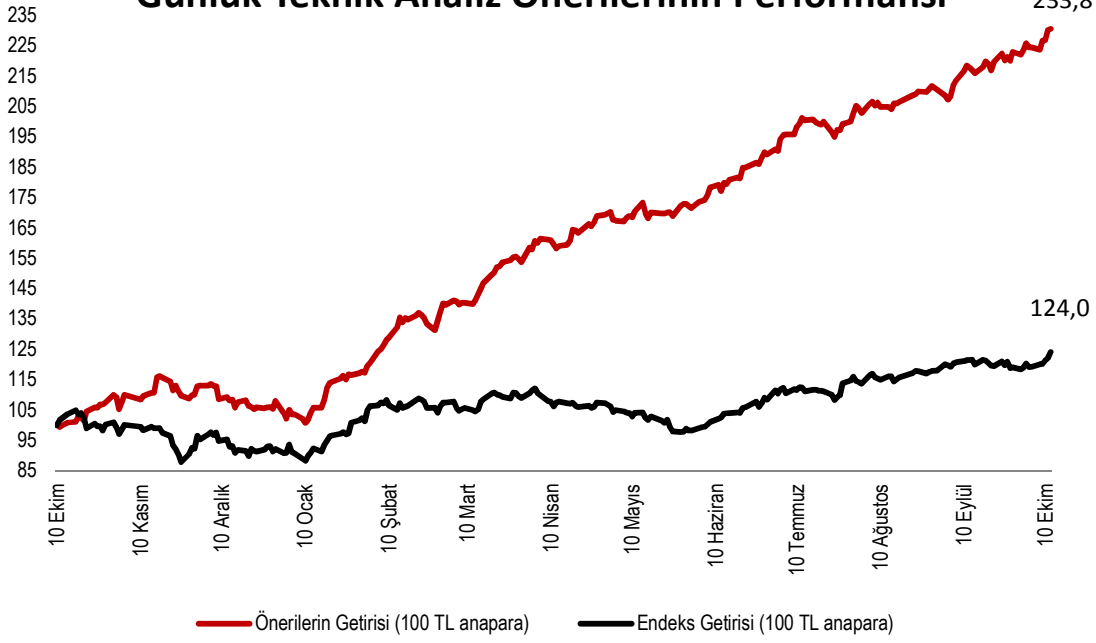
Şirket ve Sektör Haberleri

- Yıldız Holding'in süt ve süt ürünleri üretim şirketi AK Gıda, Kahramanmaraş'ta 50 milyon TL'lik yatırımla kurulan süt üretim tesisini törenle açtı. ***BloombergHT**
- Limak Holding Yönetim Kurulu Üyesi Bacaksız, "Piyasaları kolluyoruz. 2013'te piyasalar iyi olursa halka arz niyetimiz var" dedi. ***Dünya**
- HSBC Türkiye sermaye artıracak; HSBC, HSBC Türkiye'ye daha çok kaynak ve fonlama sağlayacak. ***Milliyet**
- Shell Türkiye Başkanı Ahmet Erdem: "Karadeniz'e talibiz. Bundan sonra ilave projelerle ilgilenmemiz doğal." ***Sabah**
- Kanadalı altın üreticisi Alamos Gold, Çanakkale-Biga'daki ocakları Kanadalı Teck'den 90 milyon dolara satın aldı; bölgede toplam 1 milyar doların üzerinde yatırım yapmayı planlıyor. ***Zaman**
- **AKBNK:** Akbank YKB Dinçer, yabancı bir bankayla ortaklık düşünmediklerini, daha çok Türkiye'yle dış ticareti kuvvetli ülkelerin bankalarıyla stratejik işbirliğini tercih ettiklerini söyledi. ***Sabah**
- **ATPET:** Atlantik Petrol hisseleri, bugün ikinci ulusal pazarda işlem görmeye başlıyor.
- **AVIVA:** Aviva Sigorta, 01.01 – 30.09.2012 tarihleri arasında 251,5 mn TL prim üretti.
- **DOHOL:** Doğan Holding'in %99,99 oranında iştiraki Doğan Enerji, Full Enerji'nin %60'ını \$109 mn bedelle satın aldı. Sözleşme ile 54 adet istasyon, 1 akaryakıt ve LPG, 2 akaryakıt ve 2 LPG terminali Doğan Enerji'nin oldu.
- **ECILC:** Rekabet Kurulu, Eczacıbaşı İlaç'ın %48,13 oranında hissesine sahip olduğu, Eczacıbaşı Girişim Pazarlama'nın, Ataman Ecza ile Ataman İlaç şirketlerini devir alabileceği konusundaki başvurusuna onay verdi.
- **EGEEN:** Ege Endüstri, Pınarbaşı ve Ege Serbest Bölge fabrikalarında 20-22 ve 23 Ekim 2012 tarihlerinde üretime ara verilmesine ve bu dönem zarfında fabrikalarda gerekli nöbetçi personelin bulundurulmasına, diğer personele yıllık ücretli izinlerinden mahsup edilmek üzere izin kullandırılmasına ve üretim çalışmalarına 30.10.2012 günü tekrar başlamasına karar verildiğini açıkladı.
- **GSRAY:** Galatasaray, Trabzonspor tarafından aleyhine, €1,08 mn tutarında KDV alacağı olduğu iddiasına ilişkin olarak 2,48 mn TL talepli, ilamsız icra takibine yasal süresi içerisinde itiraz edileceğini bildirdi.
- **HALKB:** Halkbank, sermayesinde ÖİB'ye ait bulunan hisselerden %20,8 oranındaki kısmının ve ek satış hakkının kullanılması ile arz olunabilecek ilave hisselerin halka arzı için gerekli işlemlerin tamamlanması amacıyla SPK'ya başvuruda bulundu.
- **ISCTR:** İş Bankası, Japonya'nın en büyük bankası olan The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd ile iki banka müşterileri için karşılıklı olarak geniş kapsamlı bankacılık hizmetleri verilebilmesine imkân sağlamak üzere mutabakat belgesi imzaladı. ***Sabah**
- **LTHOL:** Latek Holding, 10 mn TL olan çıkarılmış sermayesinin 75 mn TL artırılarak 85 mn TL'ye çıkarılmasına, ihraç edilecek 75 mn TL bedelindeki 1 TL nominal bedelli 75 mn adet hissenin, hissedarların yeni pay alma hakları kısıtlanarak alacaklarına karşılık tahsisli satış yöntemi ile satılmasına karar verildiğini duyurdu.
- **OTKAR:** Otokar, İETT'nin düzenlediği otobüs ihalesinin lehine sonuçlandığını bildirdi. İhale €41,6 mn bedelli olup 250 adet dizel yakıtlı solo tip otobüs, yedek parça ve araçların 5 yıllık bakım ve idamesini kapsamaktadır. Bu ihale ile birlikte kamuya duyurulan ihale neticeleri toplamı 500 adet ve €83,5 mn bedele ulaşmıştır. Teslimatlar 2012 yılsonunda başlayıp, 2013 yılının ilk yarısında tamamlanacaktır.
- **PETKM:** Petkim, SOCAR Power Enerji Yatırımları ile şirketin buhar arz güvenliğini sağlayacak ve üretim maliyetlerini azaltabilecek kömüre dayalı buhar üretim tesisi yatırımı için görüşmelere başladığını açıkladı.
- **SAHOL/CARFA:** Sabancı Holding Perakende ve Sigorta Grubu Başkanı Dinçer, "CarrefourSA'da çözüm Aralık ayında" dedi. ***BloombergHT**
- **YKGYO:** Yapı Kredi Koray GYO, %10,25 faizle Akbank'tan 2,0 mn TL ve Vakıfbank'tan 1,0 mn TL olmak üzere toplam 3,0 mn TL,1 yıllık spot kredi kullanılmasına karar verildiğini açıkladı.

Makro Haberler

Açıklanan önemli bir makro veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

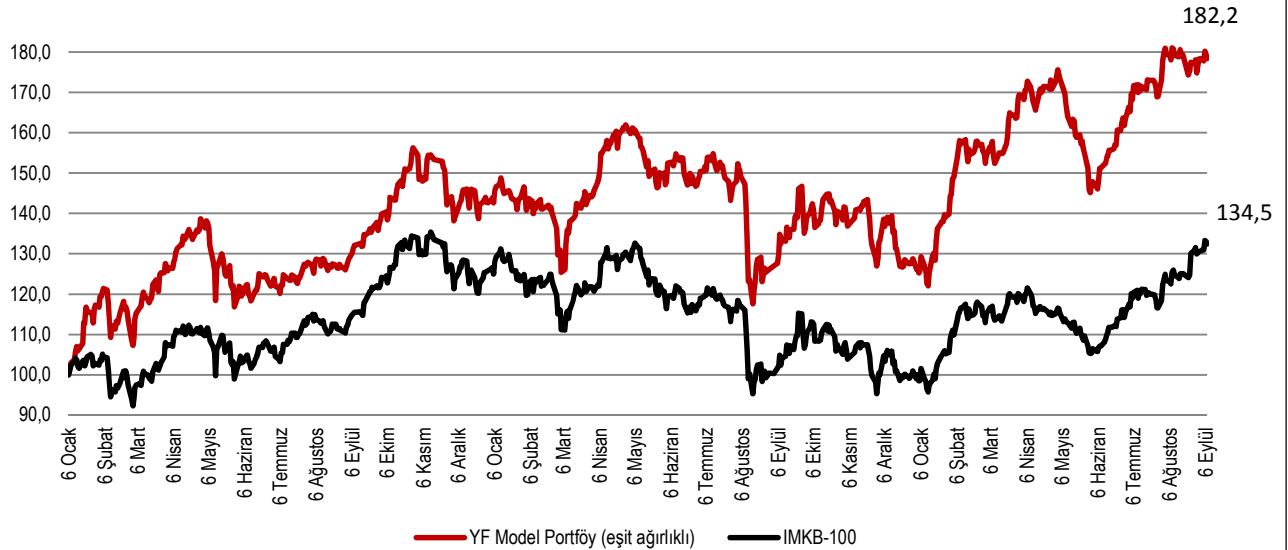


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,99	2,01	↓ -1,00%	1,88	1,94	2,40	20,60%
ANHYT	4,52	4,53	↓ -0,22%	3,98	4,30	5,20	15,04%
YKBNK	4,53	4,53	→ 0,00%	3,88	4,18	5,20	14,79%
TAVHL	8,64	8,52	↑ 1,41%	8,75	9,41	11,20	29,63%
TOASO	9,00	9,00	→ 0,00%	8,33	8,86	10,00	11,11%
EKGYO	2,59	2,63	↓ -1,52%	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