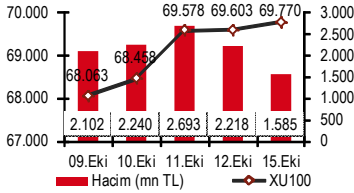




## Günlük Bülten

### Endeks ve Hacim (mn TL)



### Piyasa Beklentisi

Son 7 işlem gününde yurt dışı piyasalardaki zayıf seyre rağmen, aralıksız yükselmeyi başaran İMKB-100 Endeksi, Cuma günü başladığı yükselişini sindirme sürecine dün ilk seansta da devam etti ve %0.30 geriledi. Ancak ikinci seansta güçlenen alımlarla 70.000 seviyesini test eden endeks, %0.24 oranında değer kazanarak sekizinci gün de yükselişle tamamlamış oldu. Tarihinde ilk kez tam 2 yıl önce 13.10.2010 tarihinde 70.000 seviyesi ile tanışan endeksin, tarihi zirvesi ise 71.777 seviyesinde yer alıyor.

### 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 başvuru oranı  
ABD Philly FED endeksi, Ekim

#### 19 Ekim Cuma

ABD İkinci el konut satışları, Eylül

Dünkü kapanışı 2012 yılının en yükseği olan endeksin, işlem hacmi ise 1.572 mn TL ile 2.146 mn TL olan haftalık ortalamasının %27 altında kaldı. Bankacılık ve sanayi sektörü hisselerinin dün sırasıyla %0.03 ve %0.44 gerilediği günde holding sektörü hisseleri öncülüğünde 166 puan değer kazanan endeksin, 173 puanı SAHOL ve KCHOL hisselerindeki %2.9 ve %2.1 oranındaki değer artışlarından kaynaklandı. Son beş günde %10'dan fazla değer kazanan ve dün itibarıyla tarihi en yüksek seviyesine ulaşan SAHOL, endeks ağırlığı en yüksek 4. hisse konumundadır ve fiyat değişimleri endeks üzerinde etkilidir. Endeksin 1990 yılından itibaren toplam 5.692 adet kaydını incelediğimizde 9. günü de üst üste yükselişle tamamlama olasılığını istatistiksel olarak on binde 4 gibi oldukça düşük bir oran olarak hesaplıyoruz.

Yurt dışı piyasalarda dün ABD perakende verilerinin ve Citigroup'un üçüncü çeyrek sonuçlarının beklentilerin üzerinde gelmesi borsaları destekledi. ABD borsaları geçen haftaki kayıplardan sonra dün %0.79 yükseldi. Avrupa borsaları da %0.48 değer kazandı. ABD'de perakende satışlar Eylül'de %1.1 ile beklentilerin üzerinde artarken, İspanya'nın resmen yardım talep etmeye hazır olup olmadığına dair belirsizlik sürdü.

ABD perakende satışlar verisinin dün olumlu gelmesinin etkisiyle bugün **Asya piyasalarında** ihracatçı şirketlerin desteğinde borsaların %0.25 ve %1.25 civarında yükseldiği gözleniyor. **ABD vadeli**leri %0.15 artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise güne %0.50 oranında alıcılı başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 2 baz puan düşüşle %7.55 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada ise %7.55-%7.57 bandında işlem görüyor.

**Dün 70.001 ile 2012 yılı en yükseğini gören endeksin, bugün alıcılı açılmasının ardından gün sonunda bu direncinin üzerinde kapanıp kapanamayacağını izleyeceğiz.**

### En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DENTA	2,76	10,0%	4.638.893
İNDES	3,44	7,5%	4.841.497
ECYAP	5,24	6,3%	7.544.487
BROVA	0,84	5,0%	2.615.345
KRDMD	1,28	4,1%	19.083.609

### En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KIPA	6,52	-8,4%	6.826.375
SONME	5,20	-4,8%	6.721.123
BRMEN	0,48	-4,0%	162.734
AEFES	26,20	-3,0%	3.845.697
DAGI	2,17	-2,7%	1.154.689

### Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Tüketici güven endeksi, Eylül  
11:30 İngiltere TÜFE, Eylül  
12:00 Euro Böl. Enflasyon, Eylül (B: %2,7)  
12:00 Almanya ZEW endeksi, Ekim

15:30 ABD TÜFE, Eylül, (B: %0,4)  
15:30 ABD Çekirdek TÜFE, Eylül (B: %0,2)  
16:15 ABD Sanayi üretimi, Eylül (B: %0,2)  
16:15 ABD Kapasite kul. ora., Eylül (B: %78,3)

### Öne Çıkan Haberler

- AB, İran'ın bankacılık ve gemicilik sektörlerini ve sanayisini hedef alan yeni bir yaptırım paketini kabul etti. **\*Sabah**
- VOB, İMKB ve İAB'yi aynı çatı altında toplayacak İstanbul Borsası için dört değerlendirme şirketi değer tespiti yaptı: İstinye arazisi hariç 4 milyar lira. **\*Haber Türk**
- Euro Bölgesi'nden bazı yetkililer, İspanya'nın Kasım ayında Euro Bölgesi'nden mali yardım talebinde bulunabileceğini söylediler. **\*Milliyet**
- Lizbon hükümeti tarihinin en sert tasarruflarını kapsayan 2013 bütçesini açıkladı. **\*BloombergHT**

## Şirket ve Sektör Haberleri

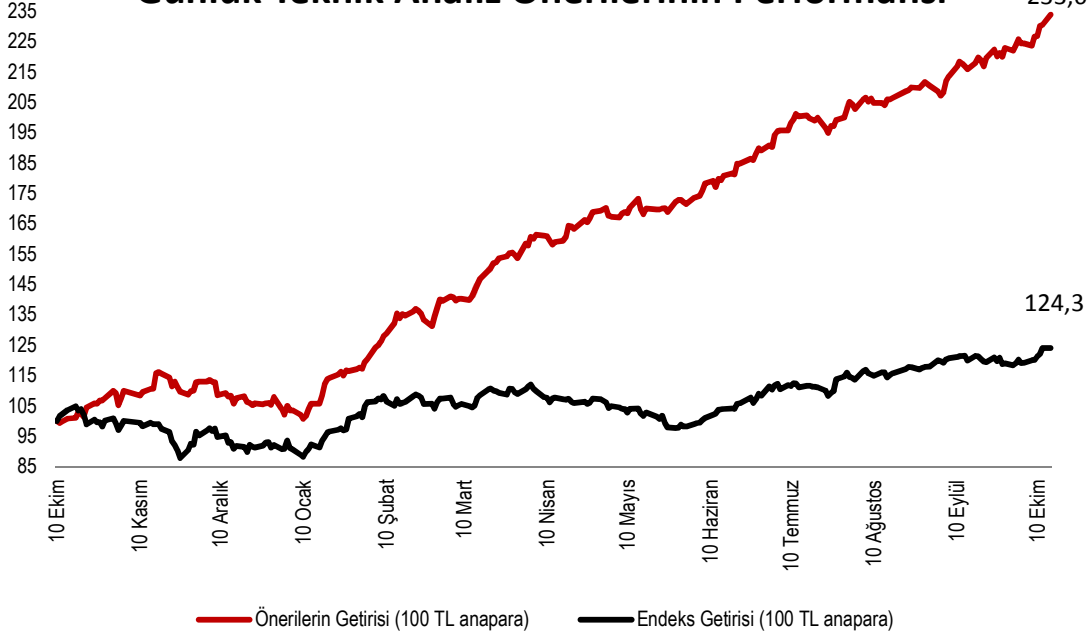
- *Enerji Bakanı Taner Yıldız, yeri henüz belli olmayan 3. nükleer santralin Akkuyu büyüklüğünde olacağını söyledi. \*Dünya*
- **ADEL:** Adel Kalemcilik, İstanbul-Kartal ve Esenyurt'ta bulunan taşınmazların satılması için çalışmalara başladı.
- **ANACM:** Anadolu Cam, basında çıkan Kazakistan'da ambalaj fabrikası yatırımı yapılacağı haberlerini yalanladı.
- **ANSGR:** Anadolu Sigorta, 01.01 – 30.09.2012 tarihleri arasında 1.646 mn TL prim üretti.
- **BRISA:** Brisa Genel Müdürü Hakan Bayman, gelecek ile ilgili iyimser olduğunu belirterek, "İyimser olmamızın en iyi örneği, geçen yıl sözünü verdiğimiz 117 milyon dolarlık Brisa'daki yatırımı kuruşuna kuruşuna yapıyoruz. Gelecek yıl da bunun üstüne yaklaşık bir 50 milyon dolarlık daha yatırım yapmayı düşünüyoruz" dedi. \***Milliyet**
- **BROVA:** Borova Yapı iştiraklerinden Haytek İnşaat, İstanbul-Kadıköy'de gerçekleştirilecek proje kapsamında arsa sahipleri ile yüklenici firma sıfatıyla sözleşme imzaladı. İnşaat alanı yaklaşık 15 bin m<sup>2</sup> iken, kat karşılığı inşaat işinde paylaşım %54 arsa sahipleri, %46 yüklenici firma şeklinde olacaktır.
- **DENTA:** Dentaş Ambalaj, 31.12.2012 tarihine kadar kaydileştirilmeyen hisselerin kanunen şirkete intikal edeceğini duyurdu.
- **EKGYO:** Emlak Konut Depar-Orna-Uytaş Konsorsiyumu ile sözleşmesini feshettiğini açıkladı. Şirket Alemdağ Emlak Konutları Projesi inşaat işlerinin kalanı için yeni bir ihaleye çıkacak. **Yorum:** Alemdağ Konutları şirketin KİK kapsamında yaptığı projelerden olup inşaatın %70'i tamamlanmış, konutların tamamının (toplam 1.200 adet) ön satışı yapılmıştır. Emlak Konut, inşaatın istediği kadar hızlı ilerlememesi nedeniyle mevcut müteahhitlik konsorsiyumu ile sözleşmesini fesh etmiştir. Konutların yılsonunda teslimi planlanmıştır fakat Emlak Konut'un ek olarak 9 aylık daha süresi mevcuttur ve şirket bu süre içinde yeniden ihale yapıp inşaatı bitirmeyi ve herhangi bir tazminat ya da kira yardım hakkı doğmadan konutları teslim edebileceğini düşünmektedir. Bu nedenle bu aksamının şirkete ciddi bir etkisinin olmayacağını düşünüyoruz.
- **FRIGO:** Frigo-Pak, 26 mn TL olan sermayesinin 27 mn TL'ye artırılmasına, artırılan 1 mn TL'nin tahsisli olarak 1 TL nominal bedelin altında olmamak şartıyla Universe Capital Partners'a satılmasına karar verildiğini açıkladı.
- **GARAN:** Garanti Bankası, Moskova temsilciliğinin faaliyetlerine 01.10.2012 tarihi itibarıyla son verildiğini açıkladı.
- **GSRAY:** Galatasaray Başkanı Ünal Aysal ve Sportif A.Ş. yöneticileri hakkında nitelikli dolandırıcılık ve manipülasyon iddialarıyla suç duyurusunda bulunuldu. \***Milliyet**
- **HITIT:** Hitit Holding, Hitit Catering Gıda'nın %10'unu 100 bin TL bedelle satın aldı.
- **ISCTR:** İş Bankası, Mısır'da bankacılık lisansı almak için başvuruda bulundu. \***Hürriyet**
- **ISGYO:** İş GYO, İzmir-Konak'ta gerçekleştirilecek karma projede ön satışlara başladı. Toplam satılabilir alanı yaklaşık 30 bin m<sup>2</sup> olan konut ve home ofisler 176 üniteden oluşmaktadır.
- **KORDS:** Kordsa, Brezilya'da faaliyet gösteren Kordsa Brasil'in 106,5 mn Brezilya Reali bedelindeki sermaye artırımına katılacağını açıkladı. Sermaye artırımına %94,01 oranında katılacak olan Kordsa, 100,1 mn Brezilya Reali ödeyecek.
- **PETKM:** Socar Türkiye 2015'e kadar Petkim'e 7-8 milyar dolar yatırım öngörüyor. \***Milliyet**
- **PETKM:** Azeriler Petkim'de 600 MW'lık kömür santrali kuracak, Petkim'in doğalgaza bağımlılığını azaltacak. \***Hürriyet**
- **POLHO:** Polisan CEO'su Erol Mizrahi: Kentsel dönüşüm çerçevesinde boya sektöründe oluşacak 5 milyar liralık kaynağın yüzde 20'sinden pay almak istiyoruz. \***Dünya**
- **THYAO:** Suriye hava sahası yasağı sebebiyle her sefer 1,500 dolar fazla yakıt tüketecek THY'nin aylık zararı 1.5 milyon doları bulacak. \***Haber Türk**
- **THYAO:** THY YKB Hamdi Topçu: Suriye'de 9 milyon dolar alacağımız kaldı. \***Zaman**
- **TTKOM:** Fatih projesi kapsamında 46 ilde internet altyapısı kurulması ihalesini Türk Telekom, 35 ilinkini Sentim Bilişim üstlendi. Türkiye genelinin üç bölgeye ayrıldığı ihalede Türk Telekom 1. ve 2. bölgeler için 95 milyon lira teklif etti. \***Milliyet**
- **YKSGR:** Yapı Kredi Sigorta, 01.01 – 30.09.2012 tarihleri arasında 800,45 mn TL prim üretti.

## Makro Haberler

- Temmuz ayı işsizlik oranı %8,4 olarak açıklandı ve yıllık 0,7 puanla 2009 yılı sonundan bu yana en düşük gerilemeyi kaydetti. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik aylık değişimde 0,2 puan yükselerek %9,1 ile son 4 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. 500 bin ile yeni istihdam Mart ayından beri en düşük seviyede gerçekleşti. Hizmet sektörü istihdama en büyük katkıyı sağlarken tarım sektörünün olumsuz etkisi devam etti.



## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

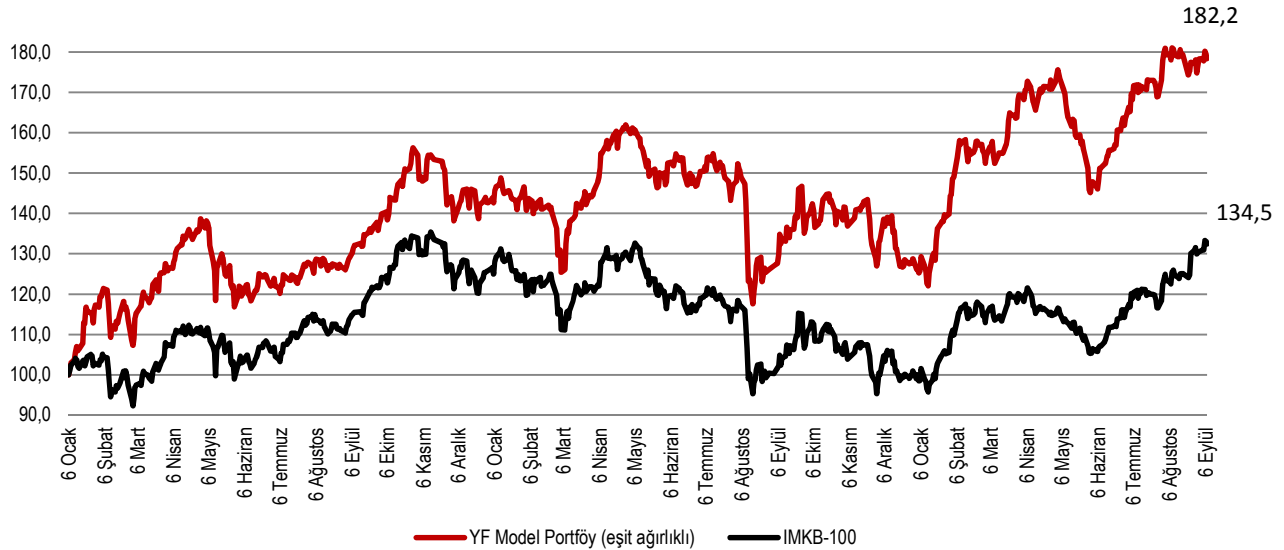


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,97	1,99	↓ -1,01%	1,88	1,94	2,40	21,83%
ANHYT	4,51	4,52	↓ -0,22%	3,98	4,30	5,20	15,30%
YKBNK	4,52	4,53	↓ -0,22%	3,88	4,18	5,20	15,04%
TAVHL	8,70	8,64	↑ 0,69%	8,75	9,41	11,20	28,74%
TOASO	9,14	9,00	↑ 1,56%	8,33	8,86	10,00	9,41%
EKGYO	2,58	2,59	↓ -0,39%	2,61	2,40	3,10	20,16%

\* 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
	Çiftelhavuzlar	+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