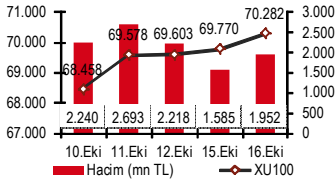




## Günlük Bülten

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

İMKB-100 Endeksi dünkü %0.73 oranındaki yükselişle birlikte 9 işlem günü boyunca aralıksız yükselirken, 70.281 ile de yeni bir 2012 yılı kapanış rekoru kırdı. Endeksin son dönemdeki yükselişinde en güçlü etken olan bankacılık sektörü hisseleri, iki günlük gerilemesinin ardından dün yeniden %0.83 oranında yükselirken, işlem hacmi haftalık ortalamasının altında kalmaya devam etti. Ayrıca son üç işlem gününde açılış fiyatının altında kapanarak teknik açıdan yorgunluk sinyali vermeyi sürdürdü. Benzer bir durum yükseliş ivmesi giderek düşen İMKB-100 Endeksi için de geçerlidir. İki gün önce açılış fiyatının altında kapanan endeks, dün de açılış fiyatının hemen üzerinde kapanmış ve gördüğü en yükseğin de %0.48 altında kalmıştır.

**Mevcut teknik zayıflama sinyallerini göz önüne aldığımızda ve bugün ile birlikte 10. kez üst üste yükselme olasılığının istatistiksel açıdan oldukça zayıflamış olduğunu hesaba kattığımızda, endeksin kâr satışları ile günü ekside kapatabileceğini tahmin ediyoruz.**

Yurt dışı piyasalarda dün özellikle İspanya'nın mali yardım isteme kararı almaya yaklaştığı söylentisi ile ABD sanayi üretimi verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi etkili oldu. Avrupa borsaları %1.5'e yakın, ABD borsaları ise %1.0 civarında yükseldi. NY Times gazetesine konuşan kaynaklar, İspanya Başbakanı Rajoy'un birkaç hafta içinde mali yardım başvurusu kararını netleştireceğini, ancak piyasa koşullarının uygun olması durumunda yardım başvurusunda bulunmayabileceğini bildirdi.

Rajoy'un dün Almanya Başbakanı Merkel ile geç saatlerde bir telefon konuşması yaptığı ve bu tür dedikodulara itibar etmemesini istediği söyleniyor. TSİ 24.00'ten sonra ise Moody's'in İspanya'nın yatırım yapılabilir seviyenin bir basamak üzerinde ve negatif izlemede tuttuğu kredi notunu değiştirmedeği haberi geldi.

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 70.619 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)
ADEL	43,80	21,3%	12.651.444
VAKKO	1,46	9,8%	21.624.509
BAGFS	55,25	6,8%	33.728.879
SERVE	0,68	6,3%	941.392
ARCLK	10,55	5,5%	9.761.158

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
UYUM	3,12	-5,5%	11.558.734
SONME	4,98	-4,2%	4.169.963
AVGYO	0,50	-3,8%	910.569
ASUZU	18,10	-3,5%	23.371.221
DOGUB	1,77	-3,3%	2.157.731

### Bugün Açıklanacak Veriler

15:30 ABD Yeni konut satış., Eylül (B: 770 bin)

15:30 ABD İnşaat ruhsatları, Eylül (B: 810 bin)

### Öne Çıkan Haberler

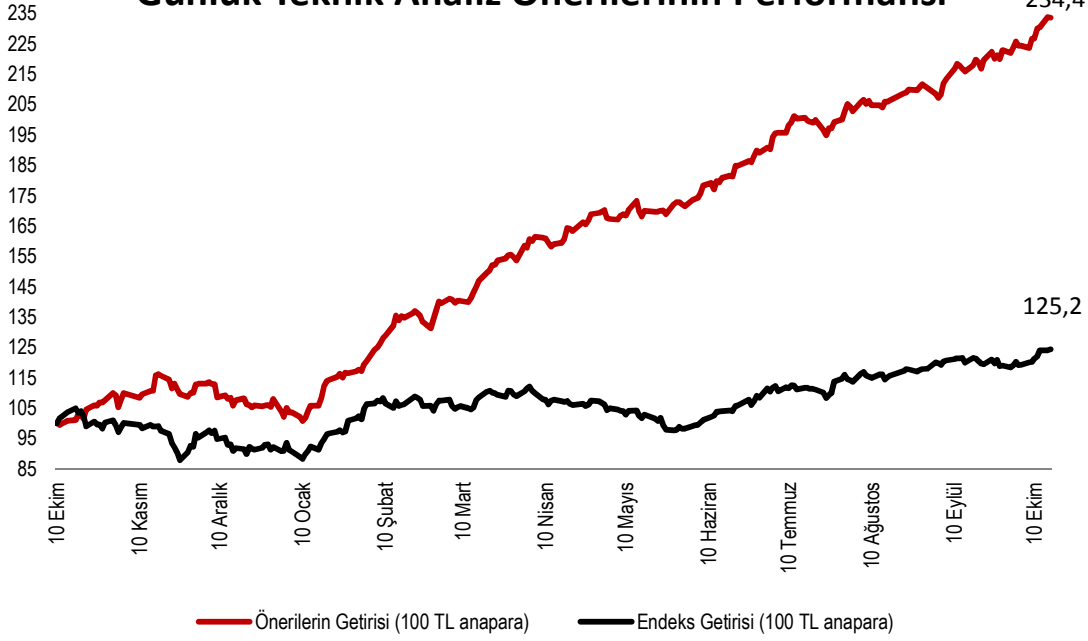
- 2013 bütçesinde açık hedefi 34 milyar lira. Giderler 404 milyar lira, gelirler 370 milyar lira olacak. **\*Hürriyet**
- Maliye Bakanı Şimşek, ilk 9 ayda bütçe açığını 14,4 milyar lira, faiz dışı fazlanın ise 25,2 milyar lira olduğunu bildirdi. **\*BloombergHT**
- Maliye Bakanı Şimşek: Suriyeli sığınmacılara bugüne kadar 400 milyon lira aktardık. Bu rakama belediye harcamaları dâhil değil. **\*Hürriyet**
- Suriye'den kaçan Suriyeli işadamları katır sırtında dolar getiriyor. Son iki ayda bavulla 300 milyon dolar geldi. **\*Sabah**
- Yunanistan'ı gözden çıkardılar; İspanya ve İtalya kurtarılacak. **\*Zaman**
- Moody's İspanya'nın Baa3 olan kredi notunu teyit etti. **\*BloombergHT**
- S&P, aralarında Santander ve BBVA'nın da bulunduğu 11 bankanın kredi notunu düşürdü. **\*BloombergHT**
- İspanya Başbakanı Rajoy, Almanya'nın kurtarma şartlarını gevşetmek için piyasalarda yeni bir çalkantı dönemini bekliyor. **\*BloombergHT**

## Şirket ve Sektör Haberleri

- Sigorta şirketleri trafik sigortasında belirleyeceği fiyatı altı ay boyunca değiştiremeyecek. **\*Dünya**
  - Lüks konutta KDV yüzde 18'e çıkacak. **\*Zaman**
  - EPDK'nın Ağustos Ayı Petrol Piyasası Sektör Raporu'na göre, Ocak-Ağustos döneminde 19 milyon 688 bin 555 ton petrol ve petrol ürünleri ithalatı yapıldı; yurtiçi benzin satışları %6,2 azalırken, motorin satışları %7,1 artış gösterdi. **\*BloombergHT**
  - SPK; **Tüpraş, Finansbank ve Anadolu Efes**'in tahvil/bono ihraçlarını kayda aldı. **\*Dünya**
  - Bakan Bayraktar, maketten konut satışının SPK denetimine girmesiyle ilgili "Konut satacak firmanın bankada teminatı olması gerekecek" dedi. **\*Star**
  - Doğuş Grubu'nun yeme içme şirketi D.ream, Moğol barbeküsü konseptli Go Mongo'nun yüzde 60'ına ortak oldu. **\*Milliyet**
  - Tersine 2B: Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, tarla ve orman arazisi ilan edilen tapulu arazilerinin hak sahipleri tarafından kullanılmasına ilişkin yasal düzenleme başlattı. **\*Hürriyet**
  - **AKBNK**: Akbank beş saat içinde sadece telefonla yurtdışı piyasalara 1 milyar dolarlık tahvil sattı. **\*Milliyet**
  - **AKFEN**: Akfen Holding YKB Hamdi Akın, İDO'nun işletme haklarını satın aldıklarında, rakip hatlara izin verilmeyeceğinin söylendiğini; şimdi iki rakip hat kurulması halinde hukuki yollara başvuracaklarını söyledi. **\*Haber Türk**
  - **DENİZ**: Denizbank GMY Mehmet Aydoğdu: Ticari kredi faizinde gerileme daha belirgin. **\*Dünya**
  - **ECILC**: Eczacıbaşı İlaç'ın %49,99 oranında hissesine sahip olduğu EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik'in %50 payına sahip Beiersdorf, Eczacıbaşı İlaç'ın elinde bulunan %49,99 oranında payı almak için şirkete başvurdu. Şirket, görüşmelerde bulunması için yetkili seçti.
  - **EGCYO**: Egelı&Co Tarım Girişim Sermayesi, Tolina Tarım'ın %43,57'sini 1,4 mn TL bedelle satın aldı. Satın alımın son açıklanan aktif toplamına oranı %5,79'dur.
  - **GSRAY**: Galatasaray, 13.09.2012 tarihli sermaye artırımı kararının iptali için dava açıldığını bildirdi.
  - **ISCTR**: İş Bankası, 600 mn TL nominal değerli 176 gün vadeli ve 200 mn TL nominal değerli 387 gün vadeli tahvil ihracı için SPK'ya başvurdu.
  - **ISCTR**: İş Bankası, Mısır'da temsilcilik düzeyinde olan faaliyetlerini genişletmek için çalışmalar olduğunu fakat basında yer aldığı gibi Mısır'da bankacılık lisansı almak için başvurulmadığını bildirdi.
  - **KARTN**: Kartonsan, OMV Gaz ile 01.01.2013 – 01.01.2014 tarihleri arasında yıllık azami 60 mn m<sup>3</sup> doğalgaz alımı için sözleşme imzaladı.
  - **MCTAS**: MCT Danışmanlık, İngiltere merkezli Insights Learning ile stratejik ortaklık sözleşmesi imzaladı.
  - **OTKAR**: Otokar, tüm zırhlı araçlarının üretimi Kazakistan'da yapmayı planlıyor. **\*Dünya**
  - **PRKAB**: Türk Prysmian Kablo, tarihyat sonrası uzlaşma talebi ile Mudanya Vergi Dairesi'ne başvurdu.
  - **SNGYO**: Sinpaş GYO, 01.01 – 30.09.2012 tarihleri arasında toplam 1.236 adet ünite sattı. Şirket, 3Ç12 döneminde 268 ünite için ön satış yaparken, bu rakam 2Ç12 döneminde 625 ünite, 3Ç11 döneminde 108 ünite olarak gerçekleşmişti.
  - **TTKOM**: Türk Telekom'un 3Ç12 bilançosunu bugün açıklayacak.
- | TTKOM (Türk Telekom) | 3Ç12          |                   |
|----------------------|---------------|-------------------|
| mn TL                | YF Beklentisi | Piyasa Beklentisi |
| Net Satışlar         | 3.241         | 3.260             |
| VAFÖK                | 1.256         | 1.311             |
| Net Kar              | 645           | 657               |
| VAFÖK marjı          | 39%           | 40%               |
| Net kar marjı        | 20%           | 20%               |
- **TTRAK**: Türk Traktör, Adapazarı'nda planlanan 90,4 mn TL'lik yatırımı için yatırım teşvik belgesi aldı. Şirket, belge ile KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti, kurumlar vergisi indirimi, sigorta primi işveren hissesi desteği alınabileceğini duyurdu.
  - **TUPRS**: Tüpraş'tan benzine indirim formülü: Eşit vergi benzini 60 kuruş ucuzlatır. **\*Hürriyet**
  - **VAKBN**: Vakıfbank, daha önce açıkladığı yurtdışı tahvil ihracı kapsamında Barclays, Goldman Sachs, ING, National Bank of Abu Dhabi ve Standart Chartered'ı 18 Ekim'de (Perşembe) başlayacak olan toplantılar için yetkilendirdi.



## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

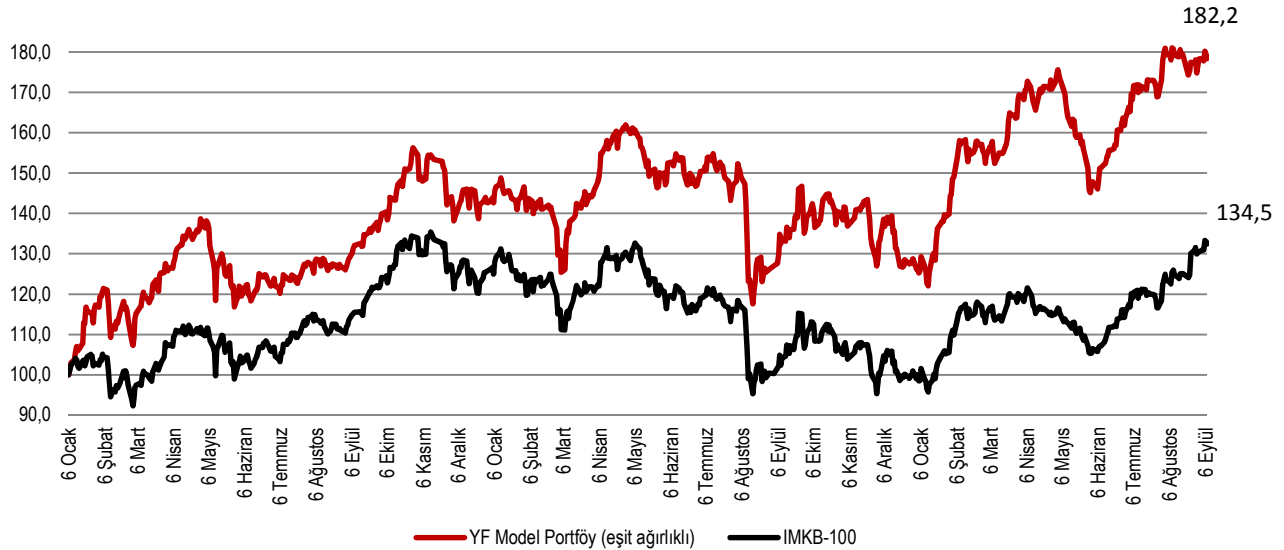


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	2,03	1,97	↑ 3,05%	1,88	1,94	2,40	18,23%
ANHYT	4,54	4,51	↑ 0,67%	3,98	4,30	5,20	14,54%
YKBNK	4,57	4,52	↑ 1,11%	3,88	4,18	5,20	13,79%
TAVHL	8,82	8,70	↑ 1,38%	8,75	9,41	11,20	26,98%
TOASO	9,46	9,14	↑ 3,50%	8,33	8,86	10,00	5,71%
EKGYO	2,60	2,58	↑ 0,78%	2,61	2,40	3,10	19,23%

\* 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