



## Günlük Bülten

### Ajanda

#### 22 Ağustos Pazartesi

TCMB (II). beklenti anketi (TÜFE)  
TR Merkezi yönetim borç stoku

#### 23 Ağustos Salı

TCMB PPK kararı  
Almanya imalat PMI, Ağustos  
Almanya hizmetler PMI, Ağustos  
Euro bölgesi imalat PMI, Ağustos  
Euro bölgesi hizmetler PMI, Ağustos  
Almanya ZEW endeksi, Ağustos  
Almanya yeni konut satışları, Temmuz

#### 24 Ağustos Çarşamba

Almanya Ifo endeksi, Ağustos  
Euro bölgesi yeni sanayi sip., Haz.  
ABD dayanıklı mal sip. Tem.

#### 25 Ağustos Perşembe

TR Kapasite kullanım oranı, Ağu.  
TR Reel kesim güven endeksi, Ağu.  
ABD işsizlik maaş başvuruları

#### 26 Ağustos Cuma

TR Dış ticaret dengesi, Temmuz  
İngiltere GSYH, revizyon 2Ç11  
ABD GSYH büyümesi, 2Ç11, II. okuma  
ABD çekirdek PCE, 2Ç11  
ABD Michigan endeksi, nihai Ağustos

#### 29 Ağustos Pazartesi

Almanya TÜFE, Ağustos  
ABD kişisel gelirler, Temmuz  
ABD çekirdek PCE, Temmuz  
ABD bekleyen konut satışları, Temmuz

### Piyasa Beklentisi

Global ekonomik büyümeye ilişkin tahminlerin aşağı yönlü revize edilmesi ve Euro bölgesi borç krizinin Avrupa bankacılık sektörüne yayılarak finansal sistemi tehdit edebileceği endişeleri geçtiğimiz haftaya damgasını vurdu. Tüm dünya piyasalarının baskı altında kaldığı haftada MSCI dünya endeksi %3.0 düştü. ABD borsaları ortalama %4.0, Avrupa borsaları %3.0-%8.5, Asya borsaları ise %1.5-%4.0 oranında değer kaybetti.

**İMKB-100 endeksi** ise bir önceki hafta yurt dışı piyasaların oldukça gerisinde kalmasının ardından geçtiğimiz haftayı %1.67 oranında yükselerek tamamlamayı başardı. Bunda 4 Ağustos'taki ara toplantısında politika faizini indiren **TCMB'nin, 23 Ağustos'taki PPK toplantısında** ise TL ve döviz cinsi zorunlu karşılık oranlarında indirim yapabileceği beklentisi etkili oldu. Ayrıca, global piyasalarda son günlerde görülen sert bozulmanın zayıf olan politika faiz oranındaki indirim beklentisini de bir miktar artırmış olması nedeniyle **gösterge tahvilin** faiz oranı, geçtiğimiz hafta %8.14'den %7.84'e kadar gevşedi. Bugün **tezgâh üstündeki** işlemler ise %7.83-%7.88 aralığından geçiyor.

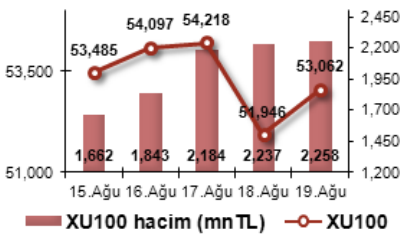
**Global resesyon** endişeleriyle FED ve ECB'nin faizleri uzun süre düşük seviyelerde tutacağı ve bol likidite sağlamaya devam edeceği beklentisi, TCMB'nin yeni bir faiz indirimini destekleyen unsurlar olarak görülüyor. Beklentinin bu yönde değişmesi, **döviz sepetinin** de 2.18 seviyesinin üzerine doğru yükselmesinde etkili olmuş görünüyor

**Bu hafta tüm dünya piyasalarının gözü FED Başkanı Ben Bernanke'nin 26 Ağustos'ta Jackson Hole'da yapacağı konuşmanın üzerinde olacak.** Bernanke'nin mevcut ekonomik görünüme ve son dönemdeki sert piyasa hareketlerinin ardından para politikasında neler yapacağına dair ipuçları vermesi bekleniyor. Bernanke'nin geçen yılki toplantıda **QEII'yi** açıklamış olması nedeniyle bu yılki toplantıda yapacağı konuşma merakla bekleniyor, ancak **QEIII** ihtimalinin düşük olduğu vurgulanıyor.

**Bugüne baktığımızda** paritenin 1.4364 seviyesine gerilediğini görüyoruz. Ancak pariteyle birlikte döviz sepetinin de 2.1712 seviyesine gevşemesi dikkat çekiyor. **Asya** borsalarında açılışta görülen **nispeten olumlu** tablonun **yeniden negatife** döndüğünü ancak **satışların sınırlı** olduğunu izliyoruz. **ABD vadeli**leri %0.15-%0.30 oranında hafif **ekside** işlem görüyor. **Avrupa** borsalarının ise güne %1.0 kadar değer kaybıyla başlaması bekleniyor.

**Bugün endeksin satıcı açılışının ardından tepki vermeye çalışan bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.**

### Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



### En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CELHA	3.87	10.9%	2,244,664
TATKS	2.49	7.8%	286,654
TSGYO	0.62	6.9%	603,627
GSDHO	0.67	6.3%	3,323,476
YKBNK	3.35	6.3%	75,994,918

### En Çok Düşen Hisseler

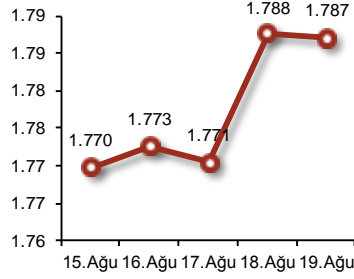
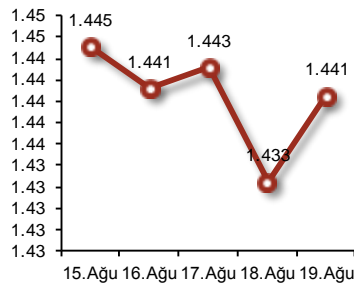
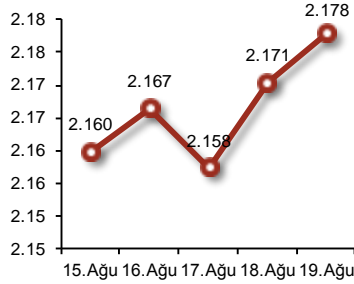
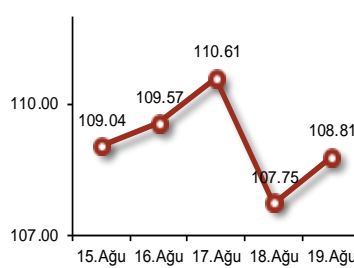
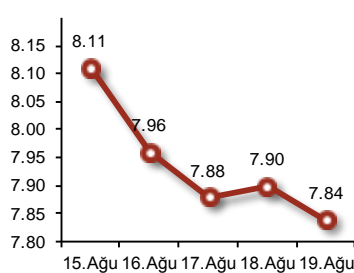
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TOASO	5.70	-3.4%	11,965,948
TAVHL	6.66	-3.2%	6,581,258
ISYHO	0.97	-3.0%	17,140,550
BIMAS	52.25	-2.8%	10,721,379
YATAS	1.19	-2.5%	1,913,452

### Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Libya'da isyancılar Trablus'a girdi. Kaddafi'nin bir oğlu yakalandı, diğer oğlu ve en yakınındaki korumaları teslim oldu. (Milliyet)
- Brent petrolü, OPEC üyesi Libya'da altı aydır devam eden iç savaşta sona gelindiği ve ülkeden petrol ihracatının başlayabileceği beklentileriyle 2 doların üzerinde düşerek 106 dolar oldu.
- Angela Merkel: Ortak tahvil euro bölgesini kurtarmaz. (Haber Türk)
- İsrail'in Türkiye ile ilişkilerini normalleştirmek için bir günü kaldı. İsrail adım atmazsa Türkiye hukuk mücadelesi başlatacak. İlk davalar ABD ve İspanya'da açıldı. Son olarak da ilişkiler kesilecek. (Sabah)
- İsrail Başbakan Yardımcısı : Gazze'ye bir kara harekatı olabilir

### Bugün Açıklanacak Veriler

- 14:30 TCMB beklenti anketi (TÜFE), Ağustos (II) - (önceki: %7.19)
- 17:00 Merkezi yönetim borç stoku, Temmuz - (önceki: 492.1 mlyr TL)

**USD/TL**

**EUR/USD**

**Döviz SEPETİ**

**Brent PETROLÜ**

**Aktif Bono FAİZ**


Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
<b>İMKB-100</b>	53,062	↑ 0.00	53,062	↓ -0.79	↓ -11.27	↓ -9.68
<b>Amerika</b>						
Dow Jones	10,818	↓ -1.57	10,991	↓ -5.79	↓ -14.70	↑ 5.91
S&P 500	1,124	↓ -1.50	1,141	↓ -6.72	↓ -16.47	↑ 4.84
Nasdaq	2,038	↓ -1.68	2,073	↓ -7.94	↓ -16.11	↑ 11.64
<b>Avrupa</b>						
Almanya - Dax	5,480	↓ -2.19	5,603	↓ -9.00	↓ -25.20	↓ -8.75
İngiltere - FTSE	5,041	↑ 0.00	5,041	↓ -5.79	↓ -15.07	↓ -2.97
Fransa - CAC 40	3,017	↓ -1.92	3,076	↓ -6.86	↓ -21.49	↓ -14.44
<b>Asya</b>						
Japonya - Nikkei	8,644	↓ -0.86	8,719	↓ -4.86	↓ -14.68	↓ -5.83
Çin - Şanghay	2,525	↓ -0.35	2,534	↓ -3.86	↓ -8.85	↓ -4.42
G. Kore - Kospi	1,722	↓ -1.32	1,745	↓ -3.98	↓ -20.70	↓ -3.02
Hindistan - Sensex	16,136	↓ -0.03	16,142	↓ -4.18	↓ -13.81	↓ -12.31
<b>Latin Amerika</b>						
Brezilya - Bovespa	52,448	↓ -1.29	53,134	↓ -4.03	↓ -12.98	↓ -21.34
Arjantin - Merval	2,825	↓ -1.57	2,870	↓ -5.50	↓ -15.79	↑ 15.84
Meksika - Mexbol	33,137	↓ -0.33	33,247	↓ -2.25	↓ -7.32	↑ 2.62
<b>Pariteler</b>						
EUR/USD	1.4359	↓ -0.27	1.4397	↓ -0.59	↑ 0.01	↑ 12.99
USD/JPY	76.74	↑ 0.27	76.54	↓ -0.12	↓ -2.31	↓ -10.40
<b>Döviz</b>						
Dolar Kuru	1.7839	↓ -0.27	1.7886	↑ 1.00	↑ 5.13	↑ 17.67
Euro Kuru	2.5618	↓ -0.51	2.5750	↑ 0.49	↑ 5.13	↑ 32.96
Döviz Sepeti	2.1770	↑ 0.30	2.1705	↑ 0.79	↑ 5.58	↑ 26.72
<b>Emtialar</b>						
Altın	1,882.4	↑ 1.63	1,852.2	↑ 6.51	↑ 17.46	↑ 53.10
Brent Petrol	106.1	↓ -2.87	109.2	↓ -3.28	↓ -10.54	↑ 42.56
Bakır	400.8	↑ 0.12	400.3	↓ -1.28	↓ -9.05	↑ 20.85

\*Yukarıdaki tabloda yer alan Amerika, Avrupa ve Latin Amerika borsalarına ait değerler dünkü kapanışlar itibarıdır. Asya borsaları, Pariteler, Döviz ve Emtia değerleri ise bugün saat 09:00 itibarıdır.

**GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY\* - Araştırma**

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnc	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANACM	2.71	2.68	↑ 1.12%	2.52	3.00	4.50	66.05%
BAGFS	138.00	134.50	↑ 2.60%	128.00	146.00	220.00	59.42%
BIZIM	19.90	19.90	→ 0.00%	18.40	21.60	35.60	78.89%
EKGYO	2.06	2.01	↑ 2.49%	1.84	2.28	3.15	52.91%
GARAN	6.12	5.88	↑ 4.08%	5.70	6.14	8.00	30.72%
HALKB	9.90	9.65	↑ 2.59%	9.20	11.00	14.00	41.41%
ISGYO	1.09	1.08	↑ 0.93%	1.00	1.22	1.85	69.72%
KOZAL	24.20	23.40	↑ 3.42%	21.40	24.50	29.50	21.90%
TOASO	5.70	5.90	↓ -3.39%	5.68	6.46	9.80	71.93%

\* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.

## Global Borsalar

Asya borsaları, yatırımcıların ABD'nin zayıflayan ekonomik görünümü ve Avrupa borç krizine yönelik endişelerine rağmen haftanın ilk işlem gününde sabah saatlerinde artıya geçmesinin ardından yeniden eksiye döndü. Spot altının onsu yatırımcıların ekonomik görünüm endişeleriyle güvenli liman alımları sonucu 1,878.39 dolara kadar yükselerek rekor kırdı. Petrol fiyatları Libya'da altı ay süren iç savaşın isyancıların başkent Trablus'a girmesinin ardından sona erebileceği beklentisiyle sert düştü.

Geçen haftanın son gününü %1.5 ile %1.7 arasında düşüşle kapatan ABD endekslerinden Dow Jones geçen haftanın tümünde %4, S&P 500 ise %4.7 geriledi. (Reuters)

## TEKNİK BÜLTEN



### IMKB 100 Endeksi : 53.061 kapanış

Kontratin geçtiğimiz hafta ortasında **54.800 seviyesinden geçen alçalan kanal orta bandını aşma demesi başarılı olmadı. Yükseliş yönündeki "ara-trend" denemesinin 54.800 ile sınırlı kalmasının ardından yeniden "düşüş yönündeki "ana-trend"ine geri dönen endeks, Cuma günü 50.000 seviyesinin altına kadar geriledi.**

Ancak bir önceki haftanın en düşüğü olan 48.600 seviyesinin altına gerilemeyen endeks, 50.000 seviyesinin hemen altında bulunduğu destekle haftayı 53.000 seviyesinden tamamladı.

Endeksin 52.800 seviyesinden başladığı haftayı **53.000 seviyesinin hemen üzerinde tamamlamasını olumlu buluyoruz. Ancak Cuma günü bir gün içinde 3.000 puanın üzerinde yaklaşık %6.3 oranında yükselen endeksin, hafta başında yükselişini sindirmek üzere bir miktar kâr satışlarıyla geri çekileceğini tahmin ediyoruz. Endeksin söz konusu kâr satışlarını 52.000-52.500 bandında karşılamayı başarması halinde ise yükseliş temposunu koruyabileceğini düşünüyoruz.**

**Destekler:52.400 – 52.000 – 51.700**

**Dirençler: 53.500 – 54.000 – 54.800**

## 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, yayınlanamaz.

Emre Birkan Genel Müdür Yardımcısı emre.birkan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 00

### Araştırma Bölümü (arastirma@yfas.com.tr)

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  
Hakan Tezcan Müdür Yardımcısı hakan.tezcan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 59

### Kurumsal Finansman (kurumsalfinansman@yfas.com.tr)

Pervin Bakankuş Müdür Yardımcısı pervin.bakankus@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 70

### Yurtiçi Türev Piyasaları

Cihan Aluç Müdür cihan.aluc@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 32  
Oya Altıngözlü Pekel Müdür Yardımcısı 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	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Çiftelhavuzlar	+90 (216) 302 88 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Adana	+90 (322) 458 77 55
	TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50	Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30