

### AJANDA

#### 08 Pazartesi

- TCMB, Ekim ayı 1. beklenti anketi verilerini açıklayacak.
- Almanya, Ağustos ayı sanayi üretimi verisi (TSİ:13.00).

#### 09 Salı

- TÜİK, Ağustos ayı sanayi üretimi verilerini açıklayacak.
- Hazine, Eylül ayı nakit bütçe gerçekleştirmelerini açıklayacak.

#### 10 Çarşamba

- Hazine, 1.0 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- CNBC-e, Eylül ayı tüketim endeksi.

#### 11 Perşembe

- TCMB, Ağustos ayı ödemeler dengesi verilerini açıklayacak.
- Almanya, Eylül ayı TÜFE verileri (TSİ:09.00).
- ABD, Ağustos ayı dış ticaret verisi (TSİ:15.30).
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).

#### 12 Cuma

- Euro Bölgesi, Ağustos ayı sanayi üretimi verisi (TSİ:12.00).
- ABD, Eylül ayı ÜFE verileri (TSİ:15.30).
- ABD, Ekim ayı 1. Michigan tüketici güveni endeksi verileri (TSİ:16.55).

### İMKB:

İMKB haftanın ilk işlem gününde yurt dışı piyasalara paralel dalgalı bir seyir izledi. Yurt dışında Euro bölgesi Maliye bakanlarının toplantısı öncesinde Yunanistan ve İspanya'ya yönelik artan kaygılar ile satıcı bir seyir izlediği günde banka hisseleri öncülüğünde tutunma çabası içinde olan İMKB gün boyu 67.100-67.600 seviyeleri arasında dalgalı bir seyir izlerken gün de 52 puan artışla 67.435 seviyesinden tamamladı. Piyasaların bugün yurt içinde Ağustos ayı sanayi üretimi verilerini (beklentimiz sanayi üretimin %2.7 artması yönünde bulunurken piyasa beklentisi %2.2 yönünde) takip edeceğini yurt dışında ise Yunanistan Başbakanı Samaras ile Almanya Başbakanı Merkel'in yapacağı görüşmeyi ve ABD'de bugün Alcoa ile başlayacak olan bilanço açıklamalarını izleyeceğini düşünüyoruz. Bu bağlamda güne hafif alıcılı bir seyrile başlamasını beklediğimiz piyasaların sonrasında gelecek veri akışına da bağlı olarak dalgalı seyrini sürdüreceğini düşünüyoruz.

### Para ve Döviz Piyasaları:

Haftanın ilk işlem gününde 1,8025 – 1,8155 bandında işlem gören USD/TRY paritesi önceki güne göre %0,72 yükselerek 1,8095 seviyesinden kapanış yaptı. Sepet bazında ise lira %0,42 değer kaybetti. Tahvil-bono piyasalarında %7,61 - %7,68 bandında hareket eden iki yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki güne göre 11 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %7,68'den kapanış yaptı.

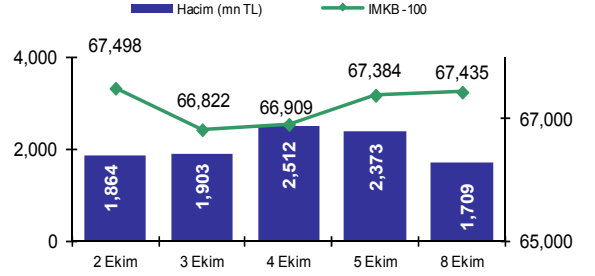
### Yurtiçi Gündem:

**Başbakan Yardımcısı Ali Babacan 2012 tahminlerinde olası revizyonları ve 2013-2015 dönemini içeren Orta Vadeli Program'ı (OVP) saat 10:00'da açıklayacak.**

**Saat 10:00'da açıklanacak Ağustos ayı sanayi üretimi için piyasa beklentisi yıllık bazda %2,2 yükseliş yönünde** Diğer yandan tahminimiz %2,7 ile piyasa beklentisinin hafif üzerinde. Buna göre sanayi üretiminin mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış olarak Ağustos ayında Temmuz'a göre aynı seviyelerde kalmasını bekliyoruz.

**Moody's Kıdemli Analisti Sarah Carlson, Türkiye'nin kredi notuyla ilgili açıklamalar yaptı** Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Kıdemli Analisti Sarah Carlson, "Türkiye, yapısal olarak cari açığı düşürmek, döviz rezervlerini artırmak ya da özel sektörün dış borcunu azaltmak suretiyle, dışsal kırılganlıklarını azaltma konusunda ilerleme kaydederse Moody's Türkiye'nin kredi notunu yükseltmeyi değerlendirecektir" derken, 2011'de yüzde 8,5 olan Türkiye'nin gayri safi yurt içi hasılasının belirgin bir düşüşle 2012'de yüzde 3'lere kadar gerileyeceğini öngördüğünü ifade etti.

**Orta vadeli enflasyon beklentileri sadece hafifçe yükseldi** Merkez Bankası Beklenti Anketi sonuçlarına göre yılsonu enflasyon beklentisi ana olarak geçtiğimiz günlerde bazı ürünlerde yapılan vergi ayarlamaları ve elektrik-doğalgaz fiyat artışları nedeniyle % 6,8'den %7,31'e yükseldi. Bununla birlikte, orta vadeli enflasyon beklentileri, 12 ve 24 ay sonrası için, sadece 5'er baz puan yükselerek sırasıyla %6,65 ve %6,24 olarak gerçekleşti. Bu da Merkez Bankası'nın para politikası için asıl önemli olan orta vadeli enflasyon beklentilerinde önemli bir değişimi ifade etmezken, son yapılan fiyat artışlarının Merkez Bankası para politikası duruşunda önemli bir değişime neden olmayacağı görüşümüzü destekliyor. Diğer bir ifade ile ekonomideki yavaşlama nedeniyle Merkez Bankası'nın ortalama fonlama maliyetini, TL üzerindeki baskı artmadıkça, %5,75 civarında tutmasını bekliyoruz.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	67,384	67,435	0.08%	31.54%
İMKB-30	82,961	83,155	0.23%	34.78%
Mali	97,335	97,817	0.50%	37.88%
Sanayi	56,915	56,773	-0.25%	17.68%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
SODSN	14.06	FLAP	-13.87	ISCTR	310,715,187
ASUZU	11.70	METRO	-11.76	GARAN	289,670,632
EUKYO	11.39	BALAT	-11.16	YKBNK	156,350,060
EKIZ	11.29	MEPET	-10.69	AKBNK	125,177,673
SONME	8.96	AVGYO	-10.53	VAKBN	88,313,658

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	5.02	5.02	5.12	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	191.75	192.50	167.20	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	7.57	7.68	7.34	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.7965	1.8115	0.83%	-4.18%
Euro	2.3415	2.3505	0.38%	-3.96%
Euro/Dolar	1.3030	1.2977	-0.41%	0.28%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	111.8	111.9	0.05%	4.39%
Altın (Ons, \$)	1,781.0	1,773.7	-0.41%	13.31%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse Senedi	0.263951	0.263904	-0.02%	18.46%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019735	0.019736	0.01%	1.47%
Şekerbank B Tipi Likit	0.817007	0.817111	0.01%	6.22%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015053	0.015049	-0.03%	-4.90%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.018286	0.018218	-0.37%	2.74%
Şekerbank B Tipi Kısa Vadeli Tah. Bon.	0.010087	0.010088	0.01%	-

\* 09.10.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13,610	13,584	-0.19%	11.18%
Nasdaq (ABD)	3,136	3,112	-0.76%	19.47%
Dax (Almanya)	7,398	7,291	-1.44%	23.61%
Nikkei (Japonya)	8,863	8,863	0.00%	4.82%
Bovespa (Brezilya)	58,572	59,317	1.27%	4.52%
Merval (Arjantin)	2,469	2,486	0.66%	0.94%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (EKİM 12)	67.300	67.275	-0.04%	29.19%
İNX30 (EKİM 12)	83.075	83.400	0.39%	33.76%
DOLAR (EKİM 12)	1.802	1.816	0.78%	-5.22%
EURO (EKİM 12)	2.350	2.356	0.28%	-5.04%
PAMUK (EKİM 12)	3.495	3.495	0.00%	-9.10%
BUGDAY (ARALIK 12)	0.676	0.676	0.00%	8.78%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	5.84	8.66	48.3%	21.5%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	8.40	76.8%	44.2%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	7.90	23.4%	8.5%
Türk Hava Yolları	01.06.12	2.52	3.98	57.9%	29.0%
Turkcell	04.05.12	8.83	11.15	26.3%	11.0%
Aksa Akirlik	10.01.12	3.90	4.57	17.2%	-13.4%
TSKB	21.09.12	1.93	1.93	0.0%	-0.6%
Aygaz	24.08.12	8.44	7.70	-8.8%	-10.6%

Portföyün Getirisi 94.2%

\* Portföy Başlangıcı 30/11/2004

### Şirket Haberleri:

**Aksa Enerji (AKSEN)** bağlı ortaklıklarından Rasa Enerji Üretim'nin Şanlıurfa OSB'de Temmuz 2011'de devreye aldığı doğalgaz yakıtlı enerji santralinin atık ısı kazanları ve 11.7 MW gücündeki buhar türbini yatırımı ile kombine çevrim yatırımının tamamlanarak devreye alındığını belirtti. Yatırımın tamamlanmasıyla şirketin toplam kurulu gücü ise 2,045 MW'a ulaştı.

**Emlak Konut GYO (EKGYO)** Avrupa Konutları Atakent 3 projesinde şirket payı toplam gelirin 264 milyon TL'den 279.5 milyon TL'ye yükseldiğini açıkladı.

**İş Bankası (ISCTR)** yurt dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere satılması koşuluyla ikincil sermaye benzeri borç hükmünü haiz tahvil ihraç edilmesi işleminde BDDK onayının alındığını belirtti.

**Sinpaş GYO (SNGYO)** Bursa Modern, Ankara İncek Life ve Halkalı'daki Bosphorus City ve İstanbul Sarayları projelerinin bulunduğu lokasyonlarda toplam 33.060 m<sup>2</sup> alana sahip, aktifinde 13.873.160 TL bedelle bulunan, Bahçeşehir Eğitim Kurumları'na kiraya verilen okulların arsalarının 34 milyon TL bedel ile Yurdum Öğrenci Evleri'ne satış ve devri konusunda anlaşmıştı. Satış bedelinin 17.7 milyon TL'sinin peşin; kalan bedelin ise Haziran 2013'ten itibaren 6 ay süresince taksitler ile ödeneceğini belirtti.

**Türk Hava Yolları (THYAO)** önümüzdeki dönemde geniş gövde uçak ihtiyacının temini kapsamında 2014 yılında 4 adet, 2015 yılında 6 adet ve 2016 yılında 5 adet olmak üzere toplam 15 adet A330-300 uçağının Airbus firmasından satın alınmasına karar verdi.