

AJANDA

08 Pazartesi

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

09 Salı

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

10 Çarşamba

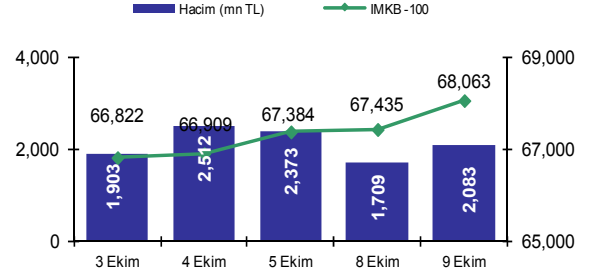
- Hazine, 1.0 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- CNBC-e, Eylül ayı tüketim endeksi.

11 Perşembe

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

12 Cuma

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



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	67,435	68,063	0.93%	32.76%
İMKB-30	83,155	83,978	0.99%	36.11%
Mali	97,817	98,716	0.92%	39.14%
Sanayi	56,773	57,137	0.64%	18.43%

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

İMKB:

Euro bölgesinde Yunanistan ve İspanya'ya yönelik endişelerin sürmesi, IMF'in global ekonomik büyüme beklentilerini aşağı yönde revize etmesi ve ABD'de açıklanmaya başlanacak bilançolara dönük olumsuz beklentiler yurt dışı borsalarda satışlara neden olurken, yurt dışından pozitif yönde ayrıran İMKB alıcılı bir seyr izledi. Ağustos ayı sanayi üretimin verilerinin beklentilerin altında kalmasının MB'nin faiz indirimine yönelik beklentileri artırması, banka hisselerine alımları desteklerken, İMKB 100 Endeksi'de tekrar 68.000 seviyeleri üzerine ve günü 627 puan artışla 68.063 seviyesinden tamamladı. Dün Avrupa'da ve ABD cephesinde kayıpların ardından bugün Asya borsalarında zayıf seyr devam ediyor. ABD vadeli ise bilanço dönemini başlatan ve beklentilerin altında sonuçlar açıklayan Alcoa'nın etkisiyle hafif satıcı bir görünüm sergiliyor. Bu bağlamda dün yurt dışında pozitif yönde ayrıran İMKB'nin dünkü yükselişin ardından güne hafif kar realizasyonları ile başlayacağını gelen kar satışlarını karşılayabilmesi durumunda ise tekrar yükselişe dönme çabası içerisinde olacağını düşünüyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

Dün döviz piyasalarında USD/TRY paritesi 1,8074 – 1,8250 bandında işlem görerek önceki güne göre %0,73 artışla 1,8245 seviyesinden günü kapattı. Sepet bazında ise lira önemli bir değişim göstermedi. Tahvil-bono piyasasında iki yıllık gösterge tahvilin getirisi %7,58 – 7,67 bandında hareket ederek önceki güne göre 5 baz puan düşüşle % 7,63 seviyesinden kapanış yaptı.

Yurtiçi Gündem:

Orta Vadeli Program mali tarafta daha zayıf bir geçiş öngörüyor Dün açıklanan OVP geçtiğimiz iki yılda uygulanan politikaların devamlılığına işaret ederken, bu yılın dışında gelecek yıl içinde bütçe açığı hedefinde yukarı yönlü revizyon yapılması mali açıdan daha zayıf bir programa işaret ediyor. Bu yıl için bütçe açığı hedefi GSYİH'ye oranla % 1,5'den %2,3'e yükseltilirken, gelecek yıl için bütçe açığı hedefi %1,4'ten %2,2'ye yükseltildi. Bu yıl için bütçe Önümüzdeki yıllarda merkezi yönetim program tanımı faiz-dışı fazla rakamında kademeli bir artış öngörülse de artış oldukça sınırlı. Programda 2013 ve sonrası için potansiyel büyüme oranına yakın bir büyüme, cari açıkta kademeli düşüş ve daha düşük bir enflasyon hedefte. Bu yıl için büyüme tahmini %4'ten % 3,2'ye, gelecek yıl için %5'ten %4'e revize edildi. Bu yıl için cari açık 59 milyar \$ olarak beklenirken gelecek yıl için 61 milyar \$ olarak belirtildi.

OVP'de en çok dikkatimizi çeken konu bu yıl için yılsonu enflasyon tahmininin geçen yılki %5,2'den %7,4'e revize ediliyor olması. Enflasyon rakamlarının Merkez Bankası katkısıyla programa konulduğu göz önünde bulundurulduğunda Banka'nın 24 Ekim'de açıklayacağı yılın son Enflasyon Raporu'nda enflasyon tahminini %6,2'den %7,4'e yükseltmesini bekleyebiliriz. Banka Eylül Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda son yapılan vergi ve enerji fiyat düzenlemelerinin enflasyona toplamda 1.16 puan katkıda bulunmasını beklediğini ifade etmişti. Petrol fiyatlarının Merkez Bankası'nın Temmuz'da varsaydığı 110 \$ civarında seyrediyor. Diğer yandan, yıllık gıda enflasyonu Eylül itibarıyla %10 civarında olsa da, geçen yıl son çeyrekteki yüksek baz nedeniyle önümüzdeki aylarda Merkez'in varsayımı olan %7'ye düşebilecek durumda. %7,4'lük bir tahmin bu nedenlerle Merkez Bankası'nın etkinin tamamını yansıttığına işaret ediyor. Merkez Bankası'nın OVP'de enflasyon tahminini daha düşük bir seviyede vermemesi, >>>

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	5.02	5.01	5.12	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	192.50	192.50	167.20	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	7.68	7.63	7.34	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.8095	1.8125	0.17%	-4.13%
Euro	2.3460	2.3425	-0.15%	-4.29%
Euro/Dolar	1.2968	1.2922	-0.36%	-0.15%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	112.0	113.8	1.55%	6.13%
Altın (Ons, \$)	1,774.6	1,775.1	0.03%	13.40%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse Senedi	0.263904	0.264934	0.39%	18.93%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019736	0.019735	-0.01%	1.47%
Şekerbank B Tipi Likit	0.817111	0.817206	0.01%	6.23%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015049	0.015073	0.16%	-4.75%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.018218	0.018287	0.38%	3.13%
Şekerbank B Tipi Kısa Vadeli Tah. Bon.	0.010088	0.010089	0.01%	-

* 10.10.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13,584	13,474	-0.81%	10.28%
Nasdaq (ABD)	3,112	3,065	-1.52%	17.65%
Dax (Almanya)	7,291	7,235	-0.78%	22.65%
Nikkei (Japonya)	8,863	8,770	-1.06%	3.72%
Bovespa (Brezilya)	59,317	58,939	-0.64%	3.85%
Merval (Arjantin)	2,486	2,435	-2.04%	-1.12%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İN100 (EKİM 12)	67.275	67.900	0.93%	30.39%
İN30 (EKİM 12)	83.400	84.025	0.75%	34.76%
DOLAR (EKİM 12)	1.816	1.821	0.25%	-4.98%
EURO (EKİM 12)	2.356	2.352	-0.19%	-5.22%
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%	20.3%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	8.40	76.8%	42.8%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	7.90	23.4%	7.5%
Türk Hava Yolları	01.06.12	2.52	3.98	57.9%	27.9%
Turkcell	04.05.12	8.83	11.15	26.3%	10.0%
Akso Akrilik	10.01.12	3.90	4.57	17.2%	-14.2%
TSKB	21.09.12	1.93	1.93	0.0%	-1.6%
Aygaz	24.08.12	8.44	7.70	-8.8%	-11.4%

Portföyün Getirisi	92.4%
--------------------	-------

* Portföy Başlangıcı 30/11/2004

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma ve Kurumsal Finans Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - İnönü Caddesi Tümsah Han No:36 Kat: 3 – 4 Gümüşsuyu / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com

>>> önümüzdeki dönemde TL'de yüksek derecede oynaklık olmadıkça ortalama fonlama maliyetini yükseltmeyeceği ve %5,75 civarında tutacağı şeklinde yorumluyoruz.

Ağustos sanayi üretimi Merkez Bankası'nın düşük fonlama maliyetlerini destekliyor Sanayi üretimi Ağustos'ta geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %1,5 düşerken, piyasa beklentisi (%2,2) ve tahminimiz (%2,7) sanayi üretiminin yükseleceği yönündeydi. Bununla birlikte mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilerde sanayi üretiminde önceki aya göre %2,3 düşüşe işaret ediyor. Bu açıdan bakıldığında sanayi üretimi Temmuz ayında %1,3 artış kaydetmişti.

Her ne kadar vergi ve enerji fiyat ayarlamalarından sonra yılsonu enflasyon beklentisinde yükseliş görülse de Merkez Bankası için daha önemli olan orta vadeli enflasyon beklentileri. Verinin ekonomik aktivitedeki yavaşlamayı ortaya koyması açısından Banka'nın fonlama maliyetini %5,75 seviyesinde tutma konusundaki tutumuyla uyumunu düşünüyoruz. Merkez Bankası'nın önümüzdeki dönemde TL'de önemli bir volatilité olmadıkça fonlama maliyetini bu seviyelerde tutacağı görüşündeyiz.

Şirket Haberleri:

Anadolu Isuzu (ASUZU) aktifinde bulunan İstanbul Kartal'daki taşınmazların satışa konu edilmesi amacıyla çalışmalara başlama kararı aldı.

Aselsan (ASELS) Türk Silahlı Kuvvetlerinin ihtiyacı olan Lazer Hedef İşaretleme Sisteminin tedariki maksadıyla Milli Savunma Bakanlığı ile 9.9 milyon TL bedelli sözleşme imzaladı.

Enka İnşaat (ENKAİ) %2.86 nakit kar payı ödemelerine bugün başlıyor.

Borsa Yönetim Kurulu, **Taze Kuru Gıda Sanayi**'nin hisse başına 8,95 TL sabit fiyatla talep toplama ve satış yöntemiyle 11-12 Ekim 2012 tarihlerinde iki iş günü süre ile **"TKURU.BE"** koduyla Birincil Piyasa'da satışa sunulacağı belirtildi.