

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:

Güne hafif kar satışları ile başlayan İMKB kar satışlarını karşılama ile birlikte tekrar yükselişe geçti. Global ekonomik büyümeye ilişkin kaygılar nedeniyle yurt dışı borsaaların satıcı bir görünüm sergilediği günde kredi derecelendirme kuruluşlarından bir not artırımı beklentisi ile yurt dışından pozitif yönde ayrışmasını sürdüren İMKB 100 Endeksi, banka hisseleri öncülüğünde gelen alımlarla günü 395 puan artışla 68.458 seviyesinden tamamladı. Dün akşam S&P'nin İspanya'nın uzun vadeli kredi notunu iki basamak düşürerek BBB+'dan BBB-'ye indirmesi Euro bölgesi endişelerini artırırken, ABD'de zayıf bilanço beklentileriyle görülen satıcı seyrin bugün Asya'da da devam ediyor. Diğer yandan Güney Kore ve Brezilya Merkez Bankası, ekonomideki soğuma ve Avrupa'da yaşanan krizin etkisiyle faiz oranlarını 25'er baz puan indirdi. Bugün içeride saat 10:00'da açıklanacak Ağustos ayı cari işlemler verisi (beklentimiz 1.6 milyar dolar, piyasa beklentisi 1.8 milyar dolar), dışarıda ise Euro bölgesi ve ABD tarafından gelecek veri akışını takip edecek olan piyasaların gerek yurt dışındaki zayıf seyrin ve gerekse son günlerdeki yükselişin ardından güne hafif kar realizasyonları ile başlamasını bekliyoruz. Bununla beraber, Rating artışı beklentisiyle yurt dışından pozitif yönde ayrışan İMKB'nin 68.000 seviyesi üzerinde kaldığı sürece yurt dışından pozitif yönde ayrışma eğilimini devam ettirmeye çalışacağımızı düşünüyoruz.

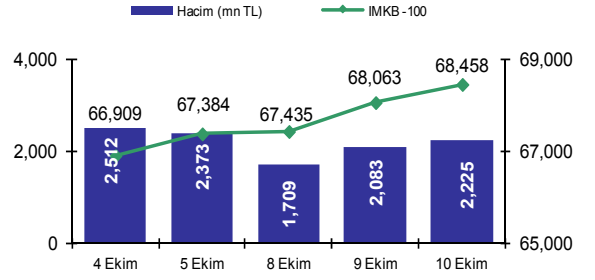
Para ve Döviz Piyasaları:

Para piyasalarında dün USD/TRY paritesi 1,8109 – 1,8266 bandında işlem gördü ve günü önceki kapanışa göre %0,35 değer kaybederek 1,8182 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında ise lira %0,39 değer kazandı. Tahvil-bono piyasalarında iki yıllık gösterge tahvilinin getirisi %7,61 - %7,67 hareket ederek önceki kapanışa göre 1 baz puan değer kazandı ve %7,64 seviyesinden kapanış yaptı.

Yurtiçi Gündem:

Ağustos ayı cari açık verisi saat 10:00'da açıklanacak Altın hariç ihracat Temmuz ve Ağustos'ta yıllık bazda daralsa da, net altın ihracatının Ağustos'ta 1,4 milyar \$ olarak gerçekleşmesi, cari açığı daraltmayı söz konusu ayda hızlandıracak bir gelişme olarak karşımıza çıkıyor. Aylık cari açığı 1,6 milyar \$ olarak tahmin ediyoruz. Bu rakam, cari açıkta geçen yılın aynı ayına göre 2,4 milyar \$ civarında bir daralma ifade ediyor. Temmuz ayında cari açık 1,6 milyar \$ daralmıştı. Tahminimize göre cari açık revizyonlar hariç tutulduğunda Ağustos'ta 59,0 milyar \$'a gerileyecek (Temmuz: 61,4 milyar \$). Aylık cari açık için piyasa beklentisi ise 1.8 milyar \$.

Fitch'den Türkiye'nin kredi notuna ilişkin açıklamalar Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Analisti Paul Rawkins Türkiye'nin kredi notunu her yıl gözden geçirdiklerini ve notun Noel öncesinde gözden geçirileceğini, jeopolitik risklerin Türkiye'nin kredi notu için bir risk oluşturmadığını ifade etti. Sunumda Türkiye'nin daha düşük enflasyon ve cari açıkla tutarlı olan bir daha yavaş büyümeye doğru gittiğini görüldüğünü ifade edilirken, Türkiye ekonomisinin halen sermaye akımlarına bağımlı olduğu Rawkins tarafından vurgulandı. Türkiye'nin yabancı para cins uzun vadeli tahvilleri Fitch tarafından yatırım yapılabilir seviyenin bir kademe altında BB+ notuyla değerlendirilirken not görünümü durağan. Cari açığın halen yüksek seviyelerde seyretmesi gibi nedenlerle yılın kalanında yatırım yapılabilir seviyeye geçiş beklemesek de, ekonomideki yeniden dengeleme süreci ve mali dengelerin korunması için son haftalarda alınan önlemler >>>



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	68,063	68,458	0.58%	33.53%
İMKB-30	83,978	84,436	0.55%	36.85%
Mali	98,716	99,709	1.01%	40.55%
Sanayi	57,137	57,420	0.50%	19.02%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
KUYAS	17.14	FLAP	-13.11	ISCTR	315,062,498
ATEKS	12.64	BALAT	-11.39	GARAN	312,380,120
IDAS	11.43	ACSEL	-10.71	YKBNK	203,471,670
BRISA	10.56	SODSN	-10.00	VAKBN	187,512,059
BRKSN	9.35	EUKYO	-9.38	HALKB	111,207,472

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	5.01	5.01	5.12	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	192.50	190.75	168.20	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	7.63	7.64	7.34	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.8145	1.8135	-0.06%	-4.07%
Euro	2.3425	2.3355	-0.30%	-4.58%
Euro/Dolar	1.2882	1.2879	-0.02%	-0.48%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	114.4	114.2	-0.15%	6.55%
Altın (Ons, \$)	1,764.2	1,760.1	-0.23%	12.44%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse Senedi	0.264934	0.266254	0.50%	19.52%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019735	0.019736	0.01%	1.47%
Şekerbank B Tipi Likit	0.817206	0.817312	0.01%	6.24%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015073	0.015115	0.28%	-4.49%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.018287	0.018226	-0.33%	2.79%
Şekerbank B Tipi Kısa Vadeli Tah. Bon.	0.010089	0.010090	0.01%	-

* 11.10.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13,474	13,345	-0.95%	9.23%
Nasdaq (ABD)	3,065	3,052	-0.43%	17.14%
Dax (Almanya)	7,235	7,205	-0.41%	22.16%
Nikkei (Japonya)	8,770	8,596	-1.98%	1.67%
Bovespa (Brezilya)	58,939	58,456	-0.82%	3.00%
Merval (Arjantin)	2,435	2,388	-1.94%	-3.04%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (EKİM 12)	67.900	68.400	0.74%	31.35%
İNX30 (EKİM 12)	84.025	84.900	1.04%	36.17%
DOLAR (EKİM 12)	1.821	1.818	-0.14%	-5.11%
EURO (EKİM 12)	2.352	2.344	-0.34%	-5.54%
PAMUK (EKİM 12)	3.495	3.495	0.00%	-9.10%
BUGDAY (ARALIK 12)	0.676	0.700	3.63%	12.72%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	5.84	8.92	52.7%	23.2%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	8.42	77.3%	42.3%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	8.12	26.9%	9.9%
Türk Hava Yolları	01.06.12	2.52	4.00	58.7%	27.8%
Turkcell	04.05.12	8.83	10.95	24.0%	7.4%
Aksa Akirlik	10.01.12	3.90	4.66	19.5%	-13.0%
TSKB	21.09.12	1.93	2.04	5.7%	3.5%
Aygaz	24.08.12	8.44	7.90	-6.4%	-9.6%

Portföyün Getirisi 94.8%

* Portföy Başlangıcı 30/11/2004

>>> nedeniyle not görünümünün Fitch tarafından pozitifte çekilebileceğini düşünüyoruz.

Yurtdışı Gündem:

Güney Kore ve Brezilya faiz indirdi. Güney Kore Merkez Bankası, ekonomideki soğuma ve Avrupa'da yaşanan krizin etkisiyle faiz oranlarını 25 baz puan indirerek %2.75 çekerken Brezilya Merkez Bankası da bir süredir devam ettiği faiz indirimlerine dün 25 baz puanlık bir halka daha ekleyerek gösterge faizlerini %7.25'e düşürdü.

Uluslar arası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's, İspanya'nın kredi notunu BBB+'dan BBB-'ye düşürdü. BBB- yatırım yapılamaz ya da "çöp" olarak belirlenen seviyenin bir üst seviyesidir. S&P, krizin giderek derinleşmesi ve ülke üzerinde artan baskı nedeniyle not indirimi yapıldığı belirtildi.

Almanya'da tüketici fiyatlarında değişiklik beklenmiyor Eylül ayında Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) önceki aya göre değişiklik göstermemiş olabileceği, önceki yılın aynı ayına göre ise %2,0 oranında artmış olabileceği tahmin ediliyor. Ağustos ayında TÜFE aylık bazda yine değişiklik göstermezken yıllık bazda %2,0 oranında artış kaydetmişti. Veriler bugün TSİ 09:00'da açıklanacak.

ABD dış ticaret açığının artması bekleniyor Temmuz ayında 42,0 milyar dolar olarak açıklanan dış ticaret açığının Eylül ayında 44,0 milyar dolara çıkmış olabileceği tahmin ediliyor. Veriler bugün TSİ 15:30'da açıklanacak.

ABD haftalık işsizlik başvurularında sınırlı bir artış bekleniyor Amerika'da işsizlik maaşlarından yararlanabilmek için 06 Ekim tarihine kadarki bir haftalık sürede 370 bin kişinin başvuruda bulunmuş olabileceği tahmin ediliyor. Önceki hafta başvurular 367 bin seviyelerinde gerçekleşmişti. Devam eden işsizlik başvurularının da 3 milyon 281 binden 3 milyon 273 bine düşmüş olabileceği tahmin ediliyor. Veriler bugün TSİ 15:30'da açıklanacak.

Şirket Haberleri:

Akbank (AKBNK) halka arz edilmeksizin tahsisli olarak nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 367 gün vadeli 25 milyon TL ve 420 gün vadeli 25 milyon TL nominal tutarlı iskontolu tahvillerin ihraç edilebilmesi için SPK'ya başvuru yaptı.

Tüpraş (TUPRS) Fitch Ratings, Tüpraş'ın "BBB-" olan uzun vadeli yabancı para cinsinden ve yerel para cinsinden notunu teyit etti, ayrıca her iki para cinsinden görünümü de "durağan" olarak teyit etti.

11-12 Ekim 2012 tarihlerinde iki iş günü süre ile "**TKURU.BE**" koduyla Birincil Piyasa'da gerçekleşecek olan **Taze Kuru Gıda Sanayi**'nin halka arzında, fiyat adımına uygun olarak talep toplama 8,96 TL fiyat seviyesinden gerçekleştirilecek.