

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 gerçekleştirmeleri ni açıklayacak.

10 Çarşamba

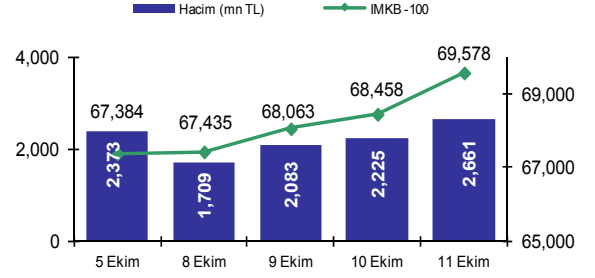
- Hazine, 1.0 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- CNBC-e, Eylül ayı tüketim endeksi.

11 Perşembe

- TCMB, Ağustos ayı ödemeler dengesi verilerini açıklayacak.
- Almanya, Eylül ayı TÜFE verileri (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).



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	68,458	69,578	1.64%	35.72%
İMKB-30	84,436	86,146	2.02%	39.62%
Mali	99,709	102,075	2.37%	43.88%
Sanayi	57,420	57,786	0.64%	19.78%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
ASUZU 12.18	FLAP -14.72	ISCTR 361,877,750
BRMEN 11.11	UZERB -8.95	GARAN 296,527,005
BALAT 9.71	LTHOL -5.00	YKBK 261,405,846
KERV 8.08	BEYAZ -4.65	VAKBN 217,096,206
MMCAS 7.22	MYZY -4.42	AKBNK 156,292,752

İMKB:

İMKB yükseliş trendini dün de sürdürdü. Ağustos ayı cari işlemler verisinin beklentilerinden iyi gelmesiyle not artırım beklentisinin artması, banka hisseleri öncülüğünde İMKB'nin gün boyu alıcılı bir seyir izlemesini ve 69.500 seviyeleri üzerine yerleşmesini sağladı. Diğer yandan yurt dışı piyasaların son günlerdeki düşüşten sonra dün toparlanma eğilimi içine girmesi de yükselişi destekledi ve İMKB 100 Endeksi 1.120 puan (%1.64) puan artışla bu yıl içinde görmüş olduğu en yüksek seviye olan 69.578 puandan kapandı. İMKB'nin son bir haftaki yükselişi %4 seviyesine ulaştı. Son günlerde kredi derecelendirme kuruluşlarından olası bir not artırım beklentisini ve önümüzdeki hafta yapılacak toplantıdan MB'nin faiz indirimine gidebileceğine yönelik beklentileri fiyatlayan İMKB'nin hızlı yükselişin ardından kar realizasyonları ile karşılaşma ihtimalinin arttığını düşünüyoruz. Ancak, beklentileri bozacak bir gelişme olmaması kar satışlarının karşılama durumunda hareketin devamı muhtemel.

Para ve Döviz Piyasaları:

Cari açık verisinin beklentilerin altında kalması ve buna paralel olarak ülkenin kredi notunun artırımı beklentisi para ve tahvil-bono piyasalarını da etkiledi. Dün gün içinde 1,8073 – 1,8062 bandında işlem gören USD/TRY paritesi önceki güne göre %0,60 değer kaybederek günü 1,8073 seviyesinden kapattı. Sepet bazında ise lira %0,37 değer kazandı. Tahvil-bono piyasasında %7,58 – %7,65 bandında hareket eden iki yıllık gösterge tahvilinin getirisi 5 baz puan düşerek %7,59 seviyesinden kapanış yaptı.

Yurtiçi Gündem:

Ağustos ayında cari açık 1,4 milyar \$'lık net altın ihracatının işaret ettiğinden daha yüksek bir düzelmeye gösterdi Ağustos ayı cari açığı 1,2 milyar \$ olarak açıklanırken, gerçekleşme 1,8 milyar \$ seviyesindeki piyasa beklentisi ve 1,6 milyar \$'lık tahminimizin altında kaldı. 12 aylık birikimli cari açık böylece Temmuz'daki 61,9 milyar \$'dan 59,0 milyar \$'a geriledi. Enerji-dışı aylık cari denge ise 3,4 milyar \$ fazla verirken, geçtiğimiz yılın aynı ayında 0,2 milyar \$ açık vermişti. Enerji-hariç açık, birikimli olarak Temmuz'daki 10,9 milyar \$'dan 7,3 milyar \$'a düşerek gerilemesini devam ettirdi.

Diğer yandan, Merkez Bankası rezervlerinin 6,9 milyar arttığı Ağustos ayında doğrudan yabancı yatırım dışındaki sermaye girişlerinin de kuvvetli gerçekleştiği görülüyor. Merkez Bankası rezervlerindeki artış da dahil edildiğinde sözkonusu ayda 7,5 milyar \$ sermaye girişi gerçekleşmiş oldu. Kısa vadeli girişlerin sermaye girişlerindeki payı doğrudan yabancı yatırımın 0,6 milyar \$ ile düşük seviyede kalması ve orta/uzun vadeli net borçlanmanın sıfır civarında olması nedeniyle %100'e yakın gerçekleşti. Kısa vadeli enstrümanlardan hisse senetlerine 0,4 milyar \$, iç borçlanma senetlerine 1,3 milyar \$ giriş olurken, bankalar yurtdışındaki mevduatlarından Ağustos'ta 1,5 milyar \$ getirdi. Diğer yandan yurtdışı yerleşik bankalar Türkiye'ye Ağustos'ta 2,3 milyar \$ mevduat getirdi. Böylece Ağustos'ta 7,5 milyar \$'lık girişin sadece 0,2 milyar \$'ı doğrudan yabancı yatırım ve uzun vadeli finansmandan oluştu. 12 aylık toplamda bakıldığında da kısa vadeli fonların hakimiyetinin arttığı görülüyor. Ağustos ayı itibarıyla kısa vadeli akımlar birikimli olarak cari açığın %83'ünü finanse etti. Bu oran Temmuz'da %65'di.

Açıklanan veri TL için hafif olumlu olsa da, para biriminin önümüzdeki haftalardaki hareketi için Avrupa tarafındaki gelişmeler ve PPK'nın 18 Ekim toplantısında alacağı faiz kararının önemli olacağı görüşündeyiz. >>>

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	5.00	5.00	5.12	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	190.75	190.63	166.50	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	7.64	7.59	7.34	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.8155	1.8085	-0.39%	-4.34%
Euro	2.3405	2.3425	0.09%	-4.29%
Euro/Dolar	1.2874	1.2941	0.52%	0.00%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	114.4	115.7	1.12%	7.94%
Altın (Ons, \$)	1,762.6	1,771.4	0.50%	13.16%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse Senedi	0.266254	0.268376	0.80%	20.47%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019736	0.019740	0.02%	1.49%
Şekerbank B Tipi Likit	0.817312	0.817399	0.01%	6.25%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015115	0.015181	0.44%	-4.07%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.018226	0.018318	0.50%	3.30%
Şekerbank B Tipi Kısa Vadeli Tah. Bon.	0.010090	0.010092	0.02%	-

* 12.10.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlarıdır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13,345	13,326	-0.14%	9.08%
Nasdaq (ABD)	3,052	3,049	-0.08%	17.05%
Dax (Almanya)	7,205	7,282	1.06%	23.45%
Nikkei (Japonya)	8,596	8,547	-0.58%	1.08%
Bovespa (Brezilya)	58,456	58,456	0.00%	3.00%
Merval (Arjantin)	2,388	2,418	1.25%	-1.83%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İN100 (EKİM 12)	68.400	69.175	1.13%	32.84%
İN30 (EKİM 12)	84.900	86.525	1.91%	38.77%
DOLAR (EKİM 12)	1.818	1.816	-0.14%	-5.25%
EURO (EKİM 12)	2.344	2.349	0.23%	-5.32%
PAMUK (EKİM 12)	3.495	3.495	0.00%	-9.10%
BUGDAY (ARALIK 12)	0.700	0.700	0.00%	12.72%

Portföy	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	5.84	9.00	54.1%	22.3%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	8.52	79.4%	41.7%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	8.38	30.9%	11.6%
Türk Hava Yolları	01.06.12	2.52	4.00	58.7%	25.7%
Turkcell	04.05.12	8.83	11.05	25.1%	6.6%
Aksa Akirlik	10.01.12	3.90	4.73	21.3%	-13.1%
TSKB	21.09.12	1.93	2.08	7.8%	3.8%
Aygaz	24.08.12	8.44	8.00	-5.2%	-10.0%

Portföyün Getirisi 94.4%

* Portföy Başlangıcı 30/11/2004

>>> Beklentimiz Kurul'un gecelik borç verme faizinde 50 baz puan indirime gitmesi yönünde. Son açıklanan cari açık verisi de ekonomideki dengelenme sürecinin devam etmesini göstermesi açısından böyle bir indirimi destekliyor. Bununla birlikte cari açıktaki daralmanın Ekim ayı ve sonrasında baz etkisi nedeniyle yavaşlayacağını öngörüyoruz. Bu nedenle artık cari açıktaki daralmanın TL'ye vereceği destek sınırlı olacaktır. Cari açığın bu yılı 58 milyar \$'da tamamladıktan sonra önümüzdeki yıl 61 milyar \$ olarak gerçekleşmesini tahmin ediyoruz.

Yurtdışı Gündem:

Euro Bölgesi sanayi üretiminin düşmesi bekleniyor Ağustos ayında sanayi üretiminin önceki aya göre %0,4 önceki yılın aynı ayına göre de %4,1 oranında düşmüş olabileceği tahmin ediliyor. Temmuz ayında sanayi üretimi aylık bazda %0,6 artış, yıllık bazda ise %2,3 oranında düşüş kaydetmişti. Veriler bugün TSİ 12:00'de açıklanacak.

ABD üretici fiyatlarının artması bekleniyor Eylül ayında Üretici Fiyatları Endeksi'nin (ÜFE) önceki aya göre %0,7 önceki yılın aynı ayına göre de %1,7 oranında artmış olabileceği tahmin ediliyor. ÜFE Ağustos ayında aylık olarak %1,7 yıllık olarak da %2,0 oranında artış kaydetmişti. Veriler bugün TSİ 15:30'da açıklanacak.

ABD'de tüketici güveninin düşmesi bekleniyor Michigan Üniversitesi'nin ayda iki kere yayınladığı tüketici güven endeksinin Ekim ayının ilk yarısında 77,5 puana düşmüş olabileceği tahmin ediliyor. Eylül ayının ikinci yarısında tüketici güven endeksi 78,3 puan olarak gerçekleşmişti. Veriler bugün TSİ 16:55'te açıklanacak.

Almanya'da tüketici fiyatları beklentileri tam olarak karşıladı Eylül ayında Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) önceki aya göre değişiklik göstermezken önceki yılın aynı ayına göre %2,0 artış kaydetti. Piyasadaki beklenti de bu doğrultuydu.

ABD'de dış ticaret açığı beklentilerin de üzerinde geldi Ağustos ayında dış ticaret açığı 44,2 milyar dolar olarak belirlendi. Piyasadaki beklenti dış ticaret açığının 44,0 milyar dolara çıkmış olabileceği yönündeydi. Böylelikle dış ticaret açığı Mayıs 2012'den bu yana (son üç ayda) gördüğü en yüksek seviyeye çıkmış oldu.

ABD'de haftalık işsizlik başvuruları artacak beklentilerinin aksine düşüş gösterdi 06 Ekim tarihine kadarki bir haftalık sürede işsizlik maaşlarından yararlanabilmek için 339 bin kişi başvuruda bulundu. Piyasadaki beklenti başvuruların 370 bine çıkmış olabileceği yönündeydi. Önceki hafta başvuruları da 367 binden 369 bine revize edildi. Böylelikle haftalık işsizlik başvuruları Şubat 2008'den bu yana (yaklaşık son 4,5 yılda) gördüğü en düşük seviyeye gerilemiş oldu. Devam eden işsizlik başvuruları 3 milyon 281 binden 3 milyon 271 bine düştü.

Şirket Haberleri:

Akfen Holding (AKFEN) bağlı ortaklıklarından Akfen Enerji Kaynakları Üretim'in ("HES-3") bağlı ortaklığı Değirmenyanı Enerji Üretim'in, Giresun'daki 4,7 MWe kurulu güce sahip Adadağı HES'e, EPDK tarafından 49 yıl süreli üretim lisansı verildiği belirtildi.

Aksa Enerji (AKSEN) ana ortağı Kazancı Holding'in bağlı ortaklığı Aksa Elektrik Toptan Satış'ın, Suriye'ye 500MW kapasitede elektrik enerjisi ihracatı yaptığını, 1 yıllık kontratın tamamlandığını ve 500MW kapasitede ilave 1 yıl için yeni kontrat yapıldığını bildirdi. Mevcut durumda ara verilen ihracatın, Suriye'de talebin artmasıyla önümüzdeki günlerde yeniden başlayacağı belirtildi.

Anadolu Efes (AEFES) Moody's, Anadolu Efes'in uzun vadeli kredi notunu "Baa3" görünümünü ise "Durağan" olarak belirtti.

Arçelik (ARCLK) Fitch Ratings, şirketin "BB+" olan yabancı para ve TL cinsinden uzun vadeli kredi notlarını, "AA" olan uzun vadeli ulusal kredi notunu teyit etti. Notların görünümü ise durağan olarak belirtildi.

Borsa Yönetim Kurulu, **Atlantik Petrol Ürünleri Sanayi'nin** hisselerinin 15.10.2012 tarihinden itibaren **"ATPET.E"** kodu ile 4,50 TL baz fiyattan İMKB'de işlem göreceğini bildirdi.

Emlak Konut GYO (EKGYO) Sarphan Finans Park projesinde Arsa Satış Karşılığı Asgari Şirket Payı Toplam Gelirinin 130.945.255 TL'den 136.700.048 TL'ye yükseldiğini bildirdi.

Garanti Bankası (GARAN) Hollanda'da kurulu %100 iştiraki olan Garanti Holding BV'ye 20 milyon Avro tutarında sermaye artırımı yapılması, Romanya'da kurulu dolaylı iştiraki Garanti Bank S.A'ya 10 milyon Avro tutarında ikincil sermaye benzeri kredi kullanılmasıyla ilgili olarak genel müdürlüğün yetkilendirilmesine karar verdi.

Trabzonspor Sportif (TSPOR) ortaklarına hisse başına %92,44 nakit kar payının 20.02.2013 tarihinden itibaren dağıtma kararı aldı.