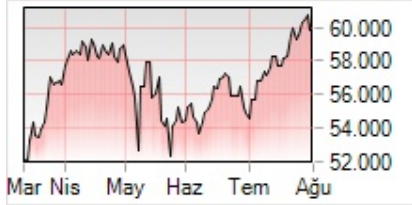


İMKB - Endeksler

Endeks	Kapanış	Değişim (%)
İMKB 100	60.693,24	1,38
İMKB 30	77.098,59	1,45
İMKB SINAİ	43.884,05	1,28
İMKB HİZMETLER	36.916,06	1,43
İMKB MALİ	95.712,76	1,42

İMKB - 100



İMKB - İstatistikler

En Çok Artanlar	Kapanış (TL)	Değişim (%)
UNYEC E	4,80	15,38
KERVT E	79,00	13,67
YKSGR E	10,70	10,31
ARFYO E	1,10	10,00
TUDDF E	12,90	7,50

En Çok Düşenler	Kapanış (TL)	Değişim (%)
YYGYO E	4,40	-9,09
PRTAS E	0,30	-6,25
TUMTK E	0,30	-6,25
DYHOL E	1,47	-5,16
MAKTK E	2,58	-4,44

İşlem Hacmi En Yüksekler	Hacim (TL)
GARAN E	222.421.498
PETKM E	66.383.325
EREGL E	62.636.135
İSCTR E	61.646.510
THYAO E	58.127.481

DÜNYA BORSALARI

Endeks	Kapanış	Değişim (%)
NIKKEI -225	9.570,31	0,35
FTSE -100	5.397,11	2,65
CAC -40	3.752,03	2,99
DAX	6.292,13	2,34
BOVESPA	68.517,46	1,48
NASDAQ	2.295,36	1,80
DOW JONES IND.	10.674,38	1,99

GÜNDEM'DEN BAŞLIKLAR

- **Bernanke: Ekonomi tam bir toparlamadan yoksun.**
- **ABD ISM imalat endeksi 2010'un en düşüğünde.**
- **MB, döviz alım miktarını artırdı.**
- **ABD beklenenden az borçlanacak.**

Bernanke: Ekonomi tam bir toparlamadan yoksun. Fed Başkanı Ben Bernanke, ABD ekonomisinin ılımlı bir düzeyde büyümeye devam ettiği ortamda canlanmanın önünde önemli engeller bulunduğunu kaydetti. Ekonominin iyileşmekte olduğunu söyleyen Bernanke, ancak tam bir toparlanmanın henüz söz konusu olmadığını, yüksek işsizlik ve zayıf konut piyasasının bu durumda etkili olduğunu belirtti. Bernanke, halen birçok Amerikalının işsizlik ve haciz sorunlarıyla boğuştuğunu ve ekonomide tam canlanmanın sağlanması için gidilmesi gereken önemli bir yol olduğunu belirtti. Bernanke, ülkede artan gelirler ile kredi koşullarındaki kademeli iyileşmenin gelecek çeyreklerde tüketici harcamalarında artış getirebileceğine dikkat çekti.

ABD ISM imalat endeksi 2010'un en düşüğünde. ISM imalat endeksi Temmuz'da 55.5 oldu. Böylece endeks, 2010 yılı içerisinde görülen en düşük seviyeye inmiş oldu. Haziran ayında 56.2 olan endeks Temmuz ayında 55 olması bekleniyordu. ABD'de ISM imalat endeksi, arka arkaya üç aydır düşüyor, ancak 50 seviyesinin üzerindeki seyrini koruyor. 50 seviyesinin üzerindeki rakamlar, sektörde büyümeye işaret ediyor.

MB, döviz alım miktarını artırdı. Merkez Bankası, döviz alım ihalelerinde günlük alım tutarını 60 milyon dolardan 80 milyon dolara çıkardı. Merkez Bankası'ndan konu ile ilgili yapılan açıklamada, alımların 40 milyon dolarının ihale, 40 milyon dolarının opsiyon hakkı olarak uygulanacağı belirtildi. Daha önce miktar 30+30 şeklinde uygulanıyordu. TCMB'den yapılan açıklamada: "Ocak-Temmuz 2010 döneminde küresel finansal piyasalardaki gelişmeler ve risk istahındaki değişimlere bağlı olarak ülkemize yönelik sermaye hareketlerinin dalgalı bir seyir izlediği, son günlerde ise küresel finansal piyasalardaki gelişmeler nedeniyle diğer gelişmekte olan ülkelerle birlikte, ülkemize yönelik sermaye girişlerinin de daha istikrarlı bir şekilde güçlendiği gözlenmektedir. Bu nedenle, rezerv birikiminin hızlandırılması amacıyla 3 Ağustos 2010 tarihinden itibaren başlamak üzere ihalelerde alımı yapılacak tutarın günlük 40 milyon ABD doları ihale ve 40 milyon ABD doları opsiyon hakkı olmak üzere en fazla 80 milyon ABD doları olarak artırılmasına karar verilmiştir" denildi. Öte yandan MB, döviz alım ihale miktarının yüzde 33 oranında artırılması sonucunda ihale miktarlarında başka bir değişiklik yapılmaması halinde, önümüzdeki bir yıllık dönemde piyasadan yaklaşık 14.5 milyar ABD doları satın alınabileceği tahmin edildiğini bildirdi.

ABD beklenenden az borçlanacak. ABD Hazine Bakanlığı, Temmuz-Eylül dönemi için ilk düşünüldenden daha az borçlanmayı planlıyor. Ancak bir sonraki çeyrek dönemde ise borçlanma miktarının Temmuz-Eylül döneminin üzerine çıkması bekleniyor. Bakanlık, Temmuz-Eylül dönemi için 350 milyar dolar tutarında borçlanma tahvili ihraç etmeyi bekliyor. Mayıs ayında yapılan tahminde ise bu dönemde 376 milyar dolar tutarında borçlanma öngörülmüştü. Hazine, Ekim-Aralık dönemini kapsayan 3 ayda ise 380 milyar dolar borçlanma planlıyor. Bu yılın Nisan-Haziran döneminde 344 milyar dolar borçlanma gerçekleştirildi.

SEKTÖR VE ŞİRKET HABERLERİ

Erdemir 1Y10'da 404 milyon TL net kar elde etti. Ereğli Demir Çelik yılın ikinci çeyreğinde 243 milyon TL ile piyasa beklentisi olan 175 milyon TL'nin önemli ölçüde üzerinde net kar açıkladı. Böylece 6 aylık karı 404 milyon TL'ye ulaşan şirket, geçtiğimiz yılın ilk altı ayında 197 milyon TL zarar açıklamıştı. Bu çeyrekte artan kar marjı şirketin karının piyasa beklentisini aşmasını sağladı.

Arçelik'in beyaz eşya satışları arttı. Arçelik Grubu'nun, yurtiçi ve yurtdışı toplam beyaz eşya satışları geçen yılın ilk yarısına göre %8 oranında arttı. Arçelik'ten KAP'a yapılan açıklamada şu bilgiler verildi: "Ana faaliyet bölgelerimizden Türkiye'de beyaz eşya pazarı, Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre, Ocak-Haziran döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %9 büyüdü. Diğer bir ana faaliyet bölgemiz olan Batı Avrupa'da beyaz eşya pazarı Ocak-Mayıs döneminde yaklaşık %3 büyümüştür. 13 Batı Avrupa ülkesi baz alınarak yapılan bu ölçüme göre, Sirketimiz'in bu bölgedeki pazar payı da basta İngiltere olmak üzere artış göstermiştir. Diğer ana faaliyet bölgelerimizden farklı olarak, basta Rusya olmak üzere Doğu Avrupa'da beyaz eşya pazarlarında 2009 yılında yaşanan hızlı küçülmeler 2010 yılının ilk yarısında da devam etmiştir. Doğu Avrupa'da toplam beyaz eşya pazarı Ocak-Mayıs 2010 döneminde bir önceki yıla göre adetsel olarak yaklaşık %7 küçülmüştür. Daralan bu pazarlarda Sirket'imiz, pazar payını korumaktadır. Beyaz eşya pazarındaki küçülmeye rağmen, tüketici elektroniği satışlarının etkisiyle, CIS dahil Doğu Avrupa toplam satışları 2010 yılının ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine oranla oranla %30 artmıştır".

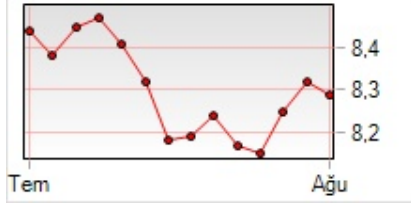
AJANDA

Tarih	Tanım
03.08	Temmuz ayı TÜFE ve ÜFE rakamları; ABD: Fabrika Siparişleri, Bekleyen Konut Satışları.
04.08	TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu, GARAN 2Ç10 Bilanço Açıklaması, ABD: MBA Mortgage Başvuruları.
06.08	TCMB Beklentisi Anketi (Ağustos 1. Dönem).

TAHVİL-BONO, REPO, TL

Aktif Kağıtlar	Ortalama Bileşik (%)	Önceki (%)
TRT250412T11	8,29	8,32
TRT250112T14	8,32	8,35
TRT161111T14	8,09	8,14

TRT250412T11



Eurobond	Fiyat	Getiri (%)
14/02/2034	123.400,00	6,11
15/01/2030	168.250,00	5,92

Para Piyasası	Ortalama Bileşik (%)	Önceki (%)
Overnight Repo	6,54	6,54
7 Gün. Repo	6,80	6,74
Interbank	6,50	6,75

DÖVİZ

MB Döviz Alış	TL	Değişim (%)
Amerikan Doları	1,4918	-0,84
Euro	1,9499	-0,49

Çapraz Kurlar	Dün	Değişim (%)
EUR/USD	1,3071	0,35
USD/JPY	86,72	0,43

ALTIN

Altın	Dün	Değişim (%)
USD/Ons	1.190,20	1,38

YATIRIM FONLARI

Yat. Fonlar Endeksi	Dün	Değişim (%)
A Tipi Fon Endeksi	603.992,00	-0,99
B Tipi Fon Endeksi	1.416.058,00	0,00

Ziraat Fonları	Fiyat TL	Getiri (%)
ZRY FONLARI		
(A) Değ. Fon	0,081512	447,38
(B) Değ. Fon	36,092146	11,14
(B) Likit Fon	111,546881	4,97
(B) Tahvil-Bono Fonu	127,858604	17,88

TCZB FONLARI		
(A) Değ. Başak Fon	0,009542	335,85
(A) Değ. Değer Fon	0,012659	328,75
(A) IMKB30 End. Fonu	0,017522	481,21
(A) Karma Fon	0,055565	320,06
(B) Büy.Ama.T/B Fonu	0,01268	14,40
(B) Likit Fon	72,794008	2,80

HİSSE SENETLERİ PİYASASI

İMKB yurtdışındaki olumlu havanın etkisiyle güne yükseliş hareketiyle başladı. İlk seans sonunda artıda yatay hareket eden borsa, kapanışa doğru beklentileri aşan ISM verisiyle yükselişe geçen ABD borsalarının etkisiyle yukarı yönlü hız kazandı. Gün içinde 59,953-60,792 bandında hareket eden endeks günü yüzde 1,38 artışla 60,693 puandan tamamladı. Gün sonunda 1,26 milyar liralık işlem hacmi gerçekleşti. Dün itibarıyla 60.950 tarihi zirve seviyesine doğru hareketlenen endeksin bugüne yatay bir hareketle başlamasını bekliyoruz. Gün içinde takip edilecek ilk direnç 60.950 tarihi zirve seviyesidir. 60.950 tarihi zirve seviyesinin geçilememesi durumunda 60.500 pivot destek seviyesine doğru gerileme yaşanabilir. 60.500 pivot destek seviyesi altında düşüş hareketinin 59.950 orta vadeli trend destek seviyesini hedefleyeceğini öngörüyoruz. 59.950 destek seviyesi altına gün içinde gerileme yaşanması durumunda düşüş hareketinin ivmelenerek 59.175 destek seviyesini hedeflemesi beklenmelidir. 59.950 destek seviyesi altında günlük kapanış yaşanması durumunda orta vadeli trendin düşüş yönünde değişeceğini düşünülüyor. Ayrıca 60.950 ana direnç seviyesinin geçilmesi durumunda endekste takip edilecek dirençler 61.325 ve 61.950 seviyelerindedir.

Destek			
TL	:	60,500	59,950
\$:	4,06	4,02

Direnç			
TL	:	60,950	61,325
\$:	4,09	4,11

TAHVİL BONO, REPO, TL, DÖVİZ PİYASALARI

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın gösterge kağıdı olan 25 Nisan 2012 vadeli tahvil Cuma gününe ve bugüne valörlü işlemlerde sırasıyla %8.29 ve %8.23 bileşikten işlem gördü. Söz konusu tahvil, Cuma günü ise aynı güne ve güne valörlü işlemlerde sırasıyla %8,32 ve %8,34 bileşikten kapanmıştı. Serbest piyasada dolar günü 1,4Kr düşüşle 1,4940 TL'den kapatırken euronun değeri de değişmeyerek 1,9650 TL'de kaldı. Bankalararası piyasada dolar kotasyonları, 1,4915-1,4940 TL aralığında dalgalandı. Euro/dolar 1,3047-1,3177 bandında hareket ederken dolar/yen ise 86,31-86,89 bandında hareket etti.

ULUSLARARASI PİYASALAR

Beklentilerden iyi gelen şirket karları ve imalat verisiyle birlikte ABD borsaları yükseldi. S&P 500 Endeksi 10 haftanın en yüksek seviyesinden günü tamamladı. Petrol fiyatlarındaki hızlı yükseliş ve imalat verisinin ardından emtia hisseleri değer kazanırken, Alcoa hisseleri % 4.8 yükseldi. Küresel çip satışlarının güçlü olduğunu yönündeki açıklamalardan sonra Intel % 2.7 yükseldi. Avrupa bankalarından gelen güçlü bilanço sonuçları da ABD borsalarında etkili oldu. Bank of America hissesi % 2.8 yükseldi. Dow Jones Sanayi % 1.99 değer kazanarak 10.674 seviyesinde, S&P 500 Endeksi % 2.2 değer kazanarak 1.125 seviyesinde ve Nasdaq Endeksi % 1.77 değer kazanarak 2.295 seviyesinde günü tamamladı. Avrupa bankalarının güçlü karları ve ABD imalat verisinin yarattığı iyimserlikle birlikte Asya borsaları yükseldi. Endeksler % 0.5-0.9 arası değer kazandı. Petrol dünkü sert yükselişinin ardından bugün işlemlerde 81.3 dolarla yatay seyrediyor. Bakır 7.424 dolara yükseldi. Altın ise 1.184 dolarda yatay.

VOB

İMKB-30 Ağustos kontratı, haftanın ilk günü 76.500-77.600 fiyat aralığında işlem görerek Pazartesi gününü 77.450 uzlaşma fiyatından tamamladı. Kontrattaki açık pozisyon sayısı 5.532 adet artarak 210.977 adet kontrata yükseldi. Yurtdışı vadeli piyasalardaki yatay hareket nedeniyle güne yatay bir başlangıç yapmasını beklediğimiz kontratın ilk direnci 77.775 tarihi zirve seviyesidir. Bu seviyenin geçilememesi durumunda 77.175 seviyesi destek olarak takip edilecektir. Gün içinde 77.175 destek seviyesinin kırılması durumunda 76.775 kısa vadeli trend destek seviyesi hedeflenecektir. 76.775 destek seviyesinin kırılması durumunda ise kısa vadeli trendin düşüş yönünde değişeceğini ve 76.100 orta vadeli trend destek seviyesinin hedefleneceğini öngörüyoruz. Ayrıca 77.775 tarihi zirve seviyesinin kırılması durumunda kontratta ilk aşamada 78.300 ara direnç sonrasında 79.225 ana direnç seviyelerinin hedeflenmesi beklenmelidir.

Sözleşmeler	Uzlaşma Fiyatı (TL)	Değ (%)	Açık Pozisyon Sayısı
111F_IX0300810	77,4500	1,31	210.972
301F_FXUSD0810	1,5000	-1,15	81.823

Dikkat: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşterileri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Araştırma

e-mail: ARASTIRMA@ziraatyatirim.com.tr

Genel Müdürlük Pazarlama

Büyükdere Cad. No:39 B Blok Kat:3, 34398 Maslak - İstanbul
+90 212 366 9898 / info@ziraatyatirim.com.tr

Şubeler

Eminönü Şubesi
+90 212 514 0044

Kadıköy Şubesi
+90 216 360 3070

Levent Şubesi
+90 212 279 4079

Ankara Şubesi
+90 312 466 8610

İzmir Şubesi
+90 232 489 6300

Yatırım Merkezleri

Adana Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Adana Şubesi
+90 322 352 1111

Balıkesir Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Balıkesir Şubesi
+90 266 239 1045

Bursa Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Ulucami Şubesi
+90 224 220 4242

Diyarbakır Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Diyarbakır Şubesi
+90 412 224 0429

İskenderun Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
İskenderun Şubesi
+90 326 614 0154

Mersin Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Mersin Şubesi
+90 324 239 3426

Samsun Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Samsun Şubesi
+90 362 432 0873

Antalya Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Antalya Şubesi
+90 242 312 3600

Bandırma Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Bandırma Şubesi
+90 266 713 0995

Caddebostan Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Caddebostan Şubesi
+90 216 385 8569

Eskişehir Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Porsuk Şubesi (Ek Şube)
+90 222 221 8202

Kocaeli Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Kocaeli Şubesi
+90 262 321 9110

Muğla Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Muğla Şubesi
+90 252 213 2100

Trabzon Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Trabzon Şubesi
+90 462 323 0198

Ataşehir Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Ataşehir Şubesi
+90 216 455 7108

Beşiktaş Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Beşiktaş Şubesi
+90 212 259 0712

Denizli Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Denizli Şubesi
+90 258 261 2493

Galeria Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Galeria Şubesi
+90 212 559 3254

Manisa Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Manisa Şubesi
+90 362 432 0873

Nazilli Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Nazilli Şubesi
+90 256 313 1314

Müşteri Hizmetleri Merkezi

444 00 00

Yurt çapındaki tüm T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Şubeleri