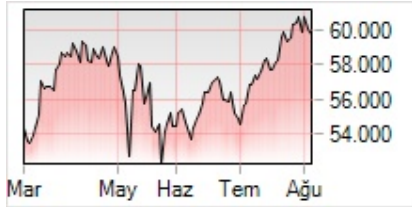


İMKB - Endeksler

Endeks	Kapanış	Değişim (%)
İMKB 100	59.603,14	-0,46
İMKB 30	75.170,77	-0,63
İMKB SİNAİ	44.323,75	0,15
İMKB HİZMETLER	37.289,00	0,72
İMKB MALİ	92.315,49	-1,01

İMKB - 100



İMKB - İstatistikler

En Çok Artanlar	Kapanış (TL)	Değişim (%)
BSHEV E	141,00	7,63
BRSAN E	20,60	7,29
BİSAS E	1,74	6,75
YKSGR E	11,10	6,73
EMNİS E	5,80	6,42

En Çok Düşenler	Kapanış (TL)	Değişim (%)
DERİM E	4,78	-7,18
FENER E	52,00	-5,45
İDGYO E	2,24	-5,08
MİPAZ E	1,32	-5,04
TATKS E	3,36	-4,00

İşlem Hacmi En Yüksekler	Hacim (TL)
GARAN E	280.647.871
İSCTR E	143.909.360
YKBNK E	78.208.798
AKBNK E	75.311.687
EREGL E	55.933.708

DÜNYA BORSALARI

Endeks	Kapanış	Değişim (%)
NIKKEI -225	9.653,92	1,73
FTSE -100	5.365,78	-0,38
CAC -40	3.764,19	0,09
DAX	6.333,58	0,04
BOVESPA	68.411,72	0,20
NASDAQ	2.293,06	-0,46
DOW JONES IND.	10.674,98	-0,05

SERMAYE ARTIRIMI VE TEMETTÜ ÖDEMELERİ

Hisse	Tarih	Oran (%)	Tanım
FİNBN	04.08.2010	5,00	Bedelsiz

GÜNDEM'DEN BAŞLIKLAR

- **ECB faizi yüzde 1 seviyesinde değiştirmeden bıraktı.**
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 19 bin arttı.**
- **Çin ekonomisi hızlı toparlanmanın ardından dengelenecek.**
- **Almanya'da üretim siparişleri Haziran'da yüzde 3.2 arttı.**
- **ABD'de bütçe açığı 1.2 trilyon dolar.**
- **ABD'de mortgage faizleri rekor düşükte.**

ECB faizi yüzde 1 seviyesinde değiştirmeden bıraktı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) borç verme faizini % 1 seviyesinde değiştirmeden bırakma kararı aldı. Karar, piyasalar tarafından bekleniyordu. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Jean-Claude Trichet, geçen ay tamamlanan Avrupa bankaları stres testlerinin, sektörde şeffaflığın artmasına yardımcı olarak güvenin yeniden inşa edilmesine yönelik bir adım attığını söyledi. Trichet, bölgede ekonomik toparlanmanın ılımlı bir düzeyde ve inişli çıkışlı olmasını beklediklerini ifade etti. Son veri ve anketlerin 2010 yılının ikinci çeyreğinde ekonomik aktivitenin güç kazandığını ortaya koyduğunu belirten Trichet, üçüncü çeyreğin beklenenden iyi olmasının muhtemel görüldüğünü söyledi. Daha ilerideki dönemler için ise Trichet, "Belirsizlik ortamı nedeniyle Euro Bölgesi ekonomisinde ılımlı bir büyüme ve inişli çıkışlı bir süreç beklentimizi sürdürüyoruz" diye konuştu. Trichet, para piyasalarının normalleşme süreci içerisinde olduğunu sözlerine ekledi.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 19 bin arttı. ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 19 bin artışla 479 bin kişiye yükseldi. Beklenti, başvuruların 453 bin seviyesine gerilemesi yönündeydi. ABD Ticaret Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, başvuruların dört haftalık ortalaması ise 5 bin 250 artışla 453 bin 250'ye yükseldi.

Çin ekonomisi hızlı toparlanmanın ardından dengelenecek. Çin Merkez Bankası, bugün yayınladığı ikinci çeyrek para politikası raporunda Çin ekonomisinin hızlı toparlanmayı takiben yavaş yavaş dengeleneceğini belirtti. Banka, Çin'in, iç ve global ekonomik durum hala karmaşık olması, birçok belirsizlik bulunması nedeniyle, makro ekonomik kontrol politikalarını formüle etmekte açmazla karşı karşıya olduğunu vurguladı. Çin Merkez Bankası yayınladığı raporda, ılımlı gevşek para politikasını devam ettireceğini, para politikasını daha esnek ve hedefli hale getireceğini tekrarladı.

Almanya'da üretim siparişleri Haziran'da yüzde 3.2 arttı. Almanya'da üretim siparişleri Haziran'da bir önceki aya göre yüzde 3.2 artış kaydetti. Action Economics tarafından yapılan ankete göre analistlerin beklentisi yüzde 1.4 artış yönündeydi. Mayıs sipariş verileri yüzde 0.1 azaltıldı, beklenti yüzde 0.5 azalma yönündeydi. Euro son işlemlerde yüzde 0.4 değer kazanarak 1.3211 dolar seviyesine yükseldi.

ABD'de bütçe açığı 1.2 trilyon dolar. Kongre Bütçe Ofisi (CBO), ABD'de federal bütçe açığının 2010 mali yılının ilk 10 ayında 1.2 trilyon dolar seviyesine ulaştığını, geçen yılın aynı dönemine göre hafif bir iyileşme görüldüğünü belirtti. Temmuz ayında bütçe açığı geçen yılın aynı dönemine göre 11 milyar dolar düşüşle 169 milyar dolar oldu. CBO, federal bütçe açığının mali yılın tamamında 1.2-1.3 trilyon dolar olmasını bekliyor. 2009 mali yılında bütçe 1.4 trilyon dolar açık vermişti. ABD'de 1 Ekim 2009'da başlayan 2010 mali yılı 30 Eylül 2010'da sona erecek.

ABD'de mortgage faizleri rekor düşükte. Freddie Mac tarafından açıklanan haftalık araştırmaya göre, ABD'de 30 yıllık sabit mortgage faizi yüzde 4.54 düzeyinden yüzde 4.49'a indi. Rakam, şimdiki dek görülen en düşük düzey oldu. Hafta itibarıyla 15 yıllık ortalama mortgage faizi ise yüzde 4.00 düzeyinden yüzde 3.95'e indi. Bu veri de rekor olarak kayıtlara geçti.

SEKTÖR VE ŞİRKET HABERLERİ

Ciliv: Turkcell bir yılda yüzde 30 daha ucuzladı. Turkcell Genel Müdürü Süreyya Ciliv, Türkiye'de mobil ara bağlantı ücretlerinin AB ortalamasının yüzde 80 altında, sabit ara bağlantı ücretlerinin ise AB ortalamasının yüzde 10 altında olduğunu belirterek, "Biz sabit operatöre AB ortalamasının yüzde 10 üzerinde ödüyoruz. Onlar bize AB ortalamasının yüzde 80 altında ödüyorlar" dedi. Ciliv, Turkcell'in 2010 yılı 2. çeyreğinin finansal ve operasyonel performansının değerlendirildiği basın toplantısında, şirketin bu dönemde 724 milyon lira amortisman, vergi ve faiz öncesi kar (AVFÖK) ve yüzde 32,2 AVFÖK marjı elde ettiğini belirterek, ara bağlantı ücretlerinde ve azami fiyatlardaki indirimler sonucunda büyümenin ilk beklenti olan yüzde 10'un altında, yüzde 1,7 seviyesinde gerçekleştiğini kaydetti. Araba bağlantı ücretlerindeki yüzde 52'lik düşüşün ikinci çeyrek itibariyle uygulanmaya başlandığını ve bunun çeyrek sonuçlarında etkili olduğunu ifade eden Ciliv, "Mobil ara bağlantı ücretleri şu anda AB'deki 27 ülkenin ortalamasının yüzde 80 altında. Sabit ara bağlantı ücretleri ise AB ortalamasının yüzde 10 üzerinde. Bu yüzden bizim için çok zor bir çeyrekti ve gelirlerimizi etkiledi. Yani biz sabit operatöre AB ortalamasının yüzde 10 üzerinde ödüyoruz. Onlar bize AB ortalamasının yüzde 80 altında ödüyorlar" diye konuştu. Yılın ilk çeyreğinde azalan faturalı abone sayısının yeniden artışa geçtiğini, 450 bin yeni abone ile 9,8 milyona ulaştığını, bir önceki çeyrekte 34,3 milyon olan toplam abone sayısının ise 33,9 milyona gerilediğini belirten Ciliv, toplam aboneleri içinde faturalı olanların oranının yüzde 30'u aştığını, gelirlerin ise yüzde 57-58'inin faturalı abonelerden geldiğini belirtti.

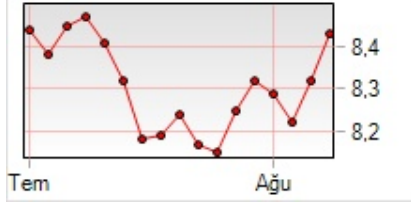
AJANDA

Tarih	Tanım
06.08	TCMB Beklenti Anketi (Ağustos 1. Dönem), ABD: Tarım Dışı İstihdam, İşsizlik Oranı.

TAHVİL-BONO, REPO, TL

Aktif Kağıtlar	Ortalama Bileşik (%)	Önceki (%)
TRT250412T11	8,43	8,32
TRT250112T14	8,43	8,34
TRT161111T14	8,17	8,10

TRT250412T11



Eurobond	Fiyat	Getiri (%)
14/02/2034	123.900,00	6,08
15/01/2030	169.250,00	5,86

Para Piyasası	Ortalama Bileşik (%)	Önceki (%)
Overnight Repo	6,55	6,58
Interbank	6,50	6,75

DÖVİZ

MB Döviz Alış	TL	Değişim (%)
Amerikan Doları	1,4952	0,13
Euro	1,9713	-0,08

Çapraz Kurlar	Dün	Değişim (%)
EUR/USD	1,3184	-0,20
USD/JPY	86,17	0,76

ALTIN

Altın	Dün	Değişim (%)
USD/Ons	1.196,00	-0,46

YATIRIM FONLARI

Ziraat Fonları	Fiyat TL	Getiri (%)
ZRY FONLARI		
(A) Değ. Fon	0,081201	-315,50
(B) Değ. Fon	36,074674	-21,74
(B) Likit Fon	111,584665	2,86
(B) Tahvil-Bono Fonu	127,70314	-40,08
TCZB FONLARI		
(A) Değ. Başak Fon	0,009606	-90,97
(A) Değ. Değer Fon	0,012586	-239,13
(A) IMKB30 End. Fonu	0,017109	-226,85
(A) Karma Fon	0,055161	-251,68
(B) Altın Fonu	0,010065	3,63
(B) Büy.Ama.T/B Fonu	0,012669	-40,29
(B) Likit Fon	72,807312	1,48

HİSSE SENETLERİ PİYASASI

Güne yatay başlayan İMKB, ilk seansta da nispeten yatay seyrini sürdürürken ikinci seansta özellikle bankacılık hisselerine gelen satışlarla kayıpların artmasıyla 58.967 seviyesi test edildi. ABD'den gelen olumsuz işsizlik verisi ve içeride politik risklerle artan tahvil faizleri, endeksin ikinci seanstaki gerilemesinin nedenleri olsalar da günün sonuna doğru gelen tepki alımlarıyla borsada kayıpların bir kısmı telafi edildi. Gün içinde 58.967-60.137 bandında hareket eden İMKB-100 Endeks günü yüzde 0,46 kayıpla 59.603 puandan tamamladı. Endekste 1,49 milyar TL işlem hacmi oluştu. Bilançoların açıklanması ve artan faizlerle birlikte kar realizasyonlarının görüldüğü bankacılık endeksindeki, günlük kayıp yüzde 1,16'ya ulaştı. Endeksin dün itibarıyla 59.750 destek seviyesi altında günlük kapanış gerçekleştirerek orta vadeli trendini düşüş yönünde değiştirdiğini izliyoruz. Kapanışa doğru yaşanan yükselişle kısa vadeli trend direnç seviyesini test eden endekste bugün takip edilecek ilk direnç 59.750 seviyesindedir. Endeksin bu seviyenin altında kalmasıyla hem kısa hem de orta vadeli trendini düşüş yönünde sürdüreceğini ve 58.925 ana destek seviyesini hedefleyeceğini düşünüyoruz. 58.925 ana destek seviyesinin kırılması durumunda düşüş hareketinin ilk aşamada 58.400 ara destek sonrasında 57.950 ana destek seviyelerini hedeflemesi beklenmelidir. Ayrıca beklentimizin aksine 59.750 direnç seviyesinin yukarı yönde kırılması durumunda kısa vadeli trendin yükseliş yönünde değişeceğini ve ilk aşamada 60.200 ara direnç sonrasında 60.950 tarihi zirve seviyelerinin hedefleneceğini öngörüyoruz.

Destek			
TL	58,925	58,400	57,950
\$	3,91	3,88	3,85

Direnç			
TL	59,750	60,200	60,950
\$	3,96	3,99	4,04

TAHVİL BONO, REPO, TL, DÖVİZ PİYASALARI

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın göstergesi kağıdı olan 25 Nisan 2012 vadeli tahvil dün ve bugüne valörlü işlemlerde sırasıyla %8.43 ve %8.42 bileşikten işlem gördü. Söz konusu tahvil, Çarşamba günü ise aynı güne ve güne valörlü işlemlerde sırasıyla %8,32 ve %8,38 bileşikten kapanmıştı. Serbest piyasada dolar günü 0,3Kr düşüşle 1,5010 TL'den kapatırken euronun değeri de 0,3Kr artarak 1,9770 TL oldu. Bankalararası piyasada dolar kotasyonları, 1,5000-1,50205 TL aralığında dalgalandı. Euro/dolar 1,3119-1,3235 bandında hareket ederken dolar/yen ise 85,79-86,46 bandında hareket etti.

ULUSLARARASI PİYASALAR

Haftalık işsizlik maaşı başvurularındaki beklenmedik yükselişin ekonomik toparlanmanın yavaşladığı endişelerini tetiklemesinin ardından ABD'de borsalar geriledi. Geçen hafta işsizlik maaşı için ilk kez başvuran kişi sayısının 19 bin artışla 479 bine yükseldiği haberinin ardından American Express, Microsoft ve Pfizer hisseleri hızla değer kaybederken, Dow Jones'un en kötü performans gösteren hisseleri oldular. Temmuz ayında perakende satışlarda beklenmedik düşüş yaşanması, perakende şirketi J.C. Penney'nin % 8'e yakın gerilemesine neden oldu. MetroPCS hissesindeki sert yükselişin telekomünikasyon şirketlerine alım getirmesi ve buğday fiyatlarındaki yükselişin ilgili şirket hisselerine destek olmasıyla birlikte borsalarda kayıplar sınırlandı. Dow Jones Sanayi % 0.05 değer kaybederek 10.674 seviyesinde, S&P 500 Endeksi % 0.13 değer kaybederek 1.125 seviyesinde ve Nasdaq Endeksi % 0.46 değer kaybederek 2.293 seviyesinde günü tamamladı. ABD'de bugün Temmuz ayı tarımdışı istihdam verisi açıklanacak. ABD'de işsizliğin Temmuz'da % 9.6'ya yükselmesi, tarımdışı istihdamın ise 65 bin azalması bekleniyor. Bununla birlikte özel sektörde istihdamın artış beklentisi 100 bin. Nüfus sayımının sona ermesi nedeniyle 100 binin üzerinde geçici çalışanın azalmasının tarımdışı istihdamı eksiye çekmesi bekleniyor. Wall Street'teki satıcı kapanışın ardından Asya borsaları bu sabah genelde hafif artıda. Dün sert yükseliş kaydeden Nikkei Endeksi ise bu sabahki işlemlerde eksiye Petrol 82.1, bakır 7.403 dolar seviyesine yükselirken, altın 1.197 dolar düzeyinde hafif eksiye işlem görüyor.

VOB

İMKB-30 Ağustos kontratı, Perşembe günü 74.875-76.225 fiyat aralığında işlem görerek günü 75.425 uzlaşma fiyatından tamamladı. Hem kısa hem de orta vadeli trendi düşüş yönünde devam eden kontratın güne 75.525 pivot direnç seviyesi altında yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Açılış sonrası 75.525 direnç seviyesi altında hareketin devam etmesi durumunda kontratta takip edilecek ilk destek 74.800 seviyesindedir. 74.800 destek seviyesinin gün içinde altına gelmesi durumunda ise kontratta ilk aşamada 74.150 ara destek sonrasında 73.625 ana destek seviyeleri hedeflenecektir. Ayrıca 75.525 pivot direnç seviyesinin yükseliş yönünde geçilmesi durumunda ilk aşamada 76.150 kısa vadeli trend direnç seviyesinin hedefleneceğini öngörüyoruz. 76.150 direnç seviyesinin geçilmesi durumunda kısa vadeli trendin yükseliş yönünde değişerek 76.875 orta vadeli trend direnç seviyesinin hedeflenmesi beklenebilir.

Sözleşmeler	Uzlaşma Fiyatı (TL)	Değ (%)	Açık Pozisyon Sayısı
111F_IX0300810	75,4250	-0,46	202.066
301F_FXUSD0810	1,5075	-0,10	83.168

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 müşteri 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