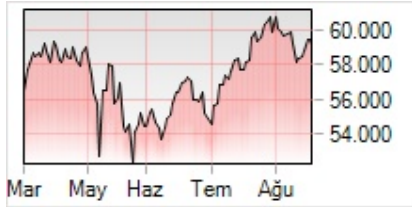


İMKB - Endeksler

Endeks	Kapanış	Değişim (%)
İMKB 100	58.849,39	-1,00
İMKB 30	74.382,35	-0,99
İMKB SİNAI	43.635,60	-1,04
İMKB HİZMETLER	36.722,87	-0,63
İMKB MALİ	91.400,44	-1,03

İMKB - 100



İMKB - İstatistikler

En Çok Artanlar	Kapanış (TL)	Değişim (%)
BJKAS E	6,60	13,79
DERİM E	4,50	11,94
YYGYO E	2,64	7,99
IDGYO E	2,41	7,59
SONME E	3,60	5,88

En Çok Düşenler	Kapanış (TL)	Değişim (%)
MRSHL E	35,25	-9,62
ESCOM E	1,83	-5,67
ADEL E	17,00	-5,56
HURGZ E	1,37	-5,52
TUPRS E	33,75	-4,93

İşlem Hacmi En Yüksekler	Hacim (TL)
GARAN E	190.228.766
ISCTR E	130.538.926
THYAO E	111.928.735
VAKBN E	73.119.842
MRSHL E	52.029.752

DÜNYA BORSALARI

Endeks	Kapanış	Değişim (%)
NIKKEI -225	9.362,68	1,32
FTSE -100	5.211,29	-1,73
CAC -40	3.572,40	-2,07
DAX	6.075,13	-1,80
BOVESPA	66.887,13	-1,11
NASDAQ	2.178,95	-1,66
DOW JONES IND.	10.271,21	-1,39

SERMAYE ARTIRIMI VE TEMETTÜ ÖDEMELERİ

Hisse	Tarih	Oran (%)	Tanım
YYGYO	19.08.2010	75,89	Bedelsiz
FINBN	04.08.2010	5,00	Bedelsiz

GÜNDEM'DEN BAŞLIKLAR

- **TCMB faizleri değiştirmede.**
- **Philly Fed endeksieksieksiye düştü.**
- **ABD'de işsizlik başvuruları 9 ayın zirvesinde.**
- **ABD'de öncü göstergeler yüzde 0.1 yükseldi.**
- **Almanya'nın büyüme beklentisi yukarı yönlü revize edildi.**

TCMB faizleri değiştirmede. PPK toplantısında faiz oranları değiştirilmedi ve açıklamalardaki güvercin tonlar korundu. Buna göre, gecelik faiz oranları, borçlanmada yüzde 6,50, borç vermede ise yüzde 9 olarak uygulanacak. Politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı yüzde 7 uygulanacak. PPK açıklamasında faiz oranlarının bir süre daha mevcut düzeylerde tutulması ve uzun süre düşük düzeylerde seyretmesi gerektiği yönündeki görüş teyid edildi. Son dönemde açıklanan verilerin Temmuz Enflasyon Raporu'nda ortaya konulan görünümle uyumlu bir seyir izlediği belirtilen açıklamada, dış talep göstergeleri kısmi bir yavaşlamaya işaret ederken iç talebin görece olarak istikrarlı bir görünüm sergilediği kaydedildi. PPK açıklamasında, "İmalat sanayinde kapasite kullanımının kriz öncesi seviyelere ulaşmasının zaman alacağı" tahmininin devam ettiği görüşü yineleni ve istihdam koşullarındaki iyileşme devam etmekle beraber işsizlik oranlarının halen yüksek seviyelerde bulunduğu dikkat çekildi.

Philadelphia Fed endeksieksieksiye düştü. Philadelphia Fed'in raporuna göre, Philadelphia bölgesinde imalat aktivitesi endeksi Ağustos ayında sert düşüş kaydetti. Philly Fed endeksinin Ağustos ayında eksi 7.7 düzeyine düştüğü açıklandı. Haziran ayında 5.1 olan endeksin Temmuz'da 7 seviyesine yükselmesi bekleniyordu. Endeks, son bir yıl içerisinde ilk kez eksiye geçti. Sıfırın üzerindeki veriler, sektörde büyümeye işaret ediyor.

ABD'de işsizlik başvuruları 9 ayın zirvesinde. ABD'de işsizlik başvuruları beklenmedik şekilde yükselerek dokuz ayın en yüksek seviyesine çıktı. Başvurular 12 bin artışla 500 bin seviyesine geldi. Başvurular 1 Kasım 2009'dan bu yana kaydedilen en yüksek seviyede. Beklenti başvuruların 4 bin azalmasıydı. Dört haftalık ortalama 8 bin artışla 482.500 oldu ve Aralık ayından bugüne en yüksek seviyeye ulaştı. Geçen haftaki rakam 2 bin artıştan 6 bin artışa revize edildi.

ABD'de öncü göstergeler yüzde 0.1 yükseldi. ABD'de Temmuz'da öncü göstergeler endeksi yüzde 0.1 yükseldi ve ekonominin daha yavaş büyüyeceğini işaret etti. Beklenti endeksin yüzde 0.2 yükselmesi idi. Haziran'da endeks yüzde 0.3 gerilemişti.

Almanya'nın büyüme beklentisi yukarı yönlü revize edildi. Almanya Merkez Bankası (Bundesbank), 2010 büyüme beklentisini yukarı yönlü revize ederek, daha önce açıkladığı yüzde 1,9 seviyesinden yüzde 3'e yükseltti. Raporda, uluslararası mali piyasalardaki tehlikenin devam etmesine karşın Alman ekonomisinin yılın ikinci yarısında da büyümeye devam edeceğine işaret edilerek, ancak büyüme hızının normal seviyelere döneceği vurgulandı. Raporda ayrıca, ülkedeki ekonomik toparlanmanın kendi gücüyle devam edeceği yönünde sinyaller bulunduğu dikkat çekildi. Avrupa'nın en büyük ekonomisi Almanya, yılın ikinci çeyreğinde yüzde 2,2'lik büyüme oranıyla Doğu ve Batı Almanya'nın birleşmesinden bu yana en büyük çeyrek büyümeyi kaydetmişti. Almanya İstatistik Ofisi'nden (Destatis) yapılan açıklamaya göre, ülkede Temmuz ayında petrol ve enerji fiyatlarındaki artış nedeniyle üretici fiyatları yıllık bazda yüzde 3,7'ye yükseldi. Üretici fiyatları bir önceki aya göre ise yüzde 0,5 oranında artış kaydetti.

SEKTÖR VE ŞİRKET HABERLERİ

Boyner'in tahvil ihracı tamamlandı. Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş'nin, İMKB Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı'nda 40 milyon lira tutarında tahvil ihracını tamamladığı bildirildi. Boyner Büyük Mağazacılık açıklamasına göre, tahvil ihracı bugün, İMKB'nin Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı'nda Ak Yatırım aracılığıyla yapıldı. İki yıl vadeli, değişken faizli 3 ayda bir kupon ödemeli olan tahvil arzında kurumsal yatırımcılardan talep toplandı. Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi faizine endekslenen tahvilin ek faizinin 300 baz puan olarak açıklandığı, kesinleşen ek getiri oranına göre, 3 ayda bir yapılacak kupon ödemelerinden ilk kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranına göre hesaplanan yıllık bileşik faiz oranının yüzde 11,28 olduğu ifade edilen açıklamada, Boyner Mağazacılık tahvilinin, Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı'nda gerçekleştirilen ilk ihraç olma özelliğini de taşıdığı vurgulandı.

Net Holding: 6 grup şirketin devir işlemleri bitti. Net Holding A.Ş., 6 grup şirketinin Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş. ile devir yoluyla birleşme işlemlerinin tamamlandığını duyurdu. Net Holding'in, Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayımlanan açıklamasında, "Bilindiği üzere, grup şirketlerimizden Nega Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş., Esen Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş., Side Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş., Turizm Holding A.Ş., Butik Halı A.Ş. ve Seranet Turizm A.Ş. olmak üzere toplam 6 şirketimizin Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş. ile devir yoluyla birleşme kararı almış olduğu 3 Mart 2010'da kamuya duyurulmuştur. Birleşme işlemleri 18 Ağustos 2010 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, Ticaret Siciline tescil ettirilmiştir" denildi.

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.

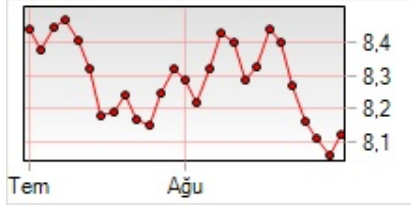
AJANDA

Tarih	Tanım
20.08	Türkiye: TCMB Beklenti Anketi Ağustos Ayı II. Dönem Sonuçları, Merkezi Yönetim İç ve Dış Borç Verileri, Kurulan ve Kapanan Şirketler.

TAHVİL-BONO, REPO, TL

Aktif Kağıtlar	Ortalama Bileşik (%)	Önceki (%)
TRT250412T11	8,12	8,06
TRT250112T14	8,15	8,12
TRT161111T14	8,02	8,04

TRT250412T11



Eurobond	Fiyat	Getiri (%)
14/02/2034	127.000,00	5,87
15/01/2030	172.250,00	5,68

Para Piyasası	Ortalama Bileşik (%)	Önceki (%)
Overnight Repo	6,65	6,61
Interbank	6,50	6,75

DÖVİZ

MB Döviz Alış	TL	Değişim (%)
Amerikan Doları	1,4943	0,21
Euro	1,9166	-0,16

Çapraz Kurlar	Dün	Değişim (%)
EUR/USD	1,2826	-0,37
USD/JPY	85,59	0,27

ALTIN

Altın	Dün	Değişim (%)
USD/Ons	1.237,00	1,23

YATIRIM FONLARI

Yat. Fonları Endeksi	Dün	Değişim (%)
A Tipi Fon Endeksi	607.148,00	0,17
B Tipi Fon Endeksi	1.419.559,00	0,02

Ziraat Fonları	Fiyat TL	Getiri (%)
ZRY FONLARI		
(A) Değ. Fon	0,081495	36,76
(B) Değ. Fon	36,182672	-4,64
(B) Likit Fon	111,776455	5,43
(B) Tahvil-Bono Fonu	128,282932	-12,88

TCZB FONLARI		
(A) Değ. Başak Fon	0,009606	-72,05
(A) Değ. Değer Fon	0,012616	81,19
(A) IMKB30 End. Fonu	0,016868	-308,96
(A) Karma Fon	0,055212	74,19
(B) Altın Fonu	0,010259	268,80
(B) Büy.Ama.T/B Fonu	0,012722	-20,07
(B) Likit Fon	72,876994	3,16

HİSSE SENETLERİ PİYASASI

İMKB güne Asya cephesinden gelen olumlu havanın etkisiyle önceki günkü satış baskısından kurtularak sınırlı da olsa yükselerek başladı. Sonrasında ise Avrupa'dan gelen olumlu veri akışına paralel olarak alımlar artsa da ikinci seans sırasında ABD haftalık işsizlik maaşı başvurularının son 9 ayın en yüksek seviyesine ulaştığı ve de Philadelphia Fed İmalat Endeksi'nin beklentilerin çok altında kaldığı haberlerinin gelmesiyle endeks yönünü aşağıya çevirdi. Gün içinde 58.595-59.854 aralığında seyreden Endeks günü yüzde 1 kayıpla 58.849 puandan kapatırken, endekste oluşan işlem hacmi 1,4 milyar TL düzeyindeydi. Akşam PPK toplantısında Merkez Bankası'nın faizlere dair görüşüne dair ilişkin açıklamasında çok az da olsa daha ılımlı tondaki açıklamasının ise piyasalara etkisinin çok sınırlı kalması olası görülmektedir. Dün itibariyle kısa vadeli trendi düşüş yönünde değişen endeksin bugüne düşüş hareketini devam ettirerek başlamasını bekliyoruz. Endeksin açılış sonrasında 58.350 destek seviyesini hedeflemesi beklenmelidir. Gün içinde 58.350 destek seviyesinin altına gelinmesi durumunda endekste ilk aşamada 57.850 ara destek sonrasında 57.275 ana destek seviyelerinin hedefleneceğini öngörüyoruz. Ancak 58.350 destek seviyesi altında günlük kapanış yaşanması durumunda orta vadeli trendin düşüş yönünde değişeceği unutulmamalıdır. Ayrıca 58.350 destek seviyesinin gün içinde korunması veya endeksin bu seviye öncesi yükseliş yönünde tepki vermesi durumunda 59.100 seviyesi direnç olarak takip edilmelidir. 59.100 direnç seviyesi üzerinde ise ilk aşamada 59.600 ara direnç sonrasında 60.075 ana direnç seviyelerinin hedefleneceğini düşünüyoruz.

Destek				
TL	:	58,350	57,850	57,275
\$:	3,88	3,85	3,81

Direnç				
TL	:	59,100	59,600	60,075
\$:	3,93	3,97	4,00

TAHVİL BONO, REPO, TL, DÖVİZ PİYASALARI

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın göstereceği kağıdı olan 25 Nisan 2012 vadeli tahvil güne ve bugüne valörlü işlemlerde sırasıyla %8,12 ve %8,11 bileşikden işlem gördü. Söz konusu tahvil, Çarşamba günü ise aynı güne ve güne valörlü işlemlerde sırasıyla %8,06 ve %8,09 bileşikden kapanmıştı. Serbest piyasada dolar günü 0,6Kr artışla 1,5040 TL'den kapatırken euronun değeri de 0,9Kr yükselerek 1,9360 TL oldu. Bankalararası piyasada dolar kotasyonları, 1,5020-1,5050 TL aralığında dalgalandı. Euro/dolar 1,2772-1,2903 bandında hareket ederken dolar/yen ise 84,89-85,92 bandında hareket etti.

ULUSLARARASI PİYASALAR

ABD borsaları beklentilerden kötü gelen ekonomik verilerle birlikte sert değer kayıpları verdi. Satış eğilimi bu sabah Asya borsaları ile devam ediyor. Geçen hafta işsizlik maaşı için başvuran kişi sayısının Kasım ayından bu yana görülen en yüksek düzeye çıkması ve Philadelphia imalat endeksindeki beklenmedik düşüşle birlikte ABD borsaları değer kaybetti. Endeksler, bir ay içerisindeki en düşük kapanışlarını gerçekleştirdiler. S&P 500 Endeksi'nde yer alan 10 sektörün her biri en az % 1.1 değer kaybederken finansal ve ham madde üreticileri hisseleri düşüşte öne çıktı. General Electric, Alcoa ve Home Depot, % 2.2 ve üzerinde kayıpla borsaların en çok değer kaybeden hisseleri arasında yer aldı. McAfee'yi 7.68 milyar dolara satın aldığı bildirilen Intel % 3.5 düşerek Dow Jones'un en çok düşen hissesi olurken, McAfee hissesi % 5.7 değer kazandı. Satışları beklentilerin altında kalan süpermarket zinciri Sears Holdings ise % 9.2 geriledi. Dow Jones Sanayi % 1.39 değer kaybederek 10.271 seviyesinde, S&P 500 Endeksi % 1.69 değer kaybederek 1.075 seviyesinde ve Nasdaq Endeksi % 1.66 değer kaybederek 2.178 seviyesinde günü tamamladı. ABD'den gelen olumsuz veriler, ekonomik büyüme endişelerini artırırken, Asya borsalarında da satışlara neden oldu. Verilerin ardından yenin dolara karşı 15 yılın düşüşü seviyesine yaklaşması, Nikkei Endeksi'ne % 2 düşüş getirdi. Diğer Asya borsaları % 0.5-1.5 arasında eksiye. Petrol 74.4 dolarda yatay, bakır ise % 1 kayıpla 7.324 dolarda. Altın 1.233 dolar seviyesinde.

VOB

İMKB-30 Ağustos kontratı, Perşembe günü 74.475-75.800 fiyat aralığında işlem görerek günü 74.575 uzlaşma fiyatından tamamladı. Kontrattaki açık pozisyon sayısı 541 adet artarak 186.228 adet kontrata yükseldi. Dün itibariyle kısa vadeli trendini düşüş yönünde değiştiren kontratın bugüne de düşüş eğilimiyle başlamasını bekliyoruz. Kontratta takip edilecek ilk destek 74.050 orta vadeli trend destek seviyesidir. Gün içinde 74.050 destek seviyesinin altına gelinmesi durumunda düşüş hareketinin ilk aşamada 73.600 ara destek sonrasında 72.950 pik destek seviyelerini hedefleyeceğini öngörüyoruz. Ancak 74.050 destek seviyesi altında günlük kapanış yaşanması durumunda orta vadeli trendin düşüş yönünde değişeceği unutulmamalıdır. Ayrıca 74.050 destek seviyesinin gün içinde korunması veya bu seviye test edilmeden tepki alışlarının etkili olması durumunda kontratta yaşanacak yükselişin ilk hedefi 74.925 direnç seviyesindedir. 74.925 direnç seviyesi üzerinde ise ilk aşamada 75.350 ara direnç sonrasında 75.800 pik direnç seviyeleri takip edilmelidir.

Sözleşmeler	Uzlaşma Fiyatı (TL)	Değ (%)	Açık Pozisyon Sayısı
111F_IX0300810	74,5750	-0,77	186.228
301F_FXUSD0810	1,5070	0,43	71.845

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 imzalananak 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