

**İMKB - Endeksler**

Endeks	Kapanış	Değişim (%)
İMKB 100	60.608,08	-0,23
İMKB 30	76.905,47	-0,17
İMKB SINAİ	44.784,05	-0,67
İMKB HİZMETLER	38.198,42	-0,04
İMKB MALİ	93.967,76	-0,16

**İMKB - 100**



**İMKB - İstatistikler**

En Çok Artanlar	Kapanış (TL)	Değişim (%)
TUMTK E	0,30	11,11
ESEMS E	0,74	7,25
PRTAS E	0,30	3,45
BROVA E	2,14	3,38
FROTO E	12,30	3,36

En Çok Düşenler	Kapanış (TL)	Değişim (%)
KENT E	245,00	-9,26
ISBTR E	2.320,00	-8,84
TSPOR E	11,80	-4,07
PRKTE E	2,46	-3,15
VKGYO E	3,32	-2,92

İşlem Hacmi En Yüksekler	Hacim (TL)
KENT E	55.606.243
GARAN E	53.575.068
ISCTR E	34.489.276
AFYON E	21.650.803
VAKBN E	21.205.468

**DÜNYA BORSALARI**

Endeks	Kapanış	Değişim (%)
NIKKEI -225	9.239,17	1,55
FTSE -100	5.501,64	0,14
CAC -40	3.725,82	0,10
DAX	6.214,77	-0,11
BOVESPA	66.806,79	0,27
NASDAQ	2.242,48	0,28
DOW JONES IND.	10.462,77	0,46

**SERMAYE ARTIRIMI VE TEMETTÜ ÖDEMELERİ**

Hisse	Tarih	Oran (%)	Tanım
PETUN	13.09.2010	46,59	Temettü
PNSU	03.09.2010	74,15	Temettü
PINSU	03.09.2010	22,47	Temettü
VKFRS	02.09.2010	100,00	Bedelli
GARFA	27.08.2010	8,92	Bedelsiz

**GÜNDEM'DEN BAŞLIKLAR**

- **Referandum sonucu: Yüzde 58 evet.**
- **Basel III sermaye yeterliliğini yükseltti.**
- **Doğrudan yabancı yatırımlar 6 ayda yüzde 50 azaldı**
- **Hazine nakit dengesi 7 milyar lira fazla verdi.**
- **Çin'de sanayi üretimi beklentinin üzerinde.**

**Referandum sonucu: Yüzde 58 evet.** Anayasa değişikliği için yapılan referandumda resmi olmayan ilk sonuçlara göre, yüzde 42 hayır oyuna karşın yüzde 58 oranıyla sandıktan 'evet' kararı çıktı. Katılım oranı ise yüzde 77,5 oldu.

**Basel III sermaye yeterliliğini yükseltti.** Pazar günü küresel banka regülatörleri, finansal piyasaları daha güvenli hale getirmeyi amaçlayan düzenlemelerin bir parçası olarak bankaların sermaye yeterliliklerini yüzde 2'den yüzde 7'ye çıkardı. Bankaların yeni kuralları tamamen uygulamaya koymaları için 2018 sonuna kadar süreleri var. Temmuz'da anlaşmaya karşı çıkan Almanya planı destekledi fakat İngiltere ve ABD dahil toplantıdaki ülkelerin çoğunluğu daha yüksek yeterlilik oranı istedi. Basel III olarak bilinen reform paketi çekirdek sermaye yeterliliğini minimum yüzde 2'den yüzde 4.5'e çekti ayrıca ilk defa yüzde 2.5 tampon getirildi. Tampon bölgesi içindeki bankalara temettü ödemeleri ve primler konusunda kısıtlama getirilecek. Tier 1 sermaye yeterliliği özsermaye ve dağıtılmamış karları kapsıyor.

**Doğrudan yabancı yatırımlar 6 ayda yüzde 50 azaldı.** Türkiye'ye gelen doğrudan yabancı yatırım tutarı, yılın ilk yarısında 2009'un aynı dönemine kıyasla yüzde 50 azalma göstererek, 1 milyar 644 milyon dolara kadar geriledi. Ocak-Haziran dönemine ilişkin ödemeler dengesi bilançosundan yapılan derlemeye göre, yurtdışında yerleşik kişilerin Türkiye'deki doğrudan yatırımları, 2002-2003 yıllarında 600-700 milyon dolar düzeyinde seyretti. 2004 yılında 1,2 milyar dolara yükselen doğrudan yabancı yatırım tutarı, 2005 yılında büyük bir artışla 8 milyar 535 milyon dolara ulaştı. 2006'da da yine büyük bir artışla 17,6 milyar doları bulan doğrudan yabancı yatırım, 2007'de de 19,1 milyar dolar oldu. Ülkeye gelen doğrudan yabancı yatırım miktarı 2008'de 14,7 milyar dolara geriledi. Küresel krizin de etkisiyle 2009'da 6 milyar dolara kadar gerileyen doğrudan yabancı yatırım, 6 aylık dönemler itibarıyla bakıldığında, 2010'da da 2009'a göre düşüş gösterdi. Buna göre, 2009'un Ocak-Haziran döneminde 3 milyar 245 milyon dolar olan doğrudan yabancı yatırım tutarı, bu yıl aynı dönemde 1 milyar 644 milyon dolara geriledi. Söz konusu düşüş, sektörler itibarıyla değerlendirildiğinde, sanayi sektörü öne çıktı. Geçen yılın ilk yarısında sanayi sektörlerine toplam 2 milyar 265 milyon dolar yatırım gelmişti. Bu yıl aynı dönemde gelen doğrudan yabancı yatırım tutarı 880 milyon dolar oldu. Söz konusu yatırımın 424 milyon dolarını "elektrik, gaz, buhar ve sıcak su üretimi ve dağıtım", 375 milyon dolarını "imalat", 81 milyon dolarını "madencilik ve taşocakçılığı" oluşturdu. Hizmetler sektöründeki düşüş bu kadar keskin olmadı. Söz konusu dönemde sektöre yönelik doğrudan yabancı yatırım tutarı, 957 milyon dolardan 750 milyon dolara geriledi.

**Hazine nakit dengesi 7 milyar lira fazla verdi.** Hazine nakit dengesi geçen ay 6 milyar 987,7 milyon lira fazla verdi. Hazine Müsteşarlığının açıkladığı geçici sonuçlara göre, Ağustos ayında nakit bazda toplam 29 milyar 375,4 milyon lira gelir elde edildi. Nakit giderler ise 22 milyar 640,1 milyon lira olarak tespit edildi. Bunun da 19 milyar 505,4 milyon lirasını faiz dışı giderler, 3 milyar 134,7 milyon lirasını faiz giderleri oluşturdu. Bu şekilde faiz dışı denge de, 9 milyar 870 milyon lira oldu. Özelleştirme ve fon gelirlerinin 252,3 milyon lira olarak belirlendiği Ağustos ayında, net borçlanma tutarı da 4 milyar 500,1 milyon lira şeklinde gerçekleşti. Dış borçlanmada, kullanım 2 milyar 679,4 milyon lira, ödeme 314,3 milyon lira, iç borçlanmada da, kullanım 18 milyar 486,7 milyon lira, ödeme ise 16 milyar 351,7 milyon lira oldu.

**Çin'de sanayi üretimi beklentinin üzerinde.** Çin'de sanayi üretimi Ağustos'ta beklentilerden hızlı yükselerek dünyanın en büyük üçüncü ekonomisinin momentumu koruduğunun sinyalini verdi. Üretim yıllık yüzde 13.9 yükseldi, beklenti yüzde 13 idi. Ülkede perakende satışlar da yüzde 18.4 artış kaydetti.

**SEKTÖR VE ŞİRKET HABERLERİ**

**NBG, Finansbank'ta hisse satacak.** Yunanistan'ın en büyük bankası olan National Bank of Greece, sermayesini 2.8 milyar euro artıracak bir plan açıkladı. Bu plana göre bankanın Finansbank'taki iştiraki % 75'e inecek. NBG sermayesini artırmak için 5 eski hisseye 1 yeni hisse olmak üzere 5.20 euro fiyat ile bedelli sermaye artırımına gidecek. Bu bedelli sermaye artırımından 631 milyon euro gelir bekleyen NBG, ayrıca her 8 adi hisseye 3 konvertible tahvilden oluşacak şekilde 227.6 milyon euro tutarında tahvil ihraç edecek. Geri kalan sermaye artırımı ise Finansbank'ta azınlık hissesi satışı ile sağlanacak. Bu azınlık hisselerinin satışı sonrası NBG'nin Finansbank'ta payı yüzde 75 olacak. NBG'nin Finansbank'taki payı hali hazırda yüzde 94.8 düzeyinde.

**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 müşteriler 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.

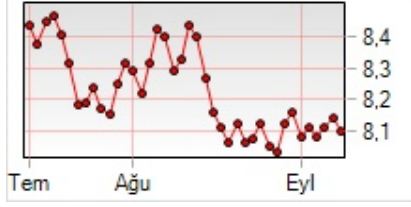
## AJANDA

Tarih	Tanım
13.09	ABD: Aylık Bütçe Durumu.
14.09	Türkiye: İkinci çeyrek GSYİH rakamları.

## TAHVİL-BONO, REPO, TL

Aktif Kağıtlar	Ortalama Bileşik (%)	Önceki (%)
TRT250412T11	8,10	8,14
TRT250112T14	8,07	8,12
TRT161111T14	7,77	7,81

## TRT250412T11



Eurobond	Fiyat	Getiri (%)
14/02/2034	125.500,00	5,96
15/01/2030	170.500,00	5,77

Para Piyasası	Ortalama Bileşik (%)	Önceki (%)
Overnight Repo	6,53	6,55
Interbank	6,50	6,75

## DÖVİZ

MB Döviz Alış	TL	Değişim (%)
Amerikan Doları	1,5033	0,65
Euro	1,9179	-0,38

Çapraz Kurlar	Dün	Değişim (%)
EUR/USD	1,2758	-1,03
USD/JPY	83,85	-0,38

## ALTIN

Altın	Dün	Değişim (%)
USD/Ons	1.259,00	0,82

## YATIRIM FONLARI

Yat. Fonları Endeksi	Dün	Değişim (%)
A Tipi Fon Endeksi	614.775,00	-0,23
B Tipi Fon Endeksi	1.423.665,00	0,02

Ziraat Fonları	Fiyat TL	Getiri (%)
----------------	----------	------------

## ZRY FONLARI

(A) Değ. Fon	0,084099	-139,22
(B) Değ. Fon	36,304242	35,10
(B) Likit Fon	112,106938	24,37
(B) Tahvil-Bono Fonu	128,713435	38,84

## TCZB FONLARI

(A) Değ. Başak Fon	0,009772	11,21
(A) Değ. Değer Fon	0,01289	-163,50
(A) IMKB30 End. Fonu	0,017395	-90,00
(A) Karma Fon	0,0564	-141,82
(B) Altın Fonu	0,010538	275,70
(B) Büy.Ama.T/B Fonu	0,012774	31,46
(B) Likit Fon	73,005971	14,14

## HİSSE SENETLERİ PİYASASI

Avrupa'daki yüksek borçluluk düzeyinin, borç krizine yönelik endişeleri yeniden gündeme getirmesi ve Avrupa finans kurumlarının elinde bulunan tahvillerin, finans kesimine yönelik riskleri artırması global piyasalarda baskı oluşturuyor. Borsa haftanın son seansına aşağı yönlü başladı. Bileşik Endeks açılışını 538 puan düşükle 60.562 puandan yaptı. En düşük 60.312 puanı gören Bileşik Endeks, ilk seans 139 puanlık kayıpla 60.608 puandan kapatırken, 439 milyon TL'lik işlem hacmi oluştu. Endeksin hem kısa hem de orta vadeli trendini yükseliş yönünde sürdürdüğünü izliyoruz. Güne yükselişle başlamasını beklediğimiz endekste 61.253 tarihi zirve seviyesine doğru yükseliş yaşanmasını bekliyoruz. Gün içinde 61.253 tarihi zirve seviyesinin geçilmesine durumunda yükseliş hareketinin ilk aşamada 61.550 direnç seviyesinin hedeflenmesi beklenmelidir. 61.550 direnç seviyesi üzerinde ise 61.900 direnç seviyesinin hedefleneceğini düşünüyoruz. Ayrıca 61.253 tarihi zirve seviyesinin gün içinde geçilememesi ve bu seviyeden tepki satışlarının etkili olması durumunda endekste takip edilecek destekler sırasıyla 60.850, 60.575 ve 60.325 seviyelerindedir.

Destek				
TL	:	60,850	60,575	60,325
\$	:	4,02	4,00	3,98

Direnç				
TL	:	61,253	61,550	61,900
\$	:	4,04	4,06	4,09

## TAHVİL BONO, REPO, TL, DÖVİZ PİYASALARI

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın gösterge kağıdı olan 25 Nisan 2012 vadeli tahvil Çarşamba gününe ve bugüne valörlü işlemlerde sırasıyla %8,10 ve %8,09 bileşikden işlem gördü. Söz konusu tahvil, Salı günü ise aynı güne ve Çarşamba gününe valörlü işlemlerde %8,14 ve %8,11 bileşikden kapanmıştı. Serbest piyasada dolar günü 0,3Kr yükselişle 1,5150 TL'den kapatırken euronun değeri de 0,5Kr düşüşle 1,9220 TL oldu. Bankalararası piyasada dolar kotasyonları, 1,5130-1,5170 TL aralığında dalgalandı. Euro/dolar 1,2660-1,2734 bandında seyrederken dolar/yen ise 83,35-83,95 bandında hareket etti.

## ULUSLARARASI PİYASALAR

Çarşamba günü Türkiye tatile girerken, küresel piyasalarda Avrupa'nın borçları nedeniyle görülen satış baskısı dağıldı. Borsalarda yükseliş eğilimi, haftanın ilk gününde de sürüyor. Küresel piyasalarda geçen hafta başında yaşanan Avrupa'nın borç sorunlarıyla ilgili sorunlar haftanın ikinci yarısında dağıldı ve endeksler genelde yükselerek kapandı. Hafta başında bu olumlu hava sürüyor. Bu hafta içerisinde açıklanması beklenen bir dizi ekonomik veri öncesinde ABD borsaları, zayıf işlem hacminin hakim olduğu Cuma gününde yükselişle kapandı. Gün boyu yön arayışında olan endeksler, haftalık bazda da yükseliş kaydedtiler. General Electric, Pfizer ve Merck bu hafta Dow'un en çok kazandıran hisseleri olurken, American Express ve Hewlett-Packard hisseleri değer kaybetti. Dow Jones Sanayi % 0.46 değer kazanarak 10.462 seviyesinde, S&P 500 Endeksi % 0.49 değer kazanarak 1.109 seviyesinde ve Nasdaq Endeksi % 0.28 değer kazanarak 2.242 seviyesinde günü tamamladı. Beklentilerden iyi gelen işsizlik başvurularının etkisinde, haftalık bazda Dow Jones % 0.14, S&P 500 % 0.46 ve Nasdaq Endeksi % 0.39 yükseliş kaydetti. Asya borsalarında endeksler genelde artıda. Tokyo'da % 1.3, Hong Kong'da % 1.8, Şanghay ve Seul'de % 1 artış var. Asya piyasaları ayrıca Çin'den gelen iyimser ekonomik verilerden de güç alıyor. Çin'de sanayi üretimi Ağustos ayında geçen yıla göre, % 13.9 yükseldi. Beklenti % 13 yükseliş yönündeydi. Öte yandan Ağustos ayında ülkede TÜFE 22 ayın yükseği % 3.5 artarken, aynı dönemde perakende satışlar % 18.4 artış kaydetti. ABD'de vadeli endeks kontratları % 1'e yakın yükseliş gösteriyor.

## VOB

İMKB-30 Ekim kontratı, haftanın son günü 77.225-77.575 fiyat aralığında işlem görerek Çarşamba gününü 77.475 uzlaşma fiyatından tamamladı. Kontrattaki açık pozisyon sayısı 4.267 adet azalarak 179.077 adet kontrata geriledi. Yurtdışı vadeli piyasalardaki yükselişin de etkisiyle güne 78.025 tarihi zirve seviyesine doğru yükselerek başlamasını beklediğimiz kontratın açılış sonrası bu seviyeyi kırması durumunda yükselişine 78.350 ara direnç seviyesi hedefli devam etmesi beklenebilir. 78.350 ara direnç seviyesi üzerinde ise 78.800 direnç seviyesi takip edilmelidir. Ayrıca 78.025 tarihi zirve seviyesi altında kalınması durumunda 77.625 destek seviyesi hedeflenecektir. 77.625 destek seviyesi altında ise 77.275 ve 76.900 destek seviyeleri takip edilecektir.

Sözleşmeler	Uzlaşma Fiyatı (TL)	Değ (%)	Açık Pozisyon Sayısı
111F_IX0301010	77,4750	-0,13	179.077
301F_FXUSD1010	1,5270	0,07	51.790

**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**