

İMKB - Endeksler

Endeks	Kapanış	Değişim (%)
İMKB 100	64.882,72	-1,36
İMKB 30	82.390,23	-1,55
İMKB SINAİ	48.861,20	-0,13
İMKB HİZMETLER	40.333,95	-0,51
İMKB MALİ	100.123,14	-2,01

İMKB - 100



İMKB - İstatistikler

En Çok Artanlar	Kapanış (TL)	Değişim (%)
FVORI E	5,85	15,84
OLMKS E	7,05	5,22
CRDFA E	3,16	3,95
AFMAS E	14,00	3,70
TIRE E	1,70	3,66

En Çok Düşenler	Kapanış (TL)	Değişim (%)
BURCE E	44,00	-19,27
PKENT E	99,00	-18,85
KENT E	225,00	-18,18
HDFYO E	1,08	-17,56
METRO E	1,35	-17,18

İşlem Hacmi En Yüksekler	Hacim (TL)
GARAN E	278.747.648
TIRE E	101.158.483
BJKAS E	100.916.254
ISCTR E	75.396.115
FENER E	62.778.050

DÜNYA BORSALARI

Endeks	Kapanış	Değişim (%)
NIKKEI -225	9.404,23	0,37
BOVESPA	70.229,35	1,15
NASDAQ	2.370,75	0,09
DOW JONES IND.	10.829,68	0,39
FTSE -100	5.592,90	0,80
CAC -40	3.692,09	-0,62
DAX	6.211,34	-0,28

SERMAYE ARTIRIMI VE TEMETTÜ ÖDEMELERİ

Hisse	Tarih	Oran (%)	Tanım
MİPAZ	04.10.2010	30,99	Sermaye Azaltımı
EDİP	27.09.2010	66,67	Bedelli

GÜNDEM'DEN BAŞLIKLAR

- **MB ilave döviz alımı yapacak.**
- **Eylül ayında İstanbul'un enflasyonu %1,37.**
- **ABD'de ISM beklentinin altında geriledi.**
- **ABD'de Michigan tüketici güveni beklentinin üzerinde.**
- **ABD'de kişisel gelirler ve harcamalar arttı.**
- **İmalat sanayinden kötü sinyal.**

MB ilave döviz alımı yapacak. Merkez Bankası, 4 Ekim 2010 tarihinden itibaren döviz alım ihalelerinde yöntem değişikliği yapılmasına karar verdi. Buna göre; yurt içine sermaye akışının güçlü seyredeceği değerlendirilen bir dönemde rezerv birikiminin hızlandırılması amacıyla, bir hafta içerisinde ilaveten 300 milyon ABD doları (en fazla) döviz alım ihalesi yapılacak. Şu anda uygulanan düzenli döviz alım ihalelerinin dışında, yurt içine sermaye akışının güçlü seyredeceği değerlendirilen bir dönemde rezerv birikiminin hızlandırılması amacıyla, bir hafta içerisinde ilaveten 300 milyon ABD doları (en fazla) alınmasına karar verilmesi durumunda, bu tutar o haftanın ilk iş günü saat 11.00'de kamuoyuna duyurulacak. Bu tutarın yüzde 20'sinin ilk iş günü içinde alınmasına karar verilmesi durumunda, saat 13.30'da o günkü döviz alım ihalesinde fazladan 60 milyon, dolayısıyla düzenli olarak alımı yapılmakta olan 40 milyonluk tutarla birlikte 100 milyon ABD doları alınacağı açıklanacak.

Eylül ayında İstanbul'un enflasyonu %1,37. İstanbul'un enflasyonu Eylül ayında perakende fiyatlarda bir önceki aya göre yüzde 1.37, toptan fiyatlarda ise yüzde 1.09 oranında artış gösterdi. İTO'nun İstanbul ili için hazırlanan 1995 bazlı Ücretli Geriye İndeksine göre perakende fiyatlar yüzde 1.37 artış gösterdi. İstanbul'da Eylül ayları itibarıyla son 3 yılın en yüksek enflasyonunun gerçekleşmesinde, gıda, giyim, konut ile kültür, eğitim ve eğlence harcamaları gruplarında kaydedilen fiyat artışları etkili olurken, ev eşyası harcamaları grubunda fiyat azalışı yaşandı. Yıllık bazda perakende fiyatlarda artış yüzde 9.31 olurken, 24 aylık serilerden oluşan yıllık ortalama olarak ise artış yüzde 10 düzeyinde gerçekleşti.

ABD'de ISM beklentinin altında geriledi. ABD'de Eylül'de imalat sektörü ISM endeksi beklentinin altında geriledi. Bir önceki ayda yüzde 5.63 seviyesinde olan endeks yüzde 54.4'e düştü.

ABD'de Michigan tüketici güveni beklentinin üzerinde. ABD'de Michigan tüketici güveni endeksi Eylül ayı için 66.6'dan 68.2'ye revize edildi. Beklenti 67.2 idi.

ABD'de kişisel gelirler ve harcamalar arttı. ABD'de Ağustos'ta kişisel gelirler yüzde 0.5 tüketici harcamaları yüzde 0.2 arttı. Beklenti gelirlerin yüzde 0.3, harcamaların yüzde 0.4 artmasıydı. Kişisel tüketim giderleri yüzde 0.2 artış kaydetti. Kişisel tasarrufların harcanabilir gelire oranı yüzde 5.7 oldu.

İmalat sanayinden kötü sinyal. Türkiye imalat sanayi satın alma yöneticisi endeksi Eylül'de 50.3 ile 17 ayın en düşük seviyesine geriledi. Türkiye imalat sanayi satın alma yöneticisi endeksi (PMI) Ağustos'ta ulaştığı 51.3 seviyesinden Eylül'de 50.3'e gerileyerek 17 ayın en düşük seviyesine ulaştı. Endeks değerinin 50'nin üzerine çıkması, faaliyetlerde artış anlamına geliyor. Üretimdeki artış hızı azalırken, sanayicilerin aldığı yeni siparişler Nisan 2009'dan sonra ilk defa düşüş kaydetti. Sektörde üretimin artış hızı Ağustos ayına göre 0.1 puan azalarak 50.6'ya geriledi. Anketeye katılan bazı şirketler bunu faaliyet gösterdikleri pazarlardaki yavaşlamaya bağladı. Şirketlerin aldığı yeni siparişler ise Ağustos ayındaki 50.9 seviyesinden Eylül'de 49.6'ya gerileyerek 17 aydır ilk defa düşüş kaydetti. Yeni ihracat siparişlerinde artış hızı 0.5 puan azalarak Eylül'de 50.8'e gerilemesine rağmen yeni siparişlerdeki düşüş hızını hafifletti.

SEKTÖR VE ŞİRKET HABERLERİ

MB'nin tırpanladığı banka kârlarına BDDK destek çıktı. Merkez Bankası'nın liradaki zorunlu karşılıkları yarım puan artırıp faiz uygulamasına son vermesiyle kârlarına tırpan yiyen bankalara destek Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'ndan (BDDK) geldi. BDDK, bankaların 51 milyar liranın biraz üzerinde yurtiçi tahvil/bono ihraçlarına izin vereceğini açıkladı. Böylece, bankalar munzam karşılık ödemesi gerektirmeyen kaynak yaratma olanağı elde ettiler. BDDK'nın bankalara verdiği 51 milyar liralık tahvil ihraç olanağı, temmuz itibarıyla 568 milyar lira olan toplam mevduatın yüzde 9'una karşılık geliyor. BDDK'nın TL cinsi ihraçlar için gereken koşulların belirtildiği açıklamasında "BDDK hızlı büyüme ve önemli risk yoğunlaşması oluşturma potansiyeli olan alanların izlenmesi ve bu alanlara ilişkin ihtiyatlı tedbirler alınması gerekliliği göz önünde bulundurularak, ilk aşamada gelişen tahvil piyasasının gözlemlenmesi sürecinde, halka arz edilip edilmediğine bakılmaksızın bankaların TL cinsinden tahvil ve bono ihraçlarının belirtilen şartlarda uygun bulunmuştur" denildi.

Denizbank'a 650 milyon dolar kredi. Denizbank 650 milyon dolarlık sendikasyon kredisi sağladı. Denizbank 12 ülkeden 30 bankanın katılımıyla 650 milyon dolarlık sendikasyon kredisi sağladı. Sendikasyon kredisine ilişkin toplantı öncesinde basın bülteninde yer alan bilgilere göre, 1 yıl vadeli sendikasyon euro ve dolar olmak üzere iki dilimden oluşuyor. Sendikasyon kredisinin toplam maliyeti LIBOR/EURIBOR artı yüzde 1.3 olarak açıklanırken, kredinin ihracatın finansmanında kullanılacağı belirtildi.

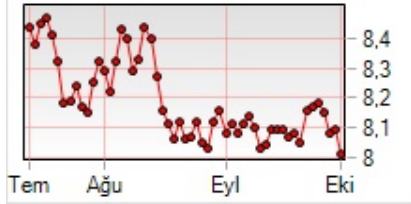
AJANDA

Tarih	Tanım
04.10	Türkiye: Eylül Enflasyon Verileri, ABD: Fabrika Siparişleri, Bekleyen Konut Satışları.
05.10	TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu (Eylül); Japon Merkez Bankası Faiz Kararı; ABD: ISM İmalat Dışı Bileşik Endeksi.

TAHVİL-BONO, REPO, TL

Aktif Kağıtlar	Ortalama Bileşik (%)	Önceki (%)
TRT250412T11	8,01	8,09
TRT250112T14	7,86	7,94
TRT161111T14	7,56	7,64

TRT250412T11



Eurobond	Fiyat	Getiri (%)
14/02/2034	131.500,00	5,57
15/01/2030	177.750,00	5,36

Para Piyasası	Ortalama Bileşik (%)	Önceki (%)
Overnight Repo	6,88	6,96
7 Gün. Repo	6,60	6,80
Interbank	6,50	6,75

döviz

MB Döviz Alış	TL	Değişim (%)
Amerikan Doları	1,4390	-0,30
Euro	1,9751	0,29

Çapraz Kurlar	Dün	Değişim (%)
EUR/USD	1,3726	0,61
USD/JPY	83,25	-0,07

ALTIN

Altın	Dün	Değişim (%)
USD/Ons	1.316,50	0,69

YATIRIM FONLARI

Yat. Fonları Endeksi	Dün	Değişim (%)
A Tipi Fon Endeksi	646.550,00	0,12
B Tipi Fon Endeksi	1.428.244,00	0,02

Ziraat Fonları	Fiyat TL	Getiri (%)
ZRY FONLARI		
(A) Değ. Fon	0,089094	-184,65
(B) Değ. Fon	36,439387	33,75
(B) Likit Fon	112,357346	12,56
(B) Tahvil-Bono Fonu	129,177216	37,16

TCZB FONLARI		
(A) Değ. Başak Fon	0,010088	10,86
(A) Değ. Değer Fon	0,013417	-122,01
(A) İMKB30 End. Fonu	0,018532	-516,49
(A) Karma Fon	0,058612	-108,65
(B) Altın Fonu	0,010496	-183,38
(B) Büy.Ama.T/B Fonu	0,01285	51,20
(B) Likit Fon	73,096914	8,07

HİSSE SENETLERİ PİYASASI

Borsada haftanın son işlem günü kar satışı ağırlık kazandı. Endeks, kapanışını 891 puan ve yüzde 1.36 değer kaybıyla 64.882 puandan gerçekleştirdi. Referandum sonrası yükselişine ivme kazandıran ve eylül ayı sonunda aylık bazda yüzde 9.7 prim yapan İMKB, ekim ayının ilk işlem gününde ise düşüş yaşadı. Sabah seansında 66.065 puanı gören endeks bu bölgede fazla kalamadı. Endeks kar satışlarının artmasıyla ikinci seansta 64.726 seviyesine kadar çekildi. Hafta içerisinde 66.121 zirvesiyle tüm zamanların rekorunu yineleyen İMKB-100, haftayı 64.882 puandan tamamladı. Endeksin Cuma günü kısa vadeli trendini düşüş yönünde değiştirdiğini ve orta vadeli trend destek seviyesini test ederek bu seviyeden haftayı bitirdiğini izliyoruz. Bugüne hafif yükselerek başlamasını beklediğimiz endekste takip edilecek ilk direnç 65.225 pivot seviyededir. Gün içinde 65.225 pivot direnç seviyesi altında kalınması durumunda orta vadeli trend 64.725 destek seviyesinde test edilecektir. 64.725 orta vadeli trend destek seviyesi altında 64.400 ara destek ve 64.050 ana destek seviyeleri takip edilecektir. 64.725 destek seviyesi altında günlük kapanış yaşanması durumunda orta vadeli trend düşüş yönünde değişecektir. Ayrıca 65.225 pivot direnç seviyesinin kırılması durumunda ilk aşamada 65.725 ara direnç sonrasında 66.121 tarihi zirve seviyesi hedefli yükselişin süreceğini düşünüyoruz.

Destek				
TL	:	64,725	64,400	64,050
\$:	4,48	4,45	4,43

Direnç				
TL	:	65,225	65,725	66,121
\$:	4,51	4,55	4,57

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 %8,01 ve %8,02 bileşikten işlem gördü. Söz konusu tahvil, Perşembe günü ise aynı güne ve güne valörlü işlemlerde %8,09 ve %8,08 bileşikten kapanmıştı. Serbest piyasada dolar 0,2Kr düşerek günü 1,4460 TL'den kapatırken euronun değeri de 1,3Kr artışla 1,9890 TL oldu. Bankalararası piyasada dolar kotasyonları, 1,4435-1,4460 TL aralığında dalgalandı. Euro/dolar 1,3617-1,3777 bandında seyredirken dolar/yen ise 83,15-83,59 bandında hareket etti.

ULUSLARARASI PİYASALAR

ABD borsaları, dördüncü çeyreğin ilk işlem gününde hafif yükseldi, ancak arka arkaya dört haftayı yükselişle tamamlayan endeksler geçen hafta geriledi. Çin'den gelen olumlu imalat verisi Asya borsalarının yeni haftaya yükselişe başlamasını sağladı. ABD borsaları, yılın son çeyreğine sakin bir başlangıç yaptı. Endeksler, gün sonunda hafif yükseliş kaydetti. JP Morgan, Bank of America ve Exxon Mobil % 1'in üzerindeki değer artışları ile Dow Jones'un en çok yükselen hisseleri olurken, Hewlett-Packard ve American Express hisseleri endeksin gerileyen hisseleri arasında yer aldı. S&P 500 Endeksi'nde yer alan sektörlerin çoğu günü artıda kapatırken, enerji malzeme ve finans hisseleri öne çıktı, teknoloji hisseleri ise düştü. Geçen hafta Boeing hissesi % 3 yükselerek Dow Jones'un en iyi performans gösteren hissesi olurken, Caterpillar % 2 düşüşle en kötü en kötü performans gösteren hisse oldu. Dow Jones Sanayi % 0.39 değer kazanarak 10.829 seviyesinde, S&P 500 Endeksi % 0.44 değer kazanarak 1.146 seviyesinde ve Nasdaq Endeksi % 0.09 değer kazanarak 2.370 seviyesinde günü tamamladı. Bununla birlikte haftalık bazda endeksler değer kaybetti. Geçen hafta Dow Jones % 0.28, S&P 500 % 0.21 ve Nasdaq Endeksi % 0.44 değer kaybetti. ABD borsalarında kaydedilen sakin seyre karşın Çin'den gelen olumlu imalat verisiyle Asya borsaları haftaya % 1'in üzerinde yükselişe başladı. Çin PMI endeksi, Eylül ayında beklentilerin üzerinde 53.8'e yükseldi, endeks Ağustos ayında 51.7 idi. Ayrıca Çin başbakanının açıklamaları ve yenin gerilemesi de borsaları destekliyor. Çin'de imalat dışı sektörler büyüme işareti verirken Çin Başbakanı Wen Jiabao hafta sonunda yaptığı konuşmada ülkede iç talebi canlandırmak için daha fazla adım atılması gerektiğini söyledi. Hong Kong, Sidney ve Mumbai'de % 1 ve üzerinde artış var. Tokyo ve Seul ise % 0.5 artıda. Çin borsaları bugün kapalı. Japonya'da piyasalar, yarın Japonya Merkez Bankası'nın iki günlük toplantısının ardından açıklamalarını bekleyecek. Parasal genişleme konusunda yeni adımlar atılması bekleniyor. ABD ham petrolü 81.5 dolar, altın 1.318 dolar seviyesinde yatay. Bakır 8.150 dolara yükseldi. ABD'de bu hafta içinde açıklanacak istihdam verileri merakla bekleniyor. Bugün bekleyen ev satışları ve fabrika siparişleri verisi açıklanacak.

VOB

İMKB-30 Ekim kontratı, haftanın son günü 82.700-83.775 fiyat aralığında işlem görerek Cuma gününün 82.750 uzlaşma fiyatından tamamladı. Kontrattaki açık pozisyon sayısı 2.182 adet azalarak 222.217 adet kontrata geriledi. Kontratta kısa vadeli trendin düşüş yönünde değişmesine rağmen orta vadeli trendin yükseliş yönünde sürdüğünü görüyoruz. Güne hafif yükselişle başlamasını beklediğimiz kontratın 83.100 pivot direnç seviyesini hedeflemesi beklenebilir. 83.100 pivot direnç seviyesinin gün içinde geçilememesi durumunda 82.450 orta vadeli trend destek seviyesine doğru gerileme yaşanması beklenmelidir. 82.450 destek seviyesi altına gerileme yaşanması durumunda 82.000 ara destek ve 81.400 ana destek seviyeleri hedefli düşüşün süreceğini düşünüyoruz. 82.450 destek seviyesi altında günlük kapanış yaşanması durumunda orta vadeli trendin düşüş yönünde değişeceği unutulmamalıdır. Ayrıca 83.100 pivot direnç seviyesinin kırılması durumunda kontratta ilk aşamada 83.450 ara direnç seviyesi sonrasında 84.225 tarihi zirve seviyesinin ana direnç seviyesi olarak hedefleneceğini öngörüyoruz.

Sözleşmeler	Uzlaşma Fiyatı (TL)	Değ (%)	Açık Pozisyon Sayısı
111F_IX0301010	82,7500	-1,08	222.217
301F_FXUSD1010	1,4525	-0,14	114.188

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