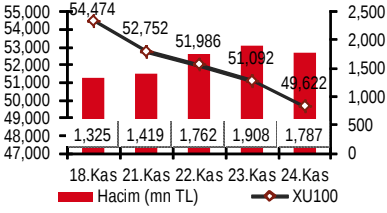




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Piyasa Beklentisi

Yurt dışı piyasalarda dün nispeten bir dengelenme çabası olmasına karşın, yurt içinde özellikle hisse senetleri cephesinde yoğun satışlar olduğu göze çarptı. Döviz sepetinin 2.1800 seviyesinde yatay kaldığı, gösterge tahvilin 7 baz puan yükseldiği günde, İMKB-100 endeksinin %2.88 ile dünyanın en fazla değer kaybeden borsası olması dikkat çekti.

USD bazında hesaplanan MSCI-Türkiye endeksi de dün %3.37 düştü ve son bir yılda dünyanın en fazla kaybettiren borsaları liginde %65 düşen Yunanistan'dan sonra, %44 düşen Mısır borsasıyla birlikte ikinciliği paylaştı. Krizin merkezi Avrupa'da dün bankacılık sektörü hisseleri sınırlı da olsa %0.475 oranında yükselirken, Türkiye'de ise %1.93 düştü. Özellikle kapanıştan önceki son 30 saniye içinde endeks ağırlığı yüksek hisselerin bir kısmında oldukça sert satışlar olduğu gözlemlendi. Bir dakikadan kısa süre içinde TTKOM %3.3, KCHOL %1.9, SAHOL %1.5, TUPRS %1.4, TCELL %1.0 oranında değer kaybetti. Genel olarak bakıldığında hisselerin dünki kapanış fiyatları, ağırlıklı ortalamalarının %2.0-%2.5 kadar altında oldu. Bu oran KCHOL, TTKOM, SISE ve TCELL gibi hisselerde ise %5.0 ve %6.0'lara ulaştı.

Avrupa'da yükselen fonlama maliyetlerinin giderek kontrolden çıkarak mevcut borç krizini bir kredi krizine dönüştüreceğinden korkulması piyasalar üzerinde satış baskısı oluşturmaya devam ediyor. Dünkü Merkel-Sarkozy-Monti görüşmesinin ardından, Merkel'in ortak Euro bölgesi bonusu ihracına karşı olan duruşunu tekrar vurgulaması, alıcılı açılarak tepki veren borsalarda yeniden satışların gelmesine neden oldu.

Bugüne baktığımızda içerde **dolar kuru** ve **döviz sepetinin** parite ölçüsünde hareket ettiğini, ancak %10.70'den kapanan **gösterge tahvilin** faizinin tezgâh üstü piyasada %10.71-%10.76 aralığından geçtiğini görüyoruz. **Asya** piyasaları **zayıf** seyreliyor, **ABD vadeli** ise ortalama %0.40 "ekside" işlem görüyor. **Avrupa** borsalarının da ortalama %0.30-%0.40 civarında "satıcı" açılması bekleniyor.

Bugün endeksin yatay açılmasını ve tepki vermeye dönük bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Giriş-Çıkış yapanlar

Haftalık Ajanda

21 Kasım Pazartesi

TR Merkezi yönetim borç stoku Ekim
TR Özel sektör dış borcu Ekim
ABD ikinci el konut satışları Ekim

22 Kasım Salı

ABD GSYH 3Ç
ABD Richmond Fed im. san. end. Kasım
Euro bölgesi tüketici güveni Ekim
TR Hazine itfa ödemesi
TR Kısa vadeli dış borç Ekim

23 Kasım Çarşamba

TR PPK Kararı Kasım
TR Hazine itfa ödemesi
Almanya imalat PMI, öncü Kasım
Almanya hizmetler PMI, öncü Kasım
Euro bölgesi hizmetler PMI, öncü Kasım
Euro bölgesi yeni san. siparişleri Eylül
ABD kişisel gelirler Ekim
ABD dayanıklı mal siparişleri Ekim
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD Michigan endeksi, nihai Kasım

24 Kasım Perşembe

TR Reel kesim güven endeksi Kasım
TR Kapasite kullanım oranı Kasım
Almanya GSYH, ayrıntılı 3Ç
Almanya İfo endeksi Kasım
İngiltere GSYH, revizyon 3Ç
TR yurtdışı yerleşik kişilerin mülk. Menkul değerler istatistikleri

25 Kasım Cuma

TR Giriş-Çıkış yapanlar Ekim

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IDGYO	3.78	8.3%	6,633,573
KRONT	4.20	6.3%	1,643,784
AVGYO	4.85	6.1%	1,743,738
UCAK	2.64	5.6%	3,159,080
SKTAS	6.68	4.0%	4,157,755

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ERSU	1.02	-17.7%	8,358,898
TBORG	3.86	-11.9%	808,028
DENİZ	13.05	-10.6%	4,096,596
FINBN	3.97	-9.4%	2,511,914
TTKOM	6.38	-8.6%	20,045,395

Piyasalarda Gelişmeler

Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan, "(Türkiye'nin not görünümünü durağana değiştiren) Fitch'in sermaye yapısına dikkat edin, hangi ülke ağırlıklı" derken Fransa'nın piyasaları manipüle ettiği iddiasında bulundu. (Milliyet)

Toyota, orta sınıf yeni sedan modelini Türkiye'de üretmek için düğmeye bastı. 150 milyon Euro yatırım yapacak, 400 kişi işe alacak. (Milliyet)

Fransa ve ABD Suriye'de insani koridorlar kurulması için birlikte çalışmak üzere anlaştılar. (Hürriyet)

Kulislere göre İstanbul Borsasında işlem yapan aracılardan iki gün sonra değil, aynı gün seans sonunda görülebileceği yeni bir uygulamaya geçiliyor. (Haber Türk)

Fitch'in çelişkisi: Krizdeki ülkelerin notu Türkiye'den yüksek. (Zaman)

Moody's Macaristan'ın devlet tahvillerinin notunu bir basamak indirdi ve BA1 seviyesi olan çöp seviyesine düşürdü. Notun görünümünü ise negatif olarak korudu.

Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanı Mehdi Eker: Temel gıdada vergi indirimi geliyor. (Milliyet)

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

ALKA		
Destek	1.29	1.27
Direnç	1.35	1.37

KIPA		
Destek	6.70	6.65
Direnç	6.85	6.93

UCAK		
Destek	2.60	2.55
Direnç	2.68	2.75

YUNSA		
Destek	3.27	3.25
Direnç	3.40	3.45

Şirket Haberleri

DENİZ: Denizbank Genel Müdürü Hakan Ateş, “Denizbank için her ülkeden banka ile görüşmeler oluyor” dedi.

KRONT: Türk Telekom ile 2008 yılında imzalanan TTDSL Entegrasyon-1 anlaşması kapsamında, şirketin Türk Telekom tarafından 800 bin Dolar tutarında ek satın alma için sözleşme imzalamaya davet edildiğini kamuya açıkladı.

PETUN: Rekabet Kurumu'nun soruşturması sonucunda, şirkete müteselsil olarak 512 bin TL idari para cezası verilmesine karar verildiğini, söz konusu karara karşı her türlü yasal hakkın süresi içinde kullanılacağını açıkladı.

TTRAK: **OTKAR** ile imzaladığı montaj hizmet sözleşmesini, yurt içi traktör pazarındaki mevcut canlanmanın devam edeceğine dair beklentisi nedeni ile uzatma opsiyonlu olarak 30 Haziran 2012 tarihine kadar yenilendiğini açıkladı.

YKBNK: Bankanın tasfiye hesaplarında izlenen bireysel kredi ve kredi kartı stokundan seçilerek oluşturulmuş portföylerin ihale satışı yolu ile 290 mn TL nakit anapara tutarındaki bölümünü LBT Varlık Yönetimi'ne toplam 45.8 mn TL bedelle satmaya karar verdiğini açıkladı.

Makroekonomik Gelişmeler

Kasım ayı kapasite kullanım oranı %76,6 olan beklentimize paralel, %76,9 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış KKO %75,5 ile Nisan ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaşırken, Kasım ayı verilerinin ekonomik aktivitenin yönü hakkında yeni bir bilgi içermediğini düşünüyoruz. Ekonomik yavaşlamanın ılımlı olacağı yönündeki baz senaryomuzun Kasım ayı KKO su ile desteklendiğini görüyoruz.

Reel sektör güven endeksi Ekim ayında %0,3 artarak 102,3 seviyesine yükseldi. Ekim ayında yaşanan %9,3 lük düşüşün ardından gerçekleşen bu kısıtlı artışın hayal kırıklığını yarattığını düşünürken, mevsimsellikten arındırılmış serinin %2,9 ile son 8 ayın en yüksek artışını kaydetmesini olumlu buluyoruz. Güven endeksindeki artışı olumlu bir sinyal olarak yorumlamak mümkün olsa da beklentiye dayalı veriler ile ekonomik aktivitenin yönü konusunda bir sonuca varılmaması gerektiğini düşünüyoruz.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 49.621 (haftalık)

Kısa, orta ve nispeten uzun vadeli desteklerini son altı günde aralıksız kıran ve %11.0'in üzerinde değer kaybeden endeksin, dünkü tepki verme denemesi de başarısız kaldı.

Kapanış itibarıyla 2011 yılının en düşüğünden kapanan endeksin, 2011 yılında test ettiği en düşük ise 48.600 seviyesinde bulunuyor.

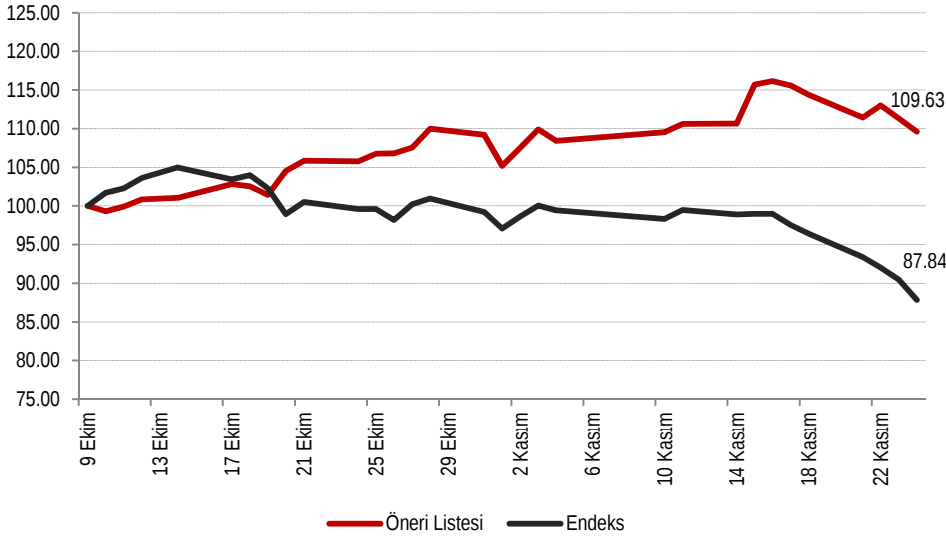
Aynı seviyeden hem 200-günlük (basit) HO'sı hem de hız destek çizgisi geçen endeksin, bu seviyede oldukça önemli desteği yer alıyor.

Destekler: 49.500 – 49.000 – 48.600

Dirençler: 50.400 – 50.600 – 51.200



Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANACM	2.82	2.87	↓ -1.74%	2.75	3.00	4.50	59.57%
BİZİM	21.40	21.70	↓ -1.38%	21.00	23.60	35.60	66.36%
ENKAI	4.05	4.23	↓ -4.26%	4.35	4.58	6.00	48.15%
GARAN	5.78	5.86	↓ -1.37%	6.26	6.98	8.00	38.41%
HALKB	9.60	9.80	↓ -2.04%	10.20	11.60	14.00	45.83%
ISGYO	1.03	1.03	→ 0.00%	1.04	1.18	1.85	79.61%
KOZAL	24.75	24.55	↑ 0.81%	22.60	24.20	29.50	19.19%
TAVHL	7.46	7.54	↓ -1.06%	7.50	7.90	9.60	28.69%
TOASO	5.66	5.80	↓ -2.41%	5.42	6.74	9.80	73.14%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.

Kantitatif Analiz – İkili AL/SAT Önerileri

Aktif Pozisyonlar							
KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün

Kapalı Pozisyonlar							
KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün
HALKB	VAKBN	17.11	11.10 - 2.99	18.11	10.45 - 2.92	5.05%	2
AKGRT	ANSGR	28.10	1.53 - 0.88	31.10	1.52 - 0.86	-2.30%	3
ISCTR	VAKBN	18.10	4.71 - 3.41	20.10	4.52 - 3.39	3.62%	2
YKBNK	AKBNK	5.10	3.94 - 6.86	10.10	3.83 - 6.90	3.46%	5
HALKB	VAKBN	29.9	12.95 - 3.68	4.10	12.50 - 3.64	2.51%	5
HALKB	ISCTR	26.9	12.05 - 4.46	4.10	12.55 - 4.70	1.40%	8
GARAN	HALKB	21.9	7.44 - 12.25	23.9	6.96 - 11.85	3.63%	2



Yatırım Finansman Menkul Değerler

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 317 69 32

research@yfas.com.tr

Bu bültende 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 görüşlerin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veri, bilgi ve grafikler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin güvenilirliğine inandığı kaynaklardan alınmış ve/veya üretilmiştir. Ancak bilgi, veri ve grafiklerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiş olup, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve gösterilen tüm özen ve dikkate rağmen doğabilecek veri ve analist değerlendirme, ayırma, kaydetme vb. hatalarından dolayı sorumluluk üstlenmemektedir. Raporda yapılan yorum, tahmin ve tavsiyeler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup, önceden belirtilmeden değişiklik yapma hakkı saklıdır. Bu rapor Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. müşterileri için genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olduğundan, raporda yer alan yorum ve tavsiyelerin yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyecek yeterlilikte olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu bülten ve içinde yer alan bilgi ve yorumlar, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'den önceden yazılı izin alınmadan kısmen veya tamamen, üretilemez, dağıtılamaz, yayınlanamaz.

Emre Birkan	Genel Müdür Yardımcısı	emre.birkan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 00
-------------	------------------------	-------------------------	---------------------

Araştırma Bölümü (arastirma@yfas.com.tr)

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 35
Levent Durusoy	Baş Ekonomist	levent.durusoy@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 33
Hakan Tezcan	Müdür Yardımcısı	hakan.tezcan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 59

Kurumsal Finansman (kurumsalfinansman@yfas.com.tr)

Pervin Bakankuş	Müdür Yardımcısı	pervin.bakankus@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 70
-----------------	------------------	-----------------------------	---------------------

Yurtiçi Türev Piyasaları

Cihan Aluç	Müdür	cihan.aluc@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 32
Oya Altıngözlü Pekel	Müdür Yardımcısı	oya.pekel@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 62

Şubelerimiz

İstanbul	Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Ankara - Kızılay	+90 (312) 417 30 46
	Merkez	+90 (212) 263 00 24	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Adana	+90 (322) 458 77 55
	TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50	Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30