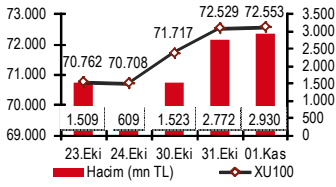




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

29 Ekim Pazartesi

30 Ekim Salı

31 Ekim Çarşamba

TR Dış ticaret dengesi, Eylül
Almanya Perakende satışlar, Eylül
Euro Böl. Enflasyon, Ekim
Euro Böl. İşsizlik, Eylül
ABD Chicago PMI, Ekim

01 Kasım Perşembe

TR İmalat PMI, Ekim
TR TİM İhracat verisi, Ekim
ABD ADP Özel sektör ist., Ekim
ABD işsizlik maaşı başvuruları
ABD Verimlilik, 3. çeyrek
ABD İş gücü maliyetleri, 3. çeyrek
ABD İmalat PMI, Ekim
ABD ISM imalat endeksi, Ekim
ABD Tüketici güv. end., Ekim

02 Kasım Cuma

Almanya İmalat PMI, Ekim
Euro Böl. İmalat PMI, Ekim
ABD Tarım dışı istihdam, Ekim
ABD İşsizlik, Ekim
ABD Fabrika siparişleri, Eylül

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün Bankacılık ve Sanayi Endekslerindeki sırasıyla %0.7 ve %0.3 oranındaki yükselişlere karşın yatay kapandı. Bunda bir önceki gün %2.0'si son yarım saatte olmak üzere günü %4.4 yükselerek tamamlayan SAHOL'ün dün %1.7 gerilemesi ve beraberinde %1.6 düşen KCHOL ile birlikte holding endeksini %1.0 aşağı çekmesi etkili oldu. İşlem hacminin dün 2.9 milyar TL ile 3 milyar TL'ye dayanmasında ise KOZAA ve IPEKE hisselerindeki toplam 663 mn TL'lik işlem hacmi etkili oldu. Kasım ayının ilk günü itibarıyla İMKB'nin, uzun bir aradan sonra dün ilk kez yurt dışı piyasalardan olumsuz ayrıştığı gözlemlendi.

ABD'de açıklanan tüketici güveni endeksi ile ADP özel istihdam verisinin güçlü gelmesi risk iştahını artırdı. ADP verisi 158,000 ile 135,000 olan beklentilerin üzerinde artarken, tüketici güven endeksi de 72.2 ile son dört yılın en yüksekinde geldi. ABD borsaları günü %1.1 değer kazanarak tamamlarken, Avrupa borsaları da önceki günkü %0.50'lik değer kaybını telafi ederek %1.15 yükseldi. Ancak Yunan borsasının dün %5.0 düşmesi dikkat çekti.

Yunan parlamentosuna gönderilecek kanunları denetleyen İnceleme Mahkemesi dün emeklilik yaşını iki yıl artırarak 67'ye yükseltecek ve emekli maaşlarını %5 ile %10 arasında düşürecek olan önlemlerin anayasaya aykırı olabileceğini açıkladı. Mahkemenin belirttiği görüş, emeklilik düzenlemeleri hakkında gelecek hafta oy kullanacak olan Yunan parlamenterler üzerinde bağlayıcı değil. Ancak Yunan halkı düzenlemeler parlamentodan geçse bile mahkemenin görüşünü gerekçe gösteren düzenlemelerin uygulanmasını zorlaştırabilir.

Bugün **Asya borsaları**, dün ABD'de açıklanan olumlu ekonomik verilerin etkisiyle ortalama %1.0 ve üzerinde değer artışı ile işlem görüyor. **ABD vadeli** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.10-%0.15 oranında hafif satıcı açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 6 baz puan düşerek %7.02 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada **%7.01-%7.04** seviyesinden işlem görüyor.

Bugün saat 14:30'da açıklanacak Tarım Dışı İstihdam verisini dikkatle takip edecek olan piyasalarda, hafta sonunda yapılacak G-20 Maliye Bakanları toplantısından ise ABD ve Çin'deki yoğun siyasi gündem nedeniyle önemli bir karar çıkması beklenmiyor.

Endeksin güne yatay başlamasının ardından hafif satıcı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IPEKE	4,99	10,4%	331.203.048
VKGYO	4,39	9,5%	18.750.861
KOZAA	4,84	6,4%	332.120.927
DGGYO	1,74	6,1%	1.080.224
ALKIM	8,82	6,0%	17.062.139

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVIVA	3,85	-4,0%	145.736
LATEK	1,00	-3,8%	463.234
HEKTS	1,55	-3,7%	3.310.015
SKTAS	3,72	-3,4%	787.730
BAGFS	53,50	-3,2%	17.628.571

Bugün Açıklanacak Veriler

10:53 Almanya İmalat PMI, Ekim (B: 45,7)
10:58 Euro Böl. İmalat PMI, Ekim (B: 45,3)
14:30 ABD Tarım dışı istih, Ekim (B: 125 bin)

14:30 ABD İşsizlik, Ekim (B: %7,9)
16:00 ABD Fabrika siparişleri, Eylül (B: %4,7)

Öne Çıkan Haberler

- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: Türkiye'nin para biriminin uzun vadede bir rezerv olarak kullanılması yüksek ama şu anda gündemimizde değil. ***Hürriyet**
- Maliye Bakanı Şimşek; Stiglitz'in Merkez Bankası'na Nobel önerisi ile ilgili "Merkez Bankası krizden minimum etkiyle geçilmesi için üzerine düşeni yaptı, bu anlamda başarılı bir uygulama söz konusu" açıklamasında bulundu. ***BloombergHT**
- Japonya Merkez Bankası'ndaki bazı politika yapımcılar ekonominin resesyona girmiş olabileceğini söyledi. ***BloombergHT**
- JCR Eurasia Rating Başkanı Orhan Ökmen, Türkiye'deki pozitif ayrışmanın not izleme sürecini not değişim aşamasına getirebilmesi için, yükselen siyasi kutuplaşma ve artan tansiyonun düşmesi; ekonomik alanda ise; küresel pozisyonlar ile mali disiplini bozacak yapısal risklerin, tasarruf açığının ve cari açığın azalması gerektiğini söyledi. ***Dünya**

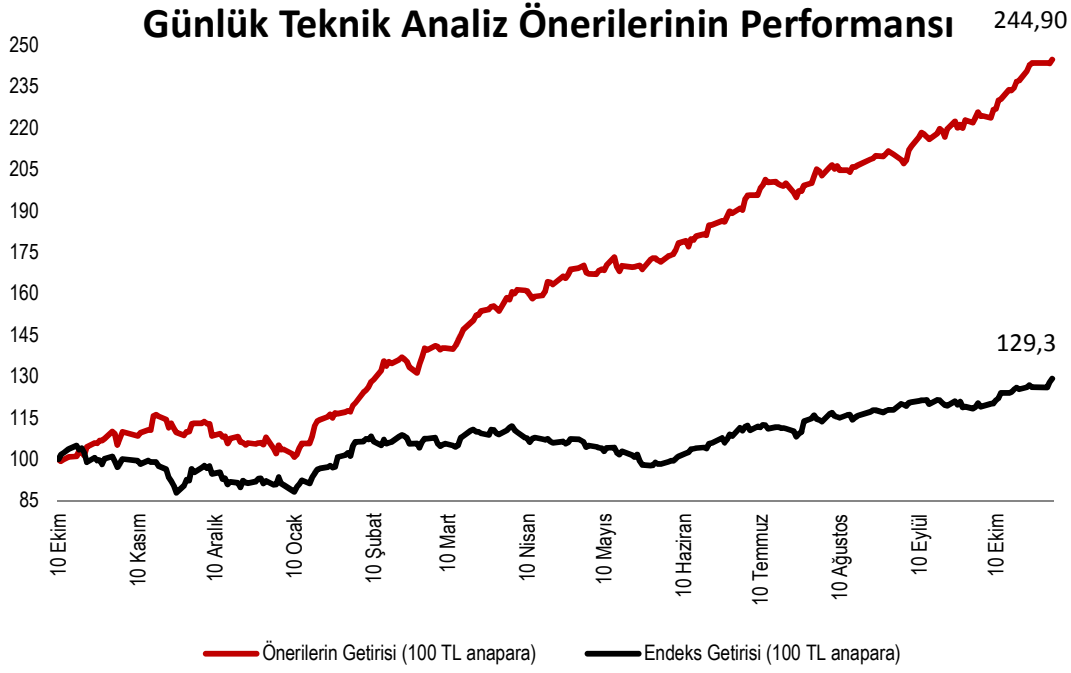
Şirket ve Sektör Haberleri

- Milli kaynaklarla geliştirilen ikinci gözlem uydusu Göktürk-2 Aralık ayında Çin'den uzaya gönderilecek. ***Milliyet**
- CEO'lar 2013'te yatırıma devam sinyali verdi. Koç Holding (**KCHOL**) 4 milyar dolar, Sabancı Holding (**SAHOL**) 2 milyar dolar, Borusan 300 milyon dolar yatırım planlıyor. ***Milliyet**
- Rekabet Kurumu 12 bankanın kredi kartları faizi dâhil çok sayıda kredi türünde faiz oranlarını ortak hareket ederek belirledikleri kanaatine vardı. Milyarlık cezalar geliyor. ***Hürriyet – Yorum:** Cezanın büyüklüğü konusunda belirsizlikler olsa da bu tür haberlerin ismi geçen banka hisseleri üzerinde baskı oluşturacağını düşünüyoruz. İsmi geçen bankalar: **Akbank(AKBNK)**, **Denizbank(DENIZ)**, **Finansbank(FINBN)**, **TEB(TEBNK)**, **Garanti Bankası(GARAN)**, **Halkbank(HALKB)**, **İş Bankası (ISCTR)**, **Vakıfbank(VAKBN)**, **Yapı Kredi Bankası(YKBNK)**, **HSBC**, **ING**, **Ziraat Bankası**.
- Türkiye Bankalar Birliği: Tüketici kredisi borcunu ödemeyenler 500,000'e, kredi kartı borcunu ödemeyenler 780,000'e çıktı. ***Haber Türk**
- Türkiye Bankalar Birliği Genel Sekreteri Ekrem Keskin: Tüketiciyi koruyalım derken bankalar cezalandırılmasın. ***Zaman**
- İstanbul'a yapılacak üçüncü havalimanı 6,4 milyar dolara mal olacak, 2016'da açılacak. ***Haber Türk**
- Özelleştirme Yüksek Kurulu Seyitömer Termik Santralini özelleştirme programına aldı. ***Dünya**
- **AKBNK:** BDDK, Akbank'ın yurtiçinde TL cinsinden tahvil ihraç limitini 3 milyar TL'den 6,1 milyar TL'ye artırmasını onayladı.
- **AKENR:** Akenerji, Akcez'de bulunan %45 hissesinin %22,5'ini Akkök Sanayi ve %22,5'ini de CEZ'e devretmek için EPDK'ya başvurdu.
- **ASELS:** Aselsan, bir yurtdışı müşteri ile termal görüş sistemi satışına yönelik \$8,6 mn bedelli sözleşme imzaladı.
- **ASELS:** Aselsan, 500 mn TL olan kayıtlı sermaye tavanını 1 milyar TL'ye yükseltme kararı aldı.
- **EREGL:** Tata Steel, Ereğli'ye karşı daha önce ABD'de iki kere reddedilen tazminat davası kapsamında Türkiye'de 8,66 mn TL bedelli bir tazminat davası daha açtı.
- **ISCTR:** İş Bankası, yurtdışında yerleşik kişilere tahvil ihracı düzenlemesi için Deutsche Bank, JP Morgan, Mitsubishi ve Standard Chartered bankalarını yetkilendirdi.
- **ISGYO:** İş GYO, 2012 3. çeyrek döneminde 16 mn TL net kar açıkladı. İş GYO'nun 3Ç12 net karı, hem bizim beklentimiz hem de piyasa beklentisi olan 17 mn TL'nin hafif altında kaldı. Satış gelirleri ve FAVÖK rakamı genel olarak beklentiler doğrultusunda iken, net finansal giderlerin tahminimizden yüksek gelmesi net kar rakamının tahminimizin hafif altında kalmasına sebep oldu. İş GYO, kira gelirlerinin %48'ini Dolar, %15'ini Euro ve %37'sini ise TL olarak edinmektedir. Şirket, bu doğrultuda, Dolar'ın TL karşısında 3Ç12'de geçen yılın aynı dönemine göre gözlenen değer kazancından olumlu etkilenmiştir ve kira gelirlerini %9 artırarak 25 mn TL'ye yükseltmiştir. Ek olarak, İş GYO, projelerinin finansmanında kullanmak üzere 2 yıl vadeli 50 mn Dolar değerinde kredi edinmişti ve bu kredi sebebiyle, şirket bilançosu 68 mn TL net nakit pozisyonundan 41 mn TL net borç seviyesine geçmiştir. İş GYO'nun 3Ç12 finansal sonuçlarının genel olarak beklentilere paralel olduğunu düşünüyoruz. (Nötr)
- **KLBM:** Kelebek Mobilya, Balıkesir-Edremit'te bulunan gayrimenkulünü 750 bin TL değerle sattı.
- **KRATL:** Karakaş Atlantis, halka arz sırasında aldıkları payları 90 gün boyunca elinde tutan yurtiçi yatırımcılara %10 bonuslarını 08.11.2012 tarihinde dağıtacak.
- **MGROS:** Migros, Ekim ayı içinde 8 adet Migros, 3 adet Tansaş ve 1 adet Macrocenter açtı. Şirketin yurtiçindeki toplam mağaza sayısı 851'e, yurtdışında bulunan mağaza sayısı ise 30'a ulaşmıştır.
- **RYSAS:** Reysaş, 100 adet frigo treyler aracın alınması için sözleşme imzaladı. Şirket, bu işlem için €3,5 mn bütçe ayırdı.
- **SAHOL:** Sabancı Holding CEO'su Zafer Kurtul: Enerjisa'yı 2015'te halka açacağız. ***Haber Türk**
- **SAHOL/CARFA:** Sabancı Holding CEO'su Zafer Kurtul, Carrefoursa hisseleriyle ilgili adımların yılsonuna kadar netleşmesini beklediklerini belirterek, " Masada bir çok seçenek var" dedi.
- **TCELL:** Moody's, Turkcell'in Ba2 olan yerel ve yabancı para cinsinden kredi notunu "Ba1"e yükseltirken, görünümünü "durağan" olarak belirledi.
- **YKGYO:** Yapı Kredi Koray, bağlı ortaklığı Gelişim Gayrimenkul'ün sahibi olduğu İstanbul-Beykoz'da bulunan 38,8 bin m² ve 24,5 bin m²'lik arsaları KDV dâhil 13,8 mn TL bedelle satın alınmasına karar verdi.
- **Bugün açıklanması beklenen 3Ç12 bilançoları: EKGYO, ADANA, MRDIN, TSKB, FROTO, TAVHL**

Makro Haberler

- Türkiye imalat PMI, Ekim ayında 52,5 ile bir yılın en yüksek seviyesine yükseldi. Bu rakam, Eylül ayındaki %4,4'lük sıçramanın ardından Ekim ayında %0,6'lık bir artışa işaret etmektedir. Endeks son 3 ayda pozitif yönlü aylık değişimlerle kritik eşik seviyesi olan 50 değerinin üstünde seyretmektedir. Ekim ayı için seviye 3. çeyreğin ortalama değeri olan 50,5'ten %3,9 daha yüksek çıkarak son çeyrek büyüme için öngördüğümüz toparlanma olasılığının hala geçerliliğini koruduğunu gösteriyor.
- Türkiye İhracatçılar Meclisi, Ekim ayı ihracatını 11,8 milyar Dolar olarak duyurdu. Haziran ayından itibaren aylık bazda gerçekleşen en yüksek rakam olan rakam, yıllık bazda %0,2'lik bir gerilemeye işaret ediyor. Bunda Kurban Bayramı nedeniyle Ekim ayındaki toplam iş günü sayısının bir sene öncesine göre düşmesinin etkili olduğunu söylemek mümkün. Yılbaşından bugüne kadar hesaplanan ihracat 124,8 milyar Dolar'a ulaştı ve bir önceki seneye göre %12 arttı. TIM tarafından hesaplanan verilerin son dönemde dış ticaret dengesini destekleyen altın ihracatını içermemesi nedeniyle ay sonu açıklanacak TUIK verilerinin ihracat için daha yüksek bir düzeye ve dolayısı ile pozitif büyümeye işaret etmesi şaşırtıcı olmayacaktır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

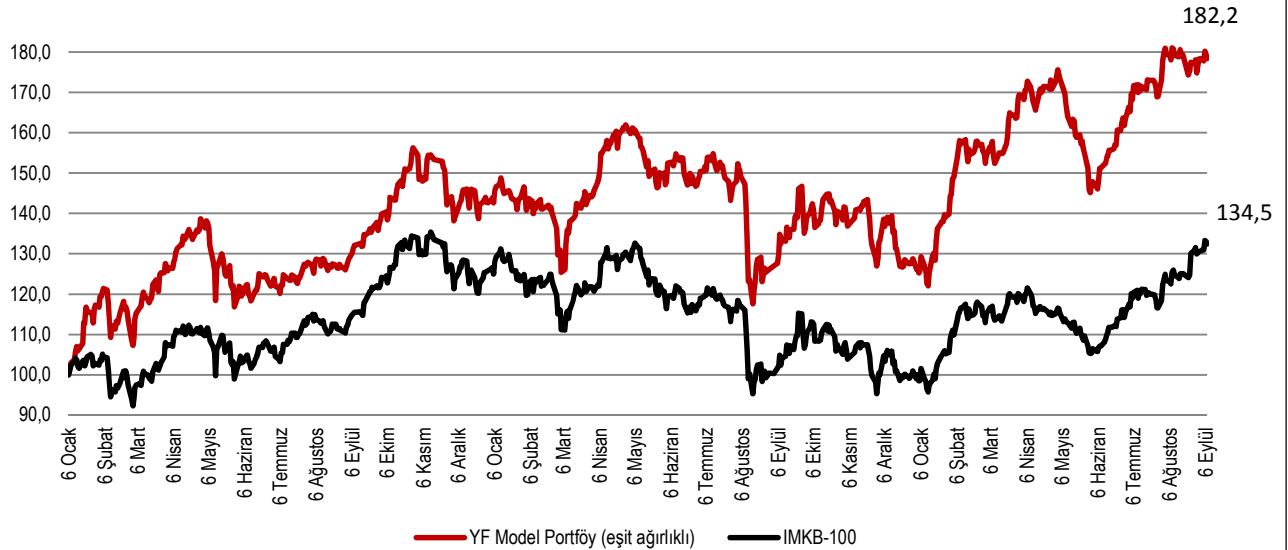


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	2,02	2,01	↑ 0,50%	1,88	1,94	2,40	18,81%
ANHYT	4,51	4,48	↑ 0,67%	3,98	4,30	5,20	15,30%
YKBNK	4,61	4,60	↑ 0,22%	3,88	4,18	5,20	12,80%
TAVHL	9,12	8,90	↑ 2,47%	8,75	9,41	11,20	22,81%
TOASO	10,04	10,00	↑ 0,40%	8,33	8,86	10,00	-0,40%
EKGYO	2,67	2,67	→ 0,00%	2,61	2,40	3,10	16,10%

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

Model Portföy Performans



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, yayımlanamaz.

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

Araştırma Bölümü

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
----------------	---------------	----------------------------	---------------------

Strateji Birimi

Hakan Tezcan	Stratejist	hakan.tezcan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 59
--------------	------------	--------------------------	---------------------

Göksel Tekiner	Bölüm Yöneticisi	goksel.tekiner@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 44
----------------	------------------	----------------------------	---------------------

Berkay Aytekin	Uzman Yrd.	berkay.aytekin@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 47
----------------	------------	----------------------------	---------------------

Kurumsal Finansman

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

Türev Ürünleri

Oya Altıngözlü Pekel	Müdür	oya.pekel@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 62
----------------------	-------	-----------------------	---------------------

Şubelerimiz

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Ankara – Çankaya	+90 (312) 438 14 37
Ankara – Kızılay	+90 (312) 417 30 46	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
İzmit	+90 (262) 325 40 30	Konya	+90 (332) 237 76 77
Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50		