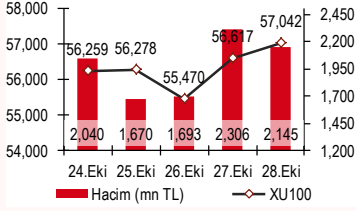




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

31 Ekim Pazartesi

Almanya Perakende satışlar Eylül
Euro bölgesi enflasyon, öncü Ekim
ABD Chicago PMI Ekim

1 Kasım Salı

Çin İmalat PMI
TR TİM ihracat verisi Ekim
TR imalat PMI Ekim
ABD ISM imalat endeksi Ekim

2 Kasım Çarşamba

Almanya imalat PMI, nihai Ekim
Almanya işsizlik Ekim
Euro bölgesi PMI, nihai Ekim
ABD ADP özel istihdam verisi Ekim
ABD Fed faiz kararı

3 Kasım Perşembe

TR TÜFE Ekim
TR ÜFE Ekim
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD 3Ç verimlilik
ABD 3Ç istihdam maliyeti
ECB Kasım ayı faiz kararı
ABD fabrika siparişleri Eylül
ABD ISM hizmetler PMI Ekim

4 Kasım Cuma

Almanya hizmetler PMI, nihai Ekim
Euro bölg. Hizmetler PMI, nihai Ekim
Almanya sanayi siparişleri Eylül
ABD tarım dışı istihdam Ekim
ABD işsizlik oranı Ekim

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi geçtiğimiz hafta TL bazında %0.44 değer kazandı, USD bazında hesaplanan MSCI Türkiye endeksindeki değer artışı ise %5.44 oldu. Bunda dolar kurunun TCMB'nin açıkladığı eylem planının ardından %4.7 oranında, gerilemesi etkili oldu. Geçtiğimiz hafta USD bazında bakıldığında ABD borsaları %3.0, Avrupa borsaları %6.0, gelişmekte olan ülke borsaları ise %9.8 değer kazandı. Genel olarak dünya endeksi ortalama %5.0 yükseldi.

Yukarıdaki haftalık değer artışlarının önemli bir kısmı, AB liderler zirvesinden çıkan uzlaşma kararının ardından Perşembe günü yaşandı. Haftanın son gününde İtalya'nın 10 yıllık tahvil ihalesinde faiz oranının %6.06 (önceki %5.86) ile yeni bir zirveye ulaşması, piyasalarda yeniden kuşkulu bir bekleyişe neden oldu. AB zirvesinden çıkan uzlaşma kararının Avrupa'nın mevcut borç krizinde tahvil piyasalarındaki borçlanma maliyetlerini düşürmesi beklenmekteydi. İyimserliğin sadece hisse senetleri piyasaları ile sınırlı kalması ve tahvil piyasalarına yansımaması tedirginliğin bir miktar artmasına neden oldu. Hafta sonunda EFSF Başkanının Çin'deki temasları sonrasında fona "sağlanacak kaynaklar konusunda temkinli bir dil kullandı. Çin basınında ise Avrupa'nın kendi borç çözümünü için Çin'e bel bağlamaması gerektiği ifade edildi.

Bu hafta 3-4 Kasım tarihlerinde yapılacak olan G-20 toplantısı, 3 Kasım'daki ECB faiz toplantısı ile 2-3 Kasım tarihleri arasındaki FED faiz toplantıları önem taşıyor. Ayrıca Salı günü Çin'den başlayarak Türkiye ve ABD ile devam edecek olan ve Çarşamba günü de Almanya'dan gelecek olan PMI verilerinin global piyasalarda oldukça dikkatle takip edileceğini düşünüyoruz.

Bugüne baktığımızda Japonya'nın Yen'e sert müdahale ederek %5.0 değer kazanmasını sağlamasına karşın, Asya borsalarının "ekside" olduğunu görüyoruz. ABD vadeliileri ise ortalama %0.85 "ekside" işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.75-%1.0 civarında "kayıplarla" açılması bekleniyor. Döviz sepeti ve dolar kuru Cuma kapanışlarının üzerinde seyrediyor. Tezgâh üstü piyasadaki işlemlerde ise gösterge tahvilin faizi %9.80 ile Cuma kapanışının 4 baz puan "üzerinden" geçiyor.

Bugün endeksin negatif eğilimli bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

- 10:00 Almanya perakende satışlar Eylül (Beklenti: %1.0)
- 12:00 Euro bölgesi enflasyon, öncü Ekim
- 16:45 ABD Chicago PMI Ekim (Beklenti: 59.2)
- 17:00 Hazine borçlanma stratejisi (Kasım/Aralık/Ocak)

En Çok Yükselen Hisseler

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| ALKA | 1.42 | 10.1% | 1,810,665 |
| MARTI | 0.88 | 10.0% | 4,975,565 |
| HATEK | 7.40 | 7.2% | 6,983,691 |
| ALKIM | 7.80 | 6.8% | 5,762,708 |
| BAKAB | 2.93 | 5.8% | 5,681,741 |

En Çok Düşen Hisseler

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| MTEKS | 1.56 | -6.6% | 14,331,096 |
| ISMEN | 1.44 | -5.9% | 64,588 |
| BOSSA | 2.76 | -5.8% | 11,143,943 |
| YGYO | 1.19 | -5.6% | 5,584,631 |
| DMSAS | 1.42 | -4.1% | 294,599 |

Piyasalarda Gelişmeler

- Suriye Cumhurbaşkanı Başar Esad: Eğer plan Suriye'yi bölmekse tüm bölge bölünür. (Milliyet)
- PKK sempatizanları Paris'te Türk göstericilere saldırdı. (Zaman)
- Depremde aramaların sürdüğü sadece iki enkaz kaldı. Can kaybı 601. (Milliyet)
- Libya'da "Bingazi Hazinesi" olarak bilinen paha biçilmez sikke koleksiyonu çalındı. (Hürriyet)
- Kuzey Irak Kürt Yönetimi Başkanı Mesut Barzani: Irak topraklarına hiçbir Türk askeri girmedir. (Hürriyet)
- Japonya Maliye Bakanı Jun Azumi, Japon Yeni'nin ABD Doları karşısında yeni bir rekor kırması sonrasında döviz piyasasında Yen'i zayıflatmaya dönük müdahalede bulduklarını bildirdi. (Bloomberg)

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

| CLEBI | Destek | 19.50 | 19.20 |
|-------|--------|-------|-------|
| | Direnç | 19.80 | 20.20 |

| DOCO | Destek | 69.50 | 69.00 |
|------|--------|-------|-------|
| | Direnç | 70.50 | 71.50 |

| IZMDC | Destek | 3.60 | 3.57 |
|-------|--------|------|------|
| | Direnç | 3.67 | 3.73 |

| OTKAR | Destek | 31.70 | 31.20 |
|-------|--------|-------|-------|
| | Direnç | 32.60 | 33.50 |

Şirket Haberleri

AKSEN: şirket yönetimi kurulu 28 Ekim tarihinde Aksa Göynük Enerji Üretim A.Ş.'de ana ortağı Kazancı Holding A.Ş.'nin sahip olduğu %99.9 hisseyi devralma kararı alıp hisse devrinin gerçekleştiğini açıkladı.

KCHOL: başkanı Mustafa Koç; "Sıfırdan yeni bir otomobil markasını devlet sübvansiyonu olmadan ayakta tutmak zor." (Milliyet)

TAVHL: Medine havalimanının yap-işlet-devret projesi için konsorsiyum ortaklarıyla birlikte sözleşme imzaladı. (Milliyet)

SKBNK: Fitch derecelendirme kuruluşu bankanın, "B+" olan uzun vadeli yerel/yabancı para notunu "BB-"ye yükseltip, ulusal notunu "A" ve finansal güç notunu "D" olarak teyit etti.

Makroekonomik Gelişmeler

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 57.042 (60dk.)

Endeksin geçtiğimiz hafta boyunca 55.500-57.000 işlem bandında "al-sat" piyasası şeklinde ilerleyen herhangi bir yöne **trend oluşturmayan** bir seyir izlediğini gözledik.

Çarşamba günü bu işlem bandının tam alt sınırında kapanan endeks, Cuma günü ise tam üst sınırında kapandı. İşlem bandından hangi yöne doğru çıkacağını dikkatle takip ettiğimiz endeksin, bugün de **57.000** seviyesinin üzerinde kapanması halinde ilk aşamada **57.400-57.700** aralığında oluşan fiyat boşluğunu hedefleyeceğini tahmin ediyoruz.

Diğer taraftan olası geri çekilmelerinde ise 56.500-56.800 aralığının ne ölçüde destek olacağını izliyoruz. Endeksin bu seviyelerde destek bulduğu sürece yükselme potansiyelinin devam edeceğini düşünüyoruz.

Destekler: 56.450 - 56.150 – 55.800
Dirençler: 57.000 - 57.2500 – 57.500

Kantitatif Analiz – İkili AL/SAT Önerileri

| Aktif Pozisyonlar | | | | | | | |
|-------------------|-------|----------------|---------------------|-----------------|----------------------|-----|-----|
| KISA | UZUN | Açılış Günü | Açılış Fiyatları | Kapanış Günü | Kapanış Fiyatları | Kar | Gün |
| AKGRT | ANSGR | 28.10.2011 | 1.53 - 0.88 | | | | |

| Kapalı Pozisyonlar | | | | | | | |
|--------------------|-------|----------------|---------------------|-----------------|----------------------|-------|-----|
| KISA | UZUN | Açılış Günü | Açılış Fiyatları | Kapanış Günü | Kapanış Fiyatları | Kar | Gün |
| GARAN | HALKB | 21.09.11 | 7.44 - 12.25 | 09.23.11 | 6.96 - 11.85 | 3.63% | 2 |
| HALKB | VAKBN | 29.09.11 | 12.95 - 3.68 | 04.10.11 | 12.50 - 3.64 | 2.51% | 5 |
| HALKB | ISCTR | 26.09.11 | 12.05 - 4.46 | 04.10.11 | 12.55 - 4.70 | 1.40% | 8 |
| YKBNK | AKBNK | 05.10.11 | 3.94 - 6.86 | 10.10.11 | 3.83 - 6.90 | 3.46% | 5 |
| ISCTR | VAKBN | 18.10.11 | 4.71 - 3.41 | 10.20.11 | 4.52 - 3.39 | 3.62% | 2 |

Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

| GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma | | | | | | | |
|---|---------|----------------|----------|--------|--------|--------|----------------------|
| Hisse | Kapanış | Önc. Gün K. | Değ. (%) | Destek | Direnç | Hedef | Getiri Potans.(%) |
| ANACM | 3.23 | 3.24 | ↓ -0.31% | 3.08 | 3.31 | 4.50 | 39.32% |
| BAGFS | 170.00 | 170.50 | ↓ -0.29% | 160.00 | 182.00 | 220.00 | 29.41% |
| BIZIM | 23.05 | 22.95 | ↑ 0.44% | 21.00 | 23.60 | 35.60 | 54.45% |
| EKGYO | 2.47 | 2.44 | ↑ 1.23% | 2.04 | 2.34 | 3.15 | 27.53% |
| GARAN | 6.36 | 6.36 | → 0.00% | 6.26 | 6.98 | 8.00 | 25.79% |
| HALKB | 11.30 | 11.25 | ↑ 0.44% | 10.20 | 11.60 | 14.00 | 23.89% |
| ISGYO | 1.18 | 1.18 | → 0.00% | 1.04 | 1.18 | 1.85 | 56.78% |
| KOZAL | 23.60 | 24.20 | ↓ -2.48% | 22.60 | 24.20 | 29.50 | 25.00% |
| TOASO | 7.12 | 7.08 | ↑ 0.56% | 5.42 | 6.74 | 9.80 | 37.64% |

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



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 |