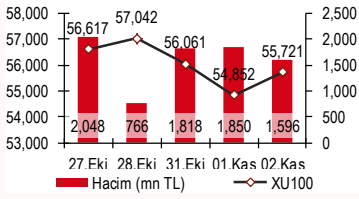




## Günlük Bülten

### 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

İngiltere GSYH, öncü 3Ç  
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

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SONME	5.37	19.6%	10,227,367
SNPAM	3.77	19.3%	4,177,004
RAYSG	1.41	8.5%	4,697,341
AYCES	8.34	5.6%	2,934,845
BLCYT	2.66	5.6%	2,018,733

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
USAK	9.45	-19.6%	4,818,782
MTEKS	1.23	-5.4%	14,516,814
TBORG	3.69	-4.7%	827,969
OLMKS	7.54	-4.1%	3,268,372
PETKM	2.15	-4.0%	49,331,020

### Piyasa Beklentisi

Hafta başından itibaren yurt dışı piyasalardan görece olumlu yönde ayrıışan **İMKB-100** endeksi, dün de özellikle ikinci seansta güçlenen alımlarla bu performansını sürdürdü.

Yunanistan'ın AB yardım planını referanduma sunacağı haberleriyle son iki günde sert düşen global borsalar, dün FED'in faiz toplantısında daha fazla gevşeme sinyali vereceği beklentisiyle bir miktar değer kazandı. Oluşan iyimserlikle parite 1.3829 seviyesine kadar yükseldi. Bugün ise Fed'in para politikasında yeni bir gevşemeye gitmeme kararının ardından piyasaların tekrar Yunanistan'a odaklanması nedeniyle paritenin tekrar 1.3700 seviyesinin altında gerilediğini görüyoruz.

G-20 toplantısından saatler önce dün Almanya ve Fransa arasında gerçekleşen ikili zirveden, Yunanistan'ın Euro bölgesinde kalmaya karar vermeden mali yardım alamayacağını belirten açıklamalar geldi. Bugün bu haberlerin global piyasalarda moralleri yeniden bozduğu gözleniyor.

Japonya mali piyasalarının kapalı olduğu **Asya'da** bugün %1.0-%1.5 arasında değer kayıpları olduğu izleniyor. **ABD vadeli**leri dünkü %1.0-%1.5 oranındaki değer artışlarının ardından %1.0-%1.25 arasında "**ekside**" işlem görüyor. **Avrupa** borsalarının ise %1.0-%1.5 aralığında "**değer kaybıyla**" açılması bekleniyor.

Bugün **yurt dışında saat 14:45'de** yeni başkanı Mario Draghi önderliğinde toplanacak olan ECB'den gelecek olan açıklamalar önem taşıyor. ECB'den olası bir faiz indirim kararı ya da mevcut tahvil alım programına devam edeceğine veya kapsamını genişleteceğine yönelik açıklamalar, piyasalardaki endişeleri bir miktar hafifletebilir.

**Yurt içinde ise saat 10:00'da** açıklanacak olan Ekim ayı enflasyon rakamları izlenecek. TCMB'nin, Salı günü ekonomistlerle yaptığı toplantıda beklentilerin üzerinde bir TÜFE oranına işaret etmiş olması nedeniyle %3 civarındaki bir oranın fiyatlanmış olabileceğini düşünüyoruz (YF tahmin %2.4).

**Döviz sepeti ve dolar kuru** dünkü kapanışlarının üzerinde işlem görüyor. Tezgâh üstü piyasadaki işlemlerde ise gösterge tahvilin faizi dünkü kapanışının 5 baz puan üzerinde ortalama %10.00'dan geçiyor.

**Bugün endeksin zayıf bir seyir izlemesini bekliyoruz.**

### Bugün Açıklanacak Veriler

- 10:00 TR TÜFE Ekim (Beklenti: %2.78, YF: %2.40)
- 10:00 TR ÜFE Ekim (Beklenti: %1.66, YF: %1.90)
- 13:30 ABD işsizlik maaş başvuruları (Beklenti: 400 bin)
- 13:30 ABD verimlilik 3Ç (Beklenti: -%0.5)
- 13:30 ABD istihdam maliyeti 3Ç (Beklenti: %2.7)
- 14:45 ECB faiz kararı Kasım (Beklenti: %1.5)
- 15:00 ABD fabrika siparişleri Eylül (Beklenti: -%0.1)
- 15:00 ABD ISM hizmetler PMI Ekim (Beklenti: 53.5)
- Yurt dışı yerleşik kişilerin mülkiyetindeki menkul değer istatistikleri
- Bugün TSKB, YKBK, GARAN ve ENKAI bilançoları gelecek.**

### Piyasalarda Gelişmeler

- Sarkozy, referandum sonuçlanana kadar Yunanistan'a para verilmeyeceğini açıkladı. (**Bloomberg**)
- Başbakan Tayyip Erdoğan Almanya'da "AB'ye yük olmaya değil, yük almaya geliyoruz. Üyeliğimiz AB'ye güç katar" dedi. (**Milliyet**)
- Erdoğan Türkiye-Almanya işgücü anlaşmasının 50. yılı nedeniyle düzenlenen törende Almanlara "Gelin siz de Türk vatandaşı olun" dedi. (**Hürriyet**)
- "Referandumdan vazgeç" baskısı altındaki Papandreou'ya Fransa Cumhurbaşkanı Nicolas Sarkozy ve Almanya Başbakanı Angela Merkel'den uyarı: Euro'da kalıp kalmayacağına Aralık ortasına kadar karar ver. (**Sabah**)

### Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

BRSAN		
Destek	26.40	26.00
Direnç	26.90	27.40

CEMTS		
Destek	1.35	1.32
Direnç	1.38	1.40

ISFIN		
Destek	1.06	1.04
Direnç	1.09	1.11

KOZAL		
Destek	24.50	24.00
Direnç	25.00	25.40

## Şirket Haberleri

**ADESE:** bugün İMKB'de 7.75 açılış fiyatı ile işlem görmeye başlıyor.

**BAGFS:** daha önce açıkladığı 650 bin ton/yıl kapasiteli CAN kimyevi gübre kompleks yatırımı için şirket yetkilisini yetkilendirildiğini bildirdi.

**HALKB:** banka ile Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası arasında KOBİ'lerin yatırımlarının finansmanına tahsis edilmek üzere 100 mn EURO tutarında Kobi yatırım kredisi anlaşması imzaladığını açıkladı.

## Makroekonomik Gelişmeler

Ekim ayı enflasyon rakamları bugün açıklanacak, hatırlanacağı üzere Merkez Bankası, Salı günü ekonomistlerle yaptığı toplantıda beklentilerin üzerinde bir TÜFE oranına işaret etmişti. Yıllık manşet enflasyonun %7-8 aralığında bekleniyor olması, kur artışının tüketici fiyatlarına yansımalarının hız kazanmış olabileceğini gösteriyor. MB'nin açıklamalarından sonra piyasanın kendini %3 seviyelerinde gerçekleştirebilecek aylık TÜFE rakamına hazırladığını ve dolayısıyla beklentileri aşacak bir TÜFE rakamına tepkinin sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz.

## Teknik Analiz



### İMKB – 100 Endeksi: 55.721 (60dk.)

Bir önceki gün daha önce üç kez tutunduğu ve tepki verdiği **55.500** güçlü desteğinin altına kapanan endeks, dün itibarıyla bu desteğinin üzerinde kapandı.

Böylece endeksin, geçtiğimiz hafta boyunca işlem gördüğü **55.500-57.000** aralığına bir günlük savrulmanın ardından yeniden geri döndüğünü görüyoruz.

Henüz tam olarak yükseliş veya düşüş yönünde bir trend oluşturamayan endeksin, "al-sat" piyasası şeklindeki seyrine devam edeceğini tahmin ediyoruz.

Aşağıda bugün için takip ettiğimiz **55.200** seviyesinin kırılması halinde ise düşüş olasılığının yükselme olasılığına göre giderek güç kazanacağını düşünüyoruz.

**Destekler: 55.500 - 55.200 – 55.000**

**Dirençler: 55.750 - 55.900 – 56.100**

## 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
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

## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANACM	3.19	3.09	↑ 3.24%	3.08	3.31	4.50	41.07%
BAGFS	160.50	164.50	↓ -2.43%	160.00	182.00	220.00	37.07%
BIZIM	21.95	22.00	↓ -0.23%	21.00	23.60	35.60	62.19%
EKGYO	2.35	2.33	↑ 0.86%	2.04	2.34	3.15	34.04%
GARAN	6.32	6.12	↑ 3.27%	6.26	6.98	8.00	26.58%
HALKB	11.15	10.75	↑ 3.72%	10.20	11.60	14.00	25.56%
ISGYO	1.14	1.13	↑ 0.88%	1.04	1.18	1.85	62.28%
KOZAL	24.80	24.45	↑ 1.43%	22.60	24.20	29.50	18.95%
TOASO	6.86	6.96	↓ -1.44%	5.42	6.74	9.80	42.86%

\* 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](mailto: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](mailto:emre.birkan@yfas.com.tr) +90 (212) 317 69 00

### Araştırma Bölümü ([arastirma@yfas.com.tr](mailto:arastirma@yfas.com.tr))

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

### Kurumsal Finansman ([kurumsalfinansman@yfas.com.tr](mailto:kurumsalfinansman@yfas.com.tr))

Pervin Bakankuş Müdür Yardımcısı [pervin.bakankus@yfas.com.tr](mailto:pervin.bakankus@yfas.com.tr) +90 (212) 317 68 70

### Yurtiçi Türev Piyasaları

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