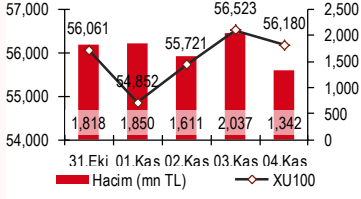




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

10 Kasım Perşembe

Almanya TÜFE, nihai Ekim
BOE faiz kararı Kasım
ABD dış ticaret dengesi Eylül
ABD işsizlik maaş başvuruları

11 Kasım Cuma

TCMB bekl. anketi (TÜFE) Kasım(I)
TR Sanayi üretimi Eylül
TR Hazine nakit dengesi Ekim
ABD Mich. Tük. Güv. endeksi Kasım

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz hafta sonunda Papandreou hükümetinin Yunan parlamentosundan güvenoyu alması nedeniyle global piyasalar Pazartesi günü haftaya moralli başladı. Salı günü Berlusconi hükümetinin kemer sıkma tedbirlerinin parlamentodan geçmesi halinde Şubat ayında istifa edeceğini açıklaması da piyasalarda olumlu yansıma buldu. Çarşamba gününe gelindiğinde ise Çin'de açıklanan enflasyon rakamının yavaşlamaya işaret etmesi nedeniyle Asya piyasaları güne olumlu başladı. Ancak günün devamında İtalya'da tahvil faiz oranlarının Euro döneminin en yüksek seviyesine çıkmasının ardından, piyasalarda sert satışlar gözlemlendi. Çarşamba günü İtalyan 10 yıllık tahvil faiz oranları %7.5 ile rekor seviyelere yükseldi. Euro, Dolar karşısında %2.0 değer kaybederek 1.3550 seviyesine geriledi. Petrol ve emtia fiyatları düştü; Avrupa borsaları USD bazında ortalama %3.3 değer kaybetti; ABD borsalarındaki kayıplar da %3.5 olarak gerçekleşti.

Böylece yurt dışı piyasalarda haftanın ilk iki gününde sağlanan değer artışları, Çarşamba günü itibarıyla fazlasıyla geri verildi. Buna göre yurt içi mali piyasaların kapalı kaldıkları son üç işlem günü toplamında Avrupa borsaları ortalama %1.5-2.0 arasında, ABD borsaları ise %1.0 civarında değer kaybetti.

Bugün Avrupa borsalarının ilâve %1.5 kadar daha değer kaybıyla açılması bekleniyor, ABD vadeliileri ortalama %0.25 "ekside" işlem görüyor; Asya piyasalarında ise %1.5-%3.0 arasında değer kayıpları mevcut.

Yurt içi piyasaların kapalı kaldığı dönemde paritenin %1.5 oranında gerilemiş olması ve döviz sepetinin de %0.8 yükselerek 2.1145 seviyesine ulaşması nedeniyle dolar kuru bugün itibarıyla Cuma kapanışının %1.7 kadar üzerinde 1.7975 seviyesinden işlem görüyor. Cuma günü %9.96'dan kapanan gösterge tahvilin faizi ise bugün tezgâh üstü işlemlerde geniş bir bant aralığında %9.97-%9.87 seviyelerinde işlem görüyor.

Bugün endeksin zayıf açılmasının ardından 55.000-55.500 aralığında destek bulmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

- 09:00 Almanya TÜFE, nihai Ekim (Beklenti: %2.5)
- 14:00 BOE faiz kararı Kasım (Beklenti: %0.5)
- 14:30 ABD dış ticaret dengesi Eylül (Beklenti: -46 mr \$)
- 14:30 ABD işsizlik maaş başvuruları

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CEMAS	1.85	21.3%	3,160,430
ALYAG	1.80	20.8%	11,627,409
HDHOL	1.19	20.2%	1,801,078
FVORI	1.02	20.0%	8,290,207
AVTUR	3.29	11.1%	2,177,053

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
USAK	6.16	-19.4%	9,651,053
RAYSG	1.33	-13.1%	3,412,168
MRTGG	1.70	-11.0%	9,544,440
MTEKS	0.99	-10.8%	29,567,668
DGZTE	1.93	-5.4%	559,163

Piyasalarda Gelişmeler

- Yunanistan'da yeni hükümet krizi dün de çözülemedi. Eurogroup ve IMF'nin, Yunanistan'ın ikinci kurtarma paketine harfiyen uyması gerektiğine ilişkin imzalı bir mektup istemesini muhalefet lideri Andonis Samaras 'milli gurur' meselesi haline getirdi ve mektubu imzalamayacağını açıkladı. AB'den ise imza yoksa 'para vermeyiz' mesajı geldi. **(Hürriyet)**
- Berlusconi gitti, dertler bitmedi. Skandallara direnen ancak ekonomik kriz karşısında pes eden Berlusconi'nin istifa sözü de piyasaları yatıştırmadı. **(Sabah)**
- İtalya'nın 10 yıllık faizi 7.5'i de buldu Avrupa iyice karıştı. **(Hürriyet)**
- Başbakan aranıyor. Yunanistan'da siyasi kriz bir türlü aşılamıyor. **(Hürriyet)**
- ABD'de borsalar Berlusconi'nin istifasından olumlu etkilenerek yükseldi. **(Bloomberg)**
- Yaklaşık iki hafta önce 7.2'lik depremin vurduğu Van'da dün gece 5.6'lık bir deprem meydana geldi. Son bilgi, depremde 5 kişinin öldüğü 20 kişinin de yaralandığı şeklinde. **(Trend)**

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

BRISA	Destek	150.00	149.00
Direnç	151.50	152.50	

KOZAA	Destek	3.98	3.96
Direnç	4.00	4.02	

TATKS	Destek	2.62	2.61
Direnç	2.64	2.65	

BIZIM	Destek	22.75	22.50
Direnç	23.00	23.25	

Şirket Haberleri

ANELE: Doha Uluslararası Havaalanı'nda devam eden işlere ek olarak 53.5 m'n Dolar tutarında ek elektrik ve mekanik işine başlama talimatı aldığı ve işin 15 ay içinde bitirilmesinin planlandığını bildirdi.

UCAK: Gate Gourmet Participations şirketi, UCAK sermayesinde sahip olduğu ve şirket sermayesinin %56.25'ine tekabül eden payları satacağını açıklamıştı. Şirket tarafından tek bir teklif sahibi ile görüşmelere devam edildiği ve gelişmelerin bildirileceği kamuya açıklandı.

UYUM: şirketin finansal ve operasyonel faaliyetlerin katkı sağlayacağını düşünülen ve uluslararası kurumsal yatırım şirketleriyle ortaya çıkabilecek çeşitli potansiyel opsiyonlar nedeniyle, Servist Uluslararası Danışmanlık şirketi sözleşme imzaladığını açıkladı.

Makroekonomik Gelişmeler

Merkez Bankası enflasyonun yakın vadede işlenmemiş gıda segmentindenki baz etkisiyle daha da yükseleceğini öngörüyor. Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporunda yılsonu TÜFE, enflasyon raporunda güncellenen %8.3'lik tahmin civarında beklenirken, Ekim ayında TÜFE'deki %3.27 yükselişin, vergi artışları, yüksek gıda fiyatları ve Türk Lirasındaki değer kaybından kaynaklandığı belirtiliyor. İşlenmemiş gıda fiyatlarındaki artışın Merkez Bankası'nın endişe ettiği şekilde yılın son 2 ayında hız kazanması durumunda yılsonu TÜFE'nin, Lirada hızlı bir değer artışı olmadığı sürece, MB'nin %8,4 olan beklentisinin aksine, bizim %9.1 olan tahminimize daha yakın gerçekleşmesini bekliyoruz.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 56.180 (60dk.)

Geçtiğimiz hafta içinde aşmayı başardığı kısa vadeli alçalan trendinin (kırmızı) geçtiği **56.200** seviyesine Cuma günü itibarıyla tekrar geri dönen endeksin, son iki haftadır bir günlük savrulmanın dışında, **55.500-57.000** aralığındaki işlem bandını koruduğu gözleniyor.

Bugün satıcı açılışını beklediğimiz endeksin aşağıda 55.000-55.500 aralığında destek arayacağını ve son iki haftadır "al-sat" piyasası şeklinde ilerleyen işlem bandını korumaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Endeksin, haftalık döviz sepeti bazında takip ettiğimiz ve son sekiz hafta boyunca kırılmayan kritik 27.180 seviyesindeki güçlü direnci ise döviz sepeti 2.1145 TL kabul edildiğinde (27.180*2.1145=) 57.400 seviyesine karşılık geliyor.

Destekler: 55.250 – 55.000 – 54.800

Dirençler: 55.850 - 56.200 – 56.500

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	3.24	3.30	↓ -1.82%	3.08	3.31	4.50	38.89%
BAGFS	160.00	160.50	↓ -0.31%	160.00	182.00	220.00	37.50%
BIZIM	22.95	22.70	↑ 1.10%	21.00	23.60	35.60	55.12%
EKGYO	2.35	2.37	↓ -0.84%	2.04	2.34	3.15	34.04%
GARAN	6.44	6.42	↑ 0.31%	6.26	6.98	8.00	24.22%
HALKB	11.25	11.40	↓ -1.32%	10.20	11.60	14.00	24.44%
ISGYO	1.13	1.15	↓ -1.74%	1.04	1.18	1.85	63.72%
KOZAL	24.25	24.60	↓ -1.42%	22.60	24.20	29.50	21.65%
TOASO	6.70	6.84	↓ -2.05%	5.42	6.74	9.80	46.27%

* 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