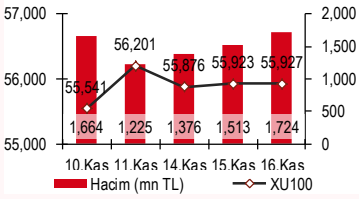




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

14 Kasım Pazartesi

Japonya GSYH 3Ç
Euro bölgesi sanayi üretimi Eylül
TR Hazine ihalesi

15 Kasım Salı

Almanya GSYH, öncü 3Ç
İngiltere TÜFE Ekim
Euro bölgesi GSYH, öncü 3Ç
Almanya ZEW endeksi Kasım
ABD NY Fed imalat endeksi Kasım
ABD ÜFE Ekim
ABD perakende satışlar Ekim
TR Cari denge Eylül
TR İşsizlik oranı Ağustos
TR Bütçe dengesi Ekim
TR Hazine ihalesi
TR Yabancıların DİBS portföyü 44. hafta

16 Kasım Çarşamba

Japonya MB faiz kararı Kasım
Euro bölgesi enflasyon, nihai Ekim
ABD TÜFE Ekim
ABD sanayi üretimi Ekim
ABD kapasite kullanım oranı Ekim
TR Tüketici güven endeksi Ekim
TR Hazine itfasi

17 Kasım Perşembe

İngiltere perakende satışlar Ekim
ABD inşaat ruhsatları Ekim
ABD yeni konut inşaatları Ekim
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD Phil. Fed imalat endeksi Kasım
TR Yabancıların DİBS portföyü 45. hafta

18 Kasım Cuma

TR dış ticaret endeksleri, Ekim

Piyasa Beklentisi

Salı günü 47 puan, dün de sadece 5 puan yükselen İMKB-100 endeksi, son iki gündür neredeyse "sıfır" değişimle yatay kapanıyor. Pazartesi günü %0.58 oranında düşerek 326 puan kaybeden endeks, Cuma günü 56.201 olan kapanışından sadece 274 puan uzakta bulunuyor ve hafta başından itibaren yurt dışı piyasalardan olumlu yöndeki ayrışmasını sürdürüyor.

Euro bölgesindeki tahvil faiz oranlarına odaklı bir seyir izleyen küresel piyasaların, hafta başından itibaren bu cephede olumlu bir gelişme kaydedilememesi nedeniyle görece zayıf kaldığı gözleniyor. Gün boyunca yatay seyir izleyen ABD borsaları bir ara artıya geçse de kapanışa bir saat kala gelen haberlerin olumsuz etkisiyle günü ortalama %1.50 değer kaybıyla tamamladı. Kapanıştan bir saat kadar önce Fitch, Avrupa piyasalarındaki sorunların yayılması durumunda ABD bankalarının durağan olan görünümünü aşağı çekebileceğini açıkladı; Moody's de Alman bankalarının gerektiğine dış destek sağlama ihtimalinin düşük olduğuna dikkat çekerek 10 kamu bankasının notlarını düşürdü.

Bugüne baktığımızda **Asya** piyasalarının sık sık artıya ve eksiye geçen bir görünüme sahip hafif olumlu sayılabilecek bir tablo sergilediğini görüyoruz. **ABD vadeli**leriünkü kayıplarının ardından bugün ortalama %0.40 oranında artıda işlem görüyor. **Parite** dünkü kapanış seviyesi olan 1.350'den işlem görüyor. Dolar kurunun dünkü kapanışının %0.20 altında 1.8010 seviyesinden işlem görmesi ise dikkat çekiyor. Ayrıca döviz sepeti de dünkü kapanışının hafif altında 2.1182'den işlem görüyor. Gösterge tahvilin faizi de tezgâh üstü işlemlerde dünkü kapanışı olan %10.52'nin 2-3 puan kadar altından geçiyor.

Bugün global piyasalarının gözünün İspanya ve Fransa'da yapılacak olan tahvil ihalelerinde olacağını tahmin ediyoruz. Yunanistan'da ise yeni kurulan hükümete uyarı niteliğinde protesto gösterilerinin olması bekleniyor.

Bugün, endeksin yatay bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

11:30 İngiltere perakende satışları Ekim (Beklenti: -%0.2)

15:30 ABD inşaat ruhsatları Ekim (Beklenti: 600 bin)

15:30 ABD yeni konut inşaatları Ekim (601 bin)

15:30 ABD işsizlik maaş başvuruları (Beklenti: 395 bin)

17:00 ABD Phil. Fed imalat endeksi Kasım (Beklenti: 8.0)

Piyasalarda Gelişmeler

- Goldman Sachs, BRIC ülkelerinin yanı sıra en hızlı büyüyen 11 ülkeyi belirlediği "Next-11" listesine Türkiye'yi aldı. (**Hürriyet**)
- Portekiz'de ikinci gözden geçirme olumlu sonuçlandı. (**CNBC-e**)
- Almanya ve Fransa Avrupa Merkez Bankası'nın üstlenmesi gereken rol konusunda karşı karşıya geldi. (**CNBC-e**)
- ABD Kongresi, bütçe açığını kısma görüşmelerinde tıkanıklığı aşamadı. (**CNBC-e**)
- Türkiye Euro cinsinden borçlarına yüzde 5.25 faiz ödüyor. Başta İspanya, Portekiz, İtalya ve İrlanda olmak üzere Avrupa'nın yarısında Euro faizi Türkiye'den daha yüksek. (**Sabah**)
- TPAO ve Shell'in Akdeniz'deki dev sondajı 2014'te. (**Sabah**)
- Avrupa'daki kriz, ABD bankaları için tehdit oluşturuyor. (**Fitch**)

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

EREGL		
Destek	3.41	3.38
Direnç	3.46	3.48

KAREL		
Destek	2.87	2.85
Direnç	2.90	2.93

TRKCM		
Destek	2.78	2.74
Direnç	2.82	2.86

VKING		
Destek	1.04	1.02
Direnç	1.08	1.10

Şirket Haberleri

CLEBI: Mumbai havalimanı terminalinin modernizasyonu ve işletmesi ihalesinde son üç firma arasına girdi. **(Dünya)**

ENKAI: Enka Holding Yönetim Kurulu Başkanı Sinan Tara: "Teknolojik birikime sahibiz, nükleer santraller ve üçüncü köprüde ciddi rol alabilecek kapasitedeyiz" dedi. **(Hürriyet)**

ISGSY: İş Girişim sermayesi, Aras kargo ile ortaklığa gitti ve şirketin %19.8 oranında payına sahip oldu.

GEREL: çeşitli stratejik opsiyonların değerlendirilmesi ve işbirliği olanaklarının araştırılması amacıyla PDF Kurumsal Finansman şirketini danışman firma olarak seçtiğini ve yetkilendirdiğini bildirdi.

GUBRF: mevcut 200 bin ton/yıl kapasiteli NPK1 tesisinin 500 bin ton/yıl kapasiteye ulaştırılması ve bir adet 20 bin ton kapasiteli amonyak depolama tankı yatırımı için ihaleye çıkılmasına karar verildiğini açıkladı.

SISE: Genel Müdürü Ahmet Kırmızı: "ABD ve Çin'de yatırım için incelemeler yapıyoruz" dedi. **(Haber Türk)**

THYAO: Ocak-Ekim 2011 döneminde yolcu sayısı bazında bir önceki yılın aynı dönemine göre %11.3 artışla 27.3 mn seviyesine ulaşırken aynı dönemde Dış Hatlarda Business/Comfort Class ve Transfer yolcu sayılarında %27.7 ve %19.7 oranında artış sağlandığını açıkladı.

TSKB: daha önce açıkladığı, Hatay ilinde bankaya ait gayrimenkulün satışı ile 4.5 mn TL satış karı elde ettiğini açıkladı.

YKBNK: Yapı Kredi'ni ortağı UniCredit 'in CEO'su Federico Ghizzoni: "Türkiye ve Polonya'daki varlıklarımızın satışı söz konusu değil" dedi. **(Hürriyet)**

Makroekonomik Gelişmeler

Tüketici güven endeksi Ekim ayında %4,2 düşerek son 1 yılın en düşüğü olan 89,7 seviyesine geriledi. TÜİK ve MB'nin ortak hazırladığı endeks, tüketici güvenindeki 2008 Ekim ayından bu yana gerçekleşen en keskin aylık düşüşe işaret ediyor. Tüketici güvenindeki bu düşüşün 4Ç11 de beklediğimiz ekonomik aktivitedeki yavaşlamanın bir sinyali olarak algılıyoruz. Diğer taraftan beklenti ölçen veriler ile somut verilerin 2011 yılı içerisinde iç talebi ölçme konusunda birbirinden ciddi anlamda sapabildiğini de hatırlatıyoruz.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 55.927 (60dk.)

Endeksin son iki gündür neredeyse "sıfır" değişim göstererek kapandığını izliyoruz. Halen "al-sat" piyasası içinde kararsız ve yönsüz işlem gören endeksin, döviz cinsinden fiyat grafiklerinin nispeten güçlü görünmesi nedeniyle, giderek zayıflayarak da olsa yükseliş potansiyelini korumaya çalıştığını düşünüyoruz.

Mevcut kararsız seyrini bugün de koruyacağını tahmin ettiğimiz endeksin, yukarıda Cuma günü tam üzerinde kapandığı 56.200 yakın direncini izliyoruz.

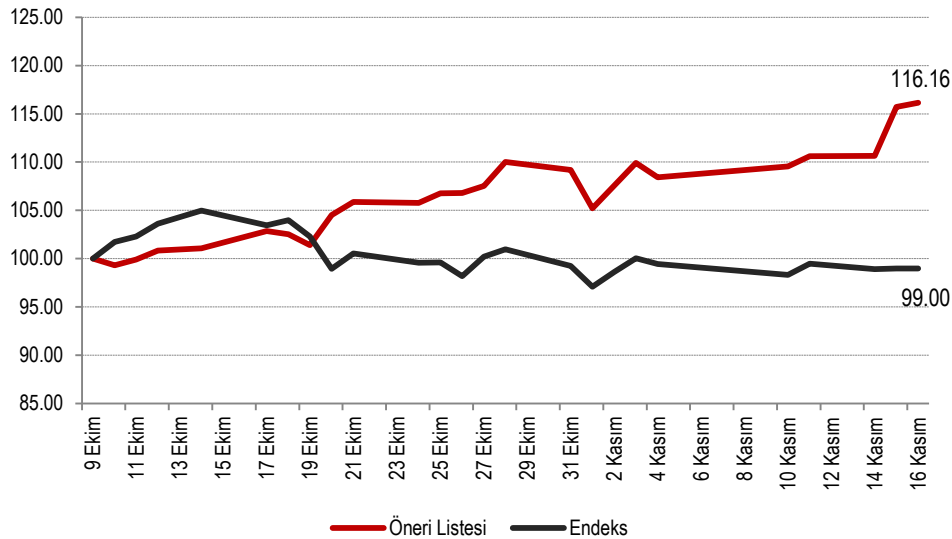
Hafta başından itibaren seans içinde aşmayı başardığı ancak gün sonunda üzerinde kalamadığı bu direncini aşması halinde endeksin, içinde bulunduğu kısa vadeli "al-sat" piyasasından çıkmak üzere ilk sinyali vereceğini tahmin ediyoruz.

Ancak endeksin orta vadeli yükseliş trendi kazanabilmesi için özellikle yakından izlediğimiz ve son dokuz haftadır kıramayan **kritik** direncini aşması gerektiğine inanıyoruz. Endeksin haftalık döviz sepeti bazında takip ettiğimiz söz konusu direnci bugün itibarıyla 57.500 seviyesinden geçiyor.

Destekler: 55.500 – 55.250 – 55.000

Dirençler: 56.000 – 56.200 – 56.500

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma								
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnc	Hedef	Getiri Potans.(%)	
ANACM	3.24	3.25	↓ -0.31%	3.08	3.31	4.50	38.89%	
BİZİM	23.70	23.55	↑ 0.64%	21.00	23.60	35.60	50.21%	
ENKAI	4.60	4.51	↑ 2.00%	4.35	4.58	6.00	30.43%	
GARAN	6.38	6.42	↓ -0.62%	6.26	6.98	8.00	25.39%	
HALKB	11.25	11.35	↓ -0.88%	10.20	11.60	14.00	24.44%	
ISGYO	1.15	1.15	→ 0.00%	1.04	1.18	1.85	60.87%	
KOZAL	25.60	25.20	↑ 1.59%	22.60	24.20	29.50	15.23%	
TAVHL	8.02	8.04	↓ -0.25%	7.50	7.90	9.60	19.70%	
TOASO	6.40	6.44	↓ -0.62%	5.42	6.74	9.80	53.13%	

** 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
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