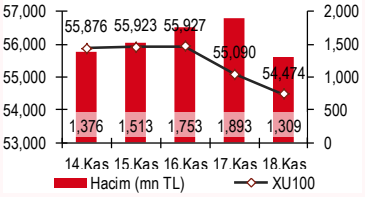
Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

21 Kasım Pazartesi
TR Merkezi yönetim borç stoku Ekim
TR Özel sektör dış borcu Ekim
ABD ikinci el konut satışları Ekim

22 Kasım Salı
ABD GSYH 3Ç
ABD Richmond Fed im. san. end. Kasım
Euro bölgesi tüketici güveni Ekim
TR Hazine ihalesi
TR Kısa vadeli dış borç Ekim

23 Kasım Çarşamba
TR PPK Kararı Kasım
TR Hazine itfa ödemesi
Almanya imalat PMI, öncü Kasım
Almanya hizmetler PMI, öncü Kasım
Euro bölgesi hizmetler PMI, öncü Kasım
Euro bölgesi yeni san. siparişleri Eylül
ABD kişisel gelirler Ekim
ABD dayanıklı mal siparişleri Ekim
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD Michigan endeksi, nihai Kasım

24 Kasım Perşembe
TR Reel kesim güven endeksi Kasım
TR Kapasite kullanım oranı Kasım
Almanya GSYH, ayrıntılı 3Ç
Almanya Ifo endeksi Kasım
İngiltere GSYH, revizyon 3Ç
TR yurtdışı yerleşik kişilerin mülk. Menkul değerler istatistikleri

25 Kasım Cuma
TR Giriş-Çıkış yapanlar Ekim

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOGUB	1.30	7.4%	2,013,477
UCAK	2.75	6.6%	10,472,668
TBORG	4.45	6.5%	2,285,062
YAPRK	5.30	6.0%	7,656,283
EGEEN	73.75	5.4%	6,612,162

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FVORI	1.36	-14.5%	13,508,635
IDGYO	3.96	-9.4%	2,626,174
MRTGG	1.36	-6.8%	4,380,783
USAK	5.62	-6.6%	17,474,986
PINSU	3.63	-6.2%	8,495,311

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi, geçtiğimiz haftayı %3.07 oranında değer kaybıyla tamamladı. Ancak dolar kuru içerde %3.0 kadar değerlendi. Bu nedenle endeksin USD bazındaki kaybı yaklaşık %6.0 oldu. USD, geçtiğimiz hafta hemen tüm önde gelen para birimlerine karşı değer kazandığı için parite de %1.75 geriledi. Avrupa borsalarındaki değer kayıpları USD bazında ortalama %6.0'ya ulaştı. Asya borsalarındaki kayıplar ise daha sınırlı kalarak, %3.5 olarak gerçekleşti.

Açıklanan perakende satışlar, sanayi üretimi ve yeni konut inşaatları verileri beklentilerden güçlü gelen ABD'de, TÜFE ve ÜFE rakamları ise beklentilerin altında kaldı. Hisse senetleri açısından pozitif olan bu veri akışına rağmen, ABD borsaları ortalama %3.0 geriledi. Bunda Euro bölgesi borçlanma maliyetlerinin yükselişi etkili oldu. Özellikle İtalya ve İspanya'da bir ara %7.0 seviyelerine kadar ulaşan 10-yıllık tahvil faiz oranları, ECB'nin yoğun alımları sonrasında sırasıyla %6.7 ve %6.4 seviyelerine geriledi. Fransa ve Almanya tahvil faizleri arasındaki fark ise 200 baz puana kadar çıktıktan sonra haftayı 160 baz puandan tamamladı.

Yurt içinde ise gösterge tahvilin faizi 57 baz puan artışla %10.49'a yükseldi. Böylece son bir ayda 106 baz puan yükselen gösterge faizin toplam yükselişinin yarıdan fazlası geçtiğimiz hafta içinde gerçekleşmiş oldu. Geçtiğimiz hafta ayrıca, endeksin son bir ayda kaydettiği %4.0 oranındaki düşüşün de %75'i gerçekleşti. **Kısacası son bir aydır nispeten yatay, dengeli ve "al-sat" piyasası içinde hareket eden endeks, geçtiğimiz hafta itibarıyla "al-sat" piyasasından çıkmak üzere tahrik edildi.** Bu tahrik sonucu bu hafta için daha yakından izlenmesi gerektiğini düşündüğümüz endeksin, aşağı yönde bir ivme kazanmaması açısından mevcut seviyelerini koruması gerektiğini düşünüyoruz.

Döviz cephesine baktığımızda nispeten daha olumlu bir tablo olduğunu görüyoruz. Örneğin döviz sepeti geçtiğimiz hafta %2.0 değerlenmiş olsa da bir ay öncesine göre halen %1.85 oranında daha düşük seviyede işlem görüyor. Dolar kuru da paritenin son bir ayda %2.75 gerilemesine rağmen, halen bir ay öncesinin %0.25 altında seyrediyor.

Bugün ECB'nin geçtiğimiz hafta ne kadar tahvil alımı yaptığına ilişkin açıklama yapması bekleniyor. Genel olarak 20 milyar EUR tutarında gizli bir haftalık tahvil alım sınırıyla hareket ettiği iddia edilen ECB'nin, bugün açıklayacağı alım tutarının önemli olduğunu düşünüyoruz. Çünkü ECB'nin yeni seçilen başkanı, söz konusu tahvil alım programının sınırsız fakat geçici olduğunu ifade etmişti.

Bugüne baktığımızda **Asya** borsalarında, "zayıf" bir tablo olduğunu, **ABD vadelilerinin** de ortalama %0.60 "ekside" olduğunu görüyoruz. **Avrupa** borsalarının ise %0.75 civarında "satıcılı" açılması bekleniyor. Cuma günü %10.49'dan kapanan gösterge tahvilin faizi ise tezgâh üstü işlemlerde %10.49-%10.52 aralığından geçiyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Özel sektör dış borcu Ekim
17:00 TR Merkezi yönetim borç stoku Ekim
17:00 ABD ikinci el konut satışları Ekim (Beklenti: 4.85 mn)

Piyasalarda Gelişmeler

- Yunanistan'da AB 8 milyar Euro'luk yardım için yazılı garanti şartı koşarken birlik hükümetinin ortaklarından Samaras'ın "sözüm yeter" diye diretmesi iflas tehlikesini yine gündeme getirdi. **(Milliyet)**
- Suriye lideri Esad: (Yabancı askeri müdahale durumunda) ölene kadar savaşırım. Suriye diz çökmeyecek. **(Hürriyet)**
- Türk şirketi Genel Enerji ile İngiliz Vallares International'ın birleşme işlemleri sonuçlandı. 4 milyar dolarlık yeni şirket Genel Energy Plc. bugün Londra borsasında işleme açılıyor. **(Dünya)**
- AK Parti Grup Başkan Vekili Nurettin Canikli: Şu an AB'nin bize faydasından çok zararı olacağını düşünüyorum. O vagona binersek geriye doğru gideriz. **(Dünya)**

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

AKALT		
Destek	1.99	1.96
Direnç	2.03	2.07

ECILC		
Destek	2.07	2.05
Direnç	2.10	2.14

GARAN		
Destek	6.14	6.10
Direnç	6.26	6.36

IZMDC		
Destek	3.34	3.28
Direnç	3.40	3.45

Şirket Haberleri

CIMSA: 18 Kasım Cuma günü yapılan Yönetim Kurulu toplantısında Afyon Çimento Sanayi sermayesinin %51'ine tekabül eden 1.53 mn hissenin satın alınması için teklif verilmesine oybirliği ile karar verildiğini açıkladı. Afyon Çimento 548.000 ton/yıl klinker, 609 bin ton/yıl çimento kapasiteye sahip. Afyon Çimento 540 TL/Ton FD/Klinker (sektör ort.: 313 TL/Ton), 486 TL/Ton FD/Çimento (sektör ort.: 203 TL/Ton) ile çalışmakta.

OTKAR: İstanbul 'un en önemli taşım araçlarından metrobüsün, yeni ihaleleri için **SAHOL**'den sonra Koç Grubu da Otokar üzerinden yeşil ışık yaktı. **(Zaman)**

PETKM: Özelleştirme İdaresi Başkanlığına ait Petkim sermayesinin %10.32'sine tekabül eden A gurubu hisselerin "blok satış" yöntemi ile gerçekleştirilmesine ve özelleştirmenin bu karar tarihinden itibaren 12 ay içinde tamamlanmasına karar verildiğini açıkladı.

SAHOL: Diasa Süpermarketleri sermayesinde yapılacak nominal 12 mn TL artışa %40 oranında iştirak edilerek 40 mn TL tutarında rüçhan hakkı ödenmesine ve bu hususta gerekli işlemlerin yapılmasına karar verildiğini bildirdi.

SISE: Eskişehir Organize Sanayi Bölgesinde 2 fırın 180 bin Ton/Yıl kapasiteli cam ambalaj yatırımı için kurulan Anadolu Cam Eskişehir Sanayi şirketine 16.5 mn TL ile iştirak edilmeye karar verildiğini kamuya duyurdu.

THYAO: Irak, dört Türk havayolu şirketinin uçuşlarını durdurdu. THY, Atlas jet, Pegasus ve MNG Kargo'nun uçuşları bugünden itibaren yasaklandı. **(Zaman)**

Makroekonomik Gelişmeler

-

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 54.473 (60dk.)

Endeks Cuma günü son iki aydır altında kapanmadığı 54.500 desteğinin hemen altında kapandı. Hafta bazındaki kapanışı ise son 3 ayın en kötüsü oldu.

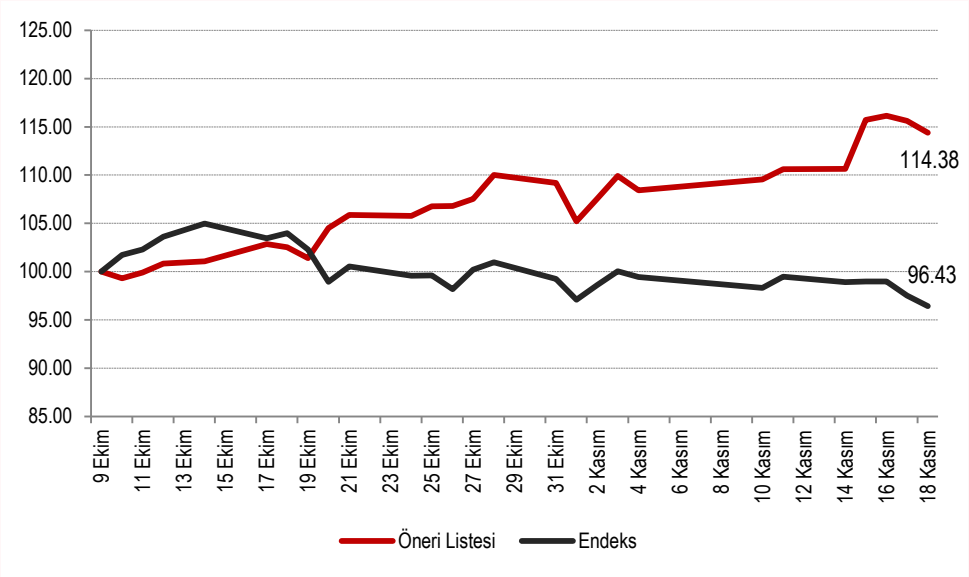
Böylece endeks, orta vadeli yükseliş trendi kazanabilmesi için yakından izlediğimiz "**kritik**" direncini onuncu hafta da kırmayı başaramadı.

Cuma günü bir kez altında kapattığı 54.500-55.000 "**kritik**" aralığının, bugün altında kapatması durumunda endeks üst üstte iki kez bu aralığın altında kapatmış olacak.

Bu durumda endeksin, bu kez orta vadeli düşüş trendi kazanma olasılığı güçlenecek.

Destekler: 54.200 – 53.850 – 53.550
Dirençler: 54.500 – 54.700 – 55.150

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANACM	3.16	3.19	-0.94%	3.08	3.31	4.50	42.41%
BIZIM	23.40	23.45	-0.21%	21.00	23.60	35.60	52.14%
ENKAI	4.50	4.54	-0.88%	4.35	4.58	6.00	33.33%
GARAN	6.22	6.18	0.65%	6.26	6.98	8.00	28.62%
HALKB	10.40	10.65	-2.35%	10.20	11.60	14.00	34.62%
ISGYO	1.12	1.13	-0.88%	1.04	1.18	1.85	65.18%
KOZAL	25.60	25.80	-0.78%	22.60	24.20	29.50	15.23%
TAVHL	7.84	8.08	-2.97%	7.50	7.90	9.60	22.45%
TOASO	6.08	6.22	-2.25%	5.42	6.74	9.80	61.18%

** 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
HALKB	VAKBN	17.11	11.10 - 2.99	18.11	10.45 - 2.92	**5.05%**	2
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 dayanılarak 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