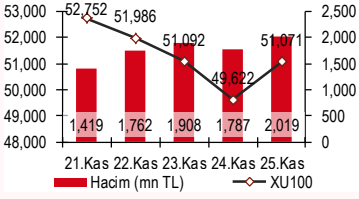




## Günlük Bülten

## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

## 28 Kasım Pazartesi

Almanya TÜFE, öncü Kasım  
ABD yeni konut satışları Ekim

## 29 Kasım Salı

Almanya perakende satışlar Ekim  
ABD tüketici güven endeksi Kasım  
TR Finansal istikrar raporu  
TR Dış ticaret

## 30 Kasım Çarşamba

Almanya işsizlik Kasım  
Euro bölgesi enflasyon, öncü Kasım  
Euro bölgesi işsizlik Kasım  
ABD ADP özel istihdam verisi Kasım  
ABD verimlilik, revizyon Kasım  
ABD istihdam maliyeti Kasım  
ABD Chicago PMI Kasım  
ABD bekleyen konut satışları Ekim  
TR Hazine satın alma stratejisi Aralık  
TR PPK toplantı notları

## 1 Aralık Perşembe

Türkiye imalat PMI Kasım  
TR TİM ihracat verisi Kasım  
Almanya imalat PMI, nihai Kasım  
Euro bölgesi imalat PMI, nihai Kasım  
ABD işsizlik maaş başvuruları  
ABD ISM imalat endeksi Kasım  
TR Yurtdışı yerleşik kişilerin hisse seneleri 47. Hafta  
TR İTO geçinme endeksi Ekim

## 2 Aralık Cuma

ABD tarım dışı istihdam Kasım  
ABD işsizlik Kasım

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
PINSU	3.89	12.8%	10,065,765
EĞEEN	80.75	10.2%	5,334,091
TCELL	9.00	10.0%	29,339,763
FENER	46.00	8.2%	76,915,188
TTKOM	6.90	8.2%	32,715,889

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOBUR	2.72	-5.9%	978,733
SKTAS	6.38	-4.5%	2,078,348
USAK	4.84	-4.2%	3,623,361
BTCIM	5.80	-4.0%	412,720
KARKM	5.84	-3.9%	357,179

## Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

BMEKS	Destek	Direnç
Destek	2.60	2.54
Direnç	2.65	2.70

HALKB	Destek	Direnç
Destek	9.75	9.65
Direnç	9.90	10.00

ISCTR	Destek	Direnç
Destek	3.55	3.50
Direnç	3.60	3.65

KCHOL	Destek	Direnç
Destek	5.45	5.40
Direnç	5.55	5.60

## Piyasa Beklentisi

**İMKB-100** endeksi, geçtiğimiz haftayı %6.25 oranında değer kaybıyla tamamladı. Dolar kurunun %2.86 yükselmesi nedeniyle USD bazında hesaplanan MSCI-Türkiye endeksi %8.85 düştü. Dolar, geçtiğimiz hafta önde gelen hemen tüm ülke para birimlerine karşı yaklaşık %2.0 değer kazandı. EUR/USD paritesi 1.3520'den 1.3220'ye geriledi. Dolayısıyla, USD bazında bakıldığında Avrupa borsalarındaki kayıplar da %7.0-%8.0 arasında gerçekleşti. Asya borsalarındaki kayıplar ise daha sınırlı kalarak, %4.5-%5.0 arasında oldu.

Cuma günü ilerdeki Euro bölgesi kurtarma programlarında özel sektörün katılımı şartından vazgeçileceği haberiyle yurtdışı piyasalarda tepki yükselişi yaşandı. Kısmen kısa pozisyonların kapatılmasından kısmen de teknik açıdan uygun seviyelere gelmesinin etkisiyle başlayan tepki yükselişi ise kalıcı olmakta zorlandı. TCELL, TTKOM, TUPRS gibi endeksin ağırlığı yüksek bazı hisselerin Perşembe günü son dakika satışlarıyla %7-%8 arasında düşmesinin ardından İMKB-100 endeksi %2.88 oranında değer kaybetmişti. Cuma günü ise aynı hisselerin bu kez %8-%9 arasında prim yapması nedeniyle İMKB-100 endeksi %2.92 yükseldi. Böylece Perşembe günü dünyanın en çok kaybettireni olan İMKB-100 endeksi, Cuma günü ise en çok kazandıranı oldu. Ayrıca Banka endeksinin Perşembe günü tarihinde ilk kez dokuz gün üst üste düşmesinin ardından Cuma günü ilk seansı %1.2 ekside tamamlamasına rağmen, günü %2.29 artıda tamamlaması bunda etkili oldu.

Geçtiğimiz hafta Fitch Türkiye'nin kredi notu görünümü "pozitif"ten "durağan" a çekti; Portekiz'in notunu ise yatırım yapılabilir seviyenin altına düşürdü. Moody's Macaristan'ın notunu bir kademe indirirken, S&P de Belçika'nın notunu bir kademe düşürdü ve görünümünün "negatif" olarak açıkladı.

Bugüne baktığımızda Pazar günü İtalya'nın La Stampa gazetesinde yer alan IMF'nin İtalya'ya yönelik 600 milyar Euro tutarında bir yardım paketi hazırladığı yönündeki haberin ardından, Asya piyasalarının %1.5-%2.0 arasında yukarıda olduğunu görüyoruz. Ancak saat 08.30'da IMF sözcüsünün İtalya ile IMF arasında böyle bir programın olmadığını ifade etmesine karşın, Asya piyasalarında olumsuz bir etkisinin olmadığını görüyoruz. **ABD vadeli**leri %1.5-2.0 arasında "artıda" işlem görmeye devam ediyor. **Avrupa** borsalarının da ortalama %1.5 civarında "alıcılı" açılması bekleniyor.

Yurt içinde ise **dolar kuru** ve **döviz sepeti**, Cuma gününe göre sırasıyla %0.45, %0.35 daha aşağıda işlem görüyor; %10.89'dan kapanan **gösterge tahvilin** faizi ise tezgâh üstü piyasada %10.81-%10.91 aralığından geçiyor.

## Bugün Açıklanacak Veriler

17:00 ABD yeni konut satışlar Ekim (Beklenti: 310 bin)

Almanya TÜFE, öncü Kasım.

## Piyasalarda Gelişmeler

- IMF Sözcüsü: "İtalya ile IMF'nin finansman programı konusunda görüşmüyoruz". **(Matriks)**
- Arap Birliği, Suriye'de Başar Esad yönetimine karşı uçuş yasağının da aralarında bulunduğu dokuz maddelik yaptırım paketini onayladı. **(Hürriyet)**
- Almanya ve Fransa Euro bölgesini Schengen modeline göre yeniden biçimlendirme planında anlaşma sağladı Yunanistan'ın Euro'dan çıkarılması gündemde. **(Sabah)**
- IMF'den İtalya'ya 600 milyar Euro'luk kurtarma paketi. **(Sabah)**
- S&P Belçika'nın uzun vadeli kredi notunu AA+ seviyesinden AA seviyesine düşürdü ve böylece ülkenin notu en üst seviyedeki AAA notunun iki basamak altına inmiş oldu. **(S&P)**
- Sarkozy'nin ofisinden yapılan açıklamada, İtalya'nın borç sorununun Euro bölgesini kalbinden vurabileceği kaydedildi. **(CNBC-e)**

## Şirket Haberleri

**AKFEN:** 50 mn TL tutarında tahvil ihracının kurul kaydına alınması için SPK'ya başvurdu. Halka arz edilmesi planlanan tahvillerin, talep gelmesi durumundan ihraç tutarının 100 mn 'a kadar yükseltilbileceği bildirildi.

**BJKAS:** medyada yer alan vergi borçlarının ödenmemesi sebebiyle, TFF tarafından UEFA kulüp lisansının iptal sürecinin başlatılacağına dair haberlere ilişkin olarak, söz konusu vergi borçlarının şirket tarafından ödendiği ve kulüp lisans iptalinin söz konusu olmadığını açıkladı.

**DARDL:** alacaklı bankalarından İş Bankası'nın açtığı gayrimenkullerin satışı talebine ilişkin takipte, yapılan ilk satışa katılan olmadığını ikinci satışın 5 Aralık günü olduğunu aynı zamanda alacaklı bankalar şirket ve ADM Capital ile müzakerelerin halen devam ettiğini kamuya duyurdu.

**GARAN:** uluslararası piyasalardan bir yıl vadeli bir milyar Dolar karşılığı iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi almak üzere eş düzenleyici olarak hareket edecek 18 bankaya yetki verdiğini açıkladı.

**GOLDS:** tarafından Societe Generale Bankası'na karşı açılan dava ile ilgili olarak, mahkeme şirketin talep ettiği iflas talepli itirazın kaldırılması talebini uygun bulmadığını, şirketin üretim ve satışlarını etkileyen negatif bir gelişme olmadığını kamuya duyurdu.

**PETKM:** Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: "Petkim'de bizim %10.32'lik hissemiz var. Bunu halka arz yoluyla da ihraç edebiliriz yalnız borsada şu an hava çok iyi değil bu yüzden blok satış yöntemi seçilmiştir" dedi.

**SNGYO:** Uzel'in Rami'deki arazisinin ilk parseli (14 bin metrekare) 37 mn lira karşılığında Sinpaş GYO satın aldı.

**TKFEN:** bağlı ortaklığı Toros Tarım 30 yıla yakın süredir şirketin fosfat kayası ve fosforik asit tedarikçisi olan Fas devlet kuruluşu OCP ile Karadeniz, Balkanlar ve Orta Asya pazarına fosfatlı gübre satmak üzere Türkiye'de "Black Sea Gübre" ünvanlı bir şirket kurmak için sözleşme imzaladı. Şirket sermayesinin %70'i OCP'ye, %30'u Toros Tarım'a ait olacak ve şirketin Toros Tarımın yıllık gübre satışlarına ilk etapta yaklaşık 50 bin ton katkı sağlamasının beklendiğini açıkladı.

**YKBNK:** UniCredit CEO'su Federico Ghizzoni: "Yapı Kredi'den çıkmayız, Koç'la yatırıma devam" dedi. (Milliyet)

## Makroekonomik Gelişmeler

Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı Ekim ayında %7 artarak 3,040K'ya yükseldi. Son üç ayda gözlenen en yavaş artış hızı olan bu rakam aynı zamanda yılbaşından bu güne olan artış hızını %10,4 seviyesine getirdi. Ekim ayındaki ziyaretçi sayısının 2,9 milyar Dolar turizm geliri sağladığını tahmin ediyoruz, bu rakam aynı zamanda yılbaşından bu güne gerçekleşen toplam geliri 20,7 milyar Dolara yükseltiyor. Son olarak Ekim rakamlarının yılsonu için öngördüğümüz 24 milyar Dolarlık turizm geliri üzerinde kısıtlı da olsa aşağı yönlü baskı oluşturabileceğini düşünüyoruz.

## Teknik Analiz



**IMKB – 100 Endeksi: 51.071 (haftalık)**

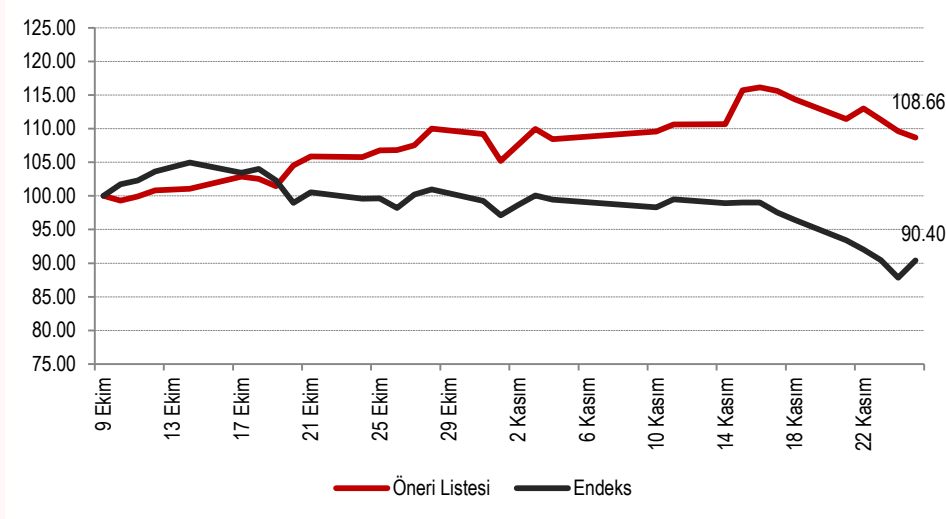
Endeks, geçtiğimiz hafta boyunca kısa, orta ve nispeten uzun vadeli sayılabilecek desteklerini peş peşe kırdı.

Cuma günü en düşük 48.812 seviyesini görerek hafta bazında %10.4 düşen endeks, bu noktadan itibaren ise %4.65 oranında tepki verdi ve haftayı %6.25 değer kaybıyla 51.000 seviyesinin üzerinde tamamladı.

Cuma günü saat 15.45'den itibaren %3.0 oranında değer kazanan endeksin, bugün 51.000 seviyesini sindirmeye ve üzerinde kalmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

**Destekler: 50.850 – 50.600 – 50.000**  
**Dirençler: 51.450 – 51.750 – 52.200**

## 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	2.77	2.82	↓ -1.77%	2.70	2.90	4.50	62.45%
BIZIM	21.45	21.40	↑ 0.23%	21.00	23.60	35.60	65.97%
ENKAI	4.14	4.05	↑ 2.22%	4.35	4.58	6.00	44.93%
GARAN	5.92	5.78	↑ 2.42%	6.26	6.98	8.00	35.14%
HALKB	9.84	9.60	↑ 2.50%	10.20	11.60	14.00	42.28%
ISGYO	1.04	1.03	↑ 0.97%	1.04	1.18	1.85	77.88%
KOZAL	24.65	24.75	↓ -0.40%	22.60	24.20	29.50	19.68%
TAVHL	7.76	7.46	↑ 4.02%	7.50	7.90	9.60	23.71%
TOASO	5.80	5.66	↑ 2.47%	5.42	6.74	9.80	68.97%

\* 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 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