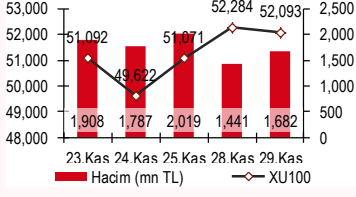




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Piyasa Beklentisi

EFSF'in yetkilerinin ve kapsamının ele alındığı dünkü Eurogroup toplantısında fonun kaldıracağı kullanımı konusunda anlaşıldı ancak miktarı konusunda bilgi verilmedi. Fonun elinde kalan 250 milyar EUR tutarındaki kısmı, kaldıracağı olarak 1 trilyon EUR'ya çıkarılması beklenmekteydi. Yunanistan'ın 8 milyar EUR tutarındaki kredi diliminin Aralık ortasında serbest bırakılmasının onaylandığı toplantılarda üzerinde anlaşılacak plan, fonlama sorunu yaşayan ülkelerin yeni bono ihraçlarında %20-30 oranındaki kısmının sigortalanmasını içeriyor ve IMF ile birlikte hareket etmeyi amaçlıyor. Söz konusu planın Ocak-2012'den itibaren devreye girmesi bekleniyor.

İtalya'nın dün düzenlediği toplam 8 milyar EUR tutarındaki devlet tahvili ihalelerinde faiz oranı yükseldi. Ancak toplam 7.5 milyar EUR tutarındaki satış rakamının, hedeflenen miktara oldukça yakın olması, piyasalar tarafından olumlu algılandı. İhalelerin ardından parite 1.3443 seviyesini test etti, ABD'de açıklanan Kasım ayı tüketici güven endeksinin de beklentilerin oldukça üzerinde gelmesiyle birlikte Avrupa borsaları %0.70, ABD borsaları Nasdaq hariç %0.25 artıda kapandı.

Ancak İMKB-100 endeksi, hafta başından itibaren olduğu üzere dün de yurt dışı piyasaların gerisinde kaldı ve %0.36 değer kaybetti. Diğer yandan dün döviz sepeti 2.16 seviyesine gerilerken, gösterge tahvilin faizi ise 2 baz puan düşüştü ve %10.85 seviyesinden kapandı. Bugün döviz sepetininin, 2.1624'den açıldığını ve **gösterge tahvilin** faizinin ise tezgâh üstü piyasada %10.83-%10.88 aralığından geçtiğini izliyoruz.

TCMB, piyasalarda son dönemde oluşan belirsizliği azaltmak adına dün yeni bir adım attı. Geçtiğimiz hafta minimum haftalık repo fonlama tutarını önümüzdeki 15 günlük süre için her gün açıklayacağını bildiren TCMB, dün de likidite yönetimini artırmak ve piyasalardaki oynaklığı azaltmak adına günlük olarak takip eden iki iş gününe ait döviz satım ihalelerindeki azami satış miktarını açıklayacağını bildirdi. Buna göre bugün ve yarın düzenlenecek ihaleler yoluyla satılabilecek toplam azami döviz miktarı 400 milyon dolar olarak belirlendi.

Piyasalar dünkü Eurogroup toplantılarının ardından bugün AB Maliye Bakanları toplantılarını bekliyor. S&P'nin aralarında JPM, BofA, Citi ve Goldman'ın da olduğu 15 bankanın notunu bir kademe indirmesinin ardından **Asya** piyasaları sabah saatlerine göre daha olumlu olmakla birlikte "zayıf" seyreliyor, Hindistan borsasının ise artıya geçtiği görülüyor. **ABD vadeli**leri %0.60 "saticılı" işlem görüyor. **Avrupa** borsalarının ise %0.6-%0.9 civarında "aşağıda" açılması bekleniyor.

Bugün piyasaların satıcılı açılmasının ardından bazı yurt dışı fonların kapanış günü olması nedeniyle yataya dönmeye çalışacağını, İMKB-100 endeksinin de buna bağlı olarak hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

- 10:00** TR Dış ticaret dengesi (Beklenti: ita. 20.1 bn, ihr. 11.9 bn / YF ita. 19.8 bn, ihr. 11.8 bn)
10:55 Almanya işsizlik Kasım (Beklenti: %7.0)
12:00 Euro bölgesi enflasyon, öncü Kasım (Beklenti: %3.0)
12:00 Euro bölgesi işsizlik Kasım (Beklenti: %10.3)
15:15 ABD ADP özel istihdam verisi Kasım (Beklenti: 130 bin)
15:30 ABD verimlilik, revizyon Kasım (Beklenti: %2.6)
15:30 ABD istihdam maliyeti Kasım (Beklenti: -%2.2)
16:45 ABD Chicago PMI Kasım (Beklenti: 58.2)
17:00 ABD bekleyen konut satışları Ekim (Beklenti: %1.5)

Piyasalarda Gelişmeler

İtalya'nın borçlanma faizi yüzde 8'e dayandı. Ekonomist Nouriel Roubini iflas uyarısı yaptı. (**Milliyet**)

Suriye muhalefeti Hatay'da buluştu. Siyasi ve askeri kanadın liderleri her konuda işbirliği ve koordinasyon kararı aldı. (**Hürriyet**)

Dışişleri Bakanı Ahmet Davutoğlu: Suriye'ye askeri operasyon ihtimalini düşünmek istemiyoruz. Tampon bölge dahil, seçenekler göz önüne alınıyor. (**Sabah**)

Merkez Bankası'nın para politikası tuttu. Tüketici kredileri yavaşladı, hane halkı borçluluğundaki artış hız keserken cari açığa iyileşme oldu. Banka ve reel sektör kârları ise geriledi. (**Sabah**)

Ocak'tan bu yana yabancılar 11.7 milyar dolarlık tahvil aldı. Suriye'deki gerilim Hatay'daki bankalarda döviz tevdiat hesaplarını 370 milyon dolar artırdı. (**Haber Türk**)

Erdoğan: Mali politikalarından taviz vermeyeceğiz, finans sektörünü tedirgin etmeyeceğiz. (**Dünya**)

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

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
TR Dış ticaret dengesi

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)
PKART	2.17	16.7%	8,303,771
AVTUR	4.65	15.7%	3,772,757
AFMAS	11.55	12.6%	3,323,588
INTEM	12.40	10.7%	3,710,251
SELEC	1.48	8.8%	2,311,064

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IPEKE	2.38	-17.4%	57,998,213
KOZAA	2.81	-14.8%	62,022,598
KRONT	3.79	-7.3%	819,164
MERKO	1.00	-5.7%	347,378
PRKME	3.52	-5.4%	10,810,779

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

ALCTL	Destek	3.51	3.48
	Direnç	3.56	3.62

ARCLK	Destek	5.82	5.78
	Direnç <td>5.89</td> <td>5.92</td>	5.89	5.92

PARSN	Destek	2.29	2.27
	Direnç <td>2.33</td> <td>2.35</td>	2.33	2.35

CLEBI	Destek	19.00	18.80
	Direnç <td>19.20</td> <td>19.40</td>	19.20	19.40

Şirket Haberleri

ARCLK: Defy Appliances Ltd.'nin şirket tarafından satın alınmasına ilişkin Güney Afrika Cumhuriyeti ve Namibiya rekabet otoritelerinin onayının tamamlandığını bildirdi.

GARAN: 233.6 mn Dolar ve 576 mn Euro tutarında iki ayrı dilimden oluşan 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi anlaşmasını 29 Kasım tarihinde Londra'da imzaladığını ve 16 ülkeden 30 banka katılımıyla, dış ticaretin finansmanında kullanılmak üzere Libor +%1 ve Euribor +%1 maliyetle aldığını kamuya duyurdu.

KOZAL: Ovacık Altın Madeni Çevre Etki Değerlendirme raporunun iptali için açılan davanın İzmir 3. İdare Mahkemesi tarafından reddedildiğini açıkladı.

SAHOL: Yunanistan'ın futbol kulübü AEK'i satın alıyordularını yalanladı.

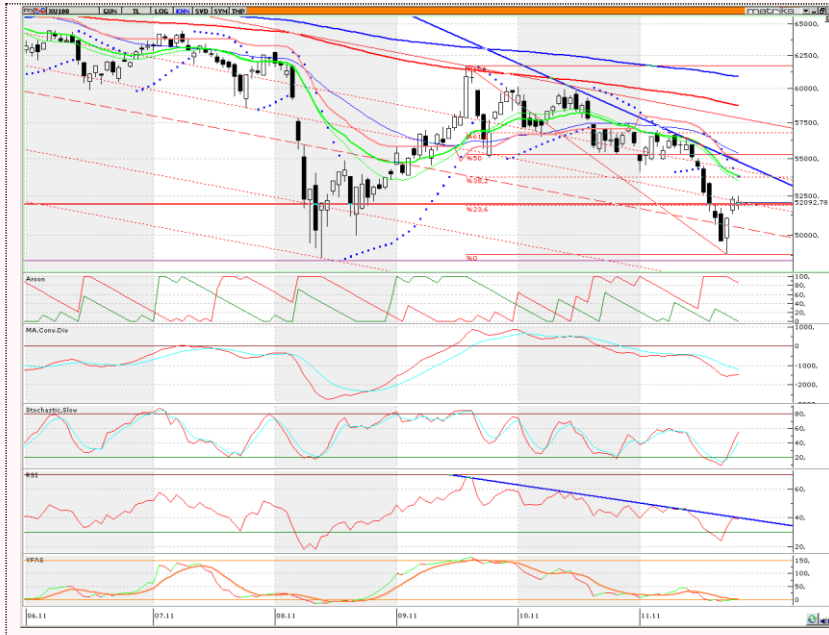
TCELL: BTK; Turkcell'in "Sadece Turkcell'in çektiği yerler atlası" reklamı ile ilgili soruşturma başlattığını açıkladı.

TUPRS: Suriye'den ham petrol alım anlaşmasını sona erdirdi. Haber Türk gazetesi haberine göre Tüpraş Genel Müdürü Erkut, "Var olan ham petrol alım kontratını tamamladıktan sonra yenisini yapmamaya karar verdik" dedi. Tüpraş'ın ham petrol ithalatında Suriyeli Sytrol'den aldığı petrolün yapının %1.5 olduğu belirtildi. (Reuters)

Makroekonomik Gelişmeler

Merkez Bankası'nın 2011 yılı için yayınladığı 2. Finansal İstikrar Raporu'nda, alınan tedbirler paralelinde yılın 2. çeyreğinden itibaren kredi büyümesinde yavaşlama, iç ve dış talep arasında dengelenme gözlemlendiğini belirtti. Gelişmekte olan piyasalarda yaşanan sermaye çıkışlarına bağlı olarak Türk Lirası'nın değer kaybettiğinin de altı çizilirken, ithalattaki gerileme ve ihracattaki sınırlı artışın cari açığı hızlı yükseliş eğiliminin kontrol altına alınmasına katkıda bulunduğundan söz edildi. Ek olarak hane halkı yükümlülüklerinin artış hızının 2011 de yavaşladığından ve tüketici kredilerindeki kur ve faiz riskinin sınırlı olduğundan söz eden Merkez Bankası, enflasyondaki bozulma için ise döviz piyasalarındaki dalgalanmaları adres gösterdi. Son olarak raporda, küresel likidite koşullarının daha da kötüleşmesi durumunda yurt içi piyasaya ihtiyacı olan likiditenin sağlanabilmesi için gerekli olan politika tedbirlerinin almaya devam edileceği belirtildi.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 52.092 (gün)

Bir önceki gün 52.000 seviyesini gün sonuna doğru güçlenen alımlarla aşmayı başaran endeks, dün de bu seviyenin üzerinde kapanmayı başardı.

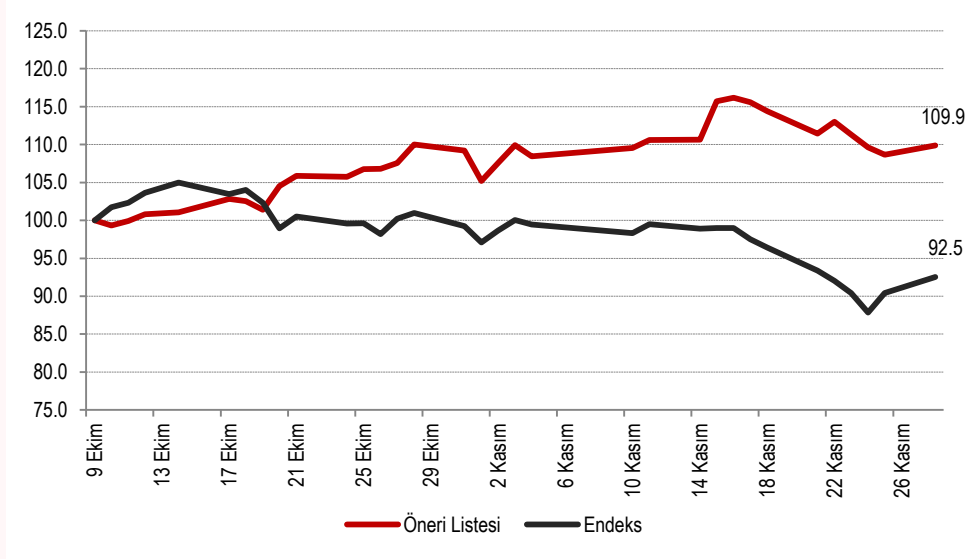
Endeksin dün 52.488-51.582 aralığında 906 puanlık bir bant içinde konsolide olmaya çalıştığını tahmin ediyoruz.

Dün olduğu gibi bugün de 52.600 direncini izliyoruz ve gün içinde etkili olabileceğini düşünüyoruz. Söz konusu seviyenin üzerinde bir kapanış olması halinde ise 53.500 hedefiyle yükselişine devam edeceğini tahmin ediyoruz

Destekler: 51.800 – 51.550 – 51.150

Dirençler: 52.250 – 52.600 – 52.850

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	2.87	2.86	↑ 0.35%	2.80	3.00	4.50	56.79%
BIZIM	21.60	21.85	↓ -1.14%	21.00	23.60	35.60	64.81%
ENKAI	4.36	4.29	↑ 1.63%	4.35	4.58	6.00	37.61%
GARAN	5.96	6.06	↓ -1.65%	6.26	6.98	8.00	34.23%
HALKB	10.45	10.26	↑ 1.85%	10.20	11.60	14.00	33.97%
ISGYO	1.04	1.05	↓ -0.95%	1.04	1.18	1.85	77.88%
KOZAL	26.70	25.30	↑ 5.53%	22.60	24.20	29.50	10.49%
TAVHL	7.72	7.84	↓ -1.53%	7.50	7.90	9.60	24.35%
TOASO	6.42	6.16	↑ 4.22%	5.42	6.74	9.80	52.65%

* 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
GARAN	VAKBN	28.11	5.94 - 2.54			%0.06	2

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