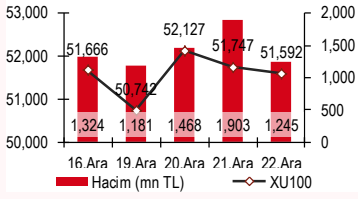




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi dün açılışta %1.1 yükselerek 52.332 seviyesini test etse de günü zayıf işlem hacmiyle %0.30 oranında gerileyerek "kritik" 51.500 seviyesinin hemen üzerinde kapandı. Bir önceki gün olduğu gibi, dün de Banka endeksi geriledi (-%0.69); Sanayi endeksi ise %0.26 yükseldi. İlk seans sonunda Banka endeksi %0.32 yükselmiş, Sanayi endeksi ise yatay kalmıştı. İMKB-100 endeksinin işlem hacim ise bir önceki güne göre üçte bir oranda geriledi.

Endeks ağırlığı yüksek TCELL hissesinde dün gün içinde %8.0'e varan düşüş olması ve ardından "sıfır" değişimle günü tamamlaması dikkat çekti.

USD bazında karşılaştığımızda ise dün Türkiye borsası %0.47 değer kaybederken, önde gelen Avrupa borsaları ise ortalama %1.0 ve üzerinde yükseldi. ABD borsaları ise işsizlik verilerinin son üç buçuk yılın en düşük seviyesine gerilemesi ve Michigan Tüketici Güven Endeksi'nin beklentileri aşması nedeniyle ortalama %0.75 yükseldi ve üst üste üçüncü günü de artıda kapattı. ABD 3Ç2011 büyümesinin % 2.0'den % 1.8'e revize edilmesi ise hisse senetleri üzerinde önemli bir etki yaratmadı. SP500 endeksi bu sayede yeniden 200-günlük (ağırlıklı) HO'sunun üzerine yükseldi. Henüz 200-günlük (basit) HO'sunun sadece %0.40 uzağında kapanmış olan SP500 endeksinin, vadeli endeksinin şu saatlerde %0.60 yukarıda olması nedeniyle, haftayı bu "kritik" seviyenin üzerinde tamamlama olasılığı yüksek görünüyor. ABD'de Temsilciler Meclisi Sözcüsü Boehner, üzerinde tartışılan ücretlerdeki vergi indiriminin uzatılması konusunda anlaşma sağlanacağını söyledi. Söz konusu veri indirimleri üzerinde anlaşma sağlanamaması durumunda ABD ekonomisinin 2012 yılındaki büyümesine %0.60-%0.80 oranında negatif etkide bulunacağı tahmin edilmekteydi.

Bugüne baktığımızda Japonya'nın tatil nedeniyle kapalı olduğu **Asya** borsalarında olumlu bit tablo olduğunu görüyoruz. **ABD vadeli**leri ortalama %0.55 "artıda" işlem görüyor. **Avrupa** borsalarının ise %0.75 yükselerek açılması bekleniyor. **Parite** dünkü kapanışının %0.40 üzerinde güne başlarken, **döviz sepeti** ve **dolar kuru** dünkü kapanışlarına yakın seyrediyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde ise dün %10.46'dan kapanan gösterge tahvilin faizi %10.40-%10.50 bandından geçiyor.

Pazartesi günü ABD ve Avrupa borsalarının kapalı olması nedeniyle gün sonuna doğru risk alma iştahının düşük kalabileceği bugün, **endeksin hafif yukarı eğimli bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.**

Bugün Açıklanacak Veriler

- 11:00 TR Giriş çıkış yapanlar Kasım
- 15:30 ABD kişisel gelirler Kasım (Beklenti: %0.2)
- 15:30 ABD çekirdek PCE Kasım (Beklenti: %0.1)
- 15:30 ABD dayanıklı mal siparişleri Kasım (Beklenti: %2.0)
- 17:00 ABD yeni konut satışları Kasım (Beklenti: 313 bin)

Piyasalarda Gelişmeler

Soykırım tasarısı 577 sandalyeli Fransa meclisinde 38 evet oyuyla kabul edildi. Fransa'yı ırkçılıkla suçlayan Başbakan Tayyip Erdoğan sekiz maddelik yaptırım paketini açıkladı. İlişkileri donma noktasına getiren paket daha ilk adım. ***Milliyet**

Fransa'ya adım adım misilleme. Erdoğan: Bu yasa ilişkilerde çok derin yaralar açacak. ***Sabah**

Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: Ekonomik performansımız sürdükçe Fransa gibi ülkeler gelip özür dileycekler. Bu kararları geri alacaklar. ***Hürriyet**

Merkez Bankası Para Politikası Kurulu: Enflasyonun hedefe uyumu için sıkı para politikasına devam. ***Milliyet**

Merkez, döviz kuru enflasyonu artırıyor söylemine de artış gıdadan yanıtını verdi. ***Dünya**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AFYON	99.50	9.0%	30,384,180
DURDO	1.76	7.3%	1,705,680
AVTUR	3.13	6.8%	4,731,872
ALKA	1.33	6.4%	3,574,108
BRYAT	8.50	6.3%	436,587

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
RYGYO	0.76	-8.4%	1,018,832
BURVA	8.32	-8.0%	6,959,936
TRNSK	1.09	-7.6%	3,868,952
BSHEV	86.00	-6.0%	1,026,244
AVGYO	1.78	-5.8%	12,780,478

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

ADANA			
Destek	3.36	3.34	
Direnç	3.38	3.40	

ARCLK			
Destek	5.92	5.90	
Direnç	5.98	6.00	

AYEN			
Destek	1.18	1.16	
Direnç	1.20	1.23	

TOASO			
Destek	5.90	5.86	
Direnç	6.00	6.02	

Şirket ve Sektör Haberleri

Yabancıya toprak alım sınırı 30 hektara çıkıyor. *Milliyet

Hisseli yatırım fonlarında yüzde 10 stopaj kalkıyor. *Haber Türk

İthal tekstilde ek vergi krizi. *Zaman

İlaça ulaşım zorlaşacak tehdidinde bulunan ilaç sektörü temsilcileri 5 milyar lira daha istiyor. İlaç firmaları iki ayda 1,200 kişinin işine son verdi. *Sabah

AFYON: Ciments Français'ın Afyon Çimento'daki tüm hissedarlığının satışı için Madiobanca'yı mali danışmanı olarak atadığı konusunda bilgilendirme yapmış idi. Şirket teklif alma aşamasında olup, Çimsa dahil olmak üzere hiçbir alıcıyla yazılı veya sözlü anlaşma yapmadığını kamuya duyurdu.

BAGFS: CHEMAG firmasından İtalya'ya ihraç edilmek üzere toplam 2.9 mn Dolar tutarında 5 bin ton DAP gübresi siparişi alındığını, sevkiyatın Aralık ayında yapılacağını açıkladı.

DOAS: İsviçre'de kurulu bağlı ortaklığı D-Auto Suisse'nin 9 mn CHF olan sermayesinin 20.5 mn CHF'ye çıkarılması işlemi sermaye artırımına diğer ortakların iştirak etmediğini ve DOAS'ın şirketten alacaklarının mahsubu suretiyle katıldığı sermaye artırımını ile şirketteki payının %99.875 seviyesinden %99.951 seviyesine yükseldiğini bildirdi.

KCHOL: Başkanı Mustafa Koç, yeni kurdukları gayrimenkul yatırım şirketleriyle Koç ailesinin veya atıl fabrika binalarının arazilerinde kentsel dönüşüm çerçevesinde projeler yapmayı planladıklarını açıkladı. ***Milliyet**

TCELL: 2012-13 yılı yatırım harcamalarında kullanılmak üzere, Huawei'den 250 mn ABD Dolarına kadar satın alınabilecek ürün ve servislerinin finansmanı için China Development Bank ile kredi sözleşmesi imzaladığını, vadesi 5 ve 7 yıl olan iki eşit kredinin bütün masraflar dahil yıllık maliyetinin libor +%3 olduğunu açıkladı.

VAKBN: Genel Müdürü Süleyman Kalkan: "Bankalar sorumlu davranıyor, karta tek limit olmasın." ***Hürriyet**

VESTL: Fırsatları Artırma ve Teknolojiyi İyileştirme Hareketi (FATİH) Projesi'nin "etkileşimli tahta" ihalesi kapsamında Ulaştırma Bakanlığı Vesteli resmi olarak birinci ilan etmiş olup, şirket resmi imzaların atılması için şu aşamada sözleşmeye davet beklendiğini açıkladı.

Makroekonomik Gelişmeler

Merkez Bankası'nın Aralık ayı için düzenlediği 2. Beklenti anketine göre yılsonu enflasyon tahminleri %10,26 ile çift hanelerde kalmayı sürdürüyor. 2012 yılsonu tahminlerinde ise 5 baz puanlık bir iyileşme olmasına rağmen kredibilite açığı 2 puanın üzerinde seyrediyor. Enflasyonun önümüzdeki bir yıl içerisinde hedef ile uyumlu bir görünüm sergileyeceğini belirten MB'ye karşın, katılımcılar 2013 yılında da enflasyonun hedefin üzerinde kalmasını bekliyor. Yılsonu büyüme tahminleri 3Ç11 verileri ile 0,4 puanlık bir iyileşme gösterip %7,5'e revize edilirken, 2012 tahminlerinin de %3,4 e gerilediğini görüyoruz. Son olarak sene sonu için 75,3 milyar Dolarlık cari açık öngören katılımcılar, Dolar/TL tarafında ise halen bir gerileme olacağını tahmin ediyor.

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 51.591 (60dk)

Endeksin kabaca 50.500-51.500 seviyeleri olarak hesapladığımız tehlikeli sayılabilecek bölgeden uzaklaşmakta dün zorlandığını gözledik.

Endeksin görece zayıf desteklerinin yer aldığı 51.500 seviyesinin altına doğru gerilemesi halinde daha sert düşme olasılığından endişe ediyoruz. Ancak dün işlem hacminin zayıf olmasını ve yurt dışı piyasalardaki olumlu görünüme rağmen endeksin değer kaybetmiş olmasını not ediyoruz.

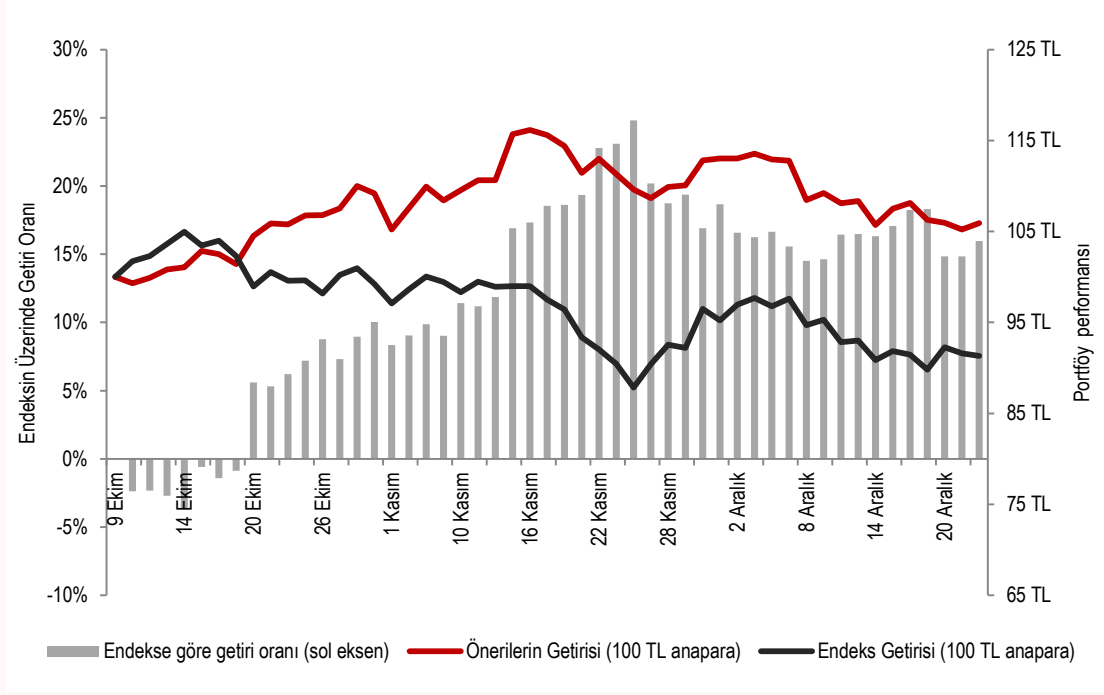
Yükseliş potansiyelini koruyabilmesi açısından hızla 51.850-52.000 bandının üzerine yerleşmesi gerektiğini düşündüğümüz endeksin, bugün hafif yukarı yönlü açılmasını bekliyoruz.

Endeksin özellikle 51.750 seviyesinin üzerine yükselmesi halinde dün olduğu gibi bugün de 52.250-52.500 bandını test etmeye çalışan bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Destekler: 51.500 – 51.200 – 51.000

Dirençler: 51.750 – 52.000 – 52.350

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. (%)
BIZIM	19.70	19.25	↑ 2.34%	18.00	20.00	35.60	80.71%
ENKAI	4.41	4.44	↓ -0.68%	4.35	4.58	6.00	36.05%
GARAN	5.88	5.92	↓ -0.68%	6.26	6.98	8.00	36.05%
HALKB	9.90	10.05	↓ -1.49%	10.20	11.60	14.00	41.41%
ISGYO	1.01	1.00	↑ 1.00%	1.04	1.18	1.85	83.17%
KOZAL	26.60	26.90	↓ -1.12%	22.60	24.20	29.50	10.90%
TAVHL	8.04	7.88	↑ 2.03%	7.50	7.90	9.60	19.40%
TOASO	5.94	5.88	↑ 1.02%	5.42	6.74	9.80	64.98%

* 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
GARAN	VAKBN	28.11	11.10 - 2.99	5.12	6.34 - 2.83	5.11%	7
HALKB	VAKBN	17.11	11.10 - 2.99	18.11	10.40 - 2.93	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