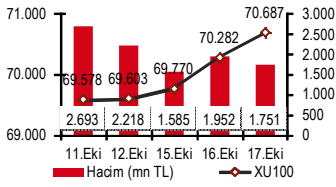




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

15 Ekim Pazartesi

TR İşsizlik, Temmuz
ABD NY FED İmalat endeksi, Ekim
ABD Perakende satışlar, Eylül
ABD Çekirdek perakende sat., Eylül

16 Ekim Salı

TR Tüketici güven endeksi, Eylül
İngiltere TÜFE, Eylül
Euro Böl. Enflasyon, Eylül
Almanya ZEW, Ekim
ABD TÜFE, Eylül
ABD Çekirdek TÜFE, Eylül
ABD Sanayi üretimi, Eylül
ABD Kapasite kullanım oranı, Eylül

17 Ekim Çarşamba

ABD Yeni konut satışları, Eylül
ABD İnşaat ruhsatları, Eylül

18 Ekim Perşembe

TR PPK Kararı, Ekim
İngiltere Perakende satışlar, Eylül
ABD işsizlik maaşı başvuru
ABD Philly FED endeksi, Ekim

19 Ekim Cuma

ABD İkinci el konut satışları, Eylül

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi, dünkü %0.58 oranındaki yükselişle birlikte 10. işlem gününü de soluksuz değer artışıyla tamamladı. Endeks, her ne kadar işlem hacmi son üç gündür olduğu gibi dün de haftalık ortalamasının altında kalmaya devam etse de ve teknik açıdan yorgunluk belirtileri gösterse de yükselişini sürdürmektedir.

Endeksin yükselişine bugün de devam etmesi halinde daha önce tarihinde sadece tek bir kez yaşadığı 11 gün üst üste yükselme rekoru egale olacaktır. 1990 yılından itibaren son 12 yıllık kapanış verilerini incelediğimizde endeksin sadece 2012 yılı Haziran ayı başında 11 kez üst üste yükseldiğini görüyoruz. Söz konusu dönemde Nisan ve Mayıs aylarında sert düşen endeksin Haziran ayına aralıksız 11 gün yükselerek başlaması, kayıplarını telafi etme çabası olarak değerlendirildiğinde şaşırtıcı olmayabileceğini düşünüyoruz. Ancak hâlihazırda her gün 2012 yılı kapanış rekoru kırarak ilerleyen endeksin, istatistiksel açıdan **onbinde 2 olasılık olarak hesapladığımız 11 gün üst üste yükselmesini, teknik zayıflama sinyallerini de göz önüne aldığımızda şaşırtıcı buluyoruz. Dün olduğu gibi güne yine hafif artıda başlamasını beklediğimiz endeksin, kâr satışları ile eksiye kapanma ihtimalinin bugün daha da yükseldiğine inanıyoruz.**

Yurt dışı piyasalarda dün 3Ç12 dönem bilançolarında zayıf sonuçlar açıklayan ABD'li teknoloji şirketlerinin açılıştaki borsaları olumsuz etkilediği gözlemlendi. Ancak yeni konut inşaatları verisinin son dört yılın en yüksek seviyesinde gelmesi, SP500 Endeksinin günü %0.41 artıda kapatmasını sağladı. 3Ç12 dönemde ABD'nin ikinci büyük bankası Bank of America düşük kâr rakamı nedeniyle, Intel ve IBM ise zayıf gelir görünüşleri nedeniyle dün değer kaybetti. Avrupa'da ise İngiltere'de açıklanan düşük işsizlik rakamı ile Moody's'in İspanya'nın kredi notunu sabit tutması nedeniyle borsaları ortalama %0.62 değer kazandı.

Bugün ABD'de piyasalar kapandıktan sonra teknolojinin dev şirketlerinden Google ve Microsoft 3Ç12 sonuçlarını açıklayacak, gün içinde ise Morgan Stanley'in bilançosu gelecek. Avrupa'da ise iki gün sürecek AB Liderler Zirvesi başlıyor. Zirvede ortak bankacılık otoritesinin kurulması konusunda bir ilerleme kaydedilmesi bekleniyor, ancak İspanya ve Yunanistan hakkında somut bir karar alınması beklenmiyor. **Gün içinde ise İspanya Merkez Bankası tarafından TSİ 11.00'de açıklanacak olan bankacılık sektörüne ilişkin verilerin önemli olacağını ve takipteki krediler alacağı (TGA) kaleminin mevcut %9.86 seviyesini aşması halinde piyasalara yansımalarının olumsuz olacağını düşünüyoruz.**

Yurt içinde bugün TCMB'nin saat 14:00'daki PPK toplantısında faiz koridorunun üst bandında 50-100 baz puan arasında bir indirim olacağı tahmin ediliyor.

Çin'de %7.4 olarak açıklanan 3Ç12 büyüme rakamının ekonominin istikrar kazandığına işaret etmesinin olumlu etkisiyle bugün **Asya piyasalarında** Japonya'nın ve Çin'in sırasıyla %1.5 ve %1.0 kadar yükseldiğini görüyoruz. G.Kore ve Hindistan borsaları ise hafif eksiye işlem görüyor. **ABD vadeliileri** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise güne yatay başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 12 baz puan birden düşerek %7.32 seviyesinden kapanmasının ardından, bugün **tezgâhüstü piyasada %7.30-%7.33** bandında işlem görüyor.

Endeksin güne yatay başlamasının ardından **11. günü de üst üste artıda kapatıp kapatamayacağını izleyeceğiz.**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ALGYO	21,00	9,4%	7.289.961
DGGYO	1,68	7,7%	13.043.970
SERVE	0,73	7,4%	1.123.088
DAGI	2,29	7,0%	2.760.855
TBORG	1,58	6,0%	2.644.154

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MANGO	0,80	-3,6%	1.346.357
MUTLU	5,50	-3,5%	2.576.269
VAKKO	1,41	-3,4%	6.642.141
ADEL	42,30	-3,4%	25.020.770
DOGUB	1,71	-3,4%	4.143.848

Bugün Açıklanacak Veriler

14:00 TR PPK kararı, Ekim (B: %5,75)

11:30 İngiltere Perakende satış, Eylül (B: %0,4)

15:30 ABD İşsizlik maaşı baş., (B: 365 bin)

17:00 ABD Philly FED end., Ekim (B: 1,0)

Öne Çıkan Haberler

- İMKB'nin 25 Kasım 2010'da kırdığı 71,543 kapanış puanı rekoruna 857 puan kaldı. ***Milliyet**
- Elektrik özelleştirmelerinin gelirinin tamamı 2013 bütçesine aktarılacak. ***Dünya**
- Roma ve Madrid hükümetlerinin itirazına rağmen IMF, İtalya ve İspanya'ya dış yardım isteme çağrısında bulundu. ***BloombergHT**
- PIMCO, dünyanın en büyük ekonomisi ABD'nin kredi notunun "mali drama"dan ötürü düşürüleceğini iddia etti. ***BloombergHT**
- Dünyanın en büyük ikinci ekonomisi Çin Eylül'deki ilerleme sinyallerine rağmen 7. çeyreğinde de yavaşladı. ***BloombergHT**

Şirket ve Sektör Haberleri

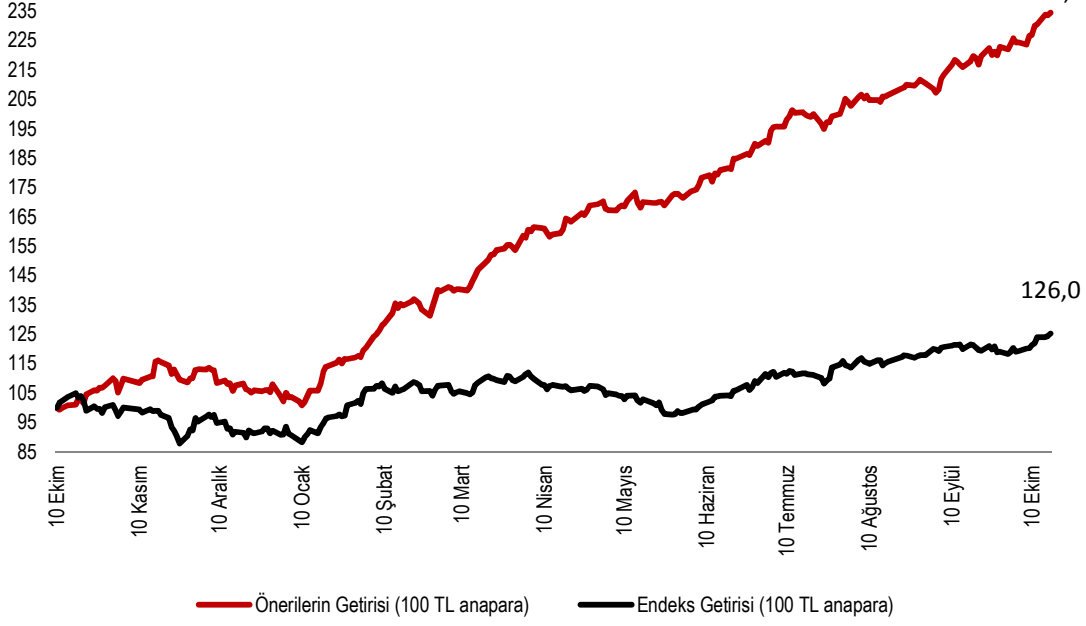
- **Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch 8 Kasım'da İstanbul'da toplantı yapacağını duyurdu. Analistler not artırımı bekliyor. *Milliyet**
- **3. Nükleer santrale aranan yerler arasında Kırklareli İğneada öne çıkıyor. Ankara Nallıhan da listede. *Milliyet**
- **Geçen yılın ilk sekiz ayında dış ticaret açığı veren otomotiv sektörü bu yıl aynı dönemde 756 milyon artıda. *Milliyet**
- **Çimento Müstahsilleri Birliği Başkanı Mustafa Güçlü: Son elektrik zammıyla çimento sektörünün yıllık elektrik faturası 200 milyon lira artarak 1,3 milyar liraya yükseldi. *Hürriyet**
- **AKBNK:** SPK, Akbank'ın halka arz etmeden tahsisli olarak ihraç edeceği toplam 50 mn TL nominal bedelli tahvilleri kayda aldı.
- **AKFEN/GUBRF:** Akfen holding iştiraki İDO ile yeni rakibi Gübre Fabrikaları'nın iştiraki Negmar Denizcilik arasında 1 aya yakın bir süreden beri süren tartışma yeni bir boyut kazandı. Kocaeli Büyükşehir Belediyesi bünyesindeki Ulaşım Koordinasyon Merkezi'ndeki (UKOME) toplantısında Negmar konusu gündeme gelmeyince şirketin 25 Ekim'de seferlere başlama planı da suya düştü. Çünkü seferlerin başlayabilmesi için öncelikli olarak UKOME'nin onayı gerekiyor.
- **AKSGR:** Aksigorta, 01.01 – 30.09.2012 tarihleri arasında 997 bin TL prim üretti.
- **ALKIM:** Alkim'in %67,28'ine sahip şirket ortakları, hisselerinin kısmen veya tamamen satılması kapsamında İş Yatırım'ı yetkilendirdiler.
- **ASYAB:** SPK, Asya Bank'a GFC General Finans'ın iptal edilerek Asya Menkul Değerler'in kurulması konusunda izin verdi.
- **BJKAS:** Beşiktaş, Matteo Ferrari ile ilgili davada CAS tarafından suçlu bulundu. Şirket, toplam €8,15 mn bedel ödeyecek.
- **CLEBI:** Çelebi, %99,96 oranında iştiraki Çelebi Kargo'nun 14,5 mn TL olan sermayesini 18 mn TL'ye çıkarmasından doğan rüçhan hakkının kullanılacağını bildirdi. Şirket, geriye kalan %0,04 paya sahip diğer ortaklar tarafından kullanılmayan rüçhan haklarının da nominal bedel üzerinden kullanılacağını da ekledi.
- **DENGE:** Denge Yatırım Holding, Bosna Hersek'te faaliyet gösteren BOR Banka'da bulunan %2 oranındaki pay oranını artırmak için Bosna Hersek Federasyonu Bankacılık Ajansı'na başvuruda bulundu.
- **EGGUB:** Ege Gübre, 2 mn TL olan sermayesini 10 mn TL'ye bedelli olarak artırması kapsamında rüçhan haklarının 01.11 – 15.11.2012 tarihleri arasında kullanılacağını açıkladı.
- **EREGL:** Erdemir, 3Ç12 bilançosunu bugün açıklayacak. Satışlar, FAVÖK ve net kâr için piyasa beklentileri sırasıyla 2.324 mn TL, 294 mn TL ve 131 mn TL.
- **FINBN:** Finansbank, Türkiye dışında yerleşik yatırımcılara satılmak üzere \$750 mn bedele kadar tahvil ihracı için BDDK ve SPK'ya yaptığı başvuru kabul edildi.
- **FMIZP:** Federal-Mogul, üretim satışını yaptıkları parçaların değişimi için KDV hariç 696 bin TL harcanacağını açıkladı.
- **GARAN:** Garanti Bankası, yurtiçinde 6,1 milyar TL'ye kadar farklı vadelerde tahvil ihraç edilmesi için BDDK ve SPK'ya başvuruda bulundu.
- **GEDIZ:** Gimsan Gediz, Kışlahan Otelcilik'in %70'ini 16,52 mn TL'ye satın aldı.
- **HALKB:** Halkbank, kendi kredi kartı markası için çalışmalarında sona gelindiğini ve mevcut kredi kartı markasının kullanımına son verileceğini açıkladı.
- **HALKB:** Halkbank'ın açıkladığı izahnameye göre halka arz edilen toplam 260 mn TL nominal değerli payların %10'luk kısım yurtiçi bireysel yatırımcılara, %10'luk diğer bir kısım yurtiçi kurumsal yatırımcılara ve %80'lik kısım yurtdışı kurumsal yatırımcılara ayrıldı. Halka arz fiyat aralığı ile talep toplama yöntemi ile yapılacak.
- **HURGZ:** Hürriyet Gazetecilik, İstanbul-Esenyurt'ta bulunan arsa niteliğindeki gayrimenkulünü 50 mn TL bedelle Feza Gazetecilik'e sattı.
- **IHLAS:** İhlas Holding, %94,15 oranında dolaylı bağlı ortaklığı 35 mn TL sermayeli Bisan Bisiklet'in halka açılmasının planlandığını açıkladı.
- **KARKM:** Karkim, TPAO'nun düzenlediği Adıyaman ve Batman bölge müdürlüklerine alımı yapılacak olan bentonit ihalesine toplamda 1 mn TL ile en iyi teklifi verdi.
- **NETAS:** Netaş, Aydem Elektrik ile otomatik sayaç okuma sistemi kurulum sözleşmesi imzaladı. Sözleşmenin bedeli KDV hariç 4,8 mn ABD Doları'dır.
- **TCELL:** Turkcell, 3Ç12 bilançosunu bugün açıklayacak.

TCELL (Turkcell)		3Ç12	
mn TL	YF Beklentisi	Piyasa Beklentisi	
Net Satışlar	2.736	2.725	
VAFÖK	855	856	
Net Kar	596	568	
VAFÖK marjı	31%	31%	
Net kar marjı	22%	21%	

- **TTKOM:** Türk Telekom, 3Ç12 bilançosunu açıkladı. Şirket, beklentimiz olan 3.241 mn TL'ye paralel olarak 3.237 mn TL satış geliri elde etti. 3Ç12 FAVÖK rakamı, 1.335 mn TL olurken, net kâr rakamı beklentilerin hafif altında kalarak 636 mn TL olarak gerçekleşti.
- **TUPRS:** Tüpraş, yurtdışında yerleşik kişilere satılmak üzere \$1 milyar bedele kadar tahvil ihracı için yabancı yatırımcılarla toplantılara 19.10.2012 tarihinde başlanacağını açıkladı.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

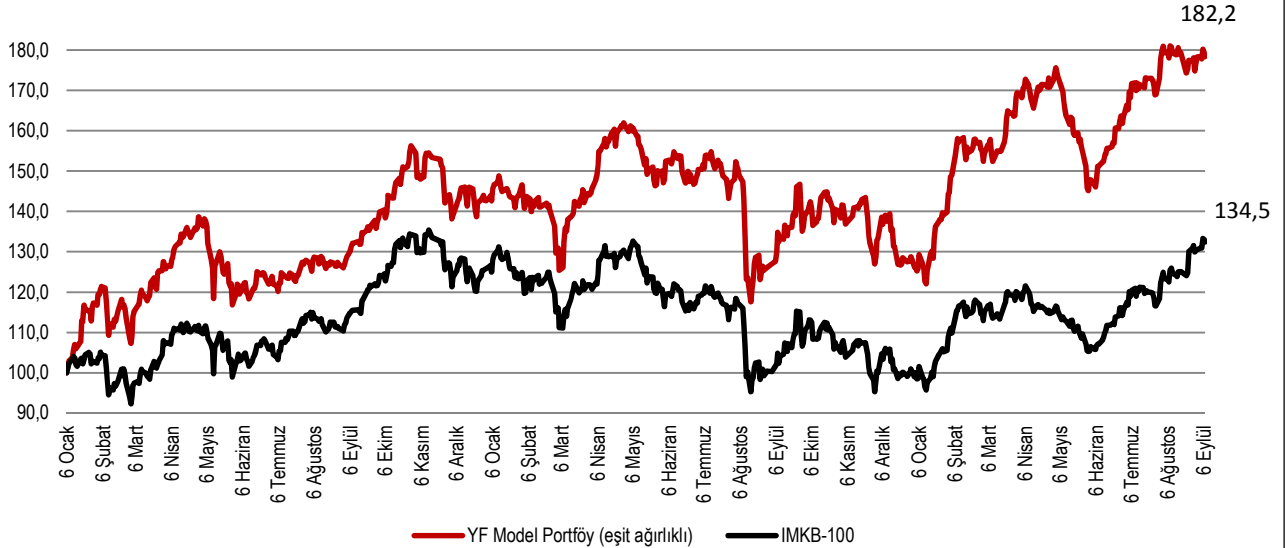


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	2,02	2,03	↓ -0,49%	1,88	1,94	2,40	18,81%
ANHYT	4,55	4,54	↑ 0,22%	3,98	4,30	5,20	14,29%
YKBNK	4,59	4,57	↑ 0,44%	3,88	4,18	5,20	13,29%
TAVHL	8,70	8,82	↓ -1,36%	8,75	9,41	11,20	28,74%
TOASO	9,30	9,46	↓ -1,69%	8,33	8,86	10,00	7,53%
EKGYO	2,61	2,60	↑ 0,38%	2,61	2,40	3,10	18,77%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.

Model Portföy Performans



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, yayımlanamaz.

Emre Birkan Genel Müdür Yardımcısı emre.birkan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü

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

Strateji Birimi

Hakan Tezcan Stratejist hakan.tezcan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 59

Göksel Tekiner Bölüm Yöneticisi goksel.tekiner@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 44

Berkay Aytekin Uzman Yrd. berkay.aytekin@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman

Pervin Bakankuş Müdür pervin.bakankus@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 70

Türev Ürünleri

Oya Altıngözlü Pekel Müdür 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	Ankara - Çankaya	+90 (312) 438 14 37
	Çiftelhavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50	Adana	+90 (322) 458 77 55
			Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30