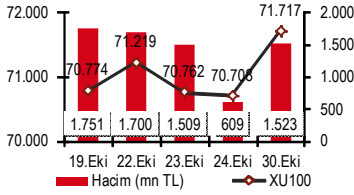




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

29 Ekim Pazartesi

30 Ekim Salı

31 Ekim Çarşamba

TR Dış ticaret dengesi, Eylül
Almanya Perakende satışlar, Eylül
Euro Böl. Enflasyon, Ekim
Euro Böl. İşsizlik, Eylül
ABD Chicago PMI, Ekim

01 Kasım Perşembe

TR İmalat PMI, Ekim
TR TİM İhracat verisi, Ekim
ABD ADP Özel sektör ist., Ekim
ABD işsizlik maaşı başvuruları
ABD Verimlilik, 3. çeyrek
ABD İş gücü maliyetleri, 3. çeyrek
ABD İmalat PMI, Ekim
ABD İSM imalat endeksi, Ekim
ABD Tüketici güv. end., Ekim

02 Kasım Cuma

Almanya İmalat PMI, Ekim
Euro Böl. İmalat PMI, Ekim
ABD Tarım dışı istihdam, Ekim
ABD İşsizlik, Ekim
ABD Fabrika siparişleri, Eylül

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün Avrupa borsalarındaki yükselişin de desteğinde 71.716.9 ile tarihi en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. Böylece 25 Ekim 2010'da gördüğü tarihi zirvesi olan 71.776.9 seviyesine ulaşmasına sadece 60 puan kalan endeksin, işlem hacmi ise 1.5 milyar TL ile zayıf kalmaya devam etti.

Avrupa'da borsalar dün BP şirketinin temettü artırma planı ve UBS'in istihdam azaltacağı haberlerinin ardından risk iştahının toparlanmasıyla ortalama %0.85 değer kazandı; EUR/USD paritesi de 1.2886'dan 1.2983'e yükseliş kaydetti. İspanya ekonomisindeki daralmanın beklentilerin bir miktar altında gerçekleşmesi de piyasaları destekledi. Sandy Kasırgası nedeniyle iki gün kapalı kalan ABD finansal piyasalarının ise bugün açılması bekleniyor. Fırtınanın ardından sigorta şirketlerinin ne yönde bir seyir izleyeceği merak ediliyor.

Türkiye'de varlık fiyatlarının yükselişinde Fitch'den gelebilecek olası kredi notu artışı etkili olmaya devam ediyor. Hatırlanacak olursa Fitch 8 Kasım'da İstanbul'da Türkiye'nin Kredi Görünümü başlıklı bir konferans düzenleyecek. Seminerde Türkiye'den ve yurt dışından gelecek analistlerle beraber Merkez Bankası ve BDDK yetkileri de sunum yapacak; Türkiye'nin not görünümü ve bankacılık sistemi tartışılacak. Fitch Türkiye'nin kredi notunu yatırımların yapılabilir seviyenin bir basamak altında ve "durağan" görünümde tutuyor.

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's ise dün yayınladığı dönemsel raporda Türkiye'nin cari işlemler açığının yapısal olarak düşürülmesi, döviz rezervlerini artırma veya özel sektör dış borçlanmasını düşürme yoluyla dış kırılganlıkların azaltılması durumunda kredi notu artırımını değerlendirebileceğini açıkladı. Moody's ise Türkiye'nin kredi notunu yatırımların yapılabilir seviyenin bir basamak altında ve "pozitif" görünümde tutuyor.

AB Maliye Bakanları bugün Yunanistan konulu bir telekonferans düzenliyor; 8 ve 12 Kasım'da ise tekrar bir araya gelmeleri bekleniyor. Troyka heyeti ile dün kemer sıkma müzakerelerini tamamlayan Yunanistan'ın borçlarında ilâve bir saç-tıraşı önerisinin bugünkü toplantıda görüşülebileceği ancak somut bir sonuç çıkması beklenmiyor.

Asya borsalarında dün Japonya Merkez Bankasının (BOJ) açıkladığı 11 trilyon yen tutarındaki tahvil alım programını yeterince agresif bulmayan piyasalarda Nikkei Endeksi %0.50 artıdan, gün sonuna doğru %0.98 eksiye geçmişti. Bugün Nikkei %1.3 yukarıda, diğer Asya borsaları ise yatay seyrediyor. **ABD vadeli** de yatay seviyede işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise karışık açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin** faizi dün 1 baz puan düşerek %7.16 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada %7.20 seviyeden işlem görüyor.

Endeksin güne yatay başlamasının ardından yeni bir tarihi zirveden kapanıp kapanmayacağını izleyeceğiz.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YAPRK	3,65	10,6%	596.068
ALGYO	21,70	6,9%	7.170.068
VKGYO	4,46	6,7%	11.396.396
TSGYO	0,76	5,6%	1.568.845
ARCLK	11,70	5,4%	21.277.763

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BROVA	0,78	-3,7%	190.193
TSPOR	11,50	-3,4%	15.509.203
LTHOL	1,19	-3,3%	84.309
HZNDR	2,96	-2,6%	195.893
MEMSA	0,39	-2,5%	179.022

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR dış ticaret dengesi, Eylül
(YF: -\$6,15mlyr, B: -\$6,1mlyr)
09:00 Almanya Perakende sat, Eylül (B: %0,3)

12:00 Euro Böl. Enflasyon, Ekim (%2,5)
12:00 Euro Böl. İşsizlik, Eylül (B: %11,5)
16:45 ABD Chicago PMI, Ekim (B: 51)

Öne Çıkan Haberler

- Fitch'ten not artışı beklentisiyle borsada rekor 71,717 puan. ***Hürriyet**
- Analistler: Sandy öncesi ve sonrasında yapılan hızlı tüketim ve toparlanma harcamaları ABD'nin dördüncü çeyrekteki ekonomik büyümesinde felaketin etkisini azaltacak. ***Hürriyet**
- Tarafsızlığı sorgulanan kredi derecelendirme kuruluşları Fitch, S&P ve Moody's karşı Çinli Dagong, Moskovalı RusRating ve ABD'li Egan-Jones bir araya gelerek Universal Credit Rating'i kurdu. ***Sabah**
- Moody's Türkiye ekonomisini hem uyardı, hem övdü. Israrla cari açık üzerinde duruyor. ***Dünya**
- Devlet 2013'te 53 milyar TL faiz ödeyecek. ***Dünya**
- Yunanistan'ın yeni bir zarar yazmaya ihtiyacının olup olmadığı konusunda görüş ayrılığı yaşayan Euro maliye bakanları, ülkenin kurtarma planının yönünü değiştirmeye çalışıyor. ***BloombergHT**

Şirket ve Sektör Haberleri

- İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanı Kadir Topbaş:** Üçüncü havaalanının kuzeyde Terkos Gölü'ne yakın alanlar içinde yapılması düşünülüyor. ***Milliyet**
- ABD'li Bloomberg ajansı:** Türkiye'de yastık altında saklanan altının değeri 302 milyar dolar civarında. ***Milliyet**
- İthal ette gümrük vergisi yüzde 100'e çıktı.** Yerli üretim arttı, fiyatlar yükselmez. ***Hürriyet**
- Türkiye'nin 2023 vizyonu için ülke çapında yeni imar hareketi çalışması başladı.** Yeni şehirler, yeni yollar limanlar kurulacak. ***Sabah**
- Fatih Projesine 1,4 milyar lira kaynak ayrıldı.** ***Sabah**
- SPK, gayrimenkul sertifikası tebliğinin güncellenmesi üzerinde yürütülen çalışmaların nihai aşamaya geldiğini açıkladı.** Bu şekilde, gayrimenkul projelerinin finansmanında kullanılmak üzere gayrimenkul sertifikası ihracına imkan tanınacağı belirtildi. Öte yandan, haberde, Emlak Konut GYO'nun Metropol İstanbul projesinin gayrimenkul sertifikası çıkarılacağı açıklandı. Haberin, konut finansmanı sağlaması açısından uzun vadeli olarak olumlu olacağı görüşündeyiz. ***Haber Türk**
- Otoyol ve köprülerin özelleştirilmesinde son teklif verme bugün sona eriyor.** Bu ihale için 5 aday ön yeterlilik aldı. 1- **Koç Holding (KCHOL)** – UEM – **Gözde Girişim (GOZDE)**, 2- Vinci Concessions Holding, 3- Zorlu Holding – OHL Concessions, 4- Nuro Holding – **Alsım Alarko (ALARK)** – Kalyon – Fernas ve 5- Autostrade Per l'Italia – Doğuş Holding – Makyol – **Akfen Holding (AKFEN)**
- AKBNK:** Akbank, yurtiçinde tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 300 mn TL nominal değerli, 423 gün vadeli tahvil ihracı yapmak için SPK'ya başvurdu.
- BIZIM:** Bizim, 3Ç12 bilançosunu bugün açıklayacak.

BIZIM (Bizim)		3Ç12	
mn TL	Y F Beklentisi	Piyasa Beklentisi	
Net Satışlar	530	534	
V A F Ö K	18	18	
Net Kar	7	8	
V A F Ö K marjı	3%	3%	
Net kar marjı	1%	1%	

- FROTO:** Ford Otosan, %3,4 temettü verimi ile hisse başına 0,65 TL temettü dağıtımına bugün başlıyor. Hisse için 18,50 TL olan hedef fiyatımızı temettü ödemesi ile birlikte 17,85 TL'ye revize ediyoruz.
- EGCYH/EGLYO:** Egeli&Co Yatırım Holding, Egeli&Co B Tipi Menkul Kıymet YO paylarına ilişkin zorunlu çağrıda bulunma yükümlülüğü kapsamında çağrı fiyatının 2,289076 TL'den olacağını bildirdi.
- GARAN:** Garanti Bankası, 3Ç12 bilançosunda piyasa beklentisi olan 653 mn TL'nin ve bizim beklentimiz olan 616 mn TL'nin üzerinde 733 mn TL net kâr açıkladı. 452 mn TL'lik sermaye piyasası işlem kârı beklentilerdeki sapmanın en büyük nedeni olarak göze çarpıyor.
- GSRAY:** Galatasaray, 2011 yılına ait kâr dağıtımını yapmayacağını duyurdu. Böylece şirketin 'Yeni' paylarının sırası bugünden itibaren kapatılacak, 'Eski' paylarla beraber işlem görecektir ve birinci seanstan itibaren baz fiyat oluşuncaya kadar serbest marjla işlem görecektir.
- KSTUR:** Kuştur, yaz sezonunun bitmesi nedeniyle Kuştur Tatil Köyü'nün kapandığını ve Nisan 2013'te açılacağını açıkladı.
- LUKSK:** Lüks Kadife, aktifindeki 18 mn TL'lik gayrimenkulün kısmi bölünme ile Lüks Gayrimenkul'e aynı sermaye olarak konulması işleminin Kayseri Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edildiğini duyurdu.
- MEPET:** Mepet, Bolu'da bulunan şu anda kapalı olan tesislerinin eski işletmecisine ait Mepet ile ilgisi olmayan tüzel kişiliğin, SGK'ya olan borçlarından dolayı SGK tarafından Mepet'e 488 bin TL ödeme emir verildiğini ve şirketin emre karşılık gerekli yasal işlemlere başladığını duyurdu.
- SARKY:** Sarkuysan, ABD'deki üretimi 12 bin ton kapasiteye ulaştı. ***Dünya**
- TTRAK:** Türk Traktör, 3Ç12 bilançosunu bugün açıklayacak.

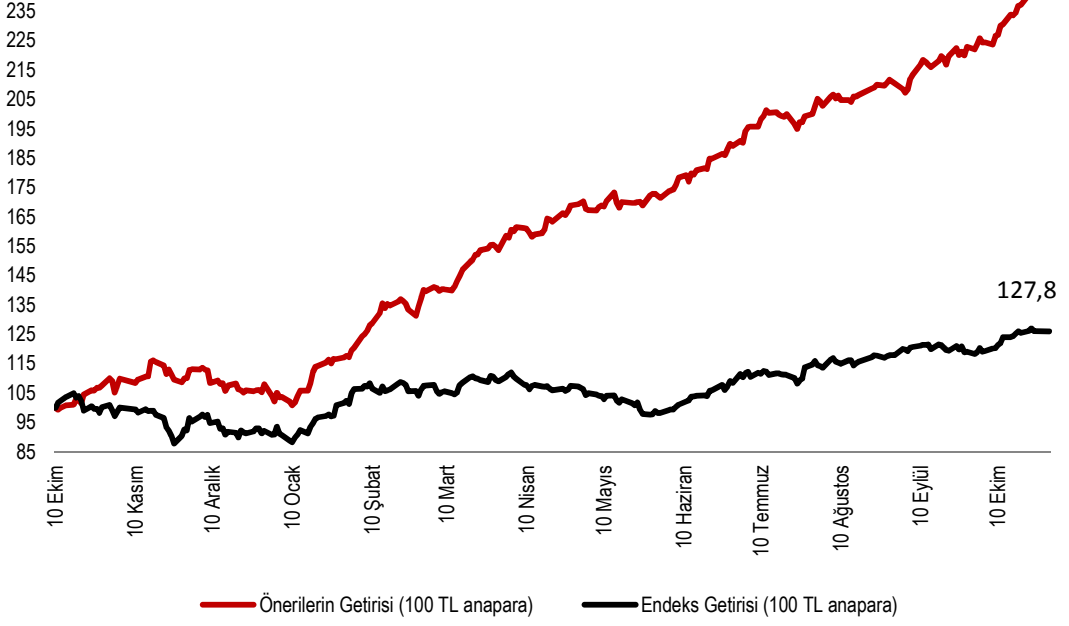
TTRAK (Türk Traktör)		3Ç12	
mn TL	Y F Beklentisi	Piyasa Beklentisi	
Net Satışlar	381	388	
V A F Ö K	62	61	
Net Kar	49	48	
V A F Ö K marjı	16%	16%	
Net kar marjı	13%	12%	

- VESBE:** Vestel Beyaz, 3Ç12 bilançosunu bugün açıklayacak.

VESBE (Vestel Beyaz)		3Ç12	
mn TL	Y F Beklentisi	Piyasa Beklentisi	
Net Satışlar	618	585	
V A F Ö K	16	16	
Net Kar	-1	-4	
V A F Ö K marjı	3%	3%	
Net kar marjı	0%	-1%	



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

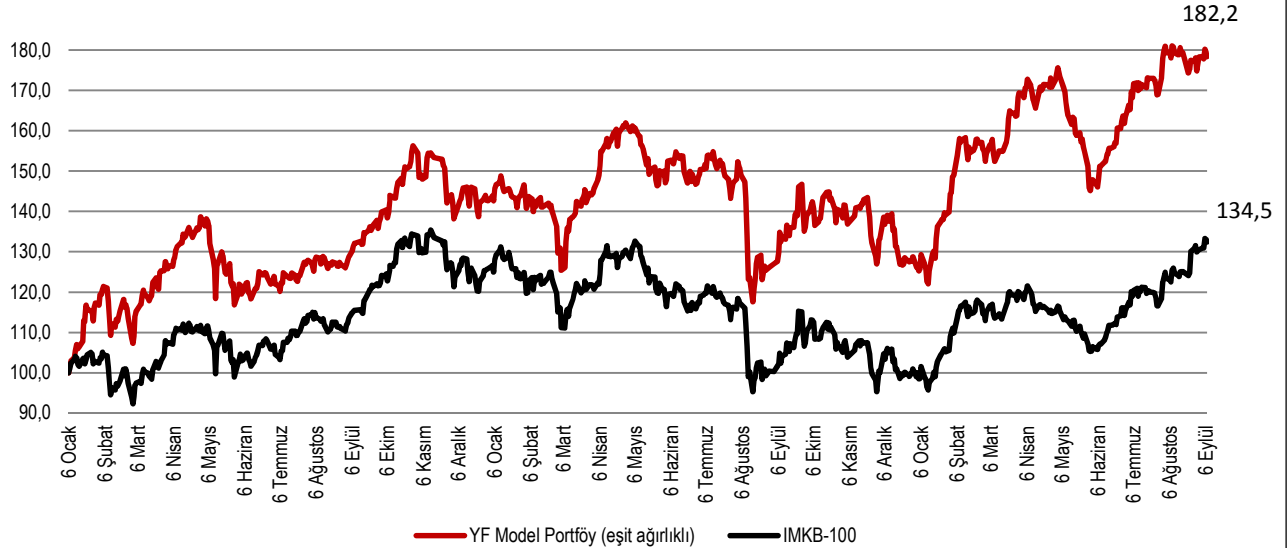


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,99	1,99	↔ 0,00%	1,88	1,94	2,40	20,60%
ANHYT	4,37	4,45	↓ -1,80%	3,98	4,30	5,20	18,99%
YKBNK	4,58	4,52	↑ 1,33%	3,88	4,18	5,20	13,54%
TAVHL	8,66	8,58	↑ 0,93%	8,75	9,41	11,20	29,33%
TOASO	9,68	9,36	↑ 3,42%	8,33	8,86	10,00	3,31%
EKGYO	2,62	2,59	↑ 1,16%	2,61	2,40	3,10	18,32%

* 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

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Ankara – Çankaya	+90 (312) 438 14 37
Ankara – Kızılay	+90 (312) 417 30 46	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
İzmit	+90 (262) 325 40 30	Konya	+90 (332) 237 76 77
Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50		