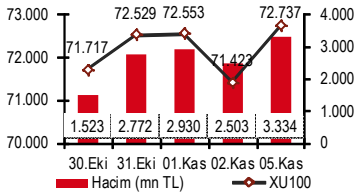




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

05 Kasım Pazartesi

TR TÜFE, Ekim

TR ÜFE, Ekim

ABD ISM Hizmetler endeksi

06 Kasım Salı

Almanya Hizmetler PMI, Ekim

Euro Böl. Hizmetler PMI, Ekim

İngiltere Sanayi üretimi, Eylül

Almanya Sanayi siparişleri, Eylül

07 Kasım Çarşamba

Euro Böl. Perakende satışlar, Eylül

Almanya Sanayi üretimi, Eylül

08 Kasım Perşembe

TR Sanayi üretimi, Eylül

TR TCMB Beklenti anketi, Kasım

TR Hazine nakit dengesi, Eylül

İngiltere MB Faiz kararı, Kasım

ECB Faiz kararı, Kasım

ABD Dış ticaret dengesi, Eylül

ABD İşsizlik maaşı başvuruları

09 Kasım Cuma

Almanya TÜFE, Ekim

ABD Michigan tük. güven end, Kasım

Piyasa Beklentisi

5 Kasım 2012 itibarıyla kredi derecelendirme kurumu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyeye yükseltti. Uzun dönem yabancı para cinsinden kredi notunu BB+'dan BBB- yükseltirken, Türk Lirası cinsinden kredi notunu ise BB+'dan BBB'ye yükseltti; uzun vadeli görünüm ise durağan olarak korundu.

İMKB-100 Endeksi dün %2.65 değer kazanan bankacılık sektörü hisseleri öncülüğünde %1.84 yükselirken, sanayi sektörü hisselerindeki yükseliş 1.07 ile sınırlı kaldı. Endeksin 72.737 puan ile tarihi kapanış rekoru kırdığı günde, işlem hacmi ise son 13.5 ayın en yükseği olan 3.219 mn TL seviyesinde gerçekleşti.

İlk seansı %0.55 primli olarak 71.812 puandan kapatan endeks, öğlen arasında gelen Fitch haberinin etkisiyle ikinci seansa kabaca 71.800 ile 72.800 seviyeleri arasında fiyat boşluğu bırakarak başladı. Endeksin günü oluşan bu fiyat boşluğunun alt sınırının üzerinde tamamlamasını ve seans içinde 73.313 ile geçtiğimiz hafta gördüğü tarihi zirvesi olan 72.940 seviyesini aşmış olmasını olumlu buluyoruz. Teknik olarak endeksin aşağıda 71.800 seviyesini "kritik" desteği olarak, yukarıda ise 73.000 seviyesini güçlü direnci olarak izliyoruz.

Fitch haberinin dün yurt içi varlık fiyatlarında yarattığı olumlu etki ile döviz sepeti 2.029 ile 2.030 seviyesinin de altına gerilerken, gösterge tahvilin faizi de 19 baz puan birden gerileyerek en düşük %6.80 seviyesini gördü. Ancak en son 05 Ocak 2011 tarihinde test ettiği tarihi dibi olan %6.79 seviyesinin altına inemeyen gösterge tahvilin faizi %6.94'ten kapandı.

ABD'de bugün yapılacak başkanlık seçimi öncesinde yurt dışı piyasalarda seçim belirsizliği nedeniyle yatırımcıların risk iştahının düşük olduğu gözlemlendi. Ayrıca Yunanistan'da yarın yapılacak kemer sıkma tedbirlerine ilişkin meclis oylaması öncesinde yatırımcıların tedirginliği devam ediyor. Yunanistan'ın 13.5 milyar EUR tutarındaki kesintileri meclisten geçirememesi halinde 12 Kasım'daki AB Maliye Bakanları Zirvesi'nde kredi diliminin serbest bırakılmayacağı öngörülmüyor.

Bugün **Asya borsaları**, karışık bir seyriz izliyor. **ABD vadeli**leri %0.10 artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.25 oranında alıcılı açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 11 baz puan düşerek %6.94 seviyesinden kapanmasının ardından bugün de **tezgâhüstü** piyasada aynı seviyeden işlem görüyor.

Endeksin güne hafif alıcılı başlamasının ardından günü artıda tamamlamaya çalışan bir seyriz izleyeceğini tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HZNDR	3,45	9,2%	1.072.637
ALGYO	22,40	8,0%	5.792.057
IPEKE	5,84	7,0%	201.228.805
GSDHO	0,75	5,6%	8.664.450
EKGYO	2,82	5,6%	113.757.037

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOGUB	1,56	-10,9%	4.912.300
DGGYO	1,71	-6,6%	3.484.536
PRKME	6,04	-5,3%	6.282.716
KRONT	1,37	-4,9%	229.983
RANLO	0,43	-4,4%	113.009

Bugün Açıklanacak Veriler

10:53 Almanya Hizmetler PMI, Ekim (B: 49,3)
10:58 Euro Böl. Hizmetler PMI, Ekim (B: 46,2)

11:30 İngiltere Sanayi üretimi, Eylül (B: -%0,6)
13:00 Almanya Sanayi siparişleri, Eylül (B: -%0,5)

Öne Çıkan Haberler

- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch notumuzu artırıp Türkiye'yi yatırım yapılabilir ülkeler ligine taşıdı. ***Milliyet.**
- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan: Diğer kredi derecelendirme kuruluşlarının da benzer kararları gecikmeden almalarını umut ediyoruz. ***Milliyet.**
- ABD halkı bugün başkanını seçiyor. Obama bir adım önde. ***Hürriyet.**
- Yunanistan'da 13.5 milyar euroluk kemer sıkma, tasarruf ve vergi paketi parlamentoya getirildi. ***Hürriyet.**
- G-20 maliye liderleri, ABD'nin kemer sıkmasının küresel büyümeyi daha da boğacağını altını çizerek, kemer sıkma baskılarını gevşetti. ***BloombergHT.**

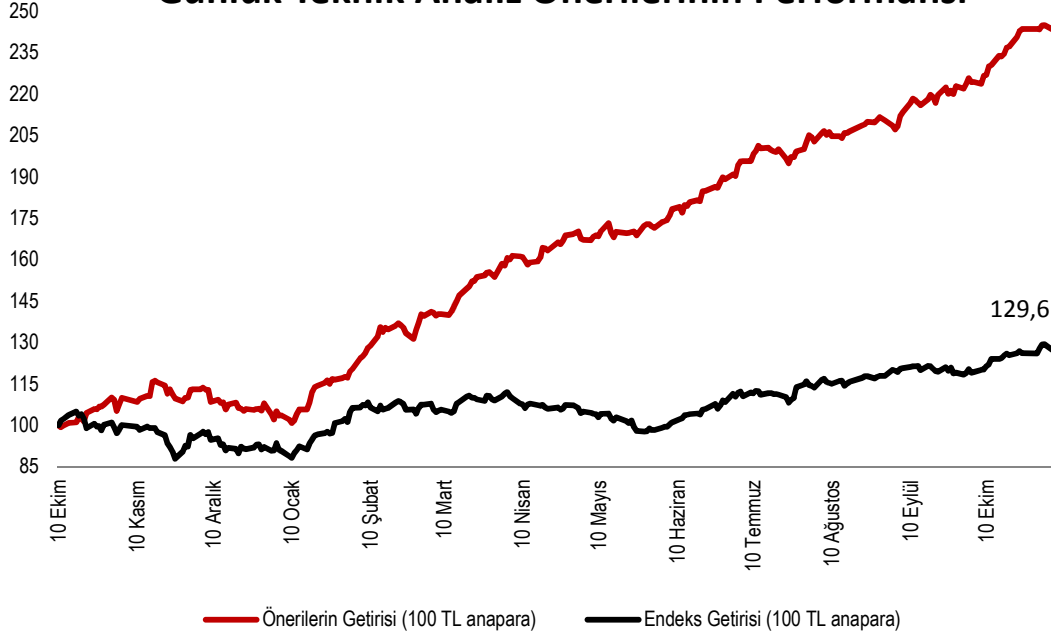
Şirket ve Sektör Haberleri

- Vergi, harç ve cezalara yüzde 7.8 zam geliyor. ***Milliyet.**
- Türkiye son 10 yılda, 136,000 ton olan bor üretimini 13 kat artırarak 1.8 milyon tona çıkardı. ***Hürriyet.**
- 3M Çorlu'da bölgesel üretim üssü kuruyor. ***Dünya.**
- Akdeniz Elektrik Dağıtım İhalesine son teklif verme tarihi bugün. ***Finanstrend.**
- Kombassan Holding borsaya açılacak. ***Sabah.**
- Avea üçüncü çeyrekte de büyümesine devam ederek gelirlerini 910 milyon liraya çıkardı. CEO Akdemir, "Diğer iki operatörün büyümesinin 4 katı abone kazandık. Gelir büyümemiz de 3 kat fazla oldu" dedi. ***Sabah.**
- **ADANA:** Adana Çimento, Rekabet kurulunun yaptığı soruşturma çerçevesinde 4,95 Mln TL idari para cezası ödeyecektir. Peşin ödeme indirimi sonrası şirket 3,72 Mln TL ödeyecektir.
- **AKBNK:** SPK Akbank'ın yapacağı 423 gün vadeli 300 Mln TL nominal bedelli tahvil ihracını kayda aldı.
- **ALARK:** Alarko Holding Başkanı İshak Alaton: Sağlık bir numara olacak, bu sektöre yatırım teşvik edilmeli. ***Zaman.**
- **ALTIN:** Altinyıldız Mensucat, İtalya'da bulunan satış ofisinin kapatılmasına karar verdi.
- **AVTUR:** Avrasya Petrol, Samsun Havza Termal tesisi başvurusuna ilişkin olarak gerekli evrakların hazırlanması için daha önceden alınan 4 aylık süreye ilave olarak 4 ay daha süre talebinde bulunmuştur.
- **BEYAZ:** Beyaz Filo Oto Kiralama, 130 gün vadeli yıllık %16 bileşik faiz oranına sahip kupon ödemesiz 5,8 Mln TL nominal değerli finansman bonosu ihraç edecektir. Finansman bonosunun dağılımı 4,32 Mln TL'lik kısmı Egeli&Co B tipi Men. Kıy. YO.'ya, 530 Bin TL'lik kısmı Egeli&Co Tarım Gir. Ser. YO'ya ve 950 Bin TL'lik kısmı Egeli&Co Port. Yön.'ne olacak şekilde gerçekleştirilecektir.
- **DOĞUB:** Doğusan Boru, 20 Mln TL olan çıkarılmış sermayesini %25 bedelli sermaye artırımı yoluyla 25 Mln TL'ye yükseltme kararı almıştır.
- **DOHOL:** Saha Kurumsal Yön. ve Kredi Der. Doğan Holding'in 8,59 olan notunu 9,03 olarak revize etmiştir.
- **ECILC:** Eczacıbaşı İlaç, EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik Ürünler'de sahibi olduğu 39,99 Mln adet hissenin tamamını 24,99 Mln € bedelle Alman şirketi Beiersdorf AG'ye satış kararı almıştır. €/TL paritesine göre satış fiyatından doğan kar 50,97 Mln TL olup 6 aylık bilançoya göre 42,36 Mln TL'dir.
- **ECILC:** Eczacıbaşı İlaç, %48,13 oranında hissesine sahip olduğu Eczacıbaşı Girişim Paz.'nın yapacağı 65,78 Mln TL'lik sermaye artırımı kararı neticesinde payına düşen 31,66 Mln TL ile katılacağını açıklamıştır.
- **INFO:** Info Yat. , 9 Mln TL olan sermayesini bedelli olarak 9 Mln TL ve bedelsiz olarak 467 Bin TL artırarak 18,46 Mln TL'ye yükseltmesinden doğan rüçhan hakkı ve bedelsiz pay dağıtımına 9 Kasım 2012 tarihinde başlayacaktır.
- **KOCTF:** Koç Tük. Fin. 50 Mln TL nominal değerli 18 ay vadeli 3 ayda bir kupon ödemesine sahip tahvil ihracına karar verdi. Tahvil ihracının halka arz edilmeksizin yapılması planlanmaktadır.
- **KOZAL:** Koza Altın, Himmetdede projesinde inşaat faaliyetlerine başladığını duyurdu. Şirket, inşaatın bitimiyle, 2013 yılının 2. yarısında üretime başlanmasının planlandığını belirtti. Koza Altın, Ağustos ayında, Himmetdede projesi inşaatının, Ekim gibi başlayacağını duyurmuştu. Bu doğrultuda haberin beklentiler dahilinde olduğunu ve madendeki çalışmaların planlanan doğrultuda ilerlediğini düşünüyoruz. (Nötr)
- **MCTAS:** MCT Danışmanlık, 5 Mln TL sermayeli Girişim Sermayesi Yat. Ort.'ğine lider sermayedar olarak iştirak edilmesine karar vermiştir.
- **MRDIN:** Mardin Çimento, Rekabet kurulunun yaptığı soruşturma çerçevesinde 2,50 Mln TL idari para cezası ödeyecektir. Peşin ödeme indirimi sonrası şirket 1,87 Mln TL ödeyecektir.
- **SNGYO:** Sinpaş GYO, Ankara'da başladığı İncek Life projesinin lansmanını gerçekleştirdi. 550 konuttan oluşan İncek Life projesinde, ön satışlar halihazırda başlamış olup, 30 Eylül 2012 itibarıyla 283 konut ön satışı gerçekleşmiştir. Sinpaş GYO, 3 yıl içerisinde Ankara'da Çankaya ve Gaziosmanpaşa'da iki ayrı konut projesi daha başlatmayı planlamaktadır. Sinpaş GYO'nun yeni konut projelerinin ve lansman çalışmalarının ön satışları güçlendirmesini bekliyoruz. (Hafif Olumlu)
- **THYAO:** Sistem 9 Medya THY'nin teknoloji partneri oldu. ***Hürriyet.**
- **TUPRS:** Tüpraş, 31.12.2012 tarihine kadar kaydıleştirilmeyen hisse senetlerinin tüm haklarını kaybedeceğini açıkladı.
- **YGYO:** Yeşil Gayrimenkul, 1 yıl içinde azami 100 Mln TL nominal değerli tahvil, bono, veya diğer borçlanma araçlarının ihracına yönelik yönetim kuruluna yetki vermiştir.
- **YKBNK:** BDDK, Yapı Kredi'nin 1.500 Mln ABD doları veya muadili yabancı tutara kadar tahvil ihracına onay vermiştir.

Makro Haberler

- Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından duyurulan rakamlara göre TÜFE Ekim ayında %1,96 ile tahminlerin altında bir yükseliş kaydetti. Her ne kadar bu oran 2012 içerisindeki en yüksek aylık TÜFE artışına denk gelse de, yıllık enflasyonun 1,4 puan gerileyerek %7,8'e yani son 12 ayın en düşük düzeyine gerilediğine şahit oluyoruz. Hatırlanacağı üzere ortalama piyasa beklentisi ve bizim tahminimiz sırası ile %2,17 ve %2,35 seviyesinde bulunuyordu. ÜFE'nin de beklentilerden oldukça iyi bir gerçekleşme kaydettiğini ve %0,17 ile aynı zamanda ortalama piyasa beklentisi ile örtüşen %1,2'lik öngörümüzün önemli ölçüde altında kaldığını belirtelim. Böylece üretici fiyatları için ölçülen yıllık artış hızı %2,57'ye, yani hem Kasım 2009'dan bu yana en düşük düzeye hem de sadece üç ay önce bulunduğu düzeyin yarısından da düşük bir seviyeye gerilemiş oluyor.
- Ekim ayı gerçekleştirmelerinin ardından 2012 TÜFE öngörümüzde sınırlı bir aşağı yönlü ayarlama yapmayı ve %7,6'ya çekmeyi uygun görüyoruz. MB senaryolarına konu olduğu şekilde daha ılımlı gıda enflasyonu ve enerji zamlarından mühim bir maliyet yönlü baskı oluşmaması olumlu sinyaller. 2013 için enflasyon görünümünü ele aldığımızda ise çekirdek enflasyonda muhafaza edilen aşağı yönlü eğilimin umut verici. Ancak, Ocak ayında devreye girmesi muhtemel ertelenmiş bütün ürünleri ÖTV artışı ile TL'nin geçen yılsonunda önemli değer kaybı yaşadığı ayların bazdan yavaş yavaş çıkacak olmasının sırası ile manşet ve çekirdek üzerinde olumsuz etkileri olmasının ve TÜFE'nin %6,5-7 bandında sıkışmasının muhtemel olduğu görüşündeyiz.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

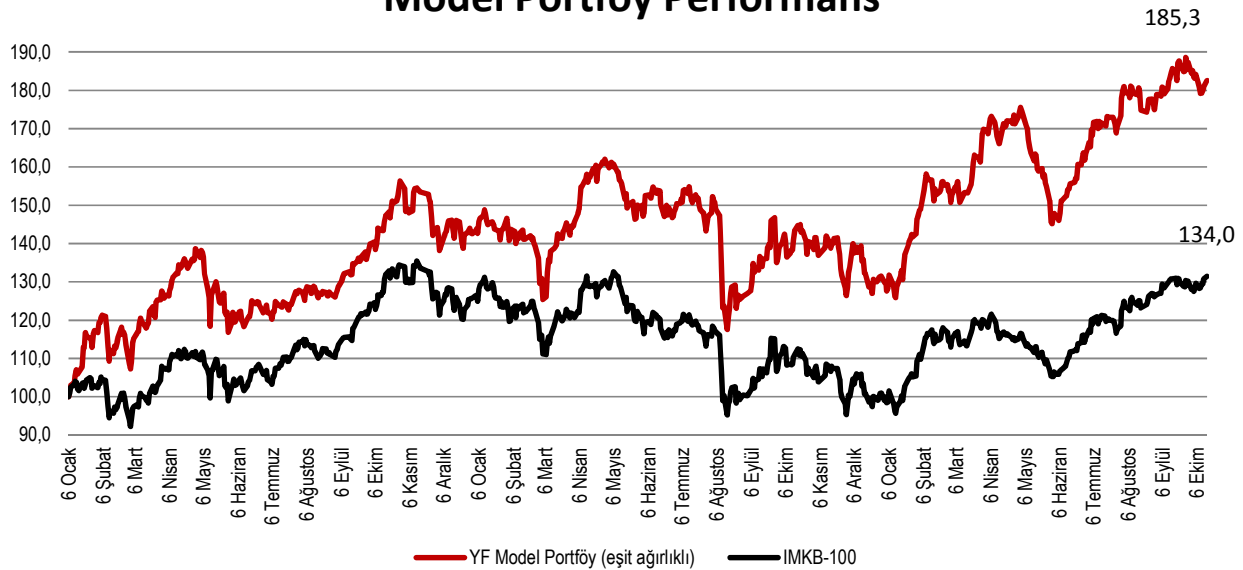


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	2,00	2,00	→ 0,00%	1,88	1,94	2,40	20,00%
ANHYT	4,44	4,49	↓ -1,11%	3,98	4,30	5,20	17,12%
YKBNK	4,65	4,49	↑ 3,56%	3,88	4,18	5,20	11,83%
TAVHL	9,08	9,16	↓ -0,87%	8,75	9,41	11,20	23,35%
TOASO	10,00	9,70	↑ 3,09%	8,33	8,86	10,00	0,00%
EKGYO	2,82	2,67	↑ 5,62%	2,61	2,40	3,10	9,93%

* 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
Çiftehavuzlar	+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		