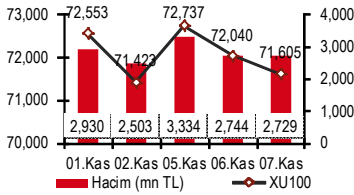




Günlük Bülten

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

İMKB-100 Endeksi dün %0.60 değer kaybetti ve son iki gündür üzerinde kapandığı 72.000 seviyesinin altına geriledi. Sabah saatlerinde yurt dışı piyasalardaki iyimser havaya rağmen yükselişlerde zorlanan endeks, yurt dışı piyasaların da değer kaybetmesi ile birlikte geriledi, ancak bir önceki gün gerisinde kaldığı yurt piyasaların dün üzerinde performans gösterdi.

Yurt dışı piyasalarda Almanya'da sanayi üretimi verisinin beklentilerin altında kalması ve Avrupa Komisyonu tarafından büyüme tahminlerinin aşağıya çekilmesi nedeniyle sert satışlar gözlemlendi. Avrupa komisyonu Avrupa Birliği ekonomisinin gelecek yıl yaklaşık sıfır büyüme kaydedeceğini açıklarken, Türkiye'nin de 2012'de %3.0, 2013'de ise %2.9 büyüyeceği tahmininde bulundu. Ayrıca ABD'de Mali Uçurum olarak adlandırılan ve 2013 yılı itibarıyla otomatik olarak devreye girecek olan vergi artışları ve kamu harcamalarındaki kesintilere ilişkin endişeler etkili oldu. Obama'nın Demokrat Parti'sinin Senato'da çoğunlukta olması, Cumhuriyetçilerin ise Temsilciler Meclisi'nde çoğunlukta olması, söz konusu "mali uçurum"un önlenmesi için gereken uzlaşmasının sağlanamayabileceği korkusunu güçlendiriyor. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch dünkü açıklamasında anlaşma sağlanması için hızlı hareket edilmesi gerektiğini, aksi halde ABD'nin kredi notunu gelecek yıl içinde düşürülebileceğini vurguladı.

ABD seçimleri sonrasında rahatlatma ile güne olumlu başlayan ve ilk seans sonunda yaklaşık %0.50-%0.60 kadar yükselen küresel piyasalarda, yukarıdaki kaygılar nedeniyle satıcılar baskın çıktı ve gün sonunda Avrupa borsalarında ortalama %1.54, ABD borsalarında ise %2.35 oranında kayıplar yaşandı. Apple hisseleri ise dünkü düşüş ile birlikte 2012 yılı zirvesinden itibaren %20 değer kaybetti ve teknik olarak "ayı" piyasasına girdi.

Yunanistan'a sağlanacak 31.5 milyar EUR tutarındaki kredi diliminin serbest bırakılması için şart koşulan yeni tasarruf önlemleri paketi dün Yunan parlamentosunda onaylandı. Böylece 12 Kasım'daki AB Maliye Bakanları toplantısında ilgili kredi diliminin serbest bırakılması ihtimali güçlendi. Ancak kararın daha ileri bir tarihte erteleneceğine dair yorumlar da bulunuyor.

Bugün ECB faiz kararı öncesinde dün konuşan ve Avrupa'daki mevcut borç krizinden şimdiye kadar etkilenmemiş olan Almanya ekonomisinin de artık etkilenmeye başladığını belirten ECB Başkanı Draghi'nin saat 15:30'daki basın toplantısı takip edilecek.

Bugün **Asya borsaları**, dün Avrupa ve ABD borsalarındaki düşüşleri yansıtır ölçüde %1.5 ekside seyreliyor. **ABD vadeli**leri %0.25 artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** da %0.25-%0.40 oranında alıcılı açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** ise dün 4 baz puan düşerek %6.85 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada %6.87-%6.84 aralığında işlem görüyor.

Endeksin güne yatay başlamasının ardından sıkışık bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AKMGY	21.25	15.5%	2,970,089
BRMEN	0.50	13.6%	1,764,543
AKALT	2.82	10.2%	5,406,025
RAYSG	1.06	8.2%	224,116
DENTA	2.62	5.6%	2,258,390

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOGUB	1.44	-8.3%	2,325,258
UYUM	3.14	-7.9%	19,810,839
KATMR	3.59	-5.3%	914,209
GSDHO	0.74	-5.1%	9,331,821
EGGUB	21.55	-4.6%	28,357,297

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Sanayi Üretimi, Eylül
14:00 İngil. MB Faiz Kararı, Kasım (B:%0.5)
14:30 TCMB Beklenti Anketi, Kasım
14:45 ECB Faiz Kararı, Kasım (B:%0,75)

15:30 ABD Dış Tic. Deng. Eylül (B:-\$45 MLR)
15:30 ABD İşsizlik Maaşı Baş. (B:370 Bin)
17:30 Hazine Nakit Dengesi, Eylül
 *AKBNK 3Ç12 Bil (B:776 Mn TL; YF:775 Mn TL)

Öne Çıkan Haberler

- Fitch bugün Türkiye Kredi Notu Görünümü konferansı yapacak.
- Monaco Türkiye'de yerel sermayeyle ortak üretim yapmak istiyor. Monaco Prensi II: Albert: Türkiye'nin önünde duracak ülke yok.***Milliyet.**
- Atina'da kesinti paketinin onaylandığı parlamentonun dışı savaş alanına döndü.***Hürriyet.**
- Erdoğan: Obama ile stratejik ortaklığımızı model ortaklığa tırmadığımız bir dönem yaşadık. İlişkilerimiz şimdi final döneminde.***Sabah.**
- Fitch: Türkiye'de risk algısı azaldı, not artışını tam zamanında yaptık.***Dünya.**
- Merkez Bankası sermaye akışına karşı gardını aldı.***Dünya.**
- Koç Grubu onursal başkanı Rahmi Koç: Asıl Moody's ve S&P'den not artışı bekliyorum.***Dünya.**

Şirket ve Sektör Haberleri

- Türkiye, piliç etinde dünyanın ilk 11'inde. ***Akşam.**
- Güneş enerjisinden elektrik üretimi bürokratik engellere takıldı. ***Milliyet.**
- Irak'tan 5.5 milyar dolarlık tehdit. Merkezi hükümet TPAO'nun blok 9 olarak adlandırılan bölgede petrol arama kontratından çıkarılmasına karar verdi. ***Hürriyet.**
- Maliye gayrimenkul envanteri oluşturuyor. Tapuda arsa görünen konut ve işyerlerinin kat mülkiyetine geçişi hızlanacak. ***Sabah.**
- Devlet, İstanbul üçüncü havalimanında dış hatlar için 25 yıl boyunca 300 milyon yolcu garantisi verecek. ***Haber Türk.**
- İstanbul'da 2B'ye yüzde 87 başvuru yapıldı. ***Dünya.**
- Dünyanın üçüncü zeytin gen bankası İzmir'de kuruluyor. ***Dünya.**
- İnşaatçıya Banka Terörü. ***Sabah.**
- İnşaatdaki daralmayı not artırımını durduracak. ***Vatan.**
- **ALBRK:** Albaraka Türk 3. çeyrekte 63.1 mn net kar açıkladı. (Piy. bek: 49.3 mn TL; YF: 44.2 mn TL).
- **ARCLK:** Arçelik'e enerji yönetimi sertifikası. ***Sabah.**
- **ATSYH:** Atlantis Yatırım Holding'in %85 hissesine sahip olduğu ORNA TARIM ÜRÜNLERİ'nin 2013 yılı halka arz çalışmaları çerçevesinde kayıtlı sermaye sistemine geçmek için 07.11.2012 tarihinde gerekli izinler için SPK'ya başvuru yapılmasına karar verildi.
- **COMDO:** Componenta Dökümcülük hakkında yapılan 2007-2008-2009-2010 dönemlerine ilişkin vergi incelemesi neticesinde, kurumlar vergisi, katma değer vergisi, tevkifat damga vergisi, gelir vergisi stopajı ve damga vergisi tarhiyatı belirlenmesi dolayısıyla şirkete toplam vergi tarhiyatı için 1.962.924 TL; vergi cezası tutarı için 2.873.762 TL ve özel usulsüzlük cezası içinse 9.880,00 TL idari para cezası verilmiştir. Bu tarhiyatlara karşı yasal süresi içerisinde şirket gerekli hukuki başvuruları yapacaktır.
- **FENER:** Fenerbahçe 31.12.2012 tarihine kadar kaydıleştirilmeyen hisselerin tüm haklardan yoksun kalacağını açıkladı.
- **GLYHO:** Global Yat. Hol. 10.05.2012 tarihli genel kurul kararınca şirket hisselerinin geri alım programı çerçevesinde 07.11.2012 tarihinde 1.24 TL-1.25 TL fiyat aralığından 200 bin adet hisse alımı yapmıştır.
- **KIPA:** Tesco Kipa 07.11.2012 tarihinde İzmir'in Konak ilçesinde 147 m2 satış alanı şube açılışı yapmıştır.
- **KORDS:** Kordsa'nın Macaristan'da faaliyet gösteren temsilcilik ofisinin 07.11.2012 tarihli karar gereği kapatılmasına karar verilmiştir.
- **MATAS:** Mataş Matbaacılık gerçekçi olan çağrı işlem fiyatının yeniden belirlenmesi ve çağrı işleminin ertelenmesi için başvuru yapmıştır.
- **MCTAS:** MCT Danışmanlık 50 mn TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 5 mn TL ödenmiş sermayesi bulunan Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na lider sermayedar olacak şekilde gerekli izinlerin alınmasına ve prosedürlerin yerine getirilmesine karar vermiştir.
- **MCTAS:** MCT Danışmanlık hisse geri alım programı çerçevesinde 3,12-3,23 fiyat aralığından 6.000 adet alış işlemi gerçekleştirmiştir.
- **MMCAS:** MMC Sanayi bağlı ortaklıklarında gerçekleşen sermaye artırımlarından dolayı oluşan sermaye taahhüt borçları gereğince West Pharma Sağlık Ürünleri'ne 1 mn TL ve Fm İnternet Hizm.'ne 500 bin TL ödeme yapmış olup toplam sermaye taahhüt borcu 2.45 mn TL'ye düşmüştür.
- **SKBNK:** Şekerbank 2012 yılı üçüncü çeyrek bilançosunda 57.5mn TL net kar açıkladı. (piyasa beklentisi 49.5mn TL; YF: 54.7 mn TL).
- **SKBNK:** Şekerbank'tan rekor kredi artışı. ***Sabah.**
- **TEBNK:** TEB kârda 3'lük attı. ***Sabah.**
- **TKFEN:** Tekfen 3Ç12 bilançosunu bugün açıklayacak.

TKFEN (Tekfen Holding) 3Ç12		
mn TL	Y F	Piyasa
	Beklentisi	Beklentisi
Net Satışlar	859	966
V A F Ö K	71	85
Net Kar	46	58
V A F Ö K marjı	8 %	9 %
Net kar marjı	5 %	6 %

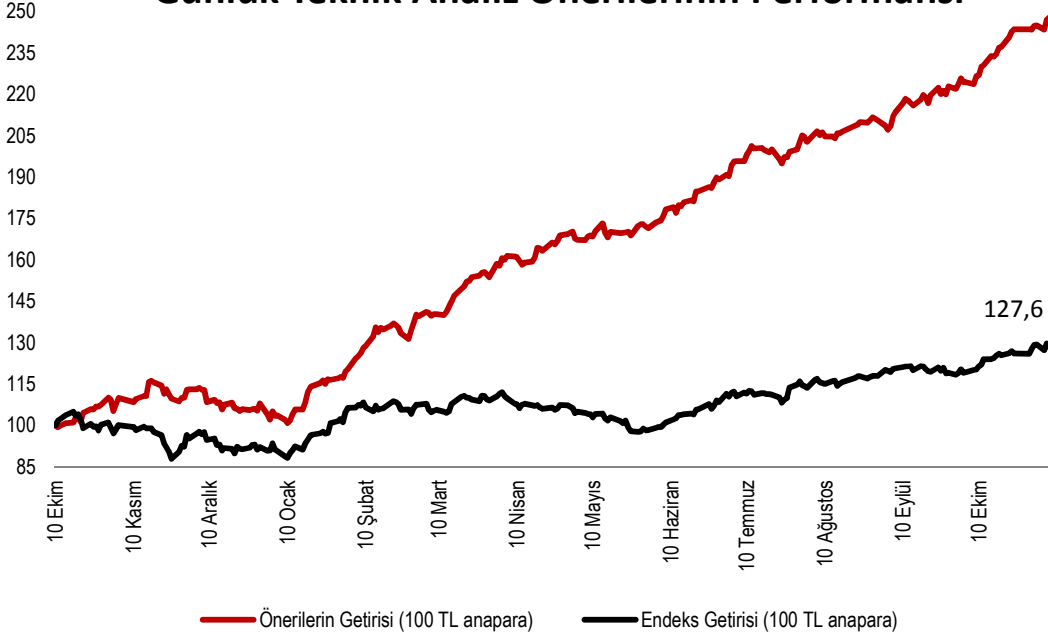
- **TOASO:** Tofaş 3Ç12 bilançosu bugün açıklanacak.

TOASO (Tofaş) 3Ç12		
mn TL	Y F	Piyasa
	Beklentisi	Beklentisi
Net Satışlar	1.571	1.601
V A F Ö K	206	199
Net Kar	110	105
V A F Ö K marjı	13 %	12 %
Net kar marjı	7 %	7 %

Makro Haberler

- Açıklanan Makro Haber Bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı 249,0

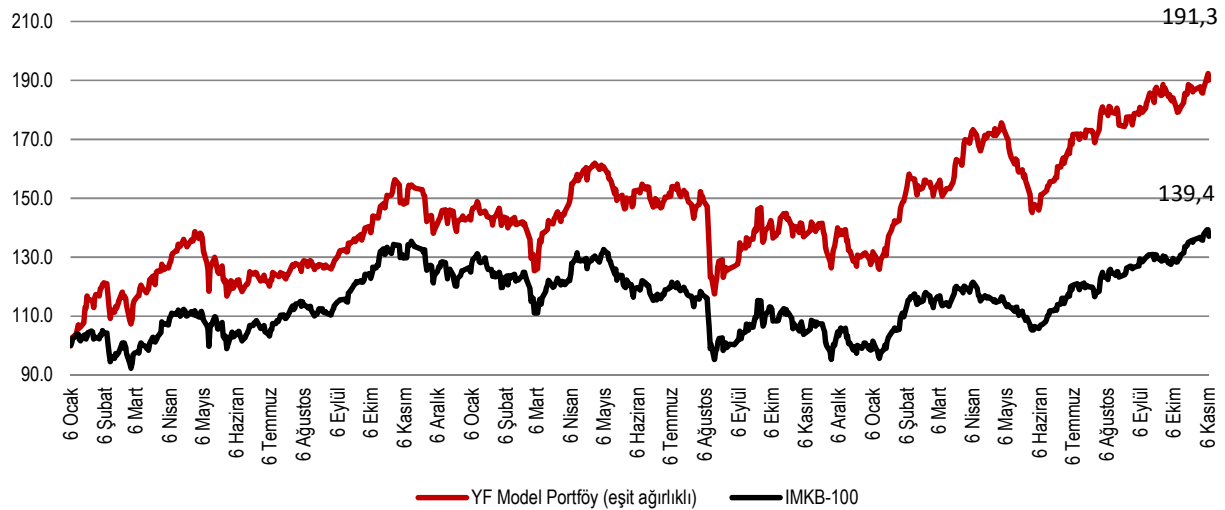


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1.98	1.99	↓ -0.50%	1.88	1.94	2.40	21.21%
ANHYT	4.47	4.38	↑ 2.05%	3.98	4.30	5.20	16.33%
YKBNK	4.64	4.64	→ 0.00%	3.88	4.18	5.60	20.69%
TAVHL	9.00	8.96	↑ 0.45%	8.75	9.41	11.80	31.11%
TOASO	9.54	9.80	↓ -2.65%	8.33	8.86	11.50	20.55%
EKGYO	2.79	2.77	↑ 0.72%	2.61	2.40	3.10	11.11%

* 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		