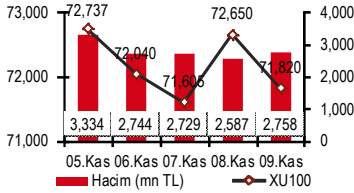




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

12 Kasım Pazartesi
JP GSYH, 3Ç12

13 Kasım Salı
TR Sanayi Ciro ve Sipariş End. Eylül
İtalya TÜFE, Ekim
İngiltere ÜFE, Ekim
AB ZEW Endeksi, Kasım
Almanya ZEW Endeksi, Kasım

14 Kasım Çarşamba
AB Sanayi Üretimi, Eylül
ABD ÜFE, Ekim
ABD Perakende Satışlar, Ekim
ABD FED Tutanakları, Ekim

15 Kasım Perşembe
TR İşsizlik Oranı, Ağustos
TR Cari İşlemler Açığı, Eylül
Almanya GSYH (öncü), 3Ç12
İtalya GSYH (öncü), 3Ç12
AB TÜFE (nihai), Ekim
AB GSYH (öncü), 3Ç12
ABD TÜFE, Ekim
ABD NY FED İmalat End. Kasım
ABD Philly FED End. Kasım

16 Kasım Cuma
TR Tüketici Güven Endeksi, Ekim
AB Cari İşlemler Açığı, Eylül
ABD Sanayi Üretimi, Ekim
ABD Kapasite Kullanım Oranı, Ekim

Piyasa Beklentisi

Bir önceki haftayı, kazandığı puanların 2/3'ünü geri vererek kapatan ve teknik açıdan zayıflama sinyali veren endeks, geçtiğimiz haftaya bu satış baskısı altında başladı ve Pazartesi günü ilk seansta 71.000 seviyesine kadar geriledi. Ancak öğlen arasında gelen Fitch haberi ile birlikte yön değiştiren endeks, haftanın devamında ise sürpriz olumlu haber etkisini söndürmeye çalışan dalgalı bir seyir izledi. Haftayı TL ve USD bazında eşit %0.56 oranında değer kazanarak tamamlayan İMKB, küresel piyasalardaki genel trende uyumsuz ve bir üzerinde, bir gerisinde kalan hareketini sürdürdü.

Avrupa ve ABD borsaları, geçtiğimiz hafta USD bazında ortalama %2.5 oranında değer kaybederken, gelişmekte olan ülke borsaları da %1.13 oranında düştü. Genel olarak bakıldığında gelişmiş ve gelişmekte olan ülke piyasalarının, 2012 yılı zirve seviyelerini Eylül ayı ortasında veya sonunda test etmelerinin ardından bir hafta düşüş, bir hafta yükseliş şeklinde ilerlediği görülüyor. Son altı-yedi haftadır bu şekilde ilerleyen küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta da bu anlamda bir istisna olmadı.

ABD başkanlık seçimi sonrasında Kongre'de Cumhuriyetçiler ile Demokratlar arasındaki bölünmüş yapının devam etmesi, geçtiğimiz hafta riskten kaçış eğilimini güçlendirdi. 2013'te devreye girecek vergi artışları ile harcama kesintileri paketi (mali uçurum) üzerinde anlaşma sağlanamayacağı ve siyasi tansiyonun yeniden tırmanacağı korkusu, yatırımcıların riskli varlıklardan çıkarak sabit getirili varlıklara yönelmesine neden oldu. ABD borsaları seçimin hemen ertesinde %2.4, bir sonraki gün ise %1.0 daha düşerek tepki verirken, ABD 10-yıllık tahvil faiz oranları da 15 baz puan gevşedi. Azalan risk iştahı ile birlikte EURUSD paritesi 1.2700'nin altına kadar gerilerken, Altın fiyatları da dört haftalık peş peşe düşüşüne son verdi ve haftayı %3.4 yükselişle kapattı. Ayrıca Yunanistan'a sağlanacak 31.5 milyar EUR tutarındaki kredi diliminin serbest bırakılmasına ilişkin belirsizlik de etkili oldu. Bugün AB Maliye Bakanları toplantısında Yunanistan'a ilişkin nihai bir karar alınması beklenmese de Cuma günü 5 milyar EUR tutarındaki tahvil itfasının sorunsuz atlatılması için bir yol aranacağı tahmin ediliyor.

Bugün **Asya borsaları**, Japonya'nın 3Ç12 döneminde bir önceki döneme göre %0.9 daraldığı haberi ile negatif bölgede seyreliyor. **ABD vadeli**leri %0.15 artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** da yatay açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** ise Cuma günü %6.57 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada **%6.56-%6.60** aralığında işlem görüyor.

Endeksin güne yatay başlamasının ardından artıda kapanmaya çalışan bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
RANLO	0.52	18.2%	1,421,763
BRMEN	0.69	15.0%	6,687,903
KRSTL	0.71	7.6%	1,877,108
TSPOR	11.15	7.2%	54,992,782
ATEKS	5.58	4.5%	2,851,469

Bugün Açıklanacak Veriler

Yurtiçinde açıklanacak veri bulunmamaktadır.

ABD piyasaları Gaziler Günü nedeniyle kapalıdır.

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TRNSK	1.11	-9.0%	3,961,041
IPEKE	4.80	-6.3%	151,603,815
HALKB	15.90	-4.2%	180,871,631
GSDHO	0.72	-4.0%	4,027,306
LOGO	3.17	-3.9%	1,740,293

Öne Çıkan Haberler

- Dünyanın en büyük ekonomisi Çin'de ihracat Ekim'de beklentinin üzerinde artış kaydederek, büyüme sinyallerini artırdı.***BloomerHT.**
- Atina parlamentosunun kemer sıkma bütçesini onaylamasının ardından Euro Bölgesi maliye bakanları bugün Yunanistan'ı ayakta tutacak bir program bulmaya çalışacak.***BloomerHT.**
- Japonya'nın üçüncü çeyrek GSYH'si yıllık bazda %3.5 çeyreksel bazda %-0.9 geriledi.
- IMF: İran kur krizinden daha fazla etkilenecek.***Sabah.**
- Savunma ihracatta en hızlı sektör.***Sabah.**
- Krugman şaşırtdı: Mali uçurumda anlaşmayalım.***BloomerHT.**

Şirket ve Sektör Haberleri

- *Mütekabiliyet yasaasının çıkmasıyla birlikte, petrol-dolar zenginlerinin Türkiye'ye olan ilgisi arttı. *Hürriyet.*
- *Tamamlayıcı sağlık sigortası başladı. SGK'lılara artık özel hastane farkı yok. *Hürriyet.*
- *Türkiye, ömrünü tamamlamış 235 hurda gemiden 10 milyar dolarlık katma değer 785 bin ton da metal hurdası kazandı. *Hürriyet.*
- *Bakan VW'ye 'hızlı gelin' dedi, sinyali Skoda verdi. *Milliyet.*
- *Kış lastiği sektöre 10 puan büyüme getirir. *Dünya.*
- *Kadınlar itiraz etti, konut ve taşıt kredilerinde 'eş rızası' aranacak. *Star.*
- **AGYO:** Atakule GYO İstanbul Beykoz'da 2.92 MN USD değerlendirme raporuna sahip arsa alımı için 2.83 Mn TL (5 Mn TL) peşin ödeme yapmıştır.
- **AKBNK:** Akbank Avrupa Yatırım Bankası'ndan KOBİ ve ticari firmalara kullanılmak üzere 150 milyon EUR karşılığı yaklaşık 200 milyon ABD Doları tutarında uzun vadeli yeni bir kredi temin etmiştir.
- **AKSEN:** Aksa Enerji'nin ana ortağı Kazancı Holding'in iştiraklerinden Aksa Elektrik ile Suriye arasında 2011 yılında yapılan yıllık 2 Mr KWh enerji ihracatının süresi 1 yıl uzatılmıştır.
- **ALYAG:** Altınyag İş bankası - İzmir Ticari Şubesine olan 550 bin USD'lik borcun 274 bin USD'sini ödemiş olup geriye 276 bin USD kalmıştır.
- **ATSYH:** Atlantis Yatırım Holding Universe Capital Partners ile geleceğe yönelik büyüme stratejileri doğrultusunda bir sermaye ortaklığı kapsamında ön protokol imzalamıştır.
- **BERDN:** Berdan Tekstil'in tasfiye halindeki Emlak Bankası'na olan 6 Mn TL kredi borcu nedeniyle Kahramanmaraş'taki taşınmazının 5. bölümü için yapılan ilk ihaleye alıcı çıkmaması üzerine 12.11.2012 tarihinde ihale tekrarlanacaktır.
- **BJKAS:** Beşiktaş futbolcusu İsmail Köybaşı'nın sözleşmesini 5.7 Mn TL garanti 30 bin TL maç başı olmak üzere 3 yıl daha uzatmıştır.
- **FFKRL:** Finansbank yönetim kurulu sermayesinin %99.99'una sahip olduğu Finans Faktöring ve sermayesinin %51.06'sına sahip olduğu Finans Finansal Kiralama hakkında stratejik iş birliği imkânlarının araştırılması için çalışmalara başlanmasına karar vermiştir.
- **FINBN:** Finansbank, Finans Emeklilikte %51'ine sahip olduğu hisselerin Cigna Nederland'a satış işlemleri Rekabet Kurulunca onaylanmış olup bitirilmiştir.
- **GARAN:** Garanti Bankası, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile kadın girişimcilerin yatırım ve işletme sermayesi ihtiyaçlarının finansmanında kullanılmak üzere 5 yıl vadeli 60 milyon Dolar tutarında kredi anlaşması imzaladı.
- **GLYHO:** Global Yatırım Holding şirket paylarının geri alım programı kapsamında 1,24 TL fiyattan 112,056 adet hisse satın alımı yapmıştır.
- **HALKB:** Halk bankasının ödenmiş sermayesinin %20.8'ine tekabül eden ikincil halka arz fiyat aralığı 13.80 TL-15.90 TL olarak açıklandı.
- **KOCTF:** Koç Tüketici Finansmanı 09.11.2012 ifta tarihli 4.38 % kupon ödemesi olan 100 mn TL anapara ödemeli tahvil iftasını gerçekleştirmiştir.
- **KOZAL:** Koza Altın, 2012 3. çeyrek döneminde 139 milyon TL net kar elde etti. Net kar rakamı, beklentimiz olan 150 milyon TL ve piyasa beklentisi olan 153 milyon TL'nin altında geldi. Buna temel sebep ise, altın üretiminin ve dolayısıyla satışının tahminimizin altında gerçekleşmiş olması gösterilebilir. Koza Altın'ın 3. Çeyrek dönemde 83 bin ons altın üretmesini ve satmasını beklerken, altın üretimi 76 bin ons, altın satış rakamı ise 74 bin ons olarak gerçekleşti.
- **OTKAR:** Millî Ana Muharebe Tankı ALTAY'ın ilk prototipi, 15 Kasım Perşembe günü Otokar'ın Sakarya tesislerinde tanıtılacak. *Hürriyet.
- **OYLUM:** Oylum Sınai, hisse fiyatlarının düşmesi ile şirket performansının yansıtılmadığı düşüncesiyle hisse geri alım hususunun değerlendirilmesine karar vermiştir.
- **SKBNK:** Şekerbank, Avrupa Birliği Küçük İşletmeler Kredi Programı II (Small Enterprises Loan Programme - SELP II) kapsamında 4 yıl vadeli 20 Milyon EURO tutarında kredi anlaşması imzalamıştır.
- **THYAO:** ÖİB THY ile ilgili Cuma günü basında çıkan %50 hazine payının satış opsiyonlarına yönelik haberlerin gerçeği yansıtmadığını belirtti. **Yorum:** THYAO Cuma gününü %3.7 değer kaybıyla tamamladı. Blok satış ya da ikincil halka arz koşullarının elverişli olmasının yabancı payının şirket ana sözleşmesinde revize edilmesiyle mümkün olacağını düşünüyoruz. Cari durumda şirketteki yabancı payı %29 ve sınırlama %40'tır. Unicredit ve TSKB'ye verilen yetkinin geçerliliği Mart 2013'e kadar devam etmektedir. Açıklamanın THYAO hisselerini bugün destekleyecektir.
- **TIRE:** Mondri Tire Kutsan hisselerini fiziki olarak elinde bulunduranların tüm haklardan mahrum olmaları için 31.12.2012 tarihine kadar kaydileştirme işlemini yapmaları gerekmektedir.
- **USAK:** Uşak seramik hisselerini fiziki olarak elinde bulunduranların tüm haklardan mahrum olmaları için 31.12.2012 tarihine kadar kaydileştirme işlemini yapmaları gerekmektedir.
- **UTPYA:** Utopya Turizm'in Sakarya Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü tarafından ihale edilen Serdivan Köprübaşı - Orta - Vatan Mahalleleri Kısmi Kanalizasyon İnşaatı ihalesine vermiş olduğu teklif yüksek bulunması nedeniyle olumsuz sonuçlanmıştır.
- **BIMAS:** BIM bugün 3Ç12 bilançosunu açıklayacak.

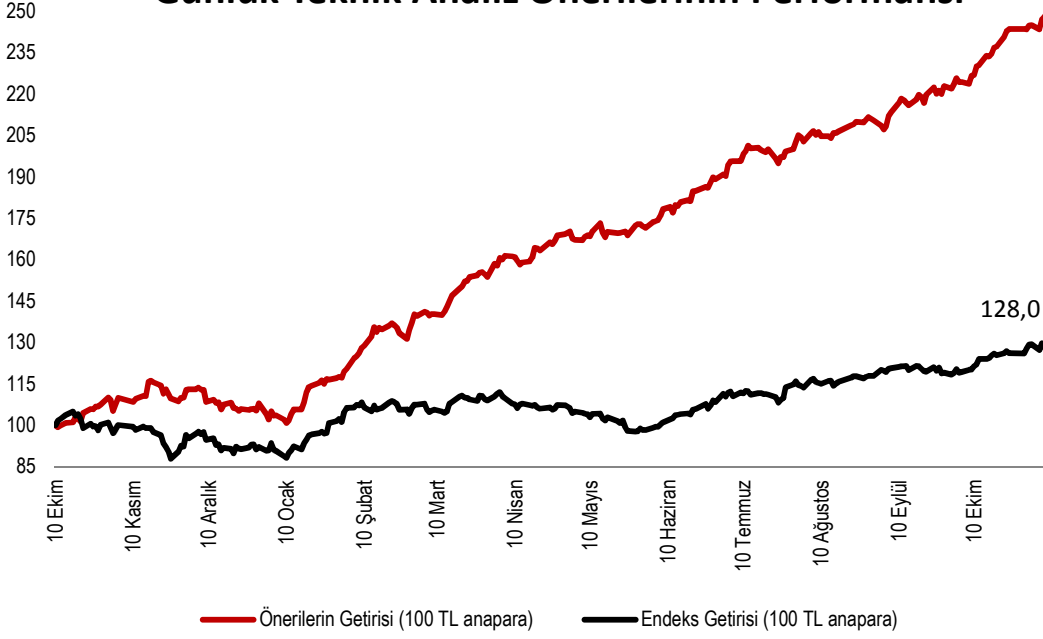
BIMAS (Bim A.Ş.)		3Ç12	
mn TL	Y F	Piyasa	
	Beklentisi	Beklentisi	
Net Satışlar	2,598	2,602	
V A F Ö K	126	128	
Net Kar	89	89	
V A F Ö K marjı	5%	5%	
Net kar marjı	3%	3%	

Makro Haberler

- Açıklanan Makro Ekonomik veri bulunmamaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı 249,5

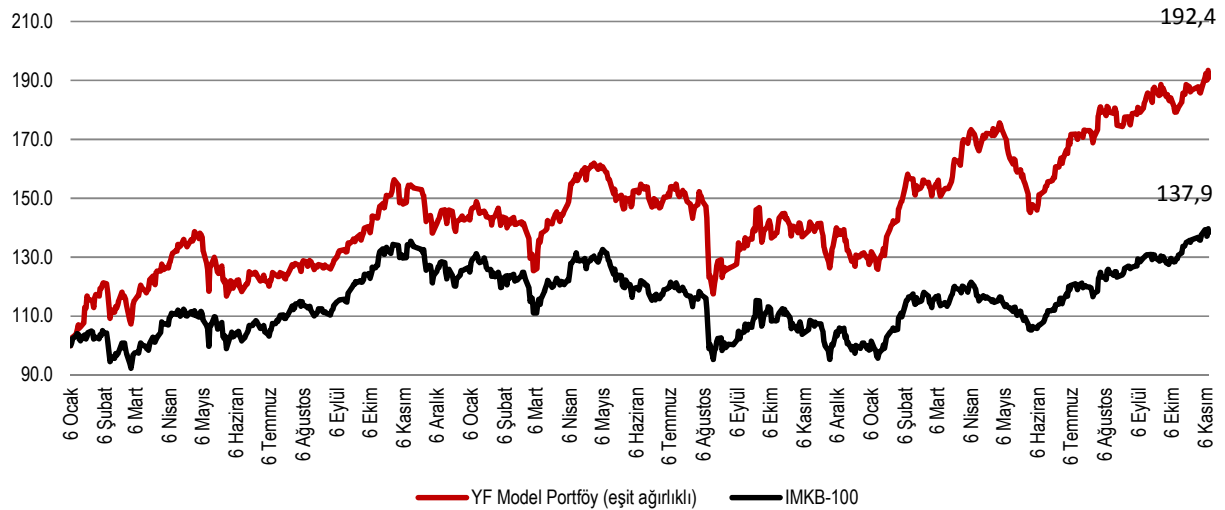


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1.96	1.99	↓ -1.51%	1.88	1.94	2.40	22.45%
ANHYT	4.48	4.52	↓ -0.88%	3.98	4.30	5.20	16.07%
YKBNK	4.63	4.70	↓ -1.49%	3.88	4.18	5.60	20.95%
TAVHL	8.94	9.00	↓ -0.67%	8.75	9.41	11.80	31.99%
TOASO	10.14	9.90	↑ 2.42%	8.33	8.86	11.50	13.41%
EKGYO	2.78	2.85	↓ -2.46%	2.61	2.40	3.10	11.51%

* 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		