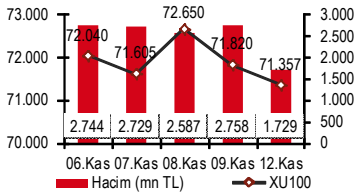




Günlük Bülten

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

Dün açıklanacak önemli bir ekonomik verinin olmaması ve ABD tahvil piyasasının da kapalı olması nedeniyle küresel piyasalarda düşük işlem hacimli sakin bir seyir izlendi. Avrupa borsaları gün boyunca 25 kez artı ve eksi seviyeler arasında geçiş yapmasının ardından günü ortalama %0.25 değer kaybı ile tamamlarken, ABD borsaları ise sıfır değişimle kapandı. İMKB 100 endeksi ise yatay tamamladığı ilk seansın ardından kapanışa bir saat kala artan satış baskısıyla günü %0.65 ekside kapattı. İlk seansta %0.21 yükselen Sanayi Endeksi ikinci seansta kazanımlarını geri verirken, Bankacılık Endeksi ise %1.70 düştü. Halkbank'ın toplam 4.1-4.8 milyar TL büyüklüğündeki ikincil halka arzı öncesinde yatırımcıların fon yaratmak amacıyla diğer bankacılık hisselerinde pozisyon azaltmaları, sektör hisselerini baskıladı.

TCMB Başkanı Erdem Başçı'nın Anadolu Ajansı'na yaptığı açıklamalar sonrasında döviz sepeti %0.35 oranında yükselirken, gösterge tahvilin faizi de tarihi en düşük %6.33 seviyesine kadar geriledi. Başçı'nın TL'nin aşırı değerli olma noktasına geldiğini ve bu noktadan sonra politika tepkisi verebileceklerini ifade etmesi dün faizin düşüş yönünde, dövizin ise yükseliş yönünde tepki vermesine neden oldu. Döviz sepeti 2.03 seviyesinden 2.045'e %0.60 oranında yükseldi.

ABD'deki mali uçurum meselesi ile euro bölgesi borç krizine dönük belirsizlik küresel piyasaların gündeminde yer almaya devam ediyor. Gelecek yıl devreye girecek olan bir dizi bütçe kesintisi ve vergi artışını içeren mali uçuruma dair endişeler, ABD'deki büyümeyi olumsuz etkileme potansiyeli nedeniyle yatırımcıları tedirgin ediyor. Diğer yandan, euro bölgesi maliye bakanları ve IMF'nin Yunanistan'ın borçlarının azaltılmasına dair uzun vadeli bir plan üzerinde anlaşamamaları, EURUSD paritesinin gerilemesine neden oluyor. Yunanistan uluslararası kreditorlerden gelecek 31.5 milyar EUR tutarındaki kredi diliminin henüz serbest bırakılmaması nedeniyle Cuma günü vadesi dolacak olan 5 milyar euroluk borcun refinansmanı için ihale düzenlemeyi planlıyor. Söz konusu yardım paketinin 22-23 Kasım'daki AB Liderler Zirvesi öncesinde 20 Kasım tarihinde tekrar ele alınması bekleniyor.

Hindistan borsasının tatil nedeniyle bugün kapalı olduğu **Asya borsalarında**, günün en düşük seviyelerine göre daha olumlu bir tablo olmakla birlikte Nikkei ve Kospi Endeksleri sırasıyla %0.18 ve %0.59, Çin borsaları ise %1.0 civarında ekside seyreliyor. **ABD vadeli** ise %0.50 değer kaybı ile işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** da %0.15-%0.20 ekside açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** ise dün 19 baz puan düşerek %6.38 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada **%6.37-%6.40** aralığında işlem görüyor.

Güne hafif satıcılar başlamasını beklediğimiz endeksin, Fitch haberi ile birlikte tutunduğu 70.000-70.100 desteğinin bugün ne ölçüde etkili olmaya devam edeceğini izleyeceğiz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Sanayi Ciro ve Sipariş End. Eylül
11:00 İtalya TÜFE (AB Bazlı), Ekim
11:30 İngiltere ÜFE, Ekim (B:2.6%)

12:00 AB Bölgesi ZEW End. Kasım
12:00 Almanya ZEW Endeksi, Kasım (B:-7)

Öne Çıkan Haberler

- Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı konuştu, faiz yüzde 6.30 ile tarihi seviyeye düştü, dolar 1.80'i aştı. ***Milliyet.**
- Uluslararası Enerji Ajansı ABD'nin 2017 yılına kadar Suudi Arabistan'ı geride bırakarak dünyanın en büyük petrol üreticisi olacağını öngördü. ***Hürriyet.**
- ABD Başkanı Barack Obama parayı vergi cennetlerine kaçırarak zenginlerin ensesine bindi. ***Sabah.**
- MB Başkanı Başçı TL'nin aşırı değerli olma noktasına geldiğini belirterek faizleri düşürecekleri mesajı verdi. ***Sabah.**
- Troyka: Atina'nın reformları hayata geçirebilmesi için 2016'ya kadar zamana ihtiyacı var, 22 milyar dolarlık ek kaynak gerekecek. ***Haber Türk.**
- Yunanistan 16 Kasım'da 5 milyar kısa vadeli borç ödemesi için bugün borçlanma ihalesi düzenleyecek. ***Dünya.**
- Halkbankın halka arzından 4.8milyar bekleniyor. ***Zaman.**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ASUZU	19,90	13,4%	26.929.453
ADEL	41,70	10,0%	7.888.763
BRMEN	0,74	7,2%	12.282.669
LATEK	1,06	7,1%	4.384.240
BLCYT	3,50	6,4%	2.628.917

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IPEKE	4,52	-5,8%	258.690.598
TSPOR	10,60	-4,9%	13.160.824
KRSTL	0,68	-4,2%	763.011
KOZAL	41,10	-4,0%	14.272.410
FFKRL	4,16	-3,3%	645.528

Şirket ve Sektör Haberleri

- **LPG sektörünün büyüklüğü 2015 te 5 mn tona çıkar. *Vatan.**
- **Akdeniz Elektrik Dağıtım ihalesinde en yüksek teklif 546 Mn USD ile Cengiz-Kolin-Limak konsorsiyumundan yapıldı. Yorum: Yapılan teklife göre FD/abone sayısı 371 USD olurken 2010 yılında yapılan ihalelerden düşük (ortalama oran 788 USD) olmuştur. 2010 yılındaki ihalede Park Holding tarafından yapılan en yüksek teklif 1.165 Mr USD olurken ihalede oluşan ortalama FD/Abone Sayısı oranı 793 USD olarak gerçekleşmişti. Akdeniz Elektrik Dağıtım yıllık yaklaşık 1.47 Mn müşteriye hizmet vermektedir. Boğaziçi Dağıtım ihalesi 27 Kasım 2012 ve Gediz Elektrik Dağıtım ihalesi 4 Aralık 2012 tarihlerine ertelenmiştir.**
- **DOHOL:** Doğan Holding iştiraklerinden Milta Turizm ile Rönesans Gayrimenkul arasında 50/50 pay bölüşümü yapılarak kurulmasına karar verilen Kandilli Gayrimenkul Ortadoğu Otomotiv'den İstanbul Ümraniye'de 23,685 m2 yüzölçümüne sahip 2 adet arsayı 45.39 Mn USD+KDV bedelle 2.5 Mn USD'si peşin geri kalan kısmı 01.04.2015 tarihine kadar 6 taksitte ödenmesi üzerine anlaşarak satın alınmıştır.
- **TKNSA:** Teknosa 3Ç2012 dönemi bilançosu üzerine yaptığı açıklamada yılsonu hedeflerini 2.15 Mr TL-2.25 Mr TL net ciro ve 45 Mn TL-47 Mn TL net kar olarak revize etmiştir.
- **GARAN:** Garanti Bankası'nın 7-9 Kasım tarihleri arasında halka arz edilen toplam 750 Mn TL bono ve tahvil ihalesinde toplam talep 1.20 Mr TL olmuştur. Daha önceden alınan yetki çerçevesinde toplam ihraç tutarı 950 Mn TL'ye yükseltilmiştir. 91 günlük bono'nun bileşik faiz oranı 6.48353% ve satış fiyatı 98.446 TL; 179 günlük bononun bileşik faizi 6.72561% ve satış fiyatı 96.807 TL; 368 günlük tahvilin bileşik faizi 7.32593 ve satış fiyatı 93.120 TL olarak belirlenmiştir.
- **RYSAS:** Reysaş taşımacılık yaptığı açıklamada hisse fiyatlarının şirketin gerçek performansını yansıtmadığı düşüncesiyle şirket paylarının en fazla 10%'unu kapsayan 11 Mn adet hissenin şirket gelirlerinden karşılanmak üzere azami 16.5 Mn TL fon karşılığında geri alımı için yönetim kuruluna verilen yetki kapsamında 1.5 Mn adet hissenin geri alımını 1.5 TL üst fiyat limitinden yapmak üzere Durmuş Döven'e yetki verilmiştir.
- **TSKB:** 2011 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında oy çokluğu ile kabul edilen "2011 yılı Karının Dağıtımına" ilişkin gündem maddesinde, bir adet kurucu intifa senedine isabet eden kar dağıtımına ilişkin kısmın iptali için açılan davanın reddine karar verilmiş olup, dava bankanın lehine sonuçlanmıştır.
- **GLYHO:** Global Yatırım Holding şirket paylarının geri alım programı kapsamında 1.24 TL fiyattan 100 bin adet alış işlemi gerçekleştirmiştir.
- **SİSE:** Çayırova Cam Sanayi'i'ni devir almak suretiyle birleşme işlemleri kapsamında SPK'ya başvuru yapılmış olup şirket değerlemeleri Şişe Cam için 4.86 Mr TL ve Çayırova Cam için 78.73 MN TL olarak hesaplanmıştır. Devir işlemiyle birleşme nedeniyle Şişe Cam'ın yapacağı sermaye artışı 24.27 Mn TL olacaktır. Sermaye artışı ile 24.27 Mn TL nominal bedelli 2.42 Mr adet hisse Çayırova Cam'ın Şişe Cam dışındaki ortaklarına verilecektir. Böylece Çayırova Cam ortakları 1 TL nominal bedelindeki hisse karşılığında 9.1764 TL nominal bedelli Şişe Cam hissesi alacaklardır.
- **TRKCM:** Trakya Yenişehir Cam ve Trakya Polatlı Cam şirketlerini devir olarak birleşme kapsamında SPK'ya başvuru yapılmış olup yapılan değerlendirme sonucunda şirket değerleri Trakya Cam için 1.97 Mr TL, Trakya Yenişehir Cam için 73.10 Mn TL, ve Trakya Polatlı Cam için 20.62 Mn TL olarak hesaplanmıştır. Devir yoluyla birleşme kapsamında Trakya Cam 32.99 Mn TL sermaye artışı yapacaktır. Buna göre Trakya Yenişehir Cam ortakları 1 TL nominal bedelli hisse karşılığında 0.8555 TL nominal bedelli Trakya Cam hissesi alacaklardır. Trakya Polatlı Cam ortakları da 1 TL nominal bedelli hisse karşılığında 1.206 TL nominal bedelli Trakya Cam hissesi alacaklardır.
- **VESTL:** MEB'in FATİH Projesi kapsamında 49 bin adetlik tablet pilot uygulaması için açılan ihalesinde en uygun fiyat Vestel Elektronik'in %99,9 oranında hissedarı olduğu Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş. tarafından verilmiş olup, resmi imzaların atılması için sözleşmeye davet beklemektedir.
- **CEYLN:** Ceylan Yatırım Holding'in SİS Sayılğan Turizm'i devralmasına ilişkin olarak 30.09.2012 tarihli bilançolar baz alınacak olup SİS Sayılğan İplik ortaklarına verilecek pay tutarı değerlendirme raporu doğrultusunda SPK'ya başvurularak yapılacaktır. Birleşme işlemi sonuçlandığında SİS Sayılğan Turizm'in aktifinde yer alan Sayılğan Dokuma'nın 85%'i ve Sayılğan Dokuma'nın aktifinde yer alan ve Ceylan Yatırım'ın 27% iştiraki olan Kevrarsaray Tekstil'in 72,9%'u dolaylı olarak Ceylan Yatırım'la birleşmiş olacaktır.
- **GEREL:** Gersan Elektrik tarafından TLT Global Dış Ticaret aleyhine 28.06.2012 tarihinde açılan 250 bin USD'lik ticari alacak davası 20.12.2012 tarihine ertelenmiştir.
- **AFMAS:** Konya Selçuk'ta Kent Plaza AVM'de yer alan AFM'nin ana ortağı Mars Sinema ile Deha AVM arasındaki 11 salon 1467 koltuk kapasiteli sinema işletme sözleşmesi AFM'ye devredilmiştir. Böylece AFM'nin işlettiği toplam sinema sayısı 21, salon sayısı 168 ve koltuk kapasitesi 27,381 olacaktır.
- **MMCAS:** MMC Sanayi 06.11.2012 tarihinde alınan sermaye artırımı kararı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **PKART:** Çağrı işlemi için B grubu payları için hisse başına 3.5 TL ve D grubu payları için hisse başına 2.2 TL fiyat belirlenerek SPK'ya yaptığı başvuru çağrı yükümlülüğünün doğduğu 25.06.2012 tarihinden itibaren çağrı işlemine fiilen başlanması için tanınan 45 iş günlük sürenin dolduğu tarihten çağrının başlayacağı tarihe kadar geçen her gün için haftalık TRLIBOR oranının %30 fazlası ile hesaplanacak faizin eklenmesi suretiyle bulunacak fiyattan düşük olmayacak şekilde belirlenmesi suretiyle olumlu karşılanmıştır.
- **METRO:** Metro Turizm Temsa Global'den 10 adet Temsa Safir Suit marka otobüs alımına ve anlaşma sağlandığı takdirde ilave olarak 20 adet Temsa Safir alımı yapılmasına karar vermiştir.
- **BERDN:** Berdan Tekstil'in Emlak Banka'sına olan borcu nedeniyle ikinci kez yapılan Kahramanmaraş'taki taşınmazına yönelik 222.87 bin TL muhammen bedelli ihalede taşınmaz 120 bin TL'ye satılmıştır.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, 13 Aralık 2012 tarihinde Kartal arsasına yönelik proje geliştirilebilmesi için ihale düzenlemeyi planlıyor. İhaleye konu Kartal arsası 64.5 bin metrekare iken, proje için sosyal tesislerle birlikte toplam inşaat alanının yaklaşık 141 bin metrekare olması planlanmıştır. Yorum: Emlak Konut GYO, söz konusu arsayı 207 milyon TL bedelle satın almıştı. Arsa, Kartal-Kadıköy sahil yolu üzerinde yer almaktadır ve merkezi bir lokasyondadır. Bu doğrultuda, ihaleye ilginin yüksek olmasını bekliyoruz. (Hafif Olumlu)
- **TOASO:** Saha Kurumsal Yönetim Tofaş'ın kurumsal yönetim notunu 8.58'den 9.03'e yükseltmiştir.
- **KARKM:** Karkim Sondaj'ın %50 iştiraki olan Solentegre Enerji Elazığ'da GES kurup işletmek için EPDK'ya üretim lisans başvurusu yapmıştır.

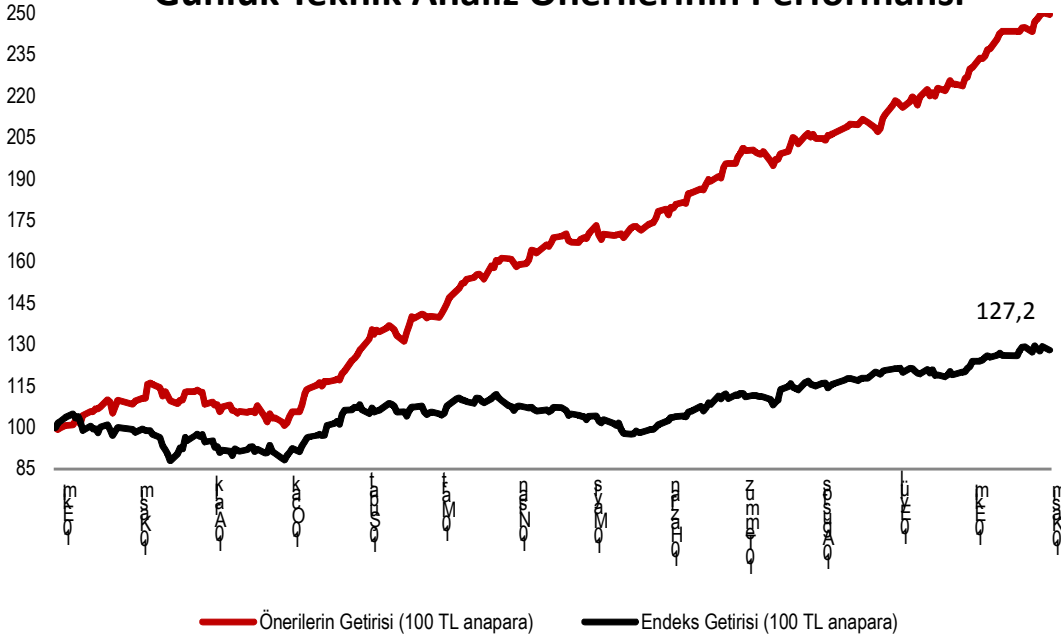
ENKA I (Enka İnşaat) 3Ç12			
m n TL	Y F	Piyasa	
	Beklentisi	Beklentisi	
Net Satışlar	2.601	2.473	
V A F Ö K	362	352	
Net Kar	260	256	
V A F Ö K marjı	14 %	14 %	
Net kar marjı	10 %	10 %	

- **ENKAİ:** Enka İnşaat bugün 3Ç2012 dönemi bilançosunu açıklaması bekleniyor.

Makro Haberler

- Açıklanan Makro Ekonomik veri bulunmamaktadır.

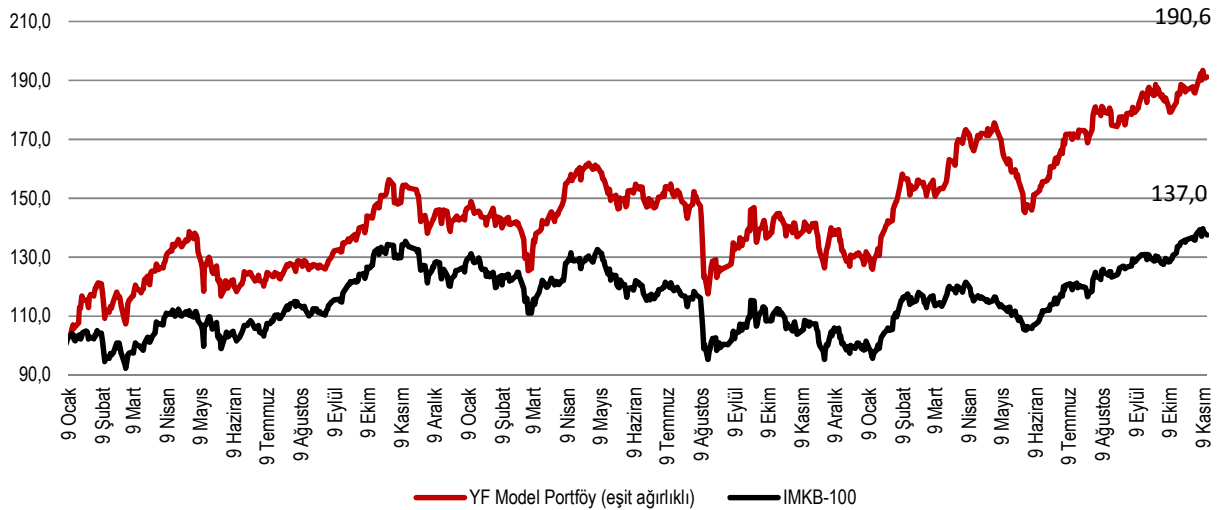
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Onc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANHYT	4,39	4,48	↓ -2,01%	5,60	27,56%
ASYAB	1,93	1,96	↓ -1,53%	2,40	24,35%
EKGYO	2,75	2,78	↓ -1,08%	3,10	12,73%
GARAN	8,26	8,46	↓ -2,36%	9,90	19,85%
THYAO	4,25	4,20	↑ 1,19%	5,30	24,71%
TOASO	10,00	10,14	↓ -1,38%	11,50	15,00%
YKBNK	4,62	4,63	↓ -0,22%	5,60	21,21%

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		