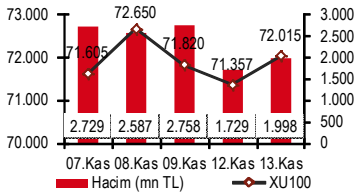




Günlük Bülten

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

İMKB 100 endeksi, dün her ne kadar bir önceki gün kapanışa doğru gelen satış baskısının etkisi altında açılrsa da gün sonunda %0.92 değer artışı ile 72.000 seviyesinin üzerinde kapanmayı başardı. Endeks ilk seansı bankacılık sektöründeki değer kaybı ve sanayi sektöründeki değer artışı ile önceki günün karbon kopyası şeklinde tamamladı. Gün içinde en düşük olan 71.042 seviyesini gören endeks, Fitch'den gelen not artışı haberi öncesinde tutunduğu 70.000-70.100 desteğinin bu kez de ekili olmasına bağlı olarak, ikinci seansta alıcıların güçlenmesini sağladı. YKBNK'nin bilançosunun beklentilerden iyi gelmesi de yükselişi destekledi.

ZEW Endeksinin dün beklentilerin altında kalarak son dönemde Almanya'da açıklanan zayıf ekonomik verileri teyit etmesi, Avrupa borsalarında gün içinde %1.0 seviyelerine varan düşüşlere neden oldu. EURUSD paritesi dün son iki ayın en düşüğü olan 1.2662 seviyesine kadar geriledi. Ancak mevcut satış baskısı İspanya'nın kısa bir süre içinde mali yardım başvurusunda bulunacağına ve Yunanistan'a birkaç yardım diliminin bir arada ödeneceğine dair spekülasyonlar ile yön değiştirdi. Avrupa borsaları günü %0.34 yükselerek tamamlarken, İspanya borsasının ekisi %1.0'den artı %1.66'ya yükselmesi dikkat çekti. İspanyol 10-yıllıkları %6.0 seviyesine kadar yükselmesinin ardından %5.8'den kapandı. Ayrıca Almanya ve Fransa Maliye Bakanları toplantısının ardından dün yapılan açıklamalarda, 22-23 Kasım'daki AB Liderler Zirvesi öncesinde Yunanistan'ın kredi diliminin serbest bırakılma kararının 20 Kasım tarihinde verileceği beklentileri güçlendi.

ABD borsaları ise Microsoft hisselerindeki kayıplar öncülüğünde dün %0.41 düştü. Microsoft hisseleri, Windows'un yöneticisinin istifa etmesinin ardından dün % 3.2 değer kaybetti ve teknoloji endeksinin %0.8 gerilemesine neden oldu.

Hindistan borsasının bugün %0.28 ekside olduğu **Asya borsalarında**, ortalama %0.15-%0.20 arasında yükselişler ile sabah saatlerine göre daha olumlu bir tablo göze çarpıyor. **ABD vadeli** ise %0.35 artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** da %0.25 ekside açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** ise dün 2 baz puan düşerek %6.38 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâh üstü** piyasada **%6.36-%6.39** aralığında işlem görüyor.

Güne hafif satıcı başlamasını beklediğimiz endeksin, günü artıda tamamlama gayreti ile hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
İHMAD	4,95	10,2%	5.811.028
BRMEN	0,81	9,5%	5.215.071
RYSAS	0,81	8,0%	10.001.769
MARTI	0,65	6,6%	4.413.643
ALGYO	22,20	5,7%	5.903.898

Bugün Açıklanacak Veriler

09:45 Fransa TÜFE, Ekim
11:30 İngiltere işsizlik baş. Ekim
11:30 AB Sanayi Üretimi, Ekim (B:-0.5%)

15:30 ABD ÜFE, Ekim (B:0.2%)
15:30 ABD Perakende Sat. Ekim (B:0.2%)
21:00 ABD FED Toplantı Tutanakları

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DENTA	2,58	-6,9%	4.101.892
LUKSK	2,97	-4,8%	204.880
ADEL	39,90	-4,3%	8.443.392
BRKO	0,47	-4,1%	672.813
OZGYO	0,82	-3,5%	88.227

Öne Çıkan Haberler

- Avrupa'daki borç krizi görüşmelerinde Euro Bölgesi liderleri ile arası açılan IMF Başkanı Lagarde, Güney Asya'da destek arayacak.***BloombergHT.**
- ABD Başkanı Barack Obama, Cuma günü Kongre liderleri ile bir araya gelerek, önümüzdeki 10 yılda 1.6 trilyon dolarlık ekstra vergi geliri sağlanması çağrısında bulunacak.***BloombergHT.**
- İflâsın eşiğindeki Yunanistan için toplanan Eurogroup'un (Euro Bölgesi Maliye Bakanları) bacasından ne beyaz ne de siyah duman çıktı.***Hürriyet.**
- SPK Başkanı Vedat Akgiray: Borsa İstanbul iki haftaya kadar kurulacak. Sıradan hisse sentlerinin vadeli işlemleri ve opsiyonlarını birkaç hafta içinde başlatacağız.***Haber Türk.**
- Türk halkı aylık 22 Euro ile Avrupa'nın en az tasarruf eden ülkeleri arasında.***Hürriyet.**
- Bankaların yüksek faiz ve kredi baskısı inşaatçılar ve sanayicilerden sonra KOBİ'leri de isyan ettirdi.***Sabah.**

Şirket ve Sektör Haberleri

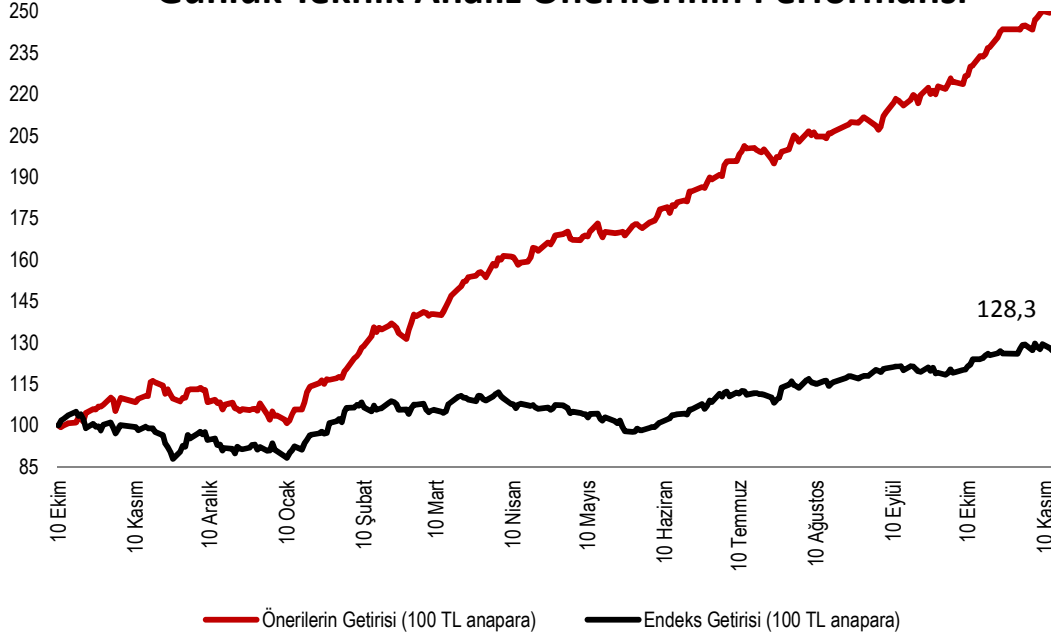
- Araplar altı ayda Türkiye'de 38,000 metrekare mülk aldı.*Hürriyet.**
- Çağlayan:** Yerli oto için 2 babayığitle görüşüyoruz.***Milliyet.**
- İpotekli ve kaçak konut da kentsel dönüşüme dâhil.*Star.**
- Meksika'dan vazgeçen ABD'li Kilis'in güneşine 7 milyar dolar.*Star.**
- Taner Yıldız:** Akdeniz'e verilen fiyata bakacağız.***Vatan.**
- Milli tankımız Altay, Başbakan'ı bekliyor.*Sabah.**
- Eskişehir'de tren testleri için, Bursa'da otomotiv için uluslararası ölçekte testler yapabilecek iki önemli merkez kuruluyor.*Dünya.**
- ANELE:** Anel Elektrik merkezi Cidde olan %99'una sahip olacağı 100 bin Suudi Arabistan Riyali sermayeli yeni bir şirketin kurulmasına karar vermiştir.
- ASUZU:** Anadolu Isuzu'nun, İzmir Büyükşehir Belediyesi'nin düzenlediği 80 adet 18.38 Mn TL toplam tutarındaki 9,5 m tipindeki otobüs alımı ihalesinde en iyi teklifi verdiği belirlenmiştir.
- BROVA:** Borova Yapı, iştiraklerinden biri olan Haytek İnşaat'ta sahip olduğu 49,996 hissedan 24,996'sını Haytek İnşaat'la Zekeriyaköy ve Merdivenköy'de proje geliştiren Ortadoğu Nakliyat İnşaat'a 24,996 TL bedelle devredilmesine karar vermiştir.
- BRYAT:** Borusan Yatırım iştiraklerinden Borusan Otomotiv'in kısmi bölünme suretiyle bu şirketteki hisse oranınca kurulmasına başlanılan ve ana faaliyet alanı araç ve filo kiralamak olan Borusan Otomotiv Premium'un 170 bin TL'lik sermayesinin %26'sına karşılık gelen 44,200 TL sermaye karşılığında kurucu ortak olmaya karar vermiştir.
- ECILC:** Eczacıbaşı İlaç'ın %48.13 oranında iştirak ettiği Eczacıbaşı Girişim Pazarlama bebek ve çocuk bakım ürünleri alanında faaliyet gösteren Ataman Ecza ile Ataman İlaç Kozmetik'in tamamının satın alınmasına karar vermiştir.
- EKGYO:** Radikal gazetesinde yer alan bir habere göre, Orman ve Su İşleri Bakanlığı, Ali Ağaoğlu'nun da hissedarı olduğu Fatih Ormanı işletmecilerinden AKC Petrol Ürünleri'nin sözleşmesini feshetti. Bakanlık, Fatih Ormanı B tipi mesire yeri'nin işletmeciliğini yürüten AKC Petrol'ün sözleşmesini, idareden izinsiz olarak başka bir gruba hisse devri yaptığı gerekçesiyle feshetti. Yorum: Ali Ağaoğlu (Akdeniz İnşaat) Emlak Konut'un Fetih 1453 projesinin yüklenicisi olup, Fetih 1453 projesi Fatih Ormanları'na komşu bir lokasyonda yer almaktadır. İptal edilen orman işletim sözleşmesi, projenin gelir paylaşımı sözleşmesinden bağımsızdır. Bu doğrultuda, söz konusu sözleşme feshinin, Fetih 1453 projesi satışları üzerinde olumsuz bir etki etmesini ya da iptallere sebep olmasını beklemiyoruz. (Nötr)
- ESEMS:** Esem Spor, Şişli'de işyeri niteliğindeki gayrimenkullerini 6.18 Mn TL karşılığında satmıştır.
- ETILR:** Etiler İnci Büfe, "Marmaris" ana unsurlu marka patenti haberleri ile ilgili olarak yaptığı açıklamada Muğla iline bağlı Marmaris ilçesinde Marmaris ibaresinin kullanımını engelleyici herhangi bir hukuksal sürecin başlatılmasının söz konusu olmadığını ve "Marmaris" isminin çalıştıkları sektörde 2002 yılından beri tescilli olduğunu belirtmiştir.
- HALKB:** Fitch Halk Bankası'nın uzun dönem yabancı para notunu BB+'dan BBB-'ye yükseltti görünümü durağan olarak belirledi.
- ISCTR:** İş Bankası 3Ç2012 bilançosunu bugün açıklaması bekleniyor. (Piy. B: 576 Mn TL net kar).
- ISGSY:** İş Girişim Sermayesi, Toksöz spor malzemelerinin 23.9 Mn TL karşılığında %58.5'ine iştirak etmiştir. İştirak edilen tutar İş Girişim'in en son açıklanan bilançosundaki toplam aktiflerine oranı %10,52'dir.
- KIPA:** Tesco Kipa CEO'su Jeff Adams: Türkiye Tesco için öncelikli bir pazar.***Milliyet.**
- KRSAN:** Karsusan Karadeniz, 10.12.2012 saat 14:00'te Trabzon'da şirket esas sözleşmesindeki değişiklikleri ve sahip olduğu ve üzerine fabrika kurulu olan 34,230 m2 sanayi alanının imar durumunun değiştirilerek Yerleşim, Ticaret, ve Konut alanına dönüşümü konularında yönetim kuruluna yetki verilmesini görüşmek üzere Olağanüstü Genel Kurul çağırısı yapmıştır.
- PETKM:** Petkim Petrokimya, %99,99'una sahip olduğu Petlim Limancılık'ın 100 bin TL olan sermayesini 8 Mn TL'ye artırmasında üzerine düşen 7.99 Mn TL'yi nakden ödeyerek sermaye artışına katılacağını açıkladı.
- PETKM:** Petkim Petrokimya kısa ve orta vadeli yatırım planları çerçevesinde yapmayı amaçladığı Etilen Fabrikası Kapasite Artışı, PTA Fabrikası Kapasite Artışı ve BDX Fabrikası Kurulması için hazırladığı ÇED raporuna olumlu sonuç almıştır.
- SAHOL:** Avusturyalı Verbund Sabancı ile Enerjisa'daki Katolik nikahını bozarak yerini Alman E.ON'a bırakıyor.***Haber Türk. Yorum:** Verbound'un E.ON'ye potansiyel satış bilgisi mevcut olduğundan piyasalar için sürpriz olmadı. Ancak, satış fiyat bilgisi ilk kez konuşulmaya başlandı. Biz herhangi bir yanlış anlaşılma olma ihtimaline karşı satış fiyatına ilişkin yorum yapmaktan kaçınıyoruz. Hisse satışı tamamlandığında Sabancı'nın büyüme planlarını hızlandırması adına ve Enerjisa için olumlu olabilir. E.ON en büyük enerji şirketlerinden biri olması bakımından Sabancı Holding'in yatırımlarını tamamlayıcı olabilir.
- TEBNK:** Fitch Teb Bankası'nın uzun dönem yabancı para notunu BBB-'den BBB'ye yükseltti görünümü durağan olarak belirledi.
- THYAO:** THY Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Topçu Lufthansa ile önümüzdeki ay görüşmelere başlayabileceklerini söyledi. Diğer taraftan Gazete Vatan, Lufthansa'nın ikram şirketi Do&Co ile çalışmak istediğini yazdı. **Yorum:** Lufthansa ile THY'nin 1989'dan beri Sun Express de %50-50 ortaklığı mevcut ve her ikisi de Star Alliance üyesidir. Bu haberler sonrasında bu işbirliği ile ilgili herhangi bir sayısal tahmin yapmamız için henüz çok erken fakat biz bu haberlerin THY'nin hızlı büyüme potansiyeline gösterilen güveni göstermesi açısından olumlu olduğunu ve bir süre daha hisse fiyatına olumlu etki etmesini bekliyoruz.
- TOASO:** Koç Holding Başkanı Mustafa Koç: Tofaş yatırım için İtalyanları bekliyor. Türkiye AB üyelik sürecinden kesinlikle geri adım atmamalı.***Milliyet.**
- CIMSA/ENKA/MGROS/SGGYO:** Çimsa, Enka, Migros ve Sinpaş GYO 3Ç2012 bilançoları bugün açıklanması bekleniyor.

CIMSA (Çim sa) 3Ç12				MGROS (Migros) 3Ç12				SGGYO (Sinpaş GYO) 3Ç12				ENKA (Enka İnşaat) 3Ç12			
m n TL	Y F	Piyasa		m n TL	Y F	Piyasa		m n TL	Y F	Piyasa		m n TL	Y F	Piyasa	
Net Satışlar	259	254		Net Satışlar	1833			Net Satışlar	79			Net Satışlar	2601	2473	
V A F Ö K	67	69		V A F Ö K	115			V A F Ö K	11			V A F Ö K	362	352	
Net Kar	36	41		Net Kar	-3			Net Kar	14			Net Kar	260	256	
V A F Ö K marjı	26%	27%		V A F Ö K marjı	6%			V A F Ö K marjı	14%			V A F Ö K marjı	14%	14%	
Net kar marjı	14%	16%		Net kar marjı	0%			Net kar marjı	18%			Net kar marjı	10%	10%	

Makro Haberler

- Açıklanan Makro Ekonomik veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı 252,6

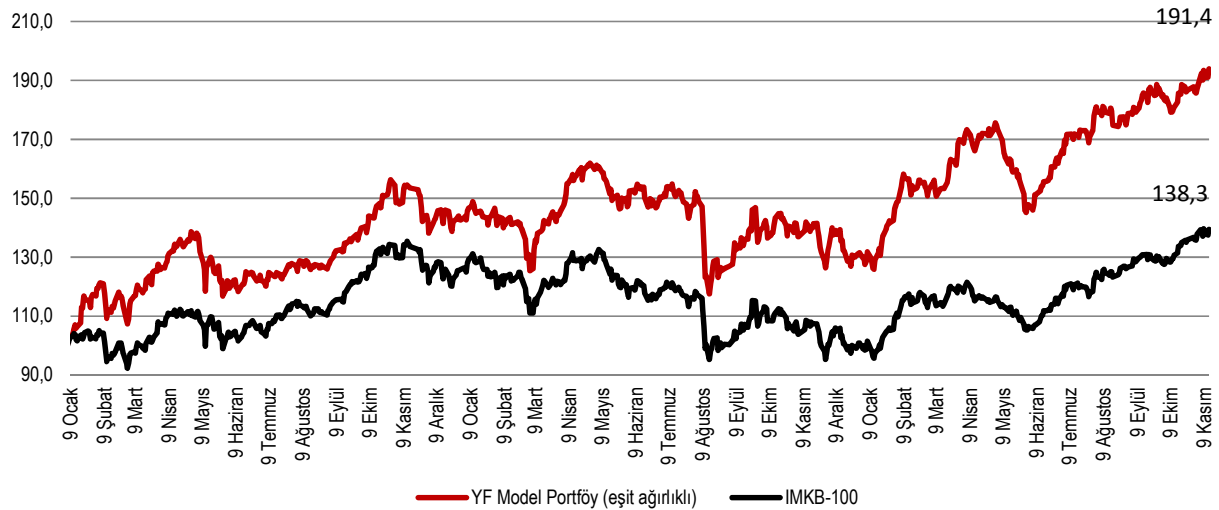


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	4,39	4,39	→ 0,00%	5,60	27,56%
ASYAB	1,92	1,93	↓ -0,52%	2,40	25,00%
EKGYO	2,81	2,75	↑ 2,18%	3,10	10,32%
GARAN	8,42	8,26	↑ 1,94%	9,90	17,58%
THYAO	4,36	4,25	↑ 2,59%	5,30	21,56%
TOASO	9,90	10,00	↓ -1,00%	11,50	16,16%
YKBK	4,67	4,62	↑ 1,08%	5,60	19,91%

* 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		