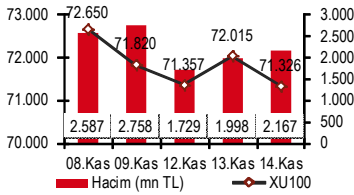




Günlük Bülten

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, bir önceki gün 72.000 seviyesinin üzerinde kapanmasının ardından dün 2.150 mn TL işlem hamı ile günün en düşüğü olan 71.325 seviyesinden kapandı. Kemer sıkma tedbirlerine ilişkin Avrupa'nın güneyinde yaşanan grevler, Yunanistan'ın halen çözülmemeyen borç sorununa ilişkin endişeler Avrupa borsaları üzerinde etkili olmaya devam ederken, Moody's'in Türkiye hakkındaki açıklamaları da satış baskısı oluşturdu. Önümüzdeki hafta Çarşamba günü, (21 Kasım) düzenleyeceği konferans öncesinde Moody's'in dünkü açıklamaları, not artışı bekleyen yatırımcıları hayal kırıklığına uğrattı. Moody's 30 Ekim'de yayınladıkları raporda yer verdikleri Türkiye'nin kredi profili konusundaki görüşlerinin değişmediğini söyledi

Açıklamaların ardından %6.33 seviyesine kadar gerilemiş olan gösterge tahvilin faizi, önceki günün 4 baz puanı üzerine, %6.42 seviyesine kadar yükseldi. Döviz tarafında ise önemli bir yansıma olmadığı gözlemlendi. TCMB Başkanı Başçı, hatırlanacağı üzere Pazartesi günü yaptığı açıklamada, reel efektif kur endeksinin 120-125 arasında değer alması halinde kısa vadede tepki vereceklerini, 125'i geçip 130 seviyesine gelmesi halinde ise daha kuvvetli bir politika uygulamaya gerek olacağını söylemişti.

ABD borsaları, Obama'nın mali uçuşunun engellenmesi çabaları çerçevesinde zenginlerin ödediği verginin artırılması gerekeceğini yinelemesi ile ortalama dün %1.4 düşerken, Avrupa borsaları da %0.81 değer kaybetti. Ayrıca İsrail'in Hamas'ın askeri kanadının iki numarası olan Ahmet Caberi'yi hedef alan bir suikastın ardından dün Gazze Şeridi'ne yönelik bir operasyon başlatması ve işgal tehdidinde bulunması, borsalarda satış baskısını arttıran bir başka unsur oldu.

Bugün **Asya borsalarında** Japonya'da gelecek ay yapılacak parlamento seçimini kazanması beklenen muhalefet partisi liderinin daha cesur parasal gevşeme çağrısı yapmasının ardından %1.90 yükselen Nikkei Endeksi dışında ortalama %1.0 ve üzerinde değer kayıpları yaşanıyor. **ABD vadeliileri** dünkü sert düşüşlerinin ardından yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.50-%0.75 ekside açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** ise dün %6.42 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada **%6.41-%6.44** aralığında işlem görüyor.

İki gün önce 70.000-70.100 desteğinden tepki veren endeksin, Fitch'den gelen not artışı haberi öncesinde de tutunduğu bu desteğinin bugün ne ölçüde etkili olacağını takip edeceğiz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya 3Ç12 GSYH(öncü), (B:0.2%)
10:00 TR Ağustos İşsizlik Oranı
10:00 TR Cari İşlemler Açığı, Eylül (B:3 Mr \$)
11:00 İtalya 3Ç12 GSYH (öncü)
11:30 İngiltere Perakende Sat. Ekim

12:00 AB Bölgesi TÜFE(nihai), Ekim
12:00 AB Böl. 3Ç12 GSYH (öncü) (B:-0.2%)
15:30 ABD TÜFE, Ekim (B:0.1%)
15:30 ABD NY İmal. End. Kasım (B:-3.75)
17:00 ABD Philly. FED End. Kasım (B:6)

Öne Çıkan Haberler

- Rehn: İspanya daha fazla kemer sıkmayacak. ***BloombergHT.**
- Obama: Zenginler daha fazla vergi ödemeli. ***BloombergHT.**
- Fed'den "daha fazla tahvil alım" sinyali. ***BloombergHT.**
- Türkiye üzerinden K.İrak'a gireceğiz. ***Hürriyet.**
- Avrupa'da grev ve protesto sokak savaşına döndü. ***Milliyet.**
- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan: Turquality ile ihracat ürünlerinin kilosu 1.46 dolardan 2.14 dolara fırladı. ***Haber Türk.**
- Kemal Derviş: Türkiye'nin 2023 hedefleri mümkün ama zor. ***Dünya.**
- Moody's: Türkiye için 30 Ekim'deki görüşümüzü koruyoruz. ***Haber Türk.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KAPLM	16,95	16,9%	6.707.969
GARFA	6,92	9,1%	2.406.106
BRMEN	0,88	8,6%	10.427.227
DYOB	1,31	8,3%	20.052.643
EUROM	1,10	4,8%	7.310.528

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TRNSK	0,96	-11,1%	3.555.389
RANLO	0,54	-6,9%	740.488
UYUM	2,87	-5,3%	3.272.703
SAFGY	1,01	-4,7%	2.679.594
LATEK	1,06	-4,5%	1.136.051

Şirket ve Sektör Haberleri

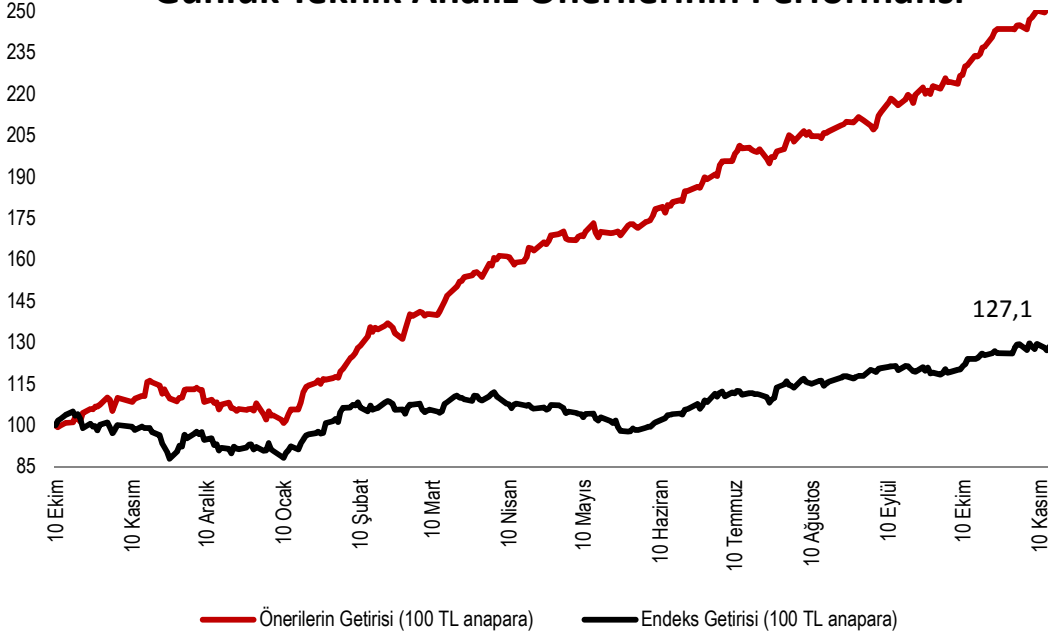
- AKSA:** Vergi dairesine sunulan 9 aylık karı 247 Mn TL.
- AKENR:** Bugün 3Ç12 bilançosunu açıklaması bekleniyor. (Piy. B: 20 Mn TL)
- AKFEN:** Bugün 3Ç12 bilançosunu açıklaması bekleniyor. (Piy. B: 15 Mn TL)
- ALARK:** Vergi dairesine sunulan 9 aylık karı 21.56 Mn TL. Bugün 3Ç12 bilançosunu açıklaması bekleniyor.
- ATEKS:** Bakırköy'de çıkan yangın neticesinde sigorta ödemesi olarak 6.15 Mn TL'lik ödeme almış olup toplam 9.15 Mn TL almıştır.
- AYEN:** Vergi dairesine sunulan 9 aylık karı 26.31 Mn TL
- BRMEN:** Birlik Mensucat 45.94 Mn TL birikmiş zararların 17.25 Mn TL'sini 24.78 Mn TL olan çıkarılmış sermayeden karşılamak üzere ödenmiş sermayesini eş anlı olarak 7.54 Mn TL'ye azaltıp bedelli sermaye artışıyla tekrar 24.78 Mn TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir.
- BTCIM:** Vergi dairesine sunulan 9 aylık karı 12.23 Mn TL.
- CİMSA:** Çimsa Çimento, 3Ç12 döneminde 37 milyon TL net kar açıklarken, net kar rakamı, beklentimiz olan 36 milyon TL ile paralel, piyasa beklentisi olan 41 milyon TL'nin ise hafif altında geldi. Operasyonel sonuçlar ve karlılık genel olarak beklentimize paralel geldi. 3Ç12 dönemde yurtiçi satış gelirleri %14 büyürken, ihracat ise geçen yılın aynı dönemine göre %10 geriledi. Toplamda, Çimsa'nın satış gelirleri %8 artarak 3Ç12'de 244 milyon TL'ye yükseldi. VAFÖK marjı ise aynı dönemlerde 3 puan azalarak %28'e geriledi. VAFÖK marjındaki gerilemenin, elektrik zamları sebebiyle artan elektrik maliyetlerinden kaynaklanmış olabileceğini düşünüyoruz. (Nötr)
- CMENT:** Vergi dairesine sunulan 9 aylık karı 21 Mn TL.
- DAGI:** Vergi dairesine sunulan 9 aylık karı 1.74 Mn TL.
- DENİZ:** Denizbank, uluslararası piyasalardan 20 ülkeden 37 bankanın katılımıyla, 1 yıl vadeli ve toplam maliyeti LIBOR/Euribor +%1,35 olan 221 Mn USD ve 392,5 Mn € tutarında iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi temin etmiştir.
- DOAS:** Vergi dairesine sunulan 9 aylık karı 181.75 Mn TL.
- DOHOL:** Vergi dairesine sunulan 9 aylık zararı 76.6 Mn TL. Bugün 3Ç12 bilançosunu açıklaması bekleniyor. (Piy. B: 4 Mn TL)
- DYHOL:** Fitch yerel ve yabancı para cinsinden kredi notunu B+ olarak teyit ederken görünümü Durağan'dan Pozitif'e yükseltmiştir.
- EKGYO:** İzmir Park Yaşam Mavişehir projesi 25259 Ada 4 Parselde Bulunan E Blokların Kısmi Geçici Kabulü yapılmış olup Kısmi Geçici Kabul Tutanağı 09.11.2012 tarihinde onaylanmıştır.
- EREGL:** Vergi dairesine sunulan 9 aylık karı 117 Mn TL.
- GLYHO:** Global Yatırım Holding hisse geri alım programı çerçevesinde 1.24 TL fiyattan 100 bin adet hisse satın almıştır.
- GOZDE:** Vergi dairesine sunulan 9 aylık karı 94.26 Mn TL.
- HALKB:** Fitch'in not artırımının ardından Halkbank'a Körfez ve Asyalı fonlardan yoğun talep bekleniyor.***Sabah.**
- KARSN:** Vergi dairesine sunulan 9 aylık zararı 25.75 Mn TL.
- MATAS:** VBG Holding'in Matas Matbaacılık'ı satın almasından dolayı oluşan çağrı yükümlülüğünü yerine getirmemesi üzerine sermayesini 8 Mn TL'den 13 Mn TL'ye bedelsiz sermaye artırımı yoluyla yükseltme talebi SPK tarafından olumsuz karşılanmıştır.
- MEPET:** Metro Petrol, Medine-i Münevvereyi Geliştirme ve Kalkındırma Kurulu'nun düzenlediği 'Kapalı Zarf Usulü' ihaleye BadrAl-Awalie Est. şirketi ile oluşturulan konsorsiyum ile katılacaktır.
- KUTPO:** İsmet Güral tarafından 21.07.2012 tarihli olağanüstü genel kurulda alınan kararların iptali için dava açılmıştır.
- OTKAR:** Türkiye'nin ilk özgün ana muharebe tankı Altay'ın prototipi, bugün Başbakan Erdoğan'ın katılacağı törenle Otokar'ın Sakarya tesislerinde tanıtılacak.***Milliyet.**
- RANLO:** Çayırova Şubesi'ndeki toplam 35,675 m2 alandan 25 bin m2'lik depolama alanını karlılık sağlayamadığı için kapatması nedeniyle Arçelik ile olan hizmet sözleşmesi varılan anlaşmayla sona erecektir.
- RHEAG:** Vergi dairesine sunulan 9 aylık karı 7.66 Mn TL.
- SELEC:** Vergi dairesine sunulan 9 aylık karı 118.69 Mn TL.
- SGGYO:** Sinpaş GYO, 2012 3. çeyrek döneminde 25 milyon TL net kar açıkladı. Net kar, tahminimiz olan 14 milyon TL'nin üzerinde geldi. Sinpaş GYO'nun 3. Çeyrek konut teslimleri, bizim tahminlerimizin bir miktar üzerinde kaldığı için, satış gelirleri beklentimizin üzerinde geldi. Buna ek olarak, net kar rakamının tahminimizi önemli ölçüde aşmasının temel sebebi Sinpaş GYO'nun 3. Çeyrek dönemde 12 milyon TL diğer faaliyet geliri kaydetmesi oldu. Öte yandan, teslimini gerçekleştirdiği konut projelerine paralel olarak, Sinpaş GYO'nun VAFÖK marjı 3Ç12'de, geçen yılın aynı dönemine göre 7 yüzdesel puan gerileyerek %12'ye düştü. (Nötr)
- THYAO:** Yolcu sayısı Ocak-Ekim 2011 döneminde 27.4 milyon iken, 2012 yılının aynı döneminde %19,7 artışla 32.8 Mn'a ulaşmış olup yolcu doluluk oranı 5,2 puan artışla %78,1 olarak gerçekleşmiştir.
- THYAO:** Vergi dairesine sunulan 9 aylık karı 1.25 Mr TL.
- TOASO:** Tofaş hisseleri MSCI gelişen piyasalar endeksi kapsamına girdi.
- TTKOM:** BTK TTKOM'un cep telefonu operatör şirketi AVEA'ya hazine payını ödememesinden dolayı 5.7 Mn TL ceza verdi. **Yorum:** Ceza AVEA'nın yıllık gelirlerinin %1'inden küçük olması nedeniyle önemli bir etkisini beklemiyoruz.
- ULKER:** İspanyol şirketi Europastry Ülker'in ortak olduğu UNO'nun çatı firması Unmaş'a ortak olacak.***Sabah.**
- YKBNK:** Japan Bank for International Cooperation ile yenilenebilir enerji projeleri ile ilgili Japonya'dan tedarik edilecek mal ve hizmetlerin finansmanına yönelik, azami 18 yıl vadeli, 150 Mn USD ve Japonya'dan yapılacak ithalatların finansmanı için, azami 10 yıl vadeli, 350 Mn USD olmak üzere toplam 500 Mn USD tutarında iki ayrı kredi anlaşması imzalamıştır.
- ASELS/DOAS/DOCO/SAHOL:** Bugün 3Ç12 bilançolarını açıklamaları bekleniyor.

ASELS (Aselsan)		DOAS (Doğuş Otomotiv)		Do&Co (Do-Co Rest.)		SAHOL (Sabancı Hol.)	
3Ç12	YF	3Ç12	YF	3Ç12	YF	3Ç12	YF
m n TL	Beklentisi	m n TL	Beklentisi	m n TL	Beklentisi	m n TL	Beklentisi
Net Satışlar	398,0	Net Satışlar	1227	Net Satışlar	148,0	Net Satışlar	6699
VAFÖK	82,0	VAFÖK	78	VAFÖK	16,4	VAFÖK	1311
Net Kar	72,0	Net Kar	53	Net Kar	7,9	Net Kar	502
VAFÖK marjı	20,6%	VAFÖK marjı	6%	VAFÖK marjı	11,1%	VAFÖK marjı	20%
Net kar marjı	18,1%	Net kar marjı	4%	Net kar marjı	5,3%	Net kar marjı	7%

Makro Haberler

- Açıklanan Makro Ekonomik veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı 250,9

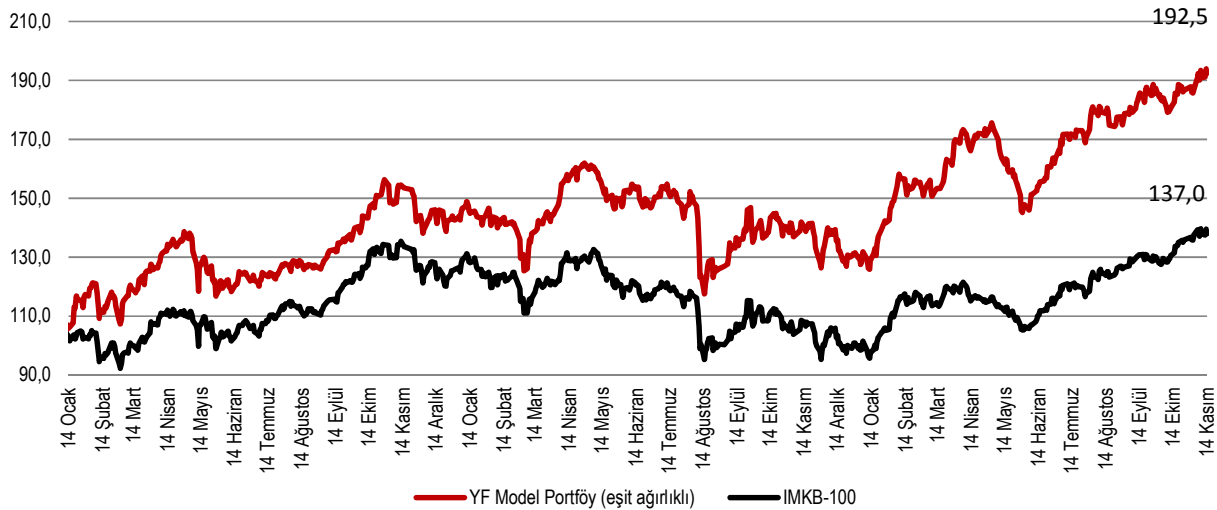


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

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	1,93	1,92	0,52%	2,40	24,35%
EKGYO	2,80	2,81	-0,36%	3,10	10,71%
GARAN	8,36	8,42	-0,71%	9,90	18,42%
THYAO	4,42	4,36	1,38%	5,30	19,91%
TOASO	10,30	9,90	4,04%	11,50	11,65%
YKBK	4,76	4,67	1,93%	5,60	17,65%

* 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		