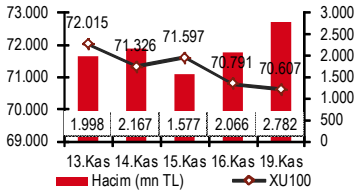




## Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



### Haftalık Ajanda

#### 19 Kasım Pazartesi

IT Sanayi Siparişleri, Eylül  
IT Sanayi Satışları, Eylül  
ABD İkinci El Konut Sat. Ekim  
ABD Konut Piy. End. Kasım

#### 20 Kasım Salı

TR PPK Kararı, Kasım  
TR Merkezi Yönetim Borç Stoku  
Almanya ÜFE (yıllık), Ekim  
ABD Konut Başlangıçları, Ekim  
ABD İnşaat Ruhsatları, Ekim  
FED Başkanı Bernanke Konuşması

#### 21 Kasım Çarşamba

TR Özel Sektör Yurtdışı Kredi Borcu  
İngiltere BOE Tutanakları  
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları  
ABD PMI İmalat (öncü), Kasım  
ABD Mich. Tük. Güv. (nihai), Kasım  
ABD Öncü Göstergeler, Ekim

#### 22 Kasım Perşembe

TR Kısa Vadeli Dış Borçlar, Eylül  
Çin PMI İmalat (öncü), Kasım  
FR PMI İmalat (öncü), Kasım  
Almanya PMI İmalat (öncü), Kasım  
AB PMI Bileşik End. Kasım  
AB PMI İmalat End. Kasım  
AB Tüketici Güven End. Kasım  
ABD Şükran Günü Nedeniyle Kapalı

#### 23 Kasım Cuma

TR 3Ç12 Konut Satış İst.  
Almanya 3Ç12 GSYH (nihai)  
Almanya IFO End. Kasım

### Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün yurt dışı piyasalardaki iyimserlik ile başladığı ve %0.5 yükselerek 71.143 seviyesini test ettiği günü %0.26 değer kaybı ile tamamladı. İMKB tarihinin en büyük halka arzı olan ve son dönemde İMKB üzerinde etkin rol oynayan HALKB'nin ikincil halka arz sonuçlarının açıklanması ile birlikte endeks satış baskısı altında kaldı. HALKB'nin ikincil halka arz sonuçları, özellikle bankacılık sektörü hisselerinde portföy dengeleme amaçlı satışlara neden oldu. Bu kapsamda değerlendirdiğimizde teknik nedenlerden kaynaklandığını düşündüğümüz dünkü satış baskısının, bugün hafiflemesini bekliyoruz.

ABD'de mali uçuruma çözüm bulunması için politikacıların ortak bir zeminde anlaşacakları beklentisi dün Avrupa ve ABD borsalarının ise sırasıyla %3.0 ve %2.0 yükselmesini sağladı. ABD ikinci el konut verilerinin de beklentilerin üzerinde gelmesi mevcut iyimser havayı destekledi. Avrupa borsaları son 10 haftanın en yüksek günlük değer artışını kaydederken, ABD'de zirve seviyesinden itibaren %20'nin üzerinde düşen ve teknik açıdan ayı piyasasına girmiş olan Apple ise %7.0 yükseldi.

TCMB'nin bugünkü PPK toplantısı öncesinde dün döviz sepeti %0.18 yükselişle 2.05 seviyesine çıkarken, gösterge tahvilin faizi de %14 baz puan düşüşle %6.29 seviyesine geriledi. Merkez Bankası'nın büyümeyi desteklemek adına faiz koridorunun üst bandında 50 baz puanlık indirim yapması beklenirken, politika faizini sabit tutacağı öngörülüyor. Ancak TCMB'den sağlanan ortalama fonlama maliyetinin, bir süredir %5.75 olan politika faizinin altında gerçekleşmesi nedeniyle politika faizinde bir de indirim beklentisinin güçlendiği gözleniyor. Hatırlanacağı üzere TCMB Başkanı Başçı, 12 Kasım'da 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.

Bugüne uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Fransa'nın kredi notunu bir kademe indirerek AAA'dan AA1'e düşürdüğü haberi ile başlıyoruz. Not indiriminin Fransa'nın bozulan ekonomik beklentilere bağlı mali görünümdeki belirsizliği yansıttığını belirten Moody's haberinin ardından EURUSD paritesi %0.22 düşüşle 1.2787 seviyesinde işlem görüyor. Haberin varlık fiyatları üzerindeki etkisinin sınırlı kaldığı görülüyor.

Bugün **Asya borsalarında** son dönemde hızlı yükselen Nikkei Endeksi yatay/hafif-negatif, diğer endeksler ise yatay/hafif-pozitif bir seyir izliyor. **ABD vadeli**leri %0.10 ekside seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise dünkü sert yükselişlerinin ardından yatay/hafif-negatif açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** ise dün %6.29 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü piyasada %6.25-%6.29** aralığında işlem görüyor.

**Endeksin bugün yatay açılmasının ardından günü artıda tamamlamaya çalışacağını tahmin ediyoruz.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOGUB	1,97	12,6%	19.675.566
THYAO	4,81	9,1%	589.668.074
IPEKE	5,00	6,8%	170.819.530
ALNTF	1,13	5,6%	503.021
ARCLK	10,95	5,3%	12.664.863

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ALKIM	10,10	-10,6%	11.247.371
ALKA	1,40	-6,7%	2.598.353
ASUZU	20,50	-4,0%	12.169.891
FROTO	17,10	-3,9%	6.852.643
DURDO	2,77	-3,8%	845.725

### Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya ÜFE, Ekim

14:00 TR PPK Kararı, Kasım

15:30 ABD Konut Baş. Ekim (B:850 bin)

15:30 ABD İnşaat Ruhsatları, Ekim (B:865 Bin)

17:00 TR Merkezi Yönetim Bütçesi, Ekim

19:15 Bernanke Konuşması

### Öne Çıkan Haberler

- Piyasalar Merkez Bankası Para Politikası Kurulu toplantısındaki faizle ilgili açıklamaya odaklandı.\***Milliyet**.
- Euro Bölgesi Maliye Bakanları bugün Yunanistan için Brüksel'de toplanacak.\***Cnbc-e**.
- Mali uçurum iyimserliği New York Borsası'nı sıçrattı.\***BloombergHT**.
- Türkiye'nin ihracatı yılbaşından bu yana 120.7 Mr USD.\***TİM**.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Fransa'nın kredi notunu bir kademe aşağı çekerek, görünümünü de negatif olarak belirledi.\***BloombergHT**.
- 91 milyon m2 askeri arazi iade edildi.\***Hürriyet**.
- İBB'nin 2013 bütçesi 8 Mr TL.\***Hürriyet**.
- İstanbul'a dev havalimanı 90 milyon metrekare.\***Milliyet**.
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: Bu not Japonları harekete geçirir. Kısa vadeli portföy yatırımları bize yönelebilir.\***Milliyet**.
- Türkiye'nin milli insansız hava aracı ANKA'nın ilk talibi Mısır oldu.\***Sabah**.

## Şirket ve Sektör Haberleri

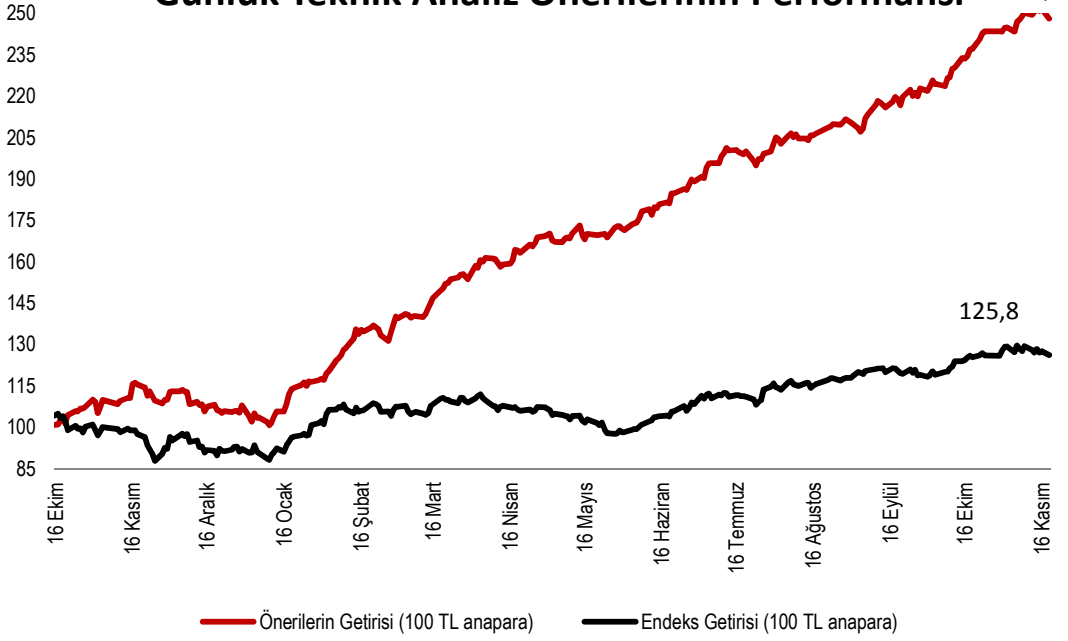
- **BDDK Başkanı: 11 Banka Geliyor.\*Milliyet.**
- **Katılım bankalarının bu yılın ilk dokuz ayındaki net kârı 718 milyon lira.\*Zaman.**
- **Milli Piyango 2013 te satılabilir.\*Vatan.**
- **Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, İmar Kanunu, Mera ve Orman Kanunu ile Kıyı Kanunu'nda radikal değişiklikler içeren Torba Yasa Taslağı hazırladı. Mevcut taslak, değer artış payının hayata geçirilmesini öngörüyor. Buna göre yapılan yatırımlarla bir bölgedeki taşınmazlarda değer artışı olursa, o bölgede taşınmazı olan vatandaşlardan, artan değerın yüzde 45'i kadar para alınacak. Değer artış payı denilen bu paranın yüzde 30'unu Çevre ve Şehircilik Bakanlığı alacak. Geri kalan yüzde 70'i plan değişikliğini onaylayan idareye aktarılacak.\*Vatan.**
- **AKFEN:** Aquila HydropowerINVEST ile AKFEN arasında İdeal Enerji hisselerinin kısmi bölünme yolu ile aynı sermaye olarak konulması suretiyle kurulan Karasular Enerji'nin %40 payı üzerinden ödenecek olan 22,58 Mn € değerindeki devir işlemi 30 Kasım 2012'ye uzamıştır.
- **AKGUV:** grup şirketlerinden Akdeniz Temizlik ile imzalanan protokole ilişkin borç taksitinin 500.000 TL'lik kısmı vadesinden önce tahsil edilmiştir.
- **ALYAG:** , Pamuk Çekirdeği İşleme ünitesinde bulunan makine ve teçhizatın satışının yapılmasına ve bunun için gerekli araştırmaların yapılmasına ve Yağlı Tohum İşleme Ünitesinde mevcut 250 Ton/Gün kapasiteye sahip olan ekstrasyon tesisine ilave olarak, 350 Ton/Gün kapasiteli yeni bir ekstrasyon tesisi alınması için gerekli çalışmalara karar vermiştir.
- **GLYHO:** 1.23 TL fiyattan 100 bin adet hissenin geri alım işlemini yapmıştır.
- **GSDDE:** Hollanda'da faaliyet gösteren DVB Bank SE Rotterdam ile gemi finansmanında kullanılmak üzere 12.750.000.- ABD Doları tutarında, 7 yıl vadeli kredi sözleşmesi imzalamıştır.
- **HALKB:** Halkbank hisselerine ABD'den Uzakdoğu'ya kadar birçok ülkeden rekor talep geldi. 4.5 milyarlık halka arz Avrupa'nın üçüncü en büyük hisse satışı oldu.\***Sabah.**
- **ISGSY:** Num Num Yiyecek ve İçecek A.Ş.'nin %61,6 oranında payının alımına ilişkin Rekabet Kurulu iznine gerek olmadığı bildirilip satın alma işlemi 19 Ekim 2012 tarihinde imzalanan Sermayeye İştirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin diğer ön şartlarının tamamlanmasına bağlıdır.
- **OTKAR:** İç Güvenlik Kuvvetlerinin ihtiyacı olan 4x4 Cobra Taktik Tekerlekli Zırhlı araçların tedarikini kapsayan yaklaşık 53,6 Milyon TL tutarında yeni bir sipariş ile ilgili anlaşma imzalamıştır. Söz konusu sipariş ile ilgili teslimatlarına 2013 yılı ilk yarısına kadar tamamlanması planlanmaktadır.
- **TAVHL:** Ulaştırma Bakanı Yıldırım yeni havalimanınının 90 Mn m2 alana sahip olabileceğini ve Yeniköy ile Akpınar arasında Karadeniz'e yakın bir konumunun olacağını açıkladı. Yeni havalimanı Atatürk Havalimanınının 7.5 katı büyüklüğünde olacak. Yıldırım ihalenin önümüzdeki günlerde açıklanacağını belirtti. Havalimanının kurulacağı alan eski taş ocağı maden bölgesinde olacak ve boşluklar doldurularak inşa edilecek. Ulaştırma Bakanlığı Türkiye genelinde 386 Mn yolcu kapasitesine ve yıllık 450 Mn yolcu taşıma hedefi bulunmaktadır. **Yorum:** Yeni havalimanı için ihale süreci detaylı olarak açıklandığında başlayabilecek. Yeni havalimanı işlerlik kazandığında ve Atatürk Havalimanı butik faaliyete geçtiğinde TAV'ın statüsünün ne olacağını açıklanması bekleniyor. TAV Atatürk Havalimanında 2021 yılına kadar işletme haklarına sahip ve 2016 yılında faaliyete geçecek olan yeni havalimanıyla TAV'ın durumunda belirsizlik bulunuyor.
- **TAVHL:** Nisan 2012 tarihinde yapılmış olan Hırvatistan Zagreb Uluslararası Havalimanı ihalesini kazanan şirketler olan Aéroports de Paris Management ve Bouygues Batiment International konsorsiyumu ile %15 oranında Konsorsiyuma en fazla 15 Mn € sermaye eklemek üzere katılım için niyet mektubu imzalamıştır. Konsorsiyum tarafından Zagreb Uluslararası Havalimanı işletilmesi için belirlenen süre Nisan 2042 yılına kadar devam etmektedir. **Yorum:** Zagreb Havalimanı 2011 yılında 2.3 Mn yolcuya hizmet vermiştir. TAV'ın genel portföyüyle kıyaslandığında operasyonel olarak küçük ölçeklidir ve bu durumun piyasa üzerinde büyük etkisi olacağını düşünmüyoruz.
- **THYAO:** Bakan Şimşek: THY'nin halka arzı gündemde yok.\***Hürriyet.**
- **TTKOM:** Türk Telekom'da özelleştirme çalışmaları devam ediyor.\***Vatan.**
- **VESTL:** 2.55 TL fiyattan 20175 adet VESBE hissesi satın almıştır.

## Makro Haberler

- Açıklanacak Makro Haber Bulunmamaktadır.



## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

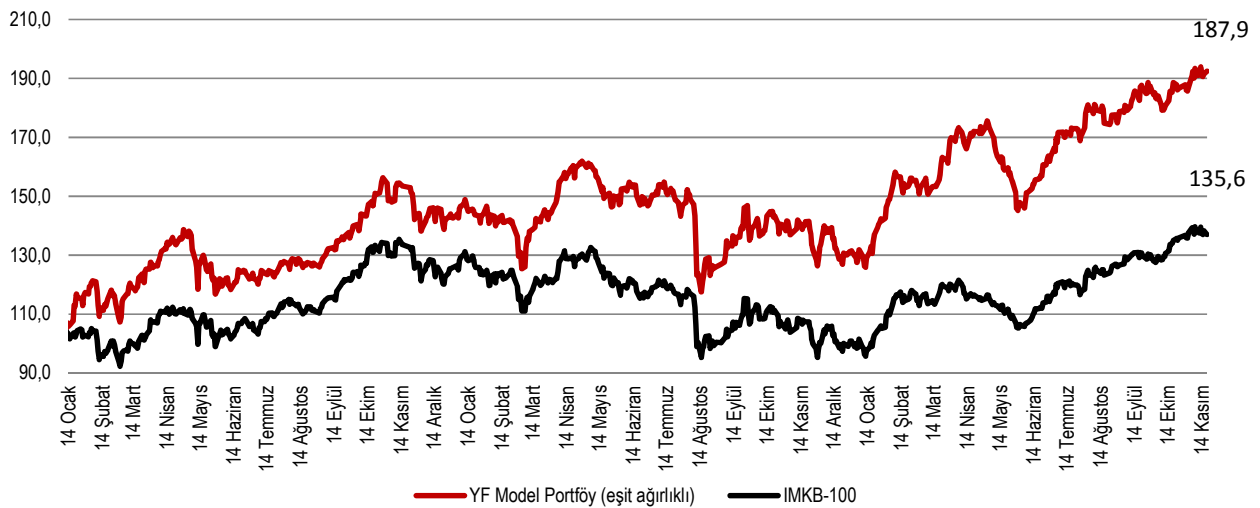


### Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	4,36	4,29	↑ 1,63%	5,60	28,44%
ASYAB	1,89	1,91	↓ -1,05%	2,40	26,98%
EKGYO	2,74	2,76	↓ -0,72%	3,10	13,14%
GARAN	8,18	8,22	↓ -0,49%	9,90	21,03%
THYAO	4,81	4,41	↑ 9,07%	5,30	10,19%
TOASO	10,15	10,15	→ 0,00%	11,50	13,30%
YKBNK	4,50	4,57	↓ -1,53%	5,60	24,44%

\* 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, yayınlanamaz.

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

Hüseyin Sert Uzman Yrd. huseyin.sert@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 47

### Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş Müdür pervin.bakankus@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 70

### Türev Ürünleri Bölümü

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		