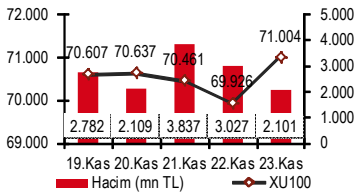




Günlük Bülten

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. Gv. (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

Geçtiğimiz hafta yurt dışı piyasalardan son gün hariç her gün olumsuz yönde ayrıran İMKB, Perşembe günü 70.000'in altında 69.926 seviyesinden kapanarak 15-16 Ekim tarihleri arasında 70.000 ile 70.125 seviyeleri arasında oluşan fiyat boşluğunu doldurmasının ardından Cuma günü %1.54 yükselerek tepki verdi ve haftayı %0.3 yükselişle 71.004 seviyesinden tamamladı. İMKB hafta içinde her gün "kritik" 71.000 seviyesinin üzerini test etse de üzerinde bir kapanışı sadece Cuma günü gerçekleştirebildi. Hafta içinde yurt içi piyasalarda Patriot füze gerginliği, Moody's'in not artırımına gitmemesi, HALKB'nin ikincil halka arzı ve İsrail'in Gazze saldırıları etkili oldu. Dolar kuru hafta boyunca 1.7950-1.8000 aralığında yatay kalırken, gösterge tahvilin faizi ise 23 baz puan düşüşle %6.20 seviyesinden kapandı.

Son iki haftadır riskten-kaçış eğiliminin hâkim olduğu ABD ve Avrupa borsalarında ise geçtiğimiz hafta riske-koş eğilimi hâkimdi. Son iki haftadır ortalama %2.5 oranında değer kaybeden Avrupa ve ABD borsaları, geçtiğimiz hafta işlem olan her gün yükselişle tamamladı ve sırasıyla %3.6 ile %4.3 oranında değer kazandı. SP500 Endeksi yeniden 200-günlük HO'sının üzerine çıkarken, Salı günü Moody's tarafından notu kırılan Fransa ise %5.6 değer kazandı. ABD'de "malî uçurum" konusunda uzlaşmaya varılacağı, Yunanistan'ın mali yardım paketinde anlaşma sağlanacağı beklentileri etkili oldu. Euro bölgesi maliye bakanları bugün yeniden bir araya gelerek Yunanistan'a Aralık ortasındaki borç geri ödemelerini yapabilmesi için gereken paranın zamanında verilmesi konusunda anlaşma sağlamaya çalışacaklar. Yunanistan'ın mali yardım paketine ilişkin detayların netleşmesinin ardından Cuma günü de Almanya parlamentosunda onaylanması bekleniyor.

Baktığımızda 2012 yılı zirvelerini Eylül ayı ortasında gören Avrupa ve ABD borsalarında söz konusu tarihten itibaren yaklaşık %7- %9 arasında yaşanan değer kayıplarının ardından, geçtiğimiz haftayla birlikte sert yükselişlerin geldiğini görüyoruz. Bu hafta yurt dışındaki yükselişlerin Eylül ayından itibaren devam eden düzeltmelerini tamamlamaya ve önceki zirvelerini aşmaya yetecek ölçüde güçlü olup olmadığını izleyeceğiz. EURUSD paritesi geçtiğimiz hafta %1.84 yükselerek 1.2977'den kapanmasının ardından hafta sonunda İspanya'nın Katalonya bölgesinde dün yapılan seçimde ayrılıkçı partilerin bölge parlamentosunda çoğunluk sağlaması nedeniyle bugün 1.2950 seviyesinden işlem görüyor.

Bugün açılışa daha güçlü olan **Asya borsalarında** şu saatlerde karışık bir seyrir olduğu gözleniyor. **ABD vadeliileri** %0.35 ekside işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** güne %0.15-%0.20 civarında satıcılı başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** ise Cuma günü %6.20 seviyesinden yatay kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada **%6.18-%6.21** aralığında işlem görüyor.

Endeksin güne yatay başlamasının ardından sıkışık bir seyrir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IDGYO	2,69	10,2%	468.739
KRTEK	1,39	9,4%	3.146.281
IPEKE	5,62	8,5%	173.544.773
ALNTF	1,30	6,6%	647.315
PIMAS	3,50	6,1%	1.324.060

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BLCYT	2,86	-14,6%	3.614.699
DOGUB	1,64	-6,8%	4.552.453
ALKIM	10,50	-5,0%	12.236.657
KAPLM	17,50	-4,6%	4.901.404
MEMSA	0,45	-4,3%	3.540.741

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Sektörel Güven Endeksi, Kasım
11:00 İtalya Tüketici Güven Endeksi, Kasım
14:00 Almanya Tuk. Güven End. Aralık (B:6.2)

14:30 TR Reel Kes. Guv. End. Kasım
14:30 TR İmalat San Kapasite Kul. Kasım
15:30 ABD Chic. Ulusal Akt.End. Ekim (B:0.18)
17:30 ABD Dal. FED İmalat Ank.Kasım (B:4.7)

Öne Çıkan Haberler

- Avrupa Merkez Bankası ve IMF: Yunanistan'ın borcunun en az yarısı silinmeli.***Haber Türk.**
- ABD'nin 2. not darbesi ihtimali: %30.***BloombergHT.**
- BOJ'un yeni üyeleri parasal genişlemeci ifadeler istedi.***BloombergHT.**
- Şimşek: 2013'te bütçe açığını bir miktar daha düşüreceğiz.***BloombergHT.**
- Enerji uzmanı Öğütçü: Ortadoğu'da petrol talebi artan Çin'in dönemi. Türkiye Çin'le ya birlikte çalışmak ya da çatışmak zorunda kalacak.***Milliyet.**
- Bakan Bayraktar: Türkiye'den ev alan yabancıya verilen üç aylık oturma izni 1.5 yıla kadar çıkabilir.***Sabah.**
- İran Meclis Başkanı Laricani: Suriye sınırına konulacak Patriot füzeleri gerilimi artırır.***Haber Türk.**
- Özel sektörün dış borcu 10 yılda beşe katlandı.***Dünya.**
- Kuzey Irak Kürt Yönetimi, Kerkük'e asker yığmaya devam ediyor.***Zaman.**
- İran ambargosu Rusya ile aşıllacak.***Vatan.**

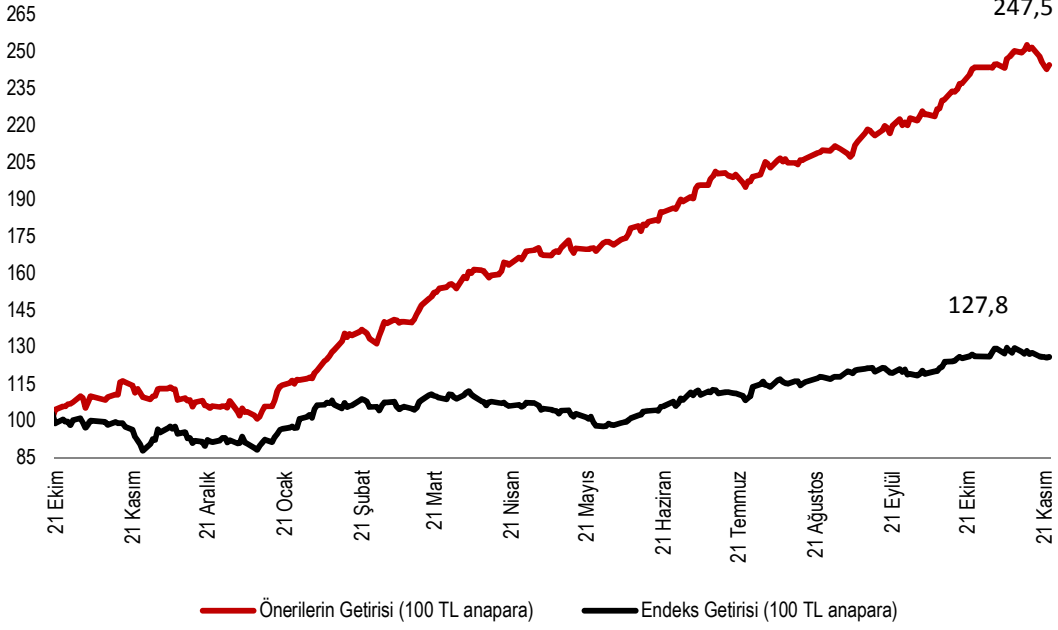
Şirket ve Sektör Haberleri

- Kış lastiği hususi araçlara zorunlu değil. ***BloombergHT.**
- Meclis 'KART'a el koydu. ***Milliyet.**
- Beyaz eşya devi üretimini Cinden Türkiye'ye taşıyor. ***Star.**
- Hazine bireysel emeklilikte kesinti oranlarını düşürdü. Emeklilik şirketleri gelir kaybına uğrayacak. ***Hürriyet.**
- TUSAŞ-TAİ Genel Müdürü Muharrem Dörtkaşlı: TAİ halka arz geliriyle Avrupa'da şirket alacak. ***Dünya.**
- Biteks İplik halka aza hazırlanıyor. ***Dünya.**
- OECD 2030 yılı için biyoekonomi raporu hazırlayacak: Etki potansiyeli en yüksek üç sektör tarım, sağlık, endüstri. ***Dünya.**
- **AKENR:** Akenerji, Akbank'tan 60 mn USD tutarında 3 yıl vadeli ve vade sonu anapara ödemeli işletme kredisi kullanmıştır.
- **AKFEN:** Hisse geri alım programınca 60,700 adet AKFEN hissesi 8,62 TL-8,74 TL fiyat aralığından satın alınmıştır.
- **ASELS:** Savunma Sanayii Müsteşarlığı ile ASELS arasında kritik çekirdek teknolojilerin milli imkânlarla kazanımına yönelik olarak 23 Kasım 2012 tarihinde toplam bedeli 20.1 mn TL ve 13.9 mn USD olan 4 adet proje sözleşmesi imzalanmış olup teslimatlar 2015 ve 2016 tarihlerinde gerçekleştirilecektir.
- **CLEBI:** Pegasus ile 31.05.2013 tarihine kadar geçerli olan Havaalanı Yer Hizmetleri Sözleşmesi 01.06.2013'ten başlamak üzere 3 yıllığına uzatılmıştır. 2012/09 dönemi itibarıyla gelirlerin %8.6'sı Pegasus'a verilen hizmetlerden elde edilmektedir. ***Yorum:** Daha önce basına yansıyan Pegasus'un yer hizmetlerine yönelik kendi şirketini kuracağı haberlerine karşın yapılan anlaşma CLEBI için pozitifdir.
- **CLEBI:** Çelebi Hava Kargo üçüncülüğe oturduğu Frankfurt havaalanından sonra Avrupa'nın diğer büyük havaalanlarıyla da görüşme halinde. Mumbai ihalesini de kazandı gibi. ***Dünya.**
- **GARAN:** 308.5 mn USD ve 615.5 mn Euro tutarında iki ayrı dilimden oluşan 1 yıl vadeli toplam maliyeti sırasıyla Libor + %1.25 ve Euribor + %1.25 olan sendikasyon kredisi anlaşması 18 ülkeden 37 bankanın katılımıyla 23 Kasım 2012 tarihinde Londra'da imzalanmıştır.
- **PETKM/TRCAS:** Resmi gazetede Ekim ayında Yatırım Teşvik Belgeleri iptal edilen firmalar arasında PETKM ana ortağı SOCAR'ın ve TRCAS'ın dolaylı iştiraki Star Rafinerisinin yeni teşvik düzenlemeleriyle Stratejik Yatırım Teşvik Belgesi başvurusu nedeniyle Ekim ayı teşvik belgesi prosedürel olarak iptal edilmiştir.
- **THYAO:** THY GM Kotil: 2023 hedeflerini aştık, yüzde 20 büyümeye devam ediyoruz. İngiliz havayollarını geçtik, Fransızlara yakın geliyoruz. ***Haber Türk.**
- **TKFEN:** Tekfen inşa ettiği 18,500 tonluk dev deniz platformunun aktif hale gelmesiyle 200,000 varil petrol üretip BTC üzerinden dünyaya pazarlayacak. Kapasite 1.2 milyon varile ulaşacak. ***Haber Türk.**
- **TRCAS:** Bağlı ortaklığı Turcas Enerji'nin uhdesinde bulunan ve TRCAS'ın sermayesinin %5.36'sına denk gelen nominal 12 mn TL'lik hisseler IMKB Toptan Satışlar Pazarı'nda satın alınmak üzere işlemler başlatılmıştır.
- **VESTL:** Vestel Dış Ticaret genel kurulunda Vestel Dayanıklı Tüketimi devralarak birleşmesi onaylanmıştır.
- **VESTL:** 2.54 TL fiyattan 2,442 adet VESBE hissesi satın alınarak VESBE sermayesindeki payı %75.08 olmuştur.

Makro Haberler

- Açıklanacak Makro Haber Bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

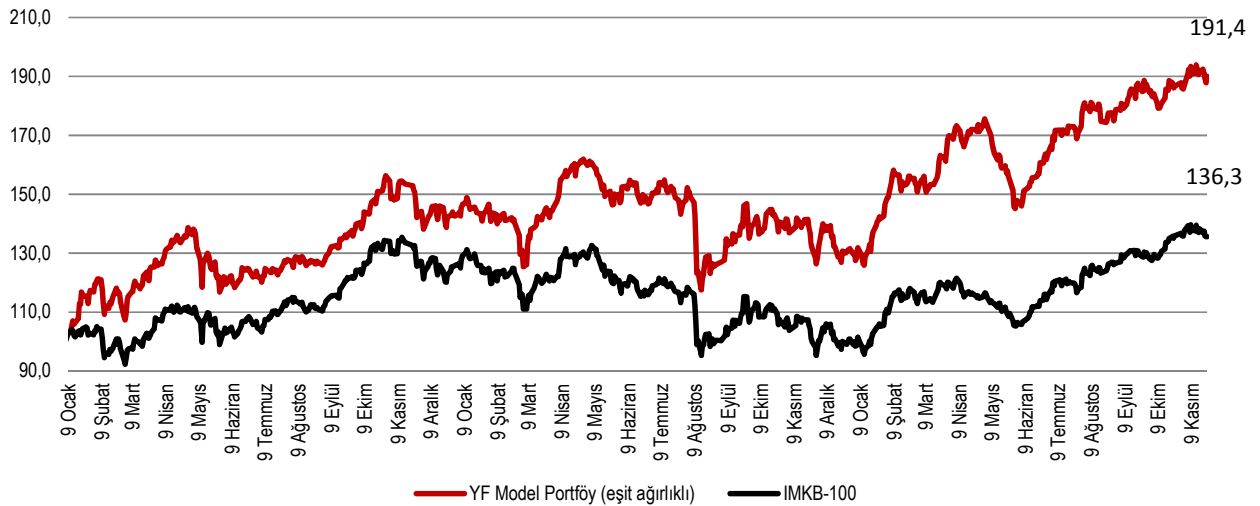


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	4,35	4,31	↑ 0,93%	5,60	28,74%
ASYAB	1,91	1,89	↑ 1,06%	2,40	25,65%
EKGYO	2,81	2,79	↑ 0,72%	3,10	10,32%
GARAN	8,28	8,08	↑ 2,48%	9,90	19,57%
THYAO	4,81	4,75	↑ 1,26%	5,30	10,19%
TOASO	10,70	10,75	↓ -0,47%	11,50	7,48%
YKBNK	4,59	4,51	↑ 1,77%	5,60	22,00%

* 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
----------------	------------------	----------------------------	---------------------

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		