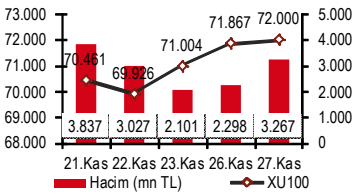




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

26 Kasım Pazartesi

TR Sektörel Güven End. Kasım
TR Reel Kesim Güv. End. Kasım
TR İmalat San. Kapasite Kul. Kasım
İT Tüketici Güven End. Kasım
Almanya GfK Tük. Güv. End. Aralık
ABD Chicago FED Ulusal End. Ekim
ABD Dallas FED İmalat Ank. Kasım

27 Kasım Salı

İngiltere 3Ç12 GSYH (revize)
AB OECD Ekonomi Gör. Kasım
ABD Dayanıklı Mal Sip. Ekim
ABD S&P Case Shiller End. Eylül
ABD CB Tük. Güv. End. Kasım
ABD Richmond FED İmalat Kasım
ABD 3Ç12 Konut Alım Fiyat End

28 Kasım Çarşamba

Almanya TÜFE, Kasım
ABD Yeni Konut Satışları Ekim
ABD FED Bej Kitap

29 Kasım Perşembe

Almanya İşsizlik Oranı Kasım
AB Ekonomi Güven End. Kasım
AB Sanayi Güv. End. Kasım
ABD 3Ç12 GSYH (revize)
ABD İşsizlik Baş. Haftalık
ABD Bekleyen Konut Sat. Ekim

30 Kasım Cuma

TR Dış Ticaret Dengesi Ekim
İtalya İşsizlik oranı Ekim
AB İşsizlik Oranı Ekim
AB TÜFE Tahmini Kasım
Almanya Perakende Sat. Ekim
ABD Kişisel Gelir-Harcama Ekim
ABD Chicago PMI Ekim

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BRKO	0,58	20,8%	7.941.127
BJKAS	5,64	18,5%	84.121.322
FENER	44,50	12,9%	116.240.136
KRTEK	1,58	9,7%	6.737.452
AKALT	3,58	5,9%	3.084.049

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
RANLO	0,46	-4,2%	500.358
BROVA	0,94	-4,1%	4.923.928
KLBMO	1,19	-4,0%	305.542
KRDMA	1,35	-3,6%	1.014.417
IPEKE	5,76	-3,0%	243.867.925

Piyasa Beklentisi

Haftaya olumlu ayrışarak başlayan İMKB, dün bankacılık sektörü hisselerindeki sert dalgalanmanın ardından günü %0.18 oranında hafif yükselişle tamamladı. İMKB'de bankacılık sektörü hisselerindeki sert dalgalanmayı ise GE'nin **saat 16:41'de** gelen GARAN'daki 39,3mn lot hisseyi MKK'ya kayıt ettirdiği haberi yarattı.

Söz konusu haberden önce oldukça sıkışık seyreden İMKB, saat 14:25'e kadar önceki gün kapanışına yakın seviyelerde seyretmekteydi; VOB endeks kontratının ise %0.3 düşüşle 89.850 seviyesine kadar gerilediği gözlenmekteydi. Ancak saat 14:25 ile 14:45 arasında 20dk. içinde yurt içi ve yurt dışı piyasalardaki sakin seyre rağmen, VOB-30 kontratının 950 puan (%1.0) birden sıçrayarak 90.800 seviyesine yükselmesi ve İMKB-100 Endeksinin de 72.500 seviyesini test etmesi oldukça dikkat çekmişti. Geline seviyeler korunmaya çalışılırken, saat 16:41'de gelen GE haberi ile birlikte 15dk. içinde GARAN hissesi 8.50'den 8.16 seviyesine %4.0 oranında çakılırken, İMKB-100 Endeksi %1.3 değer kaybı ile 71.655 seviyesine, VOB-30 kontratı da %1.62 düşüşle 89.525 seviyesine kadar indi. Gün sonunda ise GARAN 8.30 ile gördüğü en düşük seviyesinin %1.7 üzerinde, ancak önceki günün %0.95 altında kapanırken, İMKB-100 Endeksi ve VOB-30 kontratı ise gördükleri en düşük seviyelerin %0.5 üzerinde kapandı. Kapanış itibarıyla İMKB-100 Endeksi önceki günün hafif üzerinde VOB-30 kontratı ise hafif altında kaldı.

İspanyol BBVA bankası, dün Meksika'daki emeklilik şirketini 1.6milyar USD karşılığında satacağını ve satışın 2013'ün ilk çeyreğinde tamamlanmasını beklediğini bildirdi. Hatırlanacağı üzere BBVA'nın GARAN'da %25 payı bulunuyor.

Yurt dışında ise Avrupa borsaları DAX Endeksindeki %0.55'lik yükseliş sayesinde günü yatay tamamlarken, ABD borsaları ise %0.50 düştü. ABD'de dün açıklanan tüketici güven endeksi Kasım ayında beklentilerin üzerinde 73.7'ye yükselerek Şubat 2008'den bu yana en yüksek değeri almasına rağmen, ABD'de Senato çoğunluk lideri olan Harry Reid'in açıklamaları piyasalardaki değer kaybında etkili oldu. Reid, Cumhuriyetçiler ile Demokratlar arasında "mali uçurum" riskine karşı yürütülen görüşmelerde karamsar yorumlarda bulundu. Borsaların kapanmasından sonra ise Fitch Arjantin'in notunu 5 basamak birden indirerek "CC" seviyesine çekti; gerekçe olarak ise ABD mahkemelerinin eski borçlarının ödenmesini talep etmesi sonrasında Arjantin'in borç ödemelerini gerçekleştirme olasılığının arttığı gösterildi.

Hindistan borsasının kapalı olduğu ve son yedi gündür yükselen **Asya piyasalarında** bugün ABD'deki bütçe sorunlarına ilişkin görüşmelerde ilerleme kaydedilememesinin resesyona neden olabileceği endişeleri ile %1.0'e varan değer kayıpları olduğu gözleniyor. **ABD vadeli**leri %0.15 ekside seyreliyor. **Avrupa borsalarının** da güne %0.25-%0.30 bandında satıcılı açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün de 7 baz puan düşerek %6.05 seviyesinden kapanmasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada **%6.03-%6.06** aralığında işlem görüyor.

Endeksin dün 72.000 direncinin üzerinde güçlenen satış baskısının bugün için de geçerli olmaya devam edeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

15:00 Almanya TÜFE, Kasım (B:-0,1)
17:00 ABD Yeni Konut Sat. Ekim (B:390 bin)
21:00 ABD FED Bej Kitabı

Öne Çıkan Haberler

- Samaras: Yunanistan için çok karanlık bir dönem kapatıldı.***BloombergHT.**
- Euro ülkeleri Yunan kredisinde zarar yazabilir.***BloombergHT.**
- FED/Evans: İşsizlik %6,5'e gelene kadar faiz oranları düşük kalmalı.***BloombergHT.**
- Fitch Arjantin'in notunu 5 basamak düşürerek CC'ye indirdi.
- Arjantin'e 1.3 milyar dolarlık 'akbaba' şoku.***Hürriyet.**
- Türkiye'nin nüfusu 2040'tan sonra 'yaşlı nüfus' olacak.***Milliyet.**
- OECD: Türkiye 2012'de %2,9, 2013'te 4,1 büyüyecek.***Milliyet.**
- İhracatçı 55 bin kişiye iş verecek.***Sabah.**
- Alman parlamentosundan basına yansıyan bilgiye göre Yunanistan'ın tahvil alımı için kaynağa yönelik fonun serbest bırakılması için Troyka'nın raporu bekleniyor.
- Asgari ücret pazarlığı başlıyor.***Sabah.**
- Başbakan Erdoğan: Notumuz hala gereken seviyede değil.***Star.**
- Maaşla çalışan masrafını vergiden düşecek.***Milliyet.**

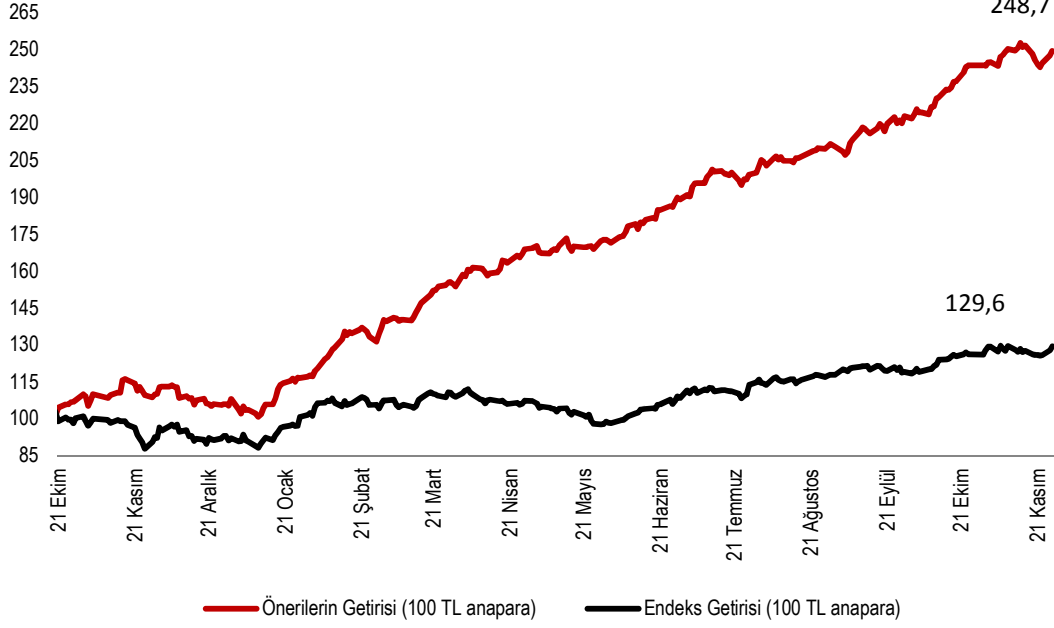
Şirket ve Sektör Haberleri

- İDO atağa geçti, hızlı feribotla rekabet edecek. ***Milliyet.**
- Boğaziçi imara açılıyor. ***Hürriyet.**
- Bankacılıkta ücretler farklılaştırılacak. ***Dünya.**
- Suudi Arabistan'ın en büyük emlak geliştirme şirketi DAR AL-ARKAN, yurtdışına Türkiye'den açılmayı planlıyor. ***Sabah.**
- Perakende 2015'te 421 milyar dolarlık büyüklüğe ulaşacak. ***Milliyet.**
- ÖİB BEDAŞ ihalesi için 7 firmanın teklif verdiğini açıkladı. Teklif veren firmalar Aksa Elektrik (AKSEN'in ana ortağı Kazancı Holding iştiraki), İC İçtaş, Torunlar Gıda, Park Holding (PRKME ana ortağı), Limak-Kolin-Cengiz Konsorsiyumu, Elsan-Tumaş-Karaçay Konsorsiyumu ve Çalık Enerji. BEDAŞ ihalesi için ön yeterlilik alan 12 firmadan aralarında Enerjisa Zorlu Enerji'nin olduğu 5 firma teklif vermedi. ÖİB'nin teklif veren firmaları açık artırmayı da içeren son ihale turunu düzenlemesi bekleniyor.
- **ANELE:** TAV-CC-Arab Tec konsorsiyumu'nun Abu Dhabi Havalimanında yapacağı yeni terminal binasında alt yükselenici olmak adına 287 mn USD tutarında niyet mektubu imzalamıştır. Bu anlaşma 2012/09 dönem satış gelirlerinin %243'üne denk gelmektedir.
- **ATAC:** Vergi borcunun taksitlendirme talebi Maliye bakanlığında uygun görülüp 11.7 mn TL + Tecil faizi 12 ayda ödenecektir.
- **CEMTS:** UZEL'den alınan Makas Fabrikası ile ilgili değerlendirme çalışmaları sürmektedir.
- **CLEBI:** Çelebi tarafında kargo antrepo hizmeti sunulan yıllık 55 mn yolcu, 250 bin uçuş, ve 2.2 mn ton kargo kapasitesine sahip Frankfurt Havalimanının yer hizmetleri ihalesine katılacaktır. **Yorum:** Yer hizmetleriyle Frankfurt Havalimanında hizmetlerini genişletmesi gelirlerini kesinlikle artıracaktır. Bu aşamada haberin etkisi Çelebi için nötr.
- **DOGUB:** Gecikmiş borçları için ÖİB'den 1 yıl vadeli %16 faizle 470 bin TL borç para alınmıştır.
- **EKİZ:** 7.1 mn TL ödenmiş sermayesinin 11.4 mn TL bedelli ve 700 bin TL bedelsiz olmak üzere 19.3 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **GARAN:** GE Araştırma ve Müşavirlik 39.3 mn adet GARAN hissesini borsada satmak için MKK'ya başvurdu.
- **GLRYH:** İştiraki Güler Girişim Sermayesinin Dinamo Tamir ve Bakım Ürünlerine %25 oranında ortak olunmasına karar verilmiştir.
- **ISCTR:** İş Bankası Yurtdışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere azami 10 yıl vadeli 2.5 mlyr USD tutarında tahvil ihracına karar verdi.
- **ITTFH:** Lisanssız elektrik üretimi için Selet Entegre Et adına 1 adet 500 kWp güneş enerjisi santrali kurmak için dağıtım şirketine başvuru yapılmıştır.
- **JANTS:** Volvo ile iki yıldır devam eden iş makinası jant satışı iki yıl uzatılmıştır.
- **KAREL:** PTT ile 3 adet Otomatik Mektup Ayırım Sistemi kurulması için 5.9 mn USD bedelli anlaşma yapılmıştır.
- **KARSN:** Hyundai Motor Company ile gerek yurtiçi gerekse yurtdışı satışları için 7 yılda 200 bin adet 3-6 ton azami yüklü panel van, hafif kamyon, ve minibüs üretimi adına 2013-2014 yıllarında toplam 60 mn USD ve 7 yıl toplamında 260 mn USD yatırım yapılması öngörülmektedir.
- **MEGAP:** Duranlar Süt'ün %40 hissesine sermaye artırım yoluyla 5 mn TL karşılığında ortak olunmasına karar verilmiştir.
- **RYGYO:** Reysaş GYO borsada işlem gören hisselerinden şirket sermayesinin %10'una denk gelen 17 mn adet hissenin azami 25.5 mn TL fon ayrılarak satın alabilme programınca 1.5 TL üst fiyat limitinden 1.5 mn adet hissenin geri alınması için Durmuş Döven'e 4 ay süre verilmiştir.
- **RHEAG:** Bağlı ortaklıklarından Dentistanbul'dan alacağı 7.5 mn TL, Netsafe'ten alacağı 2.1 mn TL, ve Seta Tıbbi'den alacağı 4.7 mn TL ve 2 mn TL sermaye avansı olmak üzere toplam 16.3 mn TL ilgili şirketlere telafi fonu olarak aktarılmasına karar verilmiştir.
- **ULAS:** %14 bedelsiz sermaye artırımı için SPK'ya başvurmuştur.
- **ULKER:** Bağlı ortaklığı Ülker Çikolata iştiraki Atlantik Gıda'yı devralarak birleşmiştir.
- **UYUM:** Operasyonel ve finansal anlamda katkı sağlaması düşünülen stratejik ortaklıkların değerlendirilmesi için Balıklı Danışmanlık ile sözleşme imzalamıştır.
- **UYUM:** Tesco Kipa ile Uyum Gıda anlaşmadı, UYUM'un yeni talibi Ankara Merkezli 14 şehirde 164 mağazası olan MAKRO Market. ***Haber Türk. Yorum:** Tesco Kipa ile görüşmelerin olumsuz olmasına karşın Makro Market'in UYUM ile ilgilendiği haberi satın alma-birleşme potansiyelini canlı tutacaktır.
- **VKGYO:** Ankara'da bulunan taşınmazlarının satışı 1.6 mn TL+KDV karşılığında yapılmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan Makro Haber Bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

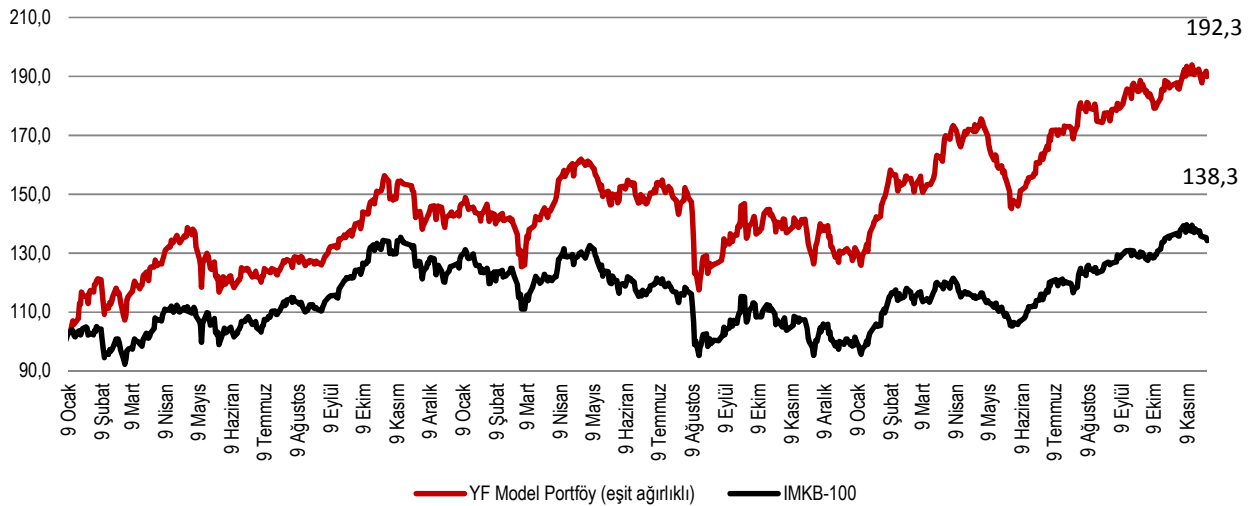


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	4,27	4,31	↓ -0,93%	5,60	31,15%
ASYAB	1,92	1,93	↓ -0,52%	2,40	25,00%
EKGYO	2,77	2,84	↓ -2,46%	3,10	11,91%
GARAN	8,30	8,38	↓ -0,95%	9,90	19,28%
THYAO	5,04	4,96	↑ 1,61%	5,30	5,16%
TOASO	11,00	10,95	↑ 0,46%	11,50	4,55%
YKBNK	4,62	4,65	↓ -0,65%	5,60	21,21%

* 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		