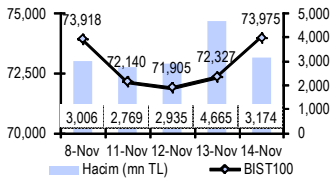




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİLİ	ÖZDEĞ.
İtalya	Eylül	Saray Üretimi Yılık	-2.66%	-4.67%
		KOHL-SV-HL-FOL-HOMGROS SNCO/AFES-THA/OPBSUS/ABLS ZORENDO-HL-DY-HL-INDEX TRG/OAKFG/DOIS/TOSG/EFEL 3Q2013		
		AED ve Fransa Piyasaları Kapanı		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİLİ	ÖZDEĞ.
Almanya	Eylül	TÜFE		0%
Türkiye	Eylül	Perakende Satış-Haım Endeksi		
İtalya	Eylül	Dış Ticaret Dengesi		988 m€
İngiltere	Eylül	TÜFE		0.40%
İngiltere	Eylül	TÜFE		-0.10%
Türkiye	Eylül	EDİK Bankacılık Sektörü Bilanço Bilgileri		
AED	Eylül	NFBI İşletme Yıllığı		93.9

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİLİ	ÖZDEĞ.
Türkiye	Eylül	Saray Öro Endeksi		
Türkiye	Eylül	Cari Açık	27 mrd \$	1.99 mrd \$
AB	Eylül	Saray Üretimi	-0.20%	-1%
İngiltere		BuE Başarıları Kararı Kararları		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİLİ	ÖZDEĞ.
Fransa	3Q2013	GSYH	0.05%	0.50%
Almanya	3Q2013	GSYH	0.40%	0.70%
İtalya	3Q2013	GSYH	-0.22%	-0.30%
İngiltere	Eylül	Perakende Satışlar	-0.04%	0.60%
AB	3Q2013	GSYH	0.20%	0.30%
AED	Hablik	İşsizlik Başvuruları	350 bin	336 bin
AED	Eylül	Dış Ticaret Dengesi	-38.9 mrd \$	-38.8 mrd \$
		Euro Grup Toplantısı		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENİLİ	ÖZDEĞ.
Türkiye	Ağustos	İşsizlik Oranı		9.37%
AB	Eylül	Cari Denge		17.4 mrd €
AB	Eylül	TÜFE	-0.10%	0.50%
AED	Kesim	NY Empire State İmalat Endeksi	4	1.52
AED	Eylül	Saray Üretimi	0.20%	0.60%
AED	Eylül	Keresite Kullanım Oranı	78.33%	78.33%
AED	Eylül	Toplam Satış Stokları	0.40%	0.50%

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TARAF	8.06	16.1%	29,212,410
CLKHO	2.80	11.6%	24,652,180
KOZAL	32.30	9.9%	35,233,412
DERIM	6.40	9.6%	955,229
BOYNR	9.12	8.3%	12,978,014

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
RODRG	3.76	-4.8%	529,653
ESCOM	1.00	-3.8%	1,942,418
FRIGO	0.26	-3.7%	35,142
MEMSA	0.27	-3.6%	139,603
OYAYO	0.86	-3.4%	79,269

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün en yüksek 74.328 seviyesini görmesinin ardından günü **%2.28** oranda değer artışıyla **73.974** puandan tamamladı. Bir önceki gün **4.625mn TL ile tarihi en yüksek 2. işlem hacmi ile 72.326** seviyesinden kapanan endeks, dün **1.000 puanın üzerinde fiyat boşluğu** bırakarak açıldı ve 3.174 mn TL ile de haftanın en yüksek ikinci işlem hacmini kaydetti. **Bugün sınırlı bir yükselişle açılmasının ardından gün boyunca düşük kazançlarını korumaya çalışan bir seyir izlemesini beklediğimiz endeksin, özellikle 100-günlük HO'sunun geçtiği 74.000** seviyesinin üzerinde kapanması halinde, kısa vadeli tepki yükselişinin devam edebileceğini tahmin ediyoruz.

Fed Başkan adayı Janet Yellen'in piyasaların odağında yer alan dünkü konuşmasına ilişkin metin, **bir önceki gün** Türkiye piyasaları kapandıktan sonra yayınlamıştı. Metinde parasal genişlemeyi savunan ifadelerin yer alması, dün açılıştaki Türkiye dahil tüm küresel piyasalarda olumlu bir rüzgar estirdi. Yellen'in dün **TSİ 17.00'de** başlayan konuşmasında ise metinde yer alan yumuşak ifadelerin dışına çıkarması, piyasalardaki alıcı seyrin sürmesini sağladı. Söz konusu konuşma öncesinde yatay açılan **ABD borsaları, günü %0.47** yukarıda tamamladı, **Avrupa borsaları**, beklentilerin altında kalan büyüme verisine rağmen **%0.75** değer kazanırken, **gelişmekte olan ülke borsaları da %0.98 yükseldi.**

Yellen Senato Bankacılık Komitesi'nde yaptığı konuşmada, uygulanan para politikasının ekonomik toparlanmaya ciddi katkıları bulunduğunu ve **para politikasından çok erken çıkılmasının, çok geç çıkılması kadar risk taşıdığını söyledi.** ABD ekonomisinin toparlanma işaretleri verdiğini, ancak işsizlik oranının hâlâ çok yüksek olduğunu belirten Yellen, parasal genişleme ve varlık alımının faizlerin düşmesine yardımcı olduğunu söyledi. Ancak istihdamla ilgili toparlanma işaretleri nedeniyle, **parasal genişlemenin sonsuza dek sürmeyeceğini** fakat varlık alımlarının sonlandırılması için belirlenen bir tarih olmadığını ve her toplantıda yeniden değerlendirildiğini ekledi. Son olarak varlık fiyatlarıyla ilgili bir balon oluşumu görmediğini belirten Yellen, Fed eski Başkanı Greenspan'den farklı olarak ise, **para politikasının varlık balonları ile mücadele etmek için güçlü bir araç olduğunu** sözlerine ekledi. Konuşmanın ardından piyasalarda **Aralık-2013 tarihine kayan Fed'in varlık alımlarını azaltma takviminin, yeniden Mart-2013 tarihine ötelendiği düşüncesindeyiz.**

Bugün Hindistan borsasının kapalı olduğu **Asya'da** Yellen'in ABD ekonomisine sağlanan parasal desteklerin devam edeceğine işaret eden konuşmasının olumlu etkisiyle ortalama %1.5 oranında değer artışları gözleniyor. **ABD vadeliileri %0.10** artıda seyrediyor, **Avrupa borsalarının ise yatay açılması** bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR İşsizlik Oranı Ağustos	15.30 ABD NY İmalat Endeksi Kas. (B:5)
11.00 IT Dış Tic. Dengesi Eylül (B:1.63 mrd €)	16.15 ABD Sanayi Üretimi Ekim (B:0.2%)
12.00 AB TÜFE Ekim (B:-0.1%)	16.15 ABD KKO Ekim (B:78.3%)
	17.00 ABD Toptan Satış Stokları Eyl. (B:0.4%)

Öne Çıkan Haberler

- FED/Yellen, ABD ekonomisinin toparlanma işaretleri verdiğini fakat daha gidecek yolları olduğunu söyledi. Merkez bankasının, parasal genişleme önlemlerinden çok erken çıkış yapmaması gerektiğini savundu.***BloombergHT.**
- Yellen güçlü bir şekilde FED'in büyümeyi artırmak için attığı cesur adımları savundu.***CNBC.**
- FED/Plosser, fiyat istikrarının, Fed'in öncelikli görevi olduğunu söyledi.
- Moody's, Morgan Stanley, Goldman Sachs ve JPMorgan Chase olmak üzere, ABD'nin 3 büyük bankasının kredi notunu, federal hükümetin, gelecekte sorun yaşamaları halinde bu kuruluşları kurtarma ihtimalinin düşük olduğu gerekçesiyle düşürdü.***BloombergHT.**
- 2013'ün üçüncü çeyreğinde Euro Bölgesi'nde ekonomik büyüme neredeyse durma noktasına gelirken Fransa ekonomisi küçüldü. Almanya'da da büyüme yavaşladı.***EurActiv.**
- Eurogrup tarafından ileri reform istenmesine karşın Yunanistan Maliye Bakanı daha fazla tedbire gerek olmadığını ve bunun tehlikeli olduğunu söyledi.***CNBC.**
- Japonya ise dün 3. çeyrekte yıllık büyümenin yarı hızına düşerek yüzde 1.9 olarak gerçekleştiğini açıkladı.***BloombergHT.**
- JCR Eurasia Yönetim Kurulu Başkanı Ökmen, "Türkiye'den önemli bir sermaye çıkışı beklemiyoruz" dedi.***BloombergHT.**
- UAEK İran'da kurulan yeni hükümetin nükleer genişlemeyi yavaşlattığını açıkladı.***FT.**
- TCMB verilerine göre toplam kredi hacmi, geçen yılın aynı dönemine oranla yüzde 33,30 oranında, yılsonuna göre yüzde 27,33 oranında ve bir haftalık dönemde yüzde 0,60 oranında arttı.***BloombergHT.**



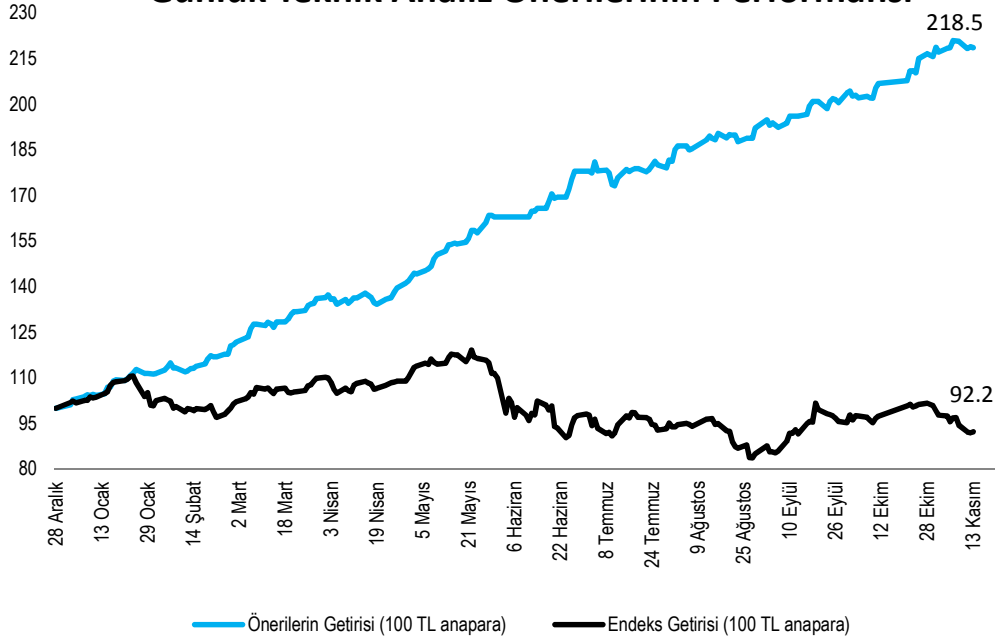
- Bankalar geliştirdikleri yeni ürünlerle altın bankacılığına olan ilgiyi artırırken, bankalardaki kıymetli maden depo hesaplarında 265 ton altın birikti. Bu rakamın şimdilerde 300 tona yaklaştığı düşünülüyor. ***Hürriyet.**
- TBB Başkanı Hüseyin Aydın, kredi kartına taksit ve limit sınırlaması yönündeki önlemlerin, iç tüketimi dengelemek ve bireylerin borçlanmasını düzenlemek için olduğunu belirterek, "Türkiye'de bireylerin borçluluk oranı, AB ortalamasından yüksek" dedi. ***Hürriyet.**
- Kur politikası yüzünden üreticilerin, "Ucuz hammadde"ye yönelmesinin ilaçta kaliteyi düşürdüğü tartışması büyürken, konunun önemli tarafları "Yanlış yerden tartışma yapılıyor. Denetim mekanizmaları kalitesiz ilaca izin vermez, bunu yapan bedelini ağır öder" tepkisini gösteriyor. ***Hürriyet.**
- İlaç şirketlerinin "Zam yoksa ilaç yok" tehdidinde karşı Sağlık Bakanlığı rest çekti. Yönetmeliği değiştiren bakanlık, 'fiyat düşük' bahanesiyle piyasaya ilaç vermeyenin ruhsatını iptal edecek. ***Sabah.**
- Comvex İstanbul, otomotiv sektörünün önemli ihracat pazarı olan ülkelerden gelen alım heyetlerini katılımcı firmalarla buluşturacak. 125 firmanın yeni modellerini sergilediği fuarda, Türkiye'de üretim kararı alınan iki yeni model sergilendi. Japon Isuzu, Anadolu Grubu ile attığı imzayla İzmit'te 2015 yılından itibaren pick-up modeli D-Max'ın yeni versiyonunu üretecek. Yılda 3 bin adet D-Max Türkiye pazarı için banattan incek. ***Hürriyet.**
- Bünyesinde Flo, Polaris ve Kinetix gibi ayakkabı markalarını bulunduran Ziyilan Grubu'nun yüzde 50 hissesi satıldı. Ziyilan'ın yarısını satın alan üçlü konsorsiyumda, Ülker, BİM ve Mater Footwear bulunuyor. Satış işleminin 500 milyon TL'yi aştığı tahmin ediliyor. ***Hürriyet.**
- Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı, 12 Kasım'da yapılan okul sütü alımı ihalesinin onaylanmadığını açıkladı. Aynı yıl içerisinde yapılan her iki ihale arasında yüzde 27 oranında fark bulunduğu belirtildi. ***Hürriyet.**
- Van Gölü'nde yapılan araştırmalar gerçek anlamda bir servetin varlığını ortaya koydu. Uranyum. Türkiye nükleer santraller dönemine geçtiğinde Van gölü de stratejik önem kazanacak. ***Star.**
- AEFES:** Geçen beş yıl içinde Rusya bira pazarı kanuni düzenlemeler nedeniyle %20'den fazla daralma göstermiştir. Kapasite kullanım oranı %60'a gerilemiştir. Rusya'daki üretim ağıнын optimizasyonu için Moskova'daki bira ve malt üretim faaliyetlerinin 1 Ocak 2014'te durdurulmasına karar verilmiştir. Moskova'daki bira üretim faaliyetleri EBI'nin Rusya'nın diğer bölgelerindeki tesislerine kaydırılacaktır.
- AKSA:** Ak-Tops Tekstil'i birleşme yoluyla devralma kararı kapsamında 14 Kasım'da SPK ve EPDK'ya başvuru yapılmıştır.
- ANACM:** Rusya'da faaliyet gösteren LLC Ruscam Kuban ve EBRD arasında 31 Mart 2008'de imzalanan kredi anlaşması ve Balsand B.V. ANACM ve EBRD arasında 14 Nisan 2008'de yapılan anlaşma çerçevesinde EBRD'nin %40 oranında sahip olduğu AC Glass Invest hisselerine ilişkin akdedilen hisse alım ve satım opsiyon sözleşmesi gereğince hisselerin Balsand B.V. tarafından 10.65 mn € bedelle alınmasına karar verilmiştir.
- ANELT:** Verusatürk Girişim Sermayesi 12-13 Kasım tarihlerinde 2.06-2.34 TL fiyat aralığından 4.99 mn adet hisse almıştır.
- ARMDA:** Yönetim kurulu başkanı 1.62 TL fiyattan 146 bin adet hisse almıştır.
- ATSYH:** 2 mn TL sermaye artırımından elde edilen 3.16 mn TL tutarındaki fon girişinden 2 mn TL'si KRSAN'ın sermaye artışı için kullanılmıştır. 960 bin TL'lik kısmı da çeşitli borç ödemesi için kullanılmıştır.
- AVTUR:** Devralma şeklinde birleşme görüşmeleri neticesinde tek ortaklı Galip Öztürk Holding'in Galip Öztürk'e ait 50 mn adet hissesinin alınması için anlaşmaya varılmıştır.
- BUCIM:** Bülent Selen Sarper 14 Kasım'da 4.20 TL fiyattan 3.68 mn adet hisse satmıştır. İsmail Tarman 14 Kasım'da 3.68 mn adet hisseyi 4.20 TL fiyattan almıştır.
- CCOLA:** Daha önce Al Waha şirketinin %85 oranındaki hisseleri CCOLA iştiraki Waha Beverages tarafından alınmıştı. Geri kalan %15 hisselerin 26 mn USD karşılığında alımı için opsiyon anlaşması yapılmıştır. Satın alma bedeli Waha B.V.'de yapılacak sermaye artışı ile karşılanacaktır. Sermaye artışının tamamı CCOLA tarafından karşılanarak şirketteki pay oranı %80'e çıkacaktır. Al Waha'nın alımı gerçekleştiğinde CCOLA'nın dolaylı pay oranı %65 olacaktır.
- EMNIS:** Borsa İstanbul Yönetim Kurulu tarafından 2014 yılsonuna kadar şirketin finansal durumunun düzeltilmesi için tedbir alınmasını istemiştir. Şirket verimlilik artırıcı maliyet düşürücü, karlılığı artırıcı ve öz kaynakların güçlendirilmesi ile borçluluğun yapılandırılarak azaltılması için çalışmalar yapacağını açıklamıştır.
- KRSAN:** Sinop'ta yatırım yapılan balık unu ve yağı fabrikasının bir kısmı faaliyete alınarak deneme üretimine başlanmıştır. Trabzon Yomra'daki eski fabrika arazisinde yapılacak projenin ruhsat başvurusu öncesinde prosedürler tamamlanmak üzeredir.
- KRTEK:** 11.5 mn € bedelli modernizasyon projesinin finansmanı kredi olarak temin edilmiş olup makine siparişlerinin 2014 Haziran'a kadar faaliyete geçmesi beklenmektedir.
- PGSUS:** Pegasus filosuna kattığı 100 uçağın motor bakımları için CFM ile anlaştı. Yeni motorların daha az yakması bilet fiyatlarını düşürecek. ***Star.**
- RYGYO:** Giresun Bulancak'ta bulunan kargır idare binası, 4 adet depo ve arsa Progıda Tarım'a 6 aylığına 156 bin TL karşılığında kiraya verilmiştir.
- TCELL:** faaliyet konusu ön ödemeli hatların satışı ve dağıtımı olan A-Tel şirketi ile olan sözleşmenin 1 Ağustos 2012'de feshedilmesi kararı nedeniyle şirketin %50 ortağı olan TMSF 131.9 mn TL tutarında tazminat davası açmıştır. TMSF şirketteki hissesini Bilgin Holding'e devretmiş ve davadaki alacağını Bilgin Holding'e temlik ettiğini açıklamıştır. Mahkeme TMSF'nin davada taraf sıfatı olmadığı gerekçesiyle davayı usul yönünden reddetmiştir.
- TEBNK:** 1.75 milyar TL borçlanma aracı ihracı kapsamında 200 mn TL bono ve 50 mn TL tahvil ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- TEBNK:** Bankanın dolaylı hissedarı Belçika Devletinin iştiraki olan SFPI ile BNP Paribas arasında hisse devir anlaşması yapılmıştır. SFPI BNP Paribas Fortis'te sahip olduğu %25+1 hisselerini BNP Paribas'a devredeceğini açıklamıştır.
- TUPRS:** Tüpraş'ın İzmit Rafinerisi'nde yapımına 14 Kasım 2011 tarihinde başlanan 2.4 milyar dolarlık Fuel- Oil Dönüşüm Projesi'nin tamamlanmasına 1 yıl kaldı. Bu projenin tamamlanmasıyla, yılda yaklaşık 1 milyar dolar tutarında katma değer sağlanacağı belirtiliyor. Akaryakıt ürününü daha yüksek performans özelliklerine sahip yeni bir ürün ile değiştirerek sistemin performansını artırma olarak tanımlanan 'Fuel Oil Dönüşüm Projesi' ile düşük değerli siyah ürünler, yüksek değerli beyaz ürünlere dönüştürülecek. ***Star.**

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.26	7.06	↑ 2.83%	8.80	21.21%
EKGYO	2.61	2.54	↑ 2.76%	3.20	22.61%
ENKAI	6.64	6.58	↑ 0.91%	7.20	8.43%
HALKB	15.25	14.85	↑ 2.69%	19.00	24.59%
KOZAL	32.30	29.40	↑ 9.86%	39.00	20.74%
TCELL	11.90	11.65	↑ 2.15%	14.80	24.37%
THYAO	7.36	7.12	↑ 3.37%	9.00	22.28%
TOASO	12.95	12.90	↑ 0.39%	15.50	19.69%
UYUM	1.88	1.85	↑ 1.62%	2.78	47.87%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.



**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

strateji@yf.com.tr

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Emre Birkan Genel Müdür Yardımcısı emre.birkan@yf.com.tr +90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı Müdür zumrut.ambarci@yf.com.tr +90 (212) 317 69 35

Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 317 69 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan Stratejist hakan.tezcan@yf.com.tr +90 (212) 317 69 59

Göksel Tekiner Yönetmen goksel.tekiner@yf.com.tr +90 (212) 317 69 44
Hüseyin Sert Uzman Yrd. huseyin.sert@yf.com.tr +90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman Bölümü

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

Türev Ürünleri Bölümü

Oya Altıngözlü Pekel Müdür oya.pekel@yf.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
Çifttehavuzlar	+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		