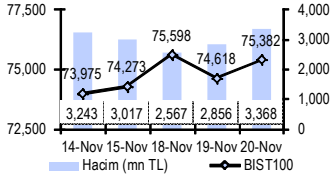




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

18 Kasım 2013 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZGEÇ
Türkiye	Eylül	Özel Sektörün Yurt dışı Kred Boru		
AB	Eylül	Carli Denge	18 mtr €	12 mtr €
AB	Eylül	Değ Ticaret Dengesi	125 mtr €	71 mtr €
AED	Kesim	NW-BI Konut Endeksi	56	55
AED		Dudley-Posner-Kotlerlekte Kurusmaları		

19 Kasım 2013 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZGEÇ
Türkiye	Eylül	Kısa Vadeli Değ Borç		
İtalya	Eylül	Sarayı Sparşeri		2%
İtalya	Eylül	Sarayı Satışları		-4.80%
AB	Eylül	İnşaat Üretimi		0.50%
Almanya	Kesim	ZEM/Ekonomi Endeksi	55.5	52.8
AB	Kesim	ZEM/Ekonomi Endeksi		59.1
Türkiye	Kesim	TÖMBİFAK Faiz Kararı		4.50%
		FED/Evans-Bernanke Kurusmaları		

20 Kasım 2013 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZGEÇ
Almanya	Ekim	ÜFE	0%	0.30%
AED	Ekim	TUFE	0.27%	0.20%
AED	Ekim	Perakende Satışlar	0.43%	-0.10%
AED	Eylül	İşleme Sıkkan	0.30%	0.30%
AED	Ekim	İkinci El Konut Satışları	5.23 mtr	5.29 mtr
AED	Ekim	Merkez Yönelim Borç Verileri		
AED		FOMC Toplantı Tutanağı		

21 Kasım 2013 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZGEÇ
Fransa	Kesim	Markit İmalat PMI	49.6	49.1
Almanya	Kesim	Markit İmalat PMI	52.1	51.7
AB	Kesim	Markit İmalat PMI	51.5	51.3
AB	Kesim	Markit Bileşik PMI		51.9
AED	Ekim	ÜFE	-0.10%	-0.10%
AED	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	338 bin	339 bin
AED	Kesim	Markit İmalat PMI	52.5	51.8
AED	Ekim	Özai Göstergesi Endeksi		0.70%
AED	Kesim	Philedelphi İmalat Endeksi	16	19.8
AB	Kesim	Tüketici Güveni	-13.9	-14.5
		FED/Lacker-Bullard Kurusmaları		

22 Kasım 2013 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZGEÇ
Almanya	3Q2013	GSH	0.30%	0.70%
Almanya	Kesim	IFO İş Dünyası Güveni	107.7	107.4
İtalya	Eylül	Perakende Satışlar		0%
AED		FED/George Kurusması		
AED	Kesim	Karşın FED İmalat Endeksi		14

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AGYO	1.28	18.5%	4,592,061
OYAYO	1.14	15.2%	2,250,252
DERİM	7.62	12.1%	2,644,865
KARTN	269.50	9.8%	16,571,801
VKBYO	1.17	9.3%	4,294,347

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATLAS	1.29	-6.5%	1,956,038
AVOD	1.61	-5.3%	22,976,962
BAKAN	6.16	-5.2%	588,236
SKTAS	3.00	-4.8%	3,271,003
VERUS	13.20	-3.6%	22,108,345

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün kapanışa 1 saat kala **1.000 puandan fazla** değer kazandı ve **%0.50 değer kaybı ile işlem görmekteyken**, bir anda **%1.0 artışı** geçerek **75.381** puandan kapandı. **İşlem hacmi de 3.367mn TL** ile EKGYO'nun ikincil halka arzının olduğu 13 Kasım günü hariç son bir ayın en yüksekinde gerçekleşti.

Endeksin son bir saat içindeki sert yükselişinde **Bloomberg** haber ajansının geçtiği kaynağı belirsiz bir haberde, **ECB nezdinde tutulan banka mevduatlarına eksi faiz uygulanacağı** bilgisi etkili oldu. Haber sonrası **EURUSD paritesi** 1.3544'ten 1.3416'ya **%1.0'den fazla düşerken**, **DAX Endeksi** de 9.178'den 9.236'ya bir saat içinde **%0.64** yükseldi. Ancak yurt içi piyasaların kapanmasının ardından **DAX Endeksi** kazanımlarını geri verdi; EURUSD paritesi ise 1.3425 seviyesine doğru sınırlı bir değişim gösterdi. **Avrupa borsaları** günü **%0.20** gerileyerek tamamladı. Diğer yandan ikinci el konut verilerinin beklentilerin altında kalması ile güne yükselerek başlayan **ABD borsaları** da saat 21.00'de açıklanan **Fed tutanakları** sonrasında ortalama **%0.35** ekside geçerek kapandı. ABD 10-yıllık tahvil faiz oranları ise **%2.68'den %2.78'e** sert yükseldi.

Açıklanan **tutanaklarda** FOMC üyelerinin, ekonomik büyümenin de desteklemesi halinde **gelecek birkaç toplantıdan birinde Fed'in tahvil alımlarının azaltılabileceği görüşüne ağırlık verdiği** görüldü. Beklentilerimize tamamen paralel olan bu **"şahin" tonlama**, son altı haftadır aralıksız yükselen ABD borsalarında kâr satışları olarak kullanıldı. Bugün de **Asya borsalarında**, Nikkei Endeksi hariç **"negatif"** yansımaları gözleniyor. Hindistan ve Endonezya borsaları ortalama **%1.00-%1.25** değer kaybı ile işlem görüyor.

Geçtiğimiz hafta Janet Yellen'in konuşma metninin yayınlanması ile birlikte Çarşamba günü açılışta Borsa İstanbul'da oluşan **fiyat boşluklarının** özellikle **banka** hisselerinde dün kapandığı görüldü. Teknik tepki alımlarını destekleyen bu durum, endeksin takip ettiğimiz **74.400 seviyesinin** üzerine yükselmesi ile birlikte ivme kazandı. Küresel piyasalarda şu aşamada kâr satışları olarak değerlendirdiğimiz geri çekilmeler neticesinde bugün satıcılı ağırlımsını beklediğimiz **BIST100 Endeksinin, günü 74.400 seviyesinin üzerinde tamamlaması halinde yükseliş eğilimini koruyacağını düşünüyoruz.**

Bugün Açıklanacak Veriler

09.58 FR Markit İmalat PMI Kas. (B:49.5)
10.28 Almanya İmalat PMI Kas. (B:52)
10.58 AB Markit İmalat PMI Kas. (B:51.5)
12.05 ECB Başkanı Draghi Konuşması
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (B:335 bin)

15.30 ABD ÜFE Ekim(B:-0.2%)
15.58 ABD Markit İmalat PMI Kas. (B:52.4)
17.00 AB Tüketici Güveni Kasım (B:-14)
17.00 ABD Philedelphi İmalat Kas. (B:15.5)
 FED/Lacker-Bullard -Powell Konuşmaları

Öne Çıkan Haberler

- FED/Tutanaklara göre politika yapıcılar, genel olarak verilerin istihdamdaki gelişim görünümünde istikrara yönelik kanıtlar sunmasını bekliyor ve gelecek aylarda teşviklerin azaltılmasını sağlayacağını düşünüyor.***BloombergHT.**
- FOMC varlık alımlarını, ekonomik büyümeyi yavaşlatabilecek ve istihdamdaki ilerlemeyi yıpratıcağı bir faiz oranı yükselişinden kaçınacak bir şekilde azaltılmanın yolunu ve zamanını tartışıyor.***BloombergHT.**
- FED/ Dudley, kendisinin teşviklerin azaltımını desteklemesini sağlayacak sürdürülebilir istihdam kazançları için daha hızlı büyümenin gerekli olduğunu söyledi.***BloombergHT.**
- FED/ Bullard, güçlü istihdam verilerinin QE'nin Aralık'ta azaltılması ihtimalini artıracağını söyledi.***BloombergHT.**
- Tahvil alımlarını azaltmaya başlamadan önce, istihdam artışında sürekliliğe dair kanıtlar görmeyi istediklerini söyleyen Bernanke, FED'in faizleri artırmaya başlama konusunda da sabırlı davranacağını ekledi.***Milliyet.**
- ABD Kongre Bütçe Ofisi, 15 Nisan'daki vergi bildirimlerinin son gününe yakın dönemde elde edilen vergi gelirlerinin, Haziran 2014'e kadar yapılması gereken ödemeleri karşılamaya yeterli olabileceğini söyledi.***BloombergHT.**
- ECB yetkilileri mevduat faizini ilk defa negatif düşürmeye karar vermeleri durumunda, normalden daha düşük bir kesinti yapmayı düşünüyor.***BloombergHT.**
- Troyka ve Yunanistan arasındaki görüşmeler sonuçsuz kaldı. Yunanistan bugün 2014 bütçesini kreditorlerin nihai onayı olmadan oylayacak.
- BoJ para politikasında değişime gitmeme kararı aldı. İlimli toparlanma ve fiyatlardaki düşüşe ilişkin endişelerin kaybolduğu belirtildi. İhracatta genel bir yükseliş olduğu yinelenildi. Enflasyonun kademeli artacağı tahmini yapıldı.
- Çin Markit İmalat PMI verisi 0.5 puan gerileyerek 50.4 seviyesinde gerçekleşti. İmalat sektöründeki genişlemenin ay bazında hız keserek devam ettiği görüldü.
- Çin Merkez Bankası, döviz rezervlerini artırmanın, artık çıkarına hizmet etmediğini söyledi.***BloombergHT.**
- Fitch, Hindistan ekonomisi için %4.8 büyüme hedefini koruduğunu ve Rupi'deki değer kaybının ülke notu üzerinde etki yapmadığını açıkladı.



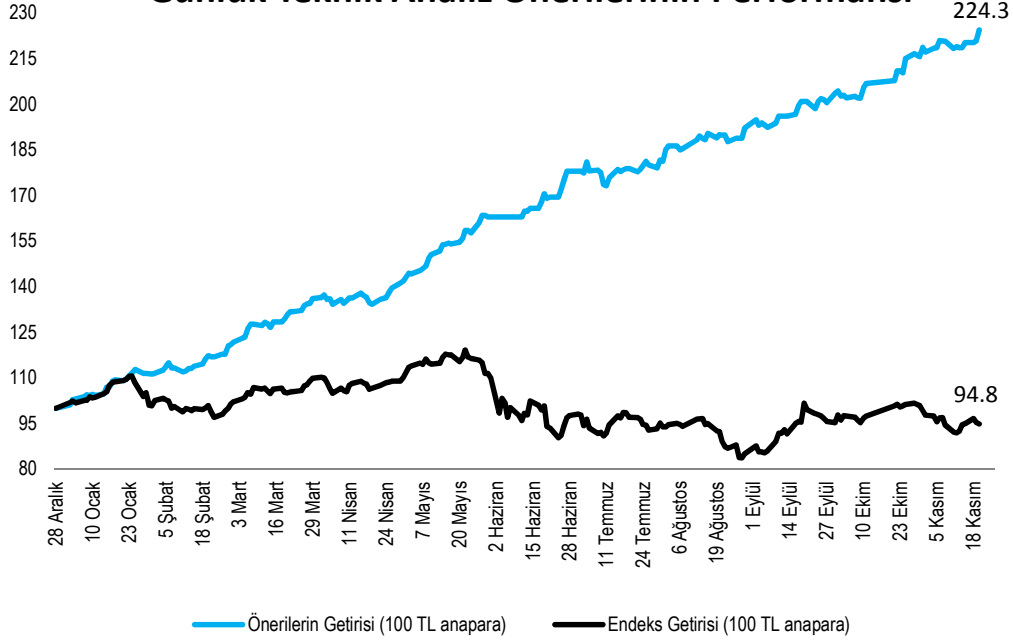
- Erdoğan: Taklitçi değil üreten ekonomi olacağız.***Hürriyet**.
- Merkez Bankası'nın (MB) dün Ankara'da gerçekleştirdiği ekonomistler toplantısına katılan bankacıların verdiği bilgiye göre, MB işlenmemiş gıda fiyatlarında bir düzeltme olacağını ancak bu düzeltmenin enflasyonu yılsonu hedefi olan yüzde 6.8'e indirmeye yetmeyeceğini belirtti. Merkez Bankası'nın para politikasında sıkılaştırmaya gidecek olması ve enflasyonun yılsonu hedefine ulaşamayabileceği sinyali vermesi özellikle kısa vadeli tahvillerde yükselişe neden oldu.***Milliyet**.
- 10 ayda 800 bine yakın katılımcının bireysel emekliliğe dahil olduğunu belirten Halk Emeklilik Genel Müdürü Okur, geçtiğimiz yıllarda ise yıllık katılımcı artışının en çok 400 binler olduğunu söyledi.***Milliyet**.
- Hükümetin tasarruf tedbirleri kapsamında kredi kartlarına getireceği taksit sınırlaması, perakendeciyi harekete geçirdi. "Hem ciro hem de müşteri sayısı % 10 azalır" diyen patronlar, fiyatı ortalama yüzde 5 indirecek. Pazarlama kampanyaları da artacak.***Sabah**.
- Muğla İl Özel İdaresi 10 adet jeotermal kaynak arama ruhsatlı saha için 5 Aralık'ta ihale yapacaktır.
- Doğalgazda "zamsız kış"ın altından Güney Akım izni çıktı. Enerji Bakanı Yıldız, izin sayesinde Rusya'dan 34 milyar dolarlık indirim alındığını söyledi.***Sabah**.
- ABD ile İran arasında uçuşların iki ay içinde başlayabileceği öne sürüldü. İran'ın nükleer programı hakkında ABD ile görüşmeler devam ederken İran Karayolları ve Şehircilik Bakanı Ali Mohammad Nourian tarafından yapılan açıklamada "2013 sonuna kadar uçuşlara geçmiş olabiliriz" dedi.***Sabah**.
- 27 milyar sterlin (44 milyar dolar) cirouyla ilaç pazarının en önemli oyuncularından GlaxoSmithKline (GSK), Türkiye'deki ekonomik büyümeye aşısıyla yanıt verdi. İngiliz dev, Türkiye'de ilk aşı yatırımı için düşmeye bastığını açıkladı. Türk şirketi İDOL ile birlikte gerçekleştirilecek yatırımla ilk etapta 17 milyon doz aşı üretilecek. Önümüzdeki yıl ise bu rakam 30 milyon doza çıkacak.***Sabah**.
- Merkezi Frankfurt'ta bulunan ve dünyada 12 havalimanının işletmesini yapan Fraport'un Operasyondan Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Peter Schmitz, "Frankfurt Avrupa'nın en önemli aktarma noktalarından biri. İstanbul'a yapılacak 3'üncü havalimanı bize bu konuda rakip olacak.***Sabah**.
- Turkcell, T40 serisi telefonların tasarımının ardından üretimini de Türkiye'de yapacağını açıkladı. Turkcell'in yurt dışına da satmayı hedeflediği T40'ın ardından Vestel'in de kendi markasıyla akıllı cep yarışına gireceğini açıklaması yeni bir heyecan dalgasına sebep oldu. Yerli akıllı cep yarışına şimdi de 'Vodafone Blade V' modeliyle Vodafone katıldı. Vodafone'un yerli akıllı cep telefonu Vestel'in fabrikasında üretilecek.***Sabah**.
- TSK envanterindeki 600 bin piyade tüfeğinin yenilenmesi için başlatılan milli piyade tüfeği projesinde son aşamaya gelindi. Testlerin sürdüğü projede 200 adetlik seri üretim denemesi yapıldı. 2014'te 20-30 binlik üretim hedefleniyor.***Zaman**.
- **AEFES**: Moody's şirketin uzun vadeli kredi notunu ve 500 mn USD tutarlı tahvillerinin notunu Baa3 olarak teyit ederken kredi görünümünü Durağan'dan Negatif'e indirmiştir.
- **AKGUV**: DHMİ tarafından 41 havalimanı ve kapsamı için açılan özel güvenlik hizmet alım ihalesi 59.99 mn TL karşılığında şirket uhdesinde kalmıştır.
- **ASYAB**: Bank Asya Genel Müdürü Ahmet Beyaz, Güneydoğu'da daha çok yatırım yapmak ve daha çok büyümek istediklerini belirtti. Asya Yatırım, Işık Sigorta, Asya Emeklilik gibi diğer iştirakleriyle birlikte Bank Asya'yı tüm finansal hizmetlerin verildiği bir kurum haline getirmek istediklerini söyledi.***Hürriyet**.
- **AVIVA**: 2013 yılı 10 aylık dönemde toplam 231.42 mn TL prim üretilmiştir. 2012 yılının aynı döneminde 280.57 mn TL prim üretilmişti.
- **AVOD**: 200 bin TL sermaye ile kurulan Avod Altın Madencilik şirketine hisse başına 25 TL fiyattan %10 oranında 20 mn TL karşılığında iştirak edilmesi işlemleri tamamlanmıştır.
- **DGGYO**: Doğu A.Ş.'nin kısmi bölünerek Gebze'deki gayrimenkulün DGGYO'ya devredilmesi ve karşılığında tahsisli sermaye artışı yapılması SPK tarafından onaylanmış olup ayrılma hakkı ilk açıklama tarihi 22 Mart baz alınarak 1.796 TL olarak belirlenmiş ve işleme ilişkin diğer belgeler yayınlanmıştır.
- **FINBN**: Finansbank Yönetim Kurulu Başkanı Ömer Aras, Merkez Bankası'nın aylık repo ihalesini kaldırmasının bankaların maliyetlerini artıracığını, bunun da kredilere yansıtacağını söyledi.***CNBCE**.
- **ISMEN**: İş B Tipi Yatırım Ortaklığı sermayesinde sahip olduğu 2.34 mn adet A grubu imtiyazlı hisseler için her bir hisseye ait olan 1 mn adet oy hakkına yönelik açılan dava şirket lehine sonuçlanarak mevcut durumun devam edeceğine karar verilmiştir.
- **MEMSA**: 8 Ekim'deki genel kurul toplantısına katılarak ayrılma hakkı talep eden 89 pay sahibinden 5.6 mn TL karşılığında 12 mn adet hisse geri alınacaktır.
- **PGSUS**: Pegasus, Avrupa'nın en ucuz havayolu çıktı.***Milliyet**.
- **TEBNK**: Türk Ekonomi Bankası (TEB) Genel Müdürü Ümit Leblebici, hükümetin art arda yaptığı düzenlemeler sonrası son dönemde kredi kartı, taksitli harcamalar ve krediler alanındaki önlemlerin sektörü fazla etkilemeyeceğini söyledi.***Milliyet**. Bankaların kârlarının son çeyrekte de öncekilerle aynı geleceğini düşünüyor. 2014'te ise, banka kârları ilk 6 ayda artar şeklinde konuştu. Bizim hedefimiz 6-7 yılda sektörün üzerinde büyüyerek ilk 7'ye girmek. Bu yılı 550 şube ile bitireceğiz. 2016'ya kadar 100 yeni şube daha açmayı planlıyoruz" şeklinde konuştu.***Sabah**.
- **TSKB**: Kaynak verimliliği ve enerji verimliliği alanlarında yapılacak yatırımlara finansman sağlamak amacıyla KfW Kalkınma Bankasından 100 mn EUR tutarında kredi almıştır.
- **YKBNK**: 1.25 milyar USD tutarında borçlanma aracı ihracı programı kapsamında 84.18 mn USD ve 27 mn USD tutarlarında bono ihracı için SPK'ya başvuru yapmıştır. Ayrıca 10 mn PLN ve 60 mn USD tutarlarında tahvil ihraçlarının satışı tamamlanmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



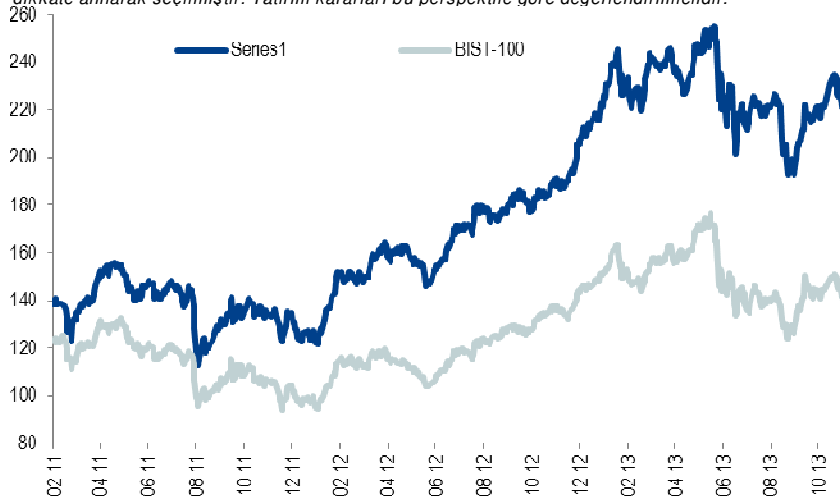
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.38	7.34	↑ 0.54%	8.80	19.24%
EKGYO	2.73	2.70	↑ 1.11%	3.20	17.22%
ENKAI	6.70	6.88	↓ -2.62%	7.20	7.46%
HALKB	15.35	15.25	↑ 0.66%	19.00	23.78%
KOZAL	31.60	31.00	↑ 1.94%	39.00	23.42%
TCELL	12.30	12.15	↑ 1.23%	14.80	20.33%
THYAO	7.56	7.40	↑ 2.16%	9.00	19.05%
TOASO	13.00	12.80	↑ 1.56%	15.25	17.31%
UYUM	1.89	1.88	↑ 0.53%	2.78	47.09%

* 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		