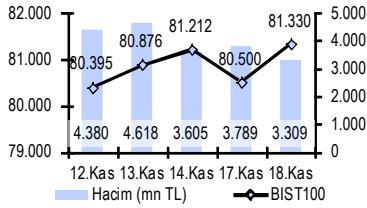


Endeks ve Hacim (mn TL)



Piyasa Beklentisi

Bir önceki gün kâr satışları ile %0.88 gerileyen BIST100 Endeksi dün %1.03 değer kazandı ve 81.329 puan ile de günün en yükseğine yakın kapandı. Banka ve Sanayi endeksleri sırasıyla %1.34 ve %0.68 oranında değer kazandı. İşlem hacmi ise 3.282mn TL ile haftalık ortalamasının altında kaldı.

Yurtiçinde Hazinesinin düzenlediği 2-yıllık yeni gösterge tahvilin ihracı ile 10-yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracında sonuçlar beklentilere paralel gerçekleşti. Ancak 2-yıllık eski gösterge tahvilin faizi dün 7 baz puan, 10-yıllık gösterge tahvilin faizi de 3 baz puan yükselerek sırasıyla %8.15 ve %8.49 seviyelerinde kapandı. Dolar kuru ise %0.45 gerileyerek 2.2213 oldu.

Yurtdışında ise Japonya Başbakanı Şinzo Abe'nin açıklamaları, Almanya ZEW Endeksi ve ABD ÜFE verisi piyasalarda dalgalanma yarattı. Şinzo Abe, Ekim-2015'te yürürlüğe girecek satış vergisini Nisan-2017'ye ertelediklerini açıklarken, parlamentonun da alt kanadını 21 Kasım'da feshedeceğini ve 17 Aralık tarihinde erken seçime gideceklerini duyurdu. Hatırlanacağı üzere Japon ekonomisi, %5 olan satış vergisinin Nisan-2015'te %8'e yükseltilmesi ile birlikte 2Ç14'te %7.3 daralmıştı. Ekonominin sürpriz bir şekilde 3Ç14'te de %1.6 oranında daralarak teknik açıdan resesyona girmesi sonrasında "Abenomics" olarak anılan uygulamalara desteğinin devamı için hükümetin güvenoyu arayışına gideceği tahmin ediliyordu. Almanya'da ise ekonominin görünümüne ilişkin eğilimleri gösteren ZEW endeksi Kasım'da 11.5 ile yükselerek 0.5 olan beklentilerin oldukça üzerinde bir değer aldı ve EURUSD paritesi 1.2545 seviyesine kadar yükseldi. ABD'de ise özellikle çekirdek ÜFE verisi Ekim'de %0.4 ile %0.1 olan beklentilerin oldukça üzerinde geldi. Ancak verinin detaylarına inildiğinde mevcut zayıf trendin bozulmadığı görüldü. Bu nedenle verinin hemen sonrasında 81.200'den 80.700 seviyesine yaklaşık 500 puan düşen endeks, günün devamında tekrar toparlanmayı başardı.

Bugün piyasaların gündeminde saat 21.00'de açıklanacak olan ve faiz artırımına ne zaman başlayabileceği konusunda ipuçlarını aranaacağı Fed tutanakları yer alacak. Hafif şahin tonda olabileceğini düşündüğümüz tutanakların, üst üste rekor kapanışlar yapan ABD borsalarında olası bir kâr satışı fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle kısa vadede Borsa İstanbul'da pozisyon taşınmamasını uygun buluyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

- Japonya M.B. Faiz Oranı Kararı	15:30 ABD Konut Başlangıçları (Bekl. 1.025 mn.)
10:00 G.Afrika TÜFE (Yıllık) (Bekl. %5,9)	21:00 FOMC Toplantı Tutanaqları
11:00 AB Cari Fazla (Bekl. 21,3 mlr. €)	
11:30 İngiltere M.B. Toplantı Tutanaqları	
15:30 ABD İnşaat İzlineri (Bekl. 1.040 mn.\$)	

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de üretici fiyatları endeksi (ÜFE), hizmet ve gıda fiyatlarındaki artışın enerji fiyatlarındaki düşüşü bastırması ile, Ekim ayında beklenmedik şekilde yükseldi. ***BloombergHT**
- Minneapolis Fed Başkanı Narayana Kocherlakota durağan enflasyon görünümü nedeniyle 2015'te faiz artırımlaması gerektiği görüşünü tekrarladı. ***BloombergHT**
- İstihdamda Fed'in ideal gördüğü seviyeye yaklaşılrken enflasyonun hedefin altında kalmaya devam etmesi merkez bankasının kararını zorlaştırıyor. ***BloombergHT**
- ABD'de üretici fiyatları endeksi (ÜFE), hizmet ve gıda fiyatlarındaki artışın enerji fiyatlarındaki düşüşü bastırması ile, Ekim ayında beklenmedik şekilde yükseldi. ***BloombergHT**
- Standard & Poor's, Euro Bölgesi'nin 2008'den bu yana üçüncü kez durgunluğa girme tehlikesiyle karşı karşıya olduğunu konusunda uyardı. ***CNBC**
- ABD'de uzun vadeli portföy yatırımları girişi Eylül ayında, dolardaki güçlenme ve yabancı yatırımcıların şirket tahvilleri, Hazine tahvilleri ve hükümet destekli kurum menkul kıymetleri alışları ile birlikte rekor kırdı. ***BloombergHT**
- Euro Bölgesi'ndeki finans sistemine duyulan güveni artırmaya çalışan Avrupa Merkez Bankası (AMB), bankaların varlık riskini ölçtükleri karmaşık modelleri mercek altına almaya hazırlanıyor. ***BloombergHT**

Haftalık Ajanda

17 Kasım 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	3Ç2014	GSYH Yıllık	2,10%	-7,10%
Türkiye	Ağustos	İşsizlik Oranı		9,80%
Türkiye	Ekim	Bütçe Dengesi		-9,2 mlr. TL
ABD	Kasım	New York Empire İmalat Endik.	10	6,17
ABD	Ekim	Sarıya Üretimi (Aylık)	0,30%	1,00%
ABD	Ekim	Kapasite Kullanım Oranı	79,30%	79,30%
Rusya	Ekim	İşsizlik Oranı	5,00%	4,90%

18 Kasım 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	Ekim	TÜFE (Yıllık)	1,10%	1,20%
Almanya	Kasım	ZEW Endeksi	1	-3,6
AB	Kasım	ZEW Endeksi	1,01	4,1
ABD	Ekim	ÜFE (Yıllık)	1,50%	1,60%
ABD	Kasım	NABİB Konut Piyasası Endeksi	55	54
ABD		Fed/Kocherlakota Konuşması		

19 Kasım 2014 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Ekim	M.B. Faiz Oranı Kararı		0,10%
G.Afrika	Ekim	TÜFE (Yıllık)		5,90%
AB	Eylül	Cari Fazla	9,4 mlr. €	15,1 mlr. €
İngiltere	Kasım	M.B. Toplantı Tutanaqları		
ABD	Ekim	İnşaat İzlineri	1,040 mn.	1,018 mn.
ABD	Ekim	Konut Başlangıçları	1,025 mn.	1,017 mn.
ABD	Ekim	FOMC Toplantı Tutanaqları		

20 Kasım 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Ekim	İhracat (Yıllık)		6,9%
Japonya	Ekim	Ticaret Dengesi		-958 mlr. Yen
Japonya	Kasım	İmalat PMI	53,29	52,40
Çin	Kasım	İmalat PMI		50,4
Almanya	Ekim	ÜFE (Yıllık)	-0,9%	-1,0%
Fransa	Kasım	Markit Hizmet PMI (Öncü)	48,5	48,3
Fransa	Kasım	Markit İmalat PMI (Öncü)	48,8	48,5
Almanya	Kasım	Markit Hizmet PMI (Öncü)	54,5	54,4
Almanya	Kasım	Markit İmalat PMI (Öncü)	51,5	51,4
AB	Kasım	Markit Hizmet PMI (Öncü)	52,5	52,3
AB	Kasım	Markit İmalat PMI (Öncü)	51,0	50,6
İngiltere	Ekim	Perakende Satışlar (Aylık)	0,02%	-0,3%
Türkiye	Kasım	TCMB PPK Faiz Kararı	8,25%	8,25%
ABD	Ekim	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	1,70%	1,70%
ABD	Ekim	TÜFE (Yıllık)	1,60%	1,70%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	270bin	290bin
ABD	Kasım	Markit İmalat PMI (Öncü)	57	55,9
ABD	Ekim	Kino El Konut Satış	5,15 mn.	5,17 mn.
ABD	Kasım	Philadelphia FED İmalat	21	20,7
AB	Kasım	Tüketici Güveni (Öncü)	-10,6	-11,1
ABD		Fed/Mesler Konuşması		

21 Kasım 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
AB		Mario Draghi Konuşması		
Kanada	Ekim	TÜFE (Yıllık)	2,00%	2,00%
ABD	Kasım	Kansas Fed İmalat Endeksi		3

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VANGD	1,19	16,7%	4.800.071
AVGYO	0,82	10,8%	5.767.046
ZOREN	2,72	7,9%	182.249.649
METRO	0,59	7,3%	11.784.015
KATMR	3,58	7,2%	8.669.093

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
USAS	0,96	-12,7%	20.459.037
ECBYO	1,17	-7,1%	4.975.731
AKSEL	2,01	-5,6%	5.752.581
ERBOS	39,95	-4,1%	8.844.399
KERVN	0,50	-3,8%	298.958

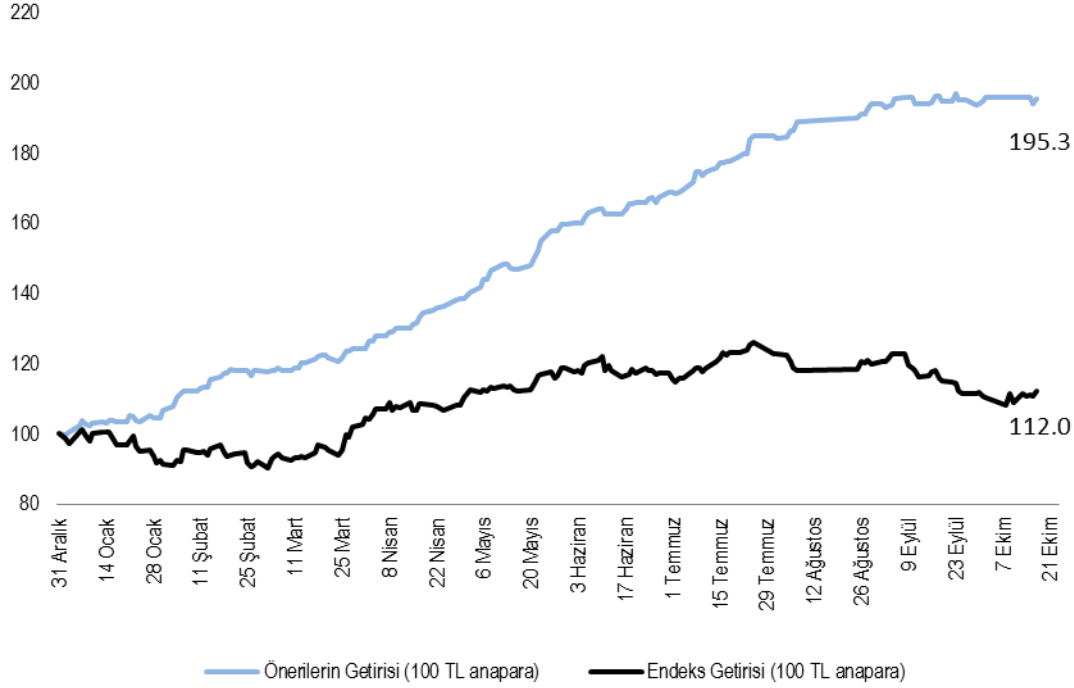
Şirket ve Sektör Haberleri**19 Kasım 2014**

- Son dönemdeki petrol fiyatlarında yaşanan düşüş Türkiye'deki çimento sektörünü olumsuz etkiledi. Doğalgaz ve elektriğe yüzde 10'a yakın zam geldiğini söyleyen sektör temsilcileri, rakip ülkelerde maliyetlerin daha çok azaldığına dikkat çekiyor. ***Dünya**
- Turkcell Global Bilgi, '2014 Top Ranking Performers' ödülleri 'En İyi Müşteri Deneyimi ve Uygulaması'nda birinci olduğunu açıkladı. ***Milliyet**
- Özel sektörün yurtdışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu, 2014 Eylül ayı sonu itibarıyla 2013 yıl sonuna göre 6,1 milyar dolar artarak 163,6 milyar dolar oldu. ***Zaman**
- **TRGYO:** Torun Center rezidansında, 10 işçinin asansör kazasında hayatını kaybetmesi ardından, Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı müfettişlerinin incelemeleri, firmanın, işçilerin kıdem tazminatından, fazla mesailerine, fazla çalışma ücretlerinden genel tatil günlerinde çalıştırılmalarına kadar bir dizi eksikliği daha ortaya çıkardı. Belgelerdeki inceleme ardından 185 işçi için saptanan eksiklikler doğrultusunda, firmadan ceza gibi toplam 1 milyon 600 bin TL tahsil edilerek, işçi alacaklarının ödenmesi sağlandı. ***Hürriyet**
- **VKFFO:** Sermaye artışında yeni pay alma kuponunun alınıp satılabilmesi için açılan rüçhan hakkı kupon pazarı süresinin 20.11.2014 tarihine kadar süreceğini bildirmiştir.
- **YKBNK:** İhraç edilmesi planlanan 15 milyon USD tutarındaki borçlanma aracı için tertip ihraç belgeleri alınabilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulduğunu açıklamıştır.
- **ISMEN:** 15.05.2015 vade sonu tarihli 68 milyon TL nominal tutarda borçlanma aracı ihracının gerçekleştiğini açıklamıştır.
- **KOCFN:** İhraç edilmesi planlanan 50 milyon TL nominal değerli tahvil ihracına ilişkin talep toplama 20-21 Kasım 2014 tarihlerinde gerçekleştirilecektir.
- **ULUUN:** Borsa İstanbul, Halka arz edilen 23.5 milyon TL nominal değerli payların, 20/11/2014 tarihinden itibaren "ULUUN" kodu ile 3,15 TL baz fiyattan Ulusal Pazarda işlem görmeye başlayacağını açıklamıştır.
- **ULUSE:** Borsa İstanbul, Halka arz edilen 12.0 milyon TL nominal değerli payların, 21/11/2014 tarihinden itibaren "ULUSE" kodu ile 14 TL baz fiyattan Ulusal Pazarda işlem görmeye başlayacağını açıklamıştır.
- **AKBNK:** Uygun piyasa koşullarının oluşması durumunda, 1 yıllık dönem içerisinde yurtdışında toplamda 4 milyar USD veya muadili yabancı para veya Türk Lirası tutarına kadar, halka arz edilmeksizin birden fazla tahvil veya benzeri türden borçlanma aracı ihracı için Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verildiğini açıklamıştır.
- **GARAN:** Uluslararası piyasalardan 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi almak üzere eş düzenleyici olarak hareket edecek 22 bankaya yetki verildiğini açıklamıştır.
- **MEMSA:** Şirketin ve tam konsolidasyona tabi ortaklıklarının kamu borçlarının tutarlarının yeniden belirlendiğini ve taksitlendirildiğini açıklamıştır.
- **MUTLU:** 18 Kasım 2014 tarihinde toplam 48.918 lot adet, 48.918,- TL nominal değerli paya sahip, 1 adet pay sahibinin tebliğ hükümleri uyarınca ortaklığımıza başvurarak satma hakkını kullanmak istediğini iletmiştir.
- **YKBNK:** Yurtdışında ihraç edileceği belirtilen 25.000.000 USD, 17.800.000 USD, 5.000.000 USD, 31.400.000 USD ve 4.000.000 USD tutarındaki borçlanma araçlarının satış işlemleri 18.11.2014 tarihinde tamamlandığını açıklamıştır.
- **ANACM:** Şirket portföyünden azami 20,000,000 USD karşılığında Soda Sanayii hisselerinin International Finance Corporation'a satışına yönelik sözleşmelerin imzalanmasına karar verildiğini açıklamıştır.
- **FBBNK:** 479.000.000 TL olan bono/tahvil ihraç limitinin 564.000.000 TL'ye çıkarılması için BDDK'ya başvuruda bulunulduğunu açıklamıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

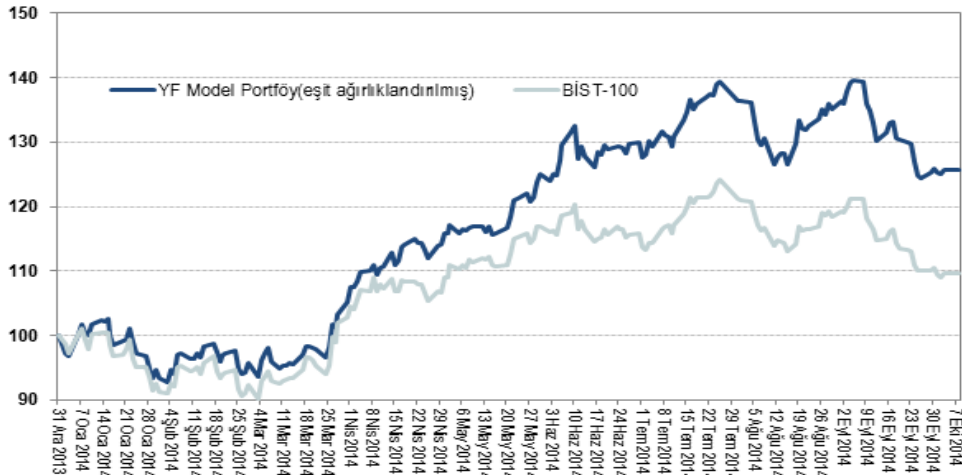
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.29	5.26	↑ 0.57%	7.20	36.1%
HALKB	13.80	13.65	↑ 1.10%	17.80	29.0%
KRDMD	2.18	2.21	↓ -1.36%	2.72	24.8%
SAHOL	9.82	9.70	↑ 1.24%	11.60	18.1%
TCELL	12.75	12.70	↑ 0.39%	15.50	21.6%
TKFEN	5.55	5.43	↑ 2.21%	7.40	33.3%
TOASO	14.70	15.00	↓ -2.00%	14.50	-1.4%
VAKBN	4.46	4.42	↑ 0.90%	5.90	32.3%

* 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

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayımlanamaz. 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, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak 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) 334 98 06

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı Müdür zumrut.ambarci@yf.com.tr +90 (212) 334 98 35

Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 334 98 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan Stratejist hakan.tezcan@yf.com.tr +90 (212) 334 98 59

Göksel Tekiner Müdür Yardımcısı goksel.tekiner@yf.com.tr +90 (212) 334 98.44

Mehmet Barış Ürkün Yönetmen baris.urkun@yf.com.tr +90 (212) 334 98 70

Hüseyin Sert Uzman Yrd. huseyin.sert@yf.com.tr +90 (212) 334 98 47

Kurumsal Finansman Bölümü

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

Yurtiçi Satış Bölümü

İnciser Deniz Müdür inciser.deniz@yf.com.tr +90 (212) 317 68 85

Şubelerimiz

Akmerkez +90 (212) 317 69 00 Merkez +90 (212) 263 00 24

Adana +90 (322) 458 77 55 Antalya +90 (242) 243 02 01

Ankara +90 (312) 417 30 46 Bakırköy +90 (212) 543 05 04

Ataşehir +90 (216) 386 74 00 Fındıklı +90 (212) 334 98 00

Bursa +90 (224) 224 47 47 Çiftelavuzlar +90 (216) 302 88 00

İzmir +90 (232) 441 80 72 Samsun +90 (362) 431 46 71

Konya +90 (332) 237 76 77 İzmit +90 (262) 325 40 30