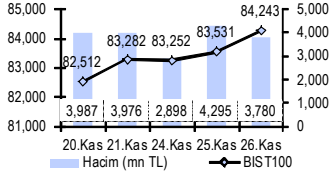




Günlük Bülten

27 Kasım 2014

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCERİ
Türkiye	Kasım	Sektörel Güven Endeksleri		
ABD	Ebrm	Konut Satışları		
Almanya	Kasım	IFO İş Güveni	103.4	103.2
Hindistan	3Ç2014	Çatı Açık	8 mrd \$	7.8 mrd \$
Türkiye	Kasım	İnşaat Sanayi KVO	74.82%	74.90%
Türkiye	Kasım	İktisadi Yönelim Anketi		
Türkiye	Kasım	Reel Kesim Güven Endeksi	106.44	106.9
Brazilya	Ebrm	Çatı Açık	8.4 mrd \$	7.9 mrd \$
ABD	Ebrm	Chicago FED Ulusal Endeksi	0.23	0.47
ABD	Kasım	Makro İktisadi Piyasa	96.8	97.1
ABD	Kasım	Dallas FED İnatat	9.74	10.5

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCERİ
Japonya	Kasım	BuJ Toplam Tüketimi		
Japonya	Kasım	BuJ Kuruda Korunması		
Almanya	3Ç2014	GSYH Yıllık Niha	1.20%	1%
Fransa	Kasım	İş Dünyası Güveni	97.2	97
İspanya	Kasım	İŞE Yıllık	-0.20%	-0.30%
İtalya	Eylül	Parakanda Satış Yıllık	-2.50%	-3.10%
Almanya	3Ç2014	GSYH Yıllık	1.40%	1%
ABD	3Ç2014	GSYH Yıllık II	3.30%	4.60%
ABD	Eylül	S&P Case Shiller Konut Endeksi	4.70%	5.80%
ABD	Kasım	CSİ Tüketici Güveni	96.8	97.1
ABD	Kasım	Richmond FED İnatat	16	20

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCERİ
Fransa	Kasım	Tüketici Güveni	85	85
Türkiye	Kasım	Tüketici Güveni	100.29	101.4
İngiltere	3Ç2014	GSYH Yıllık II	3%	3.20%
ABD	Hafiflik	İşsizlik Başvuruları	288 bin	291 bin
ABD	Ebrm	Çalışan İstispa Oranı	-0.70%	-1.00%
ABD	Ebrm	Kişisel Gelir	0.40%	0.20%
ABD	Ebrm	Kişisel Harcama	0.30%	-0.20%
ABD	Ebrm	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi	0.20%	0.10%
ABD	Kasım	Chicago PMI	63	66.2
ABD	Kasım	Michigan Tüketici Güveni II	89.5	89.9
ABD	Ebrm	Yeni Konut Satış	470 bin	467 bin
ABD	Ebrm	Beklenen Konut Satış	1%	0.30%

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCERİ
Türkiye	Kasım	Tüketici Güveni	69.82	70.3
İspanya	3Ç2014	GSYH Yıllık Niha	1.60%	1.30%
İspanya	Kasım	TÜFE Yıllık	-0.30%	-0.20%
Almanya	Ebrm	İşsizlik Oranı	-1%	-1.20%
AB	Ebrm	Çatı Sektör Kredisiz	-1%	-1.20%
İtalya	Kasım	İş Dünyası Güveni	96.22	96
İspanya	Kasım	İş Dünyası Güveni	-5.18	-6.9
AB	Kasım	İş Dünyası Güveni	0.06	0.05
AB	Kasım	Tüketici Güveni	-11.6	-11.1
Almanya	Anlık	GK Tüketici Güveni	8.6	8.5
Almanya	Kasım	TÜFE Yıllık	0.70%	0.80%
Brazilya	Kasım	Tüketici Güveni	113.18	112
		ABD Piyasaları Kapalı		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCERİ
Gürcü	Ebrm	Sanayi Üretimi Yıllık	-0.10%	-1.90%
Japonya	Ebrm	TÜFE Yıllık	3.10%	3.20%
Japonya	Ebrm	Sanayi Üretimi Yıllık	-0.19%	0.80%
Almanya	Ebrm	Parakanda Satış Yıllık	1.40%	2.30%
Fransa	Ebrm	İŞE	0.50%	
İspanya	Ebrm	Parakanda Satış Yıllık	0.02%	1.10%
Türkiye	Ebrm	Çatı Üretimi Açığı	7 mrd \$	680 mrd \$
İtalya	Eylül	Çatı Fiyatı	600 mm €	129 mrd €
İtalya	Kasım	İşsizlik Oranı	12.70%	12.80%
Polonya	3Ç2014	GSYH Yıllık II	3.30%	3.50%
AB	Kasım	TÜFE Yıllık	0.30%	0.40%

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
PEGYO	0.52	18.2%	5,605,026
KRATL	1.21	11.0%	2,754,314
ASLAN	31.65	10.5%	14,657,130
AFYON	58.40	10.4%	27,782,195
TSPOR	5.43	7.5%	35,548,801

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EUHOL	1.09	-6.0%	1,567,712
LATEK	0.18	-5.3%	24,219
USAS	0.67	-4.3%	8,513,474
FLAP	1.75	-3.8%	1,081,745
TAVHL	19.30	-3.3%	42,481,621

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksini dün son iki gündür olduğu gibi yine ikinci seans ortasından itibaren gelen alımlar etkili oldu. Gün boyunca dirençli ve güçlü ama yatay bir seyir izleyen endeks, ilk seansı %0.18 değişimle tamamladı. İkinci seans ortasından itibaren artan yükseliş ivmesi ile günü %0.85 yukarıda tamamladı. İşlem hacmi 3.755mn TL ile tam haftalık ortalamasında gerçekleşti. Bir önceki gün tahvil faizleri yılın en düşüğüne gerilediği halde %0.64 değer kaybeden Banka Endeksi, dün %2.66 oranında sert yükseldi. Tahvil faizlerinin dün gösterge 2-yıllıkta 18 baz puan daha gerilemesi ve %7.67 ile yılın en düşüğünü görmesi etkili oldu. Sanayi Endeksi ise %0.41 yükseldi. Dolar kuru %0.41, Brent petrol fiyatları ise %0.81 düşerek sırasıyla 2.210 ve 77.5\$ seviyelerinde kapandı.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) bugün yapacağı toplantı öncesinde Brent petrol fiyatları güne göre %1.4 daha aşağıda 76.4\$ seviyesinde işlem görüyor. Reuters'e bilgi veren üç OPEC üyesi ülkenin temsilcileri dün bazı OPEC üyeleri ve üye olmayan diğer bazı üretici ülkelerin elinde yüksek petrol arzı bulunduğunu açıkladı. Hatırlanacağı üzere bir önceki gün Suudi Arabistan, Venezuela, Rusya ve Meksika arasında yapılan görüşmelerde de ham petrol fiyatlarını destekleyici bir anlaşmaya varılmamıştı. Ancak Bloomberg'in anketine katılan analistlerin, bugünkü OPEC toplantısında üretimi kısıtlama kararı alınması konusunda halen %50-%50 ikiye bölünmüş durumda olduğu görülüyor.

Söz konusu "kritik" OPEC toplantısı bugün TSİ 11:00'de başlayacak ve ilk seansı saat 13:00'te sona erecek. Basın toplantısı ise saat 17:00'de yapılacak. Toplantıya ilişkin bilgi akışının öğlene kadar netleşeceği fikrindeyiz. Bu nedenle yurt içi piyasalarda ilk seans sona ermeden toplantı sonucuna ilişkin yansımaların görüleceğini düşünüyoruz. Özellikle dün sert bir şekilde öğleden sonra gelen alımların bugünkü toplantıda üretimi kısma kararı alınmayacağı beklentisinden kaynaklandığı fikrindeyiz. Bununla birlikte gerek teknik gerekse temel gerekçelerle 83.500 seviyesinden itibaren BIST100 Endeksindeki yükselişlerin pozisyon azaltılması yönünde kullanılması gerektiği görüşümüzü koruyoruz.

Bugün Şükran Günü dolayısıyla kapalı olacak ABD piyasaları nedeniyle küresel piyasalarda yatay bir seyir olması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Tüketici Güveni Kas. (Bekl:69.82)	12.00 AB İş Dünyası Güveni Kas. (Bekl:0.06)
10.00 İspanya GSYH Yıllık 3Ç2014 (Bekl:1.6%)	12.00 AB Tüketici Güveni Kas. (Bekl:-11.6)
10.00 İspanya TÜFE Yıllık Kas. (Bekl:-0.3%)	14.00 Almanya Gfk Tük. Güveni Eki. (Bekl:8.6)
10.55 Almanya İşsizlik Oranı Eki. (Bekl:6.7%)	15.00 Almanya TÜFE Yıllık Kas. (Bekl:0.6%)
11.00 AB Özel Sektör Kredisiz Eki. (Bekl:-1%)	17.00 Brezilya Tüketici Güveni Kas. (Bekl:113.18)
11.00 IT İş Dünyası Güveni Kas. (Bekl:96)	ABD Piyasaları Kapalı

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de makine ve elektrikli ürün gibi işletme ekipmanı siparişleri, Ekim ayında gerileyerek şirket yatırımlarındaki son artışların süreklilik kazanmayabileceği sinyali verdi. ***BloombergHT.**
- ECB/Constancio, "AMB, mevcut teşvikin yetersiz olduğu ortaya çıkarsa, ülke tahvilini satın almasını her bir Euro Bölgesi üye ekonomisinin boyutuna orantılı olarak değerlendirecek" dedi. ***BloombergHT.**
- Juncker, AB kullanma planının daha geniş bir yelpazedeki projelere fon teklif edebilmek için gerekli likiditeyi garantilediğini ve hükümetleri daha fazla para bağlamaya zorlamadan altyapı yatırımlarını destekleyebileceği için büyük ve ancak gerçekçi bir plan olduğunu söyledi. ***BloombergHT.**
- İngiltere ekonomisi üçüncü çeyrekte beklentilerle aynı seviyede büyüme kaydetti. ***BloombergHT.**
- Yunanistan'ın kurtarma programının süresinin 6 ay uzatılmasına Almanya ve IMF destek veriyor.
- PBOC, sanayi şirketlerinin elde ettiği karın iki yılın en büyük düşüşünü kaydetmesi ile Temmuz ayından bu yana ilk kez repo satışı kaçınarak para politikasını gevşetti. ***BloombergHT.**
- Çin'deki yavaşlama ile sanayi karı 2 yılın en büyük düşüşünü kaydederek daha gevşek parasal koşullara olan ihtiyaca işaret etti. ***BloombergHT.**
- Suudi Arabistan'ın üretimde kesinti yapmayı tercih etmeyeceği yönündeki mesajlarının ardından, İran'dan da benzer bir açıklama geldi. ***BloombergHT.**
- Suudi Arabistan'ın Petrol Bakanı Naimi, "Petrol piyasası, üretimde indirim olmadan kendisini dengeleyecek. Suudi Arabistan, ABD ve diğer ülkeler petrol üretimini düşürmemeli" dedi. ***BloombergHT.**
- Irak'ın üretim azaltmaya gitmeyeceğini vurgulayan SCOP Genel Direktörü Nihad Moosa, "Petrol fiyatları düşse de yükselse de bize var olan büyük rezervlerdeki üretimi artırmayı hedefliyoruz. Uluslararası petrol şirketleri ile 4 yıl öncesine dayanan lisans anlaşmalarımız var" dedi. ***Sabah.**
- Uluslararası Enerji Ajansı Başekonomisti Birol, "Petrol fiyatları gelecek bir kaç yıl daha düşük seviyelerde olabilir" dedi. ***BloombergHT.**
- Zeybekci, "Birinci önceliğimiz üretimi, ihracatı artırmak. Enflasyonun ortadan kalktığı ortamlarda da faizle ilgili çok büyük avantaj elde etmiş olacağız" dedi. ***BloombergHT.**
- Moody's'in Kıdemli Türkiye Analisti Banerji, "Türkiye ekonomisinin gelecek yıl yüzde 2,8 büyümesini bekliyoruz" dedi. ***BloombergHT.**

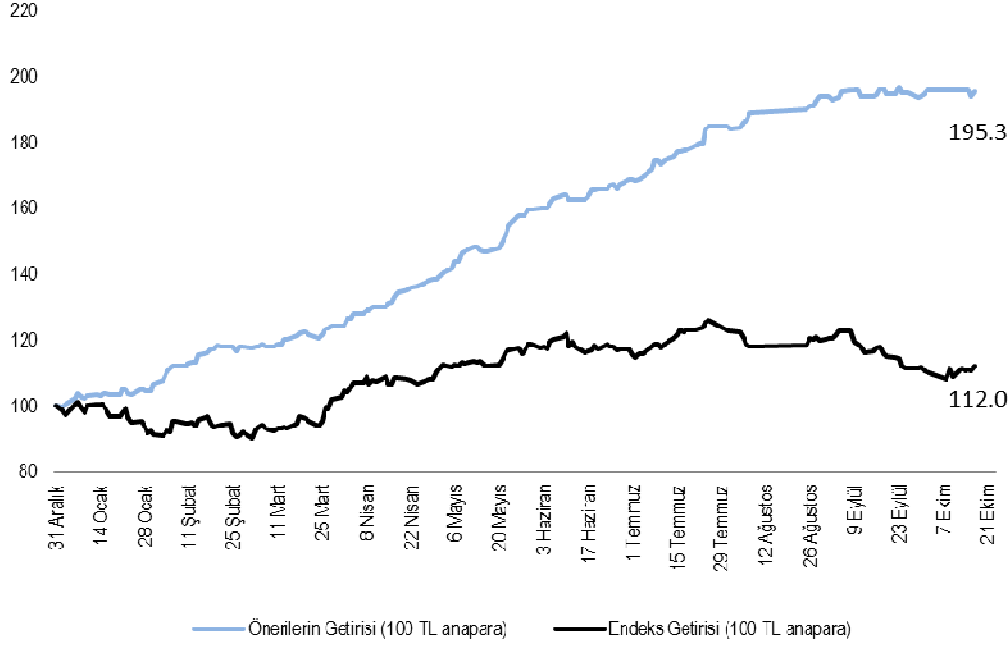


- Rus doğalgazında daha fazla alım ve fiyat indirimi konusunda ilerleme sağlandı. Enerji Bakanı Taner Yıldız, indirim teklifine kısa sürede cevap beklediklerini, ancak Gazprom'a göre ek gazın 2016'ya kalabileceğini belirtti. **Dünya.**
- ISO Yönetim Kurulu Başkanı Erdal Bahçıvan, "Gümrük Birliği serbest ticaret anlaşmalarına karşı revize edilmeli" dedi. ***BloombergHT.**
- Süt ürünleri ihracatçıları, sektörel ihracatın artırılması için ürün bazlı destek istedi. Sektör temsilcileri Marketler Yasası'nın da yeniden düzenlenmesi gerektiğini ifade etti. ***Dünya.**
- Ulaştırma Bakanı Elvan, Ankara-İstanbul arasını 1.5 saate indirecek yeni hızlı tren için hazır olduklarını açıkladı. Ankara'yı 3. havalimanına bağlayacak olan söz konusu proje 4.5 milyar dolara mal olacak. ***Haber Türk.**
- Doğu Grubu, IC Holding'e ait Bomonti Bira Fabrikası binasına talip oldu. Şahenk, Bomonti Kültür ve Eğlence Merkezi adıyla şirket de kurdu. ***Haber Türk.**
- KKTC suyun ardından elektriği de Türkiye'den alacak. Yıllık 1,5 milyon kilowatt (kW) enerji tüketen ada, kablo hatlarının döşenmesiyle ucuz enerjiye kavuşacak. 2015 yılının ilk yarısında başlayacak proje için KKTC Enerji Bakanlığı Müsteşarı Hasan Kestigül, "Rumlar da Türkiye'den elektrik gelmesini istiyor" dedi. ***Yeni Şafak.**
- **AKGUV:** DHM'ye bağlı 42 havalimanı ile seyrüsefer yardımcı istasyonları ve genel müdürlük binası için 01.01.2015 - 31.12.2016 tarihleri arasında 24 ay süreyle 147.9 m TL bedelle güvenlik hizmeti verilecektir.
- **ASELS:** Yerli haberleşme uydusu geliştirilmesi ve üretilmesi amacıyla başlatılan TÜRKSAT 6A Projesi'nin TÜBİTAK UZAY, TAI ve ASELSAN'ın katılımıyla yapılmasına karar verildi. ***Dünya.**
- **AVTUR:** Avrasya Terminal 28 Kasım - 31 Aralık arasında hisse satışı planlamaktadır. 26 Kasım'da Avrasya Terminal 0.79-0.84 TL fiyat aralığından 775 bin adet hisse almıştır.
- **BOSSA:** 25 Kasım'da Akkardan Sanayi 3.7-3.79 TL fiyat aralığından 136 bin adet hisse almıştır.
- **BOYNR:** Dün başlayan Perakende Günleri'nde konuşan Cem Boyner, "Her şeyimizle internete daldık. Mobil ise ne mağazaya ne internete benziyor. Web'in birkaç yıl içinde tarih olacağı çok belli. Web'i atlayıp doğrudan mobile geçebiliriz" dedi. ***Dünya.**
- **COLLA:** Coca-Cola, su, soda, meyve suyu ve enerji içeceği için sonra süt piyasasına giriyor. Fairlife markasıyla satılacak ürünün fiyatı normal süte göre iki kat fazla olacak. ***Euronews.**
- **CLEBI:** 20 Şubat 2014'te bağlı ortaklığı Çelebi Kargo'nun 10 m TL bedelli sermaye artışında ödemede geriye kalan 2.5 m TL'nin 2 m TL'si 26 Kasım 2014'te yapmıştır. Sermaye artımıyla sağlanacak fon Çelebi Kargo'nun bağlı ortaklığı Çelebi Kargo'nun işletme sermayesi ihtiyacında kullanılmaktadır.
- **KOZAL:** Kaymaz İşletmesiyle ilgili tüm yasal yükümlülükler yerine getirilmesine rağmen Geçici Faaliyet Belgesi verilmemesi nedeniyle yasal yollara başvurulmasına karar verilmiştir.
- **NTHOL:** 26 Kasım'da yönetim kurulu başkanı 3.34-3.38 TL fiyat aralığından 50 bin adet hisse almıştır.
- **PRKAB:** Türk Prysmian - Prysmian Powerlink Adi Ortaklık'ı tarafından TEİAŞ'ub açtığı denizaltı kablo projesi ihalesine verilen 63.6 m TL bedelli teklif uygun bulunmuştur.
- **SNGYO:** 24 Kasım'da Marmara Metal 0.86 TL fiyattan 2.4 m adet hisse satmıştır.
- **TTKOM:** Bağlı ortaklığı TNET UEFA Şampiyonlar Ligi ve UEFA Avrupa Ligi maçlarının Türkiye yayın haklarını 2015 - 2016 sezonundan başlayarak 3 sezon için satın almıştır.
- **ZOREN:** Simav Eynal-Çitgöl-Naşa jeotermal arama sahasıyla ilgili yasal sürecin şirket lehine sonuçlanması ardından ruhsat, yeniden düzenleme neticesinde, 25.11.2014 tarihinden itibaren 70 gün süreli hale gelmiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

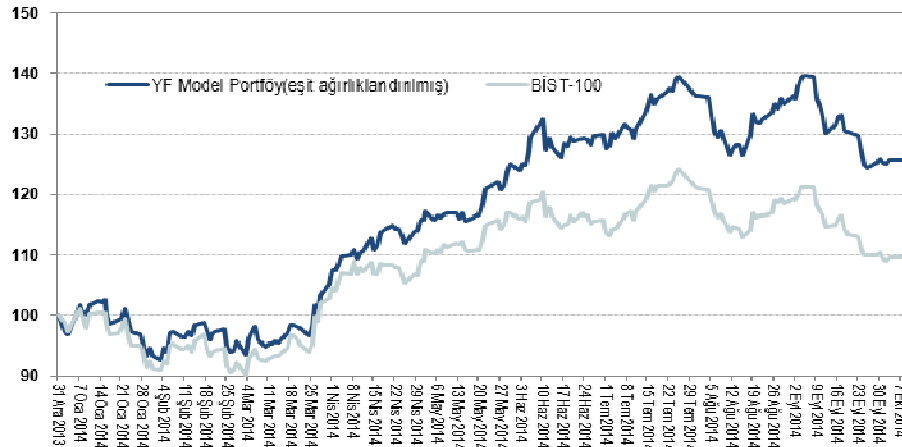
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.69	5.70	↓ -0.18%	7.20	26.5%
HALKB	15.60	15.35	↑ 1.63%	17.80	14.1%
KRDM	2.18	2.14	↑ 1.87%	2.72	24.8%
SAHOL	10.50	10.35	↑ 1.45%	11.60	10.5%
TCELL	13.90	14.00	↓ -0.71%	15.50	11.5%
TKFEN	6.06	6.10	↓ -0.66%	7.40	22.1%
TOASO	15.50	15.65	↓ -0.96%	14.50	-6.5%
VAKBN	5.04	4.96	↑ 1.61%	5.90	17.1%

* 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 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, 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 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 korunmamasından, 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

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