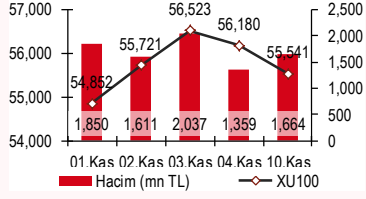




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

10 Kasım Perşembe

Almanya TÜFE, nihai Ekim
BOE faiz kararı Kasım
ABD dış ticaret dengesi Eylül
ABD işsizlik maaş başvuruları

11 Kasım Cuma

TCMB bekl. anketi (TÜFE) Kasım(I)
TR Sanayi üretimi Eylül
TR Hazine nakit dengesi Ekim
ABD Mich. Tük. Güv. endeksi Kasım

Piyasa Beklentisi

Dün ABD'de açıklanan olumlu ekonomik veriler ve şirket bilançoları, Avrupa'nın üçüncü büyük ekonomisi olan İtalya'nın siyasi ve ekonomik bir krizin eşliğine gelerek Euro bölgesinin dağılma riskini artırması nedeniyle global piyasalarda oluşan tedirginliği bir miktar baskıladı.

Başbakan Silvio Berlusconi'nin geçici hükümet kurulması yerine seçimlere gitmekte ısrar etmesi nedeniyle hafta başında sürdürülemez oran olarak kabul edilen %7.0'nin üzerine çıkan İtalyan 10 yıllık tahvil faiz oranları, dün ECB'nin yüklü miktarda İtalyan tahvilleri alması nedeniyle %6.78 seviyelerine kadar gerilese de günü %6.97'den tamamladı.

Borçlanma maliyetlerinin halen oldukça yüksek seyretmesi nedeniyle Almanya Başbakanı Angela Merkel durumun "çok tatsız" olduğunu söyleyerek, birliğin derin yapısal reformlara ihtiyaç duyduğunu belirtti. İngiltere Başbakanı David Cameron da ECB'nin son kredi mercii olarak hızla harekete geçmesi ve para birimi Euro'nun dağılması dahil her türlü olasılığı değerlendirmesi gerektiğine işaret etti. Bu gelişmelerin yanında dün ayrıca teknik bir hatadan kaynaklandığı belirtilen S&P'nin Fransa'nın kredi notunu düşürdüğü yolundaki mesajı da piyasaların dalgalanmasında etkili oldu.

İMKB-100 endeksi bayram tatili nedeniyle üç gün aradan sonra başladığı yeni haftada bir ara %2.3'e varan kayıplar yaşamasına rağmen İtalya ve Yunanistan'da yeni hükümetlerin kısa sürede kurularak gerekli ekonomik tedbirlerin alınacağı beklentisiyle yurtdışına paralel kayıplarını bir miktar azalttı.

Bugüne baktığımızda dün kapalı olan Hindistan borsası dışında **Asya piyasalarının** hafif olumlu bşr tablo sergilediğini görüyoruz. **ABD vadeli**leri dünkü ortalama %0.85'e yakın değer artışlarının ardından bugün %0.45 kadar artıda işlem görüyor. **Avrupa** borsalarının ise %0.5-%0.7 arasında "**yükselerek**" açılması bekleniyor.

Bugün endeksin hafif yükseliş yönünde bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

- 10:00 TR Sanayi üretimi Eylül (Beklenti: %6.6 YF: %6.4)
- 14:30 TCMB beklenti anketi (TÜFE) Kasım(1)
- 15:55 ABD Michigan tük. Güven endeksi Kasım (Beklenti: 61.5)
- 17:00 TR Hazine nakit dengesi Ekim

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FVORI	1.17	14.7%	2,493,641
AVTUR	3.64	10.6%	1,576,866
MIPAZ	1.50	9.5%	1,503,032
CEMAS	2.02	9.2%	14,577,442
BURVA	4.99	9.0%	2,469,099

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DERIM	4.12	-5.9%	605,097
FRIGO	1.04	-4.6%	380,760
BISAS	1.29	-4.4%	1,161,546
SKPLC	1.31	-4.4%	689,708
IDGYO	3.57	-4.3%	1,274,192

Piyasalarda Gelişmeler

- Papadimos Yunanistan'da dümene geçti, "ekonomist" silahını çekti. **(Hürriyet)**
- AB "kurtaramam" sinyali verdi, İtalya "Korkusuz Monti"ye sarılmayı seçti. **(Hürriyet)**
- Roubini: İtalya'nın günleri sayılı, Euro Bölgesi küçülebilir. **(Milliyet)**
- S&P Fransa'nın notunu düşürdü, anında "yanlış yaptık" düzeltmesi geçti. **(Hürriyet)**
- Bankalar büyüdü, kârları azaldı: Eylül 2011 itibariyle sektörde faaliyet gösteren 48 bankadan 21'inin kârında son bir yıllık dönemde azalış gerçekleşti. **(Milliyet)**
- İtalya kâbusu Türk markalarına yaradı. **(Sabah)**

Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler

ALCTL	Destek	3.48	3.45
	Direnç	3.51	3.53

SASA	Destek	1.48	1.46
	Direnç	1.50	1.51

SNGYO	Destek	1.21	1.19
	Direnç	1.24	1.27

UYUM	Destek	7.90	7.85
	Direnç	8.00	8.05

Şirket Haberleri

ALBRK: Van'da faaliyet gösteren Van şubesinin bulunduğu binanın 9 Kasım tarihinde meydana gelen depremde tamamen yıkıldığını ve şubenin 14 Kasım tarihinde mobil şube olarak aynı ilde faaliyet göstermesi için gerekli hazırlıkların yapıldığını açıkladı.

AKSEN: şirketin bağlı ortaklığı Rasa Enerji bünyesindeki 115MW gücünde Van doğalgaz kombine çevrim santralının Van'da yaşanan ikinci depremde de bir zarar görmemiş olup, üretime ara verilmediğini bildirdi.

BFREN: Bosch grubunun ABD'deki fren işini sonlandırmasının ardından, iş kolunun geri kalan bölümü ile ilgili stratejik seçenekleri gözden geçirmeye başlamış ve Akebono şirketi ile anlaşmamış idi. Bosch grubu potansiyel iş ortaklarının belirlenmesi kapsamında "Macquarie" isimli yatırım bankası ile çalışma kararı aldığını, BFREN kamuya duyurdu.

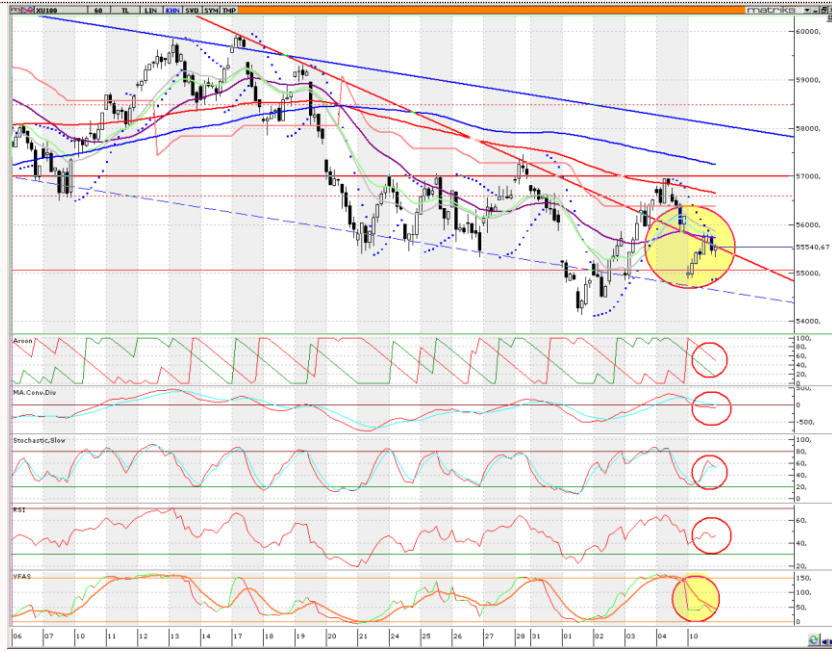
PETUN: 2011 temettülerine mahsuben Yönetim Kurulu'na yetki vermiş idi. Yönetim kurulu dokuz aylık döneme ilişkin temettü avansı dağıtımını yapılıp yapılmamasına karar verdiğini kamuya duyurdu.

TAVHL: Geçen hafta Suudi Arabistan'da Medine Havaalanı için 1.5 milyar dolarlık imza atan TAV, rotayı İskoçya'nın dünyaya açılan kapısı Edinburg'a çevirdi. (Sabah)

Makroekonomik Gelişmeler

-

Teknik Analiz



IMKB – 100 Endeksi: 55.540 (60dk.)

Geçtiğimiz hafta içinde aşmayı başardığı kısa vadeli alçalan trendine (**kırmızı**) Cuma günü itibarıyla geri dönen endeksin, dün de fiyat boşluklu bir açılışın ardından gün boyunca bu fiyat boşluğunu doldurmaya çalışan bir seyir izlediği gözlemlendi.

Söz konusu alçalan trendinin (**kırmızı**) hemen üzerinde kapanan endeks, son iki haftadır olduğu gibi **55.500-57.000** aralığındaki işlem bandını korumuş oldu.

Bu bandı korumaya devam edeceğini tahmin ettiğimiz endeksin, aşağıda 55.000-55.500 aralığını destek, yukarıda ise 56.600-800 aralığını direnç bölgesi olarak izlemeye devam ediyoruz.

Endeksin haftalık döviz sepeti bazında takip ettiğimiz ve son sekiz haftadır kırılmayan "**kritik**" direnci ise döviz sepeti 2.1080 TL kabul edildiğinde ($27.180 \times 2.1100 =$) 57.300 seviyesine karşılık geliyor.

Destekler: 55.250 – 55.000 – 54.800

Dirençler: 55.850 - 56.200 – 56.500

Kantitatif Analiz – İkili AL/SAT Önerileri

Aktif Pozisyonlar							
KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün

Kapalı Pozisyonlar							
KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün
AKGRT	ANSGR	28.10	1.53 - 0.88	31.10	1.52 - 0.86	-2.30%	3
ISCTR	VAKBN	18.10	4.71 - 3.41	20.10	4.52 - 3.39	3.62%	2
YKBNK	AKBNK	5.10	3.94 - 6.86	10.10	3.83 - 6.90	3.46%	5
HALKB	VAKBN	29.9	12.95 - 3.68	4.10	12.50 - 3.64	2.51%	5
HALKB	ISCTR	26.9	12.05 - 4.46	4.10	12.55 - 4.70	1.40%	8
GARAN	HALKB	21.9	7.44 - 12.25	23.9	6.96 - 11.85	3.63%	2

Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANACM	3.22	3.24	↓ -0.62%	3.08	3.31	4.50	39.75%
BAGFS	168.50	160.00	↑ 5.31%	160.00	182.00	220.00	30.56%
BIZIM	22.85	22.95	↓ -0.44%	21.00	23.60	35.60	55.80%
EKGYO	2.29	2.35	↓ -2.55%	2.04	2.34	3.15	37.55%
GARAN	6.42	6.44	↓ -0.31%	6.26	6.98	8.00	24.61%
HALKB	11.40	11.25	↑ 1.33%	10.20	11.60	14.00	22.81%
ISGYO	1.14	1.13	↑ 0.88%	1.04	1.18	1.85	62.28%
KOZAL	23.85	24.25	↓ -1.65%	22.60	24.20	29.50	23.69%
TOASO	6.48	6.70	↓ -3.28%	5.42	6.74	9.80	51.23%

* 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

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, yayınlanamaz.

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

Araştırma Bölümü (arastirma@yfas.com.tr)

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
Hakan Tezcan Müdür Yardımcısı hakan.tezcan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 59

Kurumsal Finansman (kurumsalfinansman@yfas.com.tr)

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

Yurtiçi Türev Piyasaları

Cihan Aluç Müdür cihan.aluc@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 32
Oya Altıngözlü Pekel Müdür Yardımcısı oya.pekel@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 62

Şubelerimiz

İstanbul	Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Ankara - Kızılay	+90 (312) 417 30 46
	Merkez	+90 (212) 263 00 24	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Adana	+90 (322) 458 77 55
	TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50	Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30