

### AJANDA

#### 29 Pazartesi

- Cumhuriyet Bayramı - Yurt içi piyasalar kapalı olacak.

#### 30 Salı

- Japonya Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak.
- Euro Bölgesi, Ekim ayı ekonomik görünüm endeksi verileri (TSİ:12.00).
- ABD, Ekim ayı CB tüketici güven endeksi verileri (TSİ:16.00).

#### 31 Çarşamba

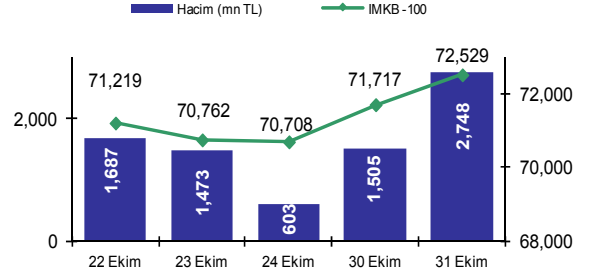
- Hazine, Kasım-Ocak iç borçlanma stratejisini açıklayacak
- Hazine, 0.9 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- TÜİK, Eylül ayı dış ticaret verilerini açıklayacak.
- Euro Bölgesi, Ekim ayı TÜFE verileri (TSİ:12.00).
- Euro Bölgesi, Eylül ayı işsizlik oranı verisi (TSİ:12.00).

#### 01 Perşembe

- Türkiye, Ekim ayı imalat sanayi PMI verisi.
- TİM, Ekim ayı ihracat verilerini açıklayacak.
- İTO, Ekim ayı İstanbul enflasyonunu açıklayacak.
- Euro Bölgesi, Eylül ayı işsizlik oranı verisi (TSİ:12.00).
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:14.30).
- ABD, Ekim ayı ADP istihdam verileri (TSİ:14.15).
- ABD, Ekim ayı ISM imalat sektörü endeksi verileri (TSİ:16.00).

#### 02 Cuma

- Euro Bölgesi, Ekim ayı imalat sanayi PMI verisi (TSİ:11.00).
- ABD, Ekim ayı işsizlik oranı verileri (TSİ:14.30).
- ABD, Eylül ayı fabrika siparişleri verisi (TSİ:16.00).



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	70,708	72,529	2.57%	41.47%
İMKB-30	87,539	90,360	3.22%	46.45%
Mali	103,319	106,907	3.47%	50.69%
Sanayi	58,923	59,409	0.82%	23.14%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
KRSAN	18.18	VKGYO	-10.09	GARAN	415,501,908
ASCEL	10.75	HALKS	-6.94	ISCTR	335,093,833
BEYAZ	10.22	MERIT	-6.42	VAKBN	204,595,913
IPEKE	9.44	YAPRK	-5.48	IPEKE	193,788,097
CRDFA	8.82	CCOLA	-5.43	YKBNK	161,854,614

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	5.01	5.00	8.03	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	189.88	190.13	171.00	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	7.16	7.08	7.56	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.7975	1.7945	-0.17%	-5.08%
Euro	2.3325	2.3285	-0.17%	-4.86%
Euro/Dolar	1.2959	1.2977	0.14%	0.28%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	108.8	109.5	0.68%	2.20%
Altın (Ons, \$)	1,709.9	1,724.9	0.88%	10.19%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse Senedi	0.270770	0.273104	0.86%	22.59%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019741	0.019744	0.02%	1.51%
Şekerbank B Tipi Likit	0.819422	0.819525	0.01%	6.53%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015262	0.015329	0.44%	-3.13%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.017605	0.017578	-0.15%	-0.87%
Şekerbank B Tipi Kısa Vadeli Tah. Bon.	0.010113	0.010115	0.02%	-

\* 01.11.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13,107	13,097	-0.08%	7.19%
Nasdaq (ABD)	2,988	2,977	-0.36%	14.28%
Dax (Almanya)	7,284	7,261	-0.33%	23.10%
Nikkei (Japonya)	8,929	8,842	-0.98%	4.57%
Bovespa (Brezilya)	57,684	57,068	-1.07%	0.55%
Merval (Arjantin)	2,321	2,323	0.12%	-5.65%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (EKİM 12)	71.375	72.500	1.58%	39.22%
İNX30 (EKİM 12)	89.000	90.325	1.49%	44.87%
DOLAR (EKİM 12)	1.798	1.794	-0.19%	-6.37%
EURO (EKİM 12)	2.334	2.332	-0.06%	-6.01%
PAMUK (EKİM 12)	3.495	3.225	-7.73%	-16.12%
BUGDAY (ARALIK 12)	0.700	0.700	0.00%	12.72%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	5.84	10.00	71.2%	30.4%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	8.90	87.4%	42.0%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	8.56	33.8%	9.3%
Türk Hava Yolları	01.06.12	2.52	4.15	64.7%	25.1%
Turkcell	04.05.12	8.83	10.95	24.0%	1.4%
Aksa Akirlik	10.01.12	3.90	4.71	20.8%	-17.0%
TSKB	21.09.12	1.93	2.06	6.7%	-1.4%
Aygaz	24.08.12	8.44	8.26	-2.1%	-10.8%

Portföyün Getirisi 91.5%

\* Portföy Başlangıcı 30/11/2004

### İMKB:

Fitch'ten yeni not artırım beklentisi ile yükseliş trendini sürdüren İMKB dün TL bazında yeni bir kapanış rekoru kırdı. İMKB-100 Endeksi gelen aylıklar sonrasında günü 812 puan artışla 72.529 seviyesinden tamamlarken son bir ayki yükseliş %9.2 seviyesine ulaştı. Fitch'in 8 Kasım'da yapacağı toplantıya odaklanan piyasalarda not artışı beklentisinin devam etmesi nedeniyle yükselişin sürmesini bekliyoruz. Ancak, İMKB'nin son iki günde %2.6'ya, son aylık olarak ise %9.2'ye varan hızlı yükselişin ardından bir kar realizasyonu gelme ihtimalinin arttığını da düşünüyoruz. Bugün için üçüncü çeyrek bilançolarına bağlı hisse bazlı hareketlerin ön planda olmasını beklerken içeride açıklanacak Ekim ayı imalat sanayi PMI verisinin dışarıda ise ABD haftalık işsizlik ve ISM imalat sektörü verilerinin takip edileceğini düşünüyoruz.

### Para ve Döviz Piyasaları:

Para piyasalarında dün 1,7911 – 1,7983 bandında işlem gören USD/TRY paritesi önceki güne göre %0,22 değer kaybederek günü 1,7927 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında ise lira %0,23 oranında değer kazandı. Tahvil-bono piyasasında ise %7,07 - %7,13 bandında hareket eden iki yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki güne göre 8 baz puan düşerek %7,08 seviyesinden kapanış yaptı.

### Yurtiçi Gündem:

**Eylül ayında dış ticaret açığı 6,8 milyar \$ ile 6,1 milyar \$ seviyesindeki piyasa beklentisi ve 4,9 milyar \$'lık tahminimizin üzerinde açıklandı** 12-aylık birikimli dış ticaret açığı böylece 90,8 milyar \$'dan 87,2 milyar \$'a düştü. Diğer yandan, birikimli enerji-dışı açık düşüşünü sürdürdü ve 39,0 milyar \$'dan 35,4 milyar \$'a geriledi. Altın ihracatı Eylül'de 1,3 milyar \$ ile yüksek seyrini sürdürürken, ithalat ise 0,4 milyar \$ ile sınırlı kaldı. İhracat altın ihracatının da etkisiyle yıllık bazda %21 artarak 13,1 milyar \$ olurken, %6,4 artan ithalat 19,8 milyar \$ olarak gerçekleşti. Eylül dış ticaret verisi sonrası ilk tahminlerimiz söz konusu ay için 3,1 milyar \$ cari açığa işaret ediyor. Bu nedenle birikimli cari açığın Eylül ayında 3,3 milyar \$ düşerek 55,7 milyar \$'a gerilemesini bekliyoruz.

**Hazine Kasım-Ocak İç Borçlanma Stratejisi'ne göre Kasım ayında 19,2 milyar TL yüklü iç borç itfasi fakat düşük borç yenileme oranları öngörüldü** Bunun 15,1 milyar TL'lik bölümü piyasa oyuncularına yapılacak. Hazine söz konusu ay için toplamda %68, piyasa için %59 iç borç yenileme oranı öngörürken, 6 Kasım'da gerçekleştirilecek 24 Eylül 2014 vadeli gösterge tahvilin yeniden ihracı dahil bu ay 5 ihraç gerçekleştirecek. Diğer yandan Hazine Aralık'taki 1,6 milyar TL'lik önemsiz denebilecek >>>

>>> iç borç itfası sonrasında Ocak ayında 13 milyar TL toplam itfa gerçekleştirecek.

**Hazine 2013 Finansman Programı'nı açıkladı** Dün açıklanan 2013 yılı Hazine Finansman Programı'na göre, Hazine bu yıl iç borç yenileme oranının geçen yılsonunda öngörülen %83,5'e paralel olarak %83,4 olarak gerçekleşmesini bekliyor. Gelecek yıl için beklenti ise %87,5 seviyesinde bir iç borç yenileme oranı. Kurum gelecek yıl toplam iç borçlanmasını bu yılki 102,2 milyar TL'den 150,6 milyar TL'ye çıkartacak. Diğer yandan Eurobond, Sukuk, Samuray tahvil piyasasından ve proje kredileri yoluyla toplam 13,7 milyar TL dış borçlanma gerçekleştirecek. Hazine Şubat ve Ağustos aylarında TL cinsi kira sertifikası ihraç etmeyi planlıyor. Her ne kadar gelecek yıl için iç borçlanma ve borç yenileme oranının artması bekleniyorsa da düşen borç/GSYİH oranları nedeniyle borcun yenilenmesinde önemli bir sorun yaşanmasını çok olası görmüyoruz.

### Şirket Haberleri:

**Aksigorta (AKGRT)** 9A12 mali tablolarında net karı 9A11'e göre %72 yükselerek 27 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket'in 3Ç12'de net karı ise 3Ç11'e göre %6 azalarak 14 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

**Anadolu Hayat (ANHYT)** 9A12 mali tablolarında net karı 9A11'e göre %18 artışla 60.9 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket'in 3Ç12'de net karı ise 3Ç11'e göre %37 artarak 21.9 milyon TL'ye ulaştı.

**Anadolu Sigorta (ANSGR)** 9A12 mali tablolarında 49 milyon TL zarar açıkladı (9A11: 5.9 milyon TL kar). Şirket 3Ç12'de 12 milyon TL zarar açıkladı (3Ç11: 6 milyon TL zarar).

**Bizim Toptan (BIZIM)** 9A12 mali tablolarında net karı 9A11'e göre değişmeyerek 19 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket'in 3Ç12'de net karı ise 3Ç11'e göre %11 artarak 7 milyon TL'ye ulaştı.

**Emlak Konut GYO (EKGYO)** 02.11.2012 tarihinde 2.oturumu yapılacak olan İstanbul uluslararası finans merkezi projesi ihalesine konu taşınmazların içerisinde bulunduğu alana ilişkin imar planları ile ilgili olarak, TMMOB Mimarlar Odası tarafından dava açıldığını bildirdi. Şirket ayrıca, TOKİ mülkiyetinde bulunan İstanbul Başakşehir'deki toplam 244.023 m2 yüzölçümlü ticaret ve konut imarlı 7 adet arsanın, 272.695.487 TL bedel karşılığında satın alınması için TOKİ ile protokol imzaladığını açıkladı.

**Goodyear (GOODY)** 9A12 mali tablolarında net karı 9A11'e göre %39 azalarak 41.5 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket'in 3Ç12'de net karı ise 3Ç11'e göre %27 düşerek 17.7 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

**Koç Holding (KCHOL)** ÖİB tarafından yapılacak olan otoyollar ve köprülerin özelleştirilmesi ihalesine teklif verilmesi ve ihale kazanılması durumunda kurulacak ortaklığın şartlarının belirlenmesi amacıyla Koç Holding, Malezya merkezli UEM Group Berhad ve **Gözde Girişim Sermayesi YO (GOZDE)** arasında bir ortaklık sözleşmesi imzalandığını bildirdi. Ortak girişim grubunda holdingin %40, UEM Group Berhad'ın %40 ve Gözde Girişim'in %20 paya sahip olacağı belirtildi.

**Türk Traktör (TTRAK)** 9A12 mali tablolarında net karı 9A11'e %7 daralarak 216 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket'in 3Ç12'de net karı ise 3Ç11'e göre %24 düşerek 50 milyon TL'ye geriledi.

**Vakıfbank (VAKBN)** 171 gün vadeli 400 milyon TL nominal değerli ve 346 gün vadeli 150 milyon TL nominal değerli banka bonolarının, 21-22-23 Kasım 2012 tarihlerinde halka arz yoluyla ihracı için SPK ve İMKB'ye başvurdu. Halka arzın toplam 400 milyon TL nominal değerli olarak belirtilen 171 gün vadeli banka bonusu kısmına fazla talep gelmesi durumunda halka arz edilecek banka bonusu miktarının 609.589.950 TL nominal tutara kadar arttırılabileceği açıklandı.