

### AJANDA

#### 05 Pazartesi

- TÜİK, Ekim ayı enflasyonunu açıklayacak.
- Hazine, 4 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilini yeniden ihraç edecek. Ayrıca, 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihraçı gerçekleştirilecek.
- ABD, Ekim ayı ISM hizmet sektörü endeksi verileri (TSİ:15.30).

#### 06 Salı

- TCMB, Ekim ayı fiyat gelişmeleri raporunu açıklayacak.
- Hazine, 2 ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilini yeniden ihraç edecek.
- Euro Bölgesi, Eylül ayı ÜFE verileri (TSİ:12.00).
- ABD'de 2012 yılı Başkanlık seçimi yapılacak.

#### 07 Çarşamba

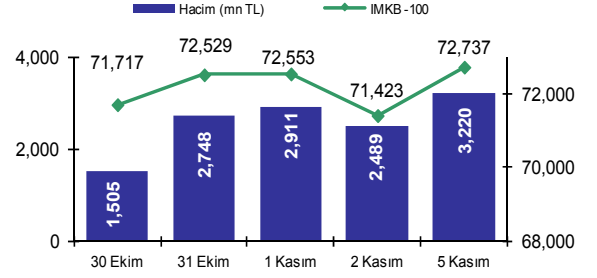
- Hazine, 18.3 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- TCMB, ekonomist ve yatırımcı toplantısı.
- Euro Bölgesi, Eylül ayı perakende satışlar verisi (TSİ:12.00).
- Almanya, Eylül ayı sanayi üretimi verisi (TSİ:13.00).

#### 08 Perşembe

- TÜİK, Eylül sanayi üretimi verilerini açıklayacak.
- TCMB, Kasım ayı 1. beklenti anketi verilerini açıklayacak
- Hazine, Ekim ayı nakit bütçe gerçekleştirmeleri ni açıklayacak.
- İngiltere Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak (TSİ:14.00).
- Avrupa Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak (TSİ:14.45).
- ABD, Eylül ayı dış ticaret verisi (TSİ:15.30).
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).

#### 09 Cuma

- ABD, Kasım ayı 1. Michigan tüketici güven endeksi verileri (TSİ:16.55).



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	71,423	72,737	1.84%	41.88%
İMKB-30	88,906	90,790	2.12%	47.15%
Mali	104,968	107,620	2.53%	51.70%
Sanayi	58,836	59,467	1.07%	23.26%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
SAMAT	16.81	MEGAP	-14.58	ISCTR	560,655,218
ALGYO	7.95	MEPET	-11.88	GARAN	481,991,785
BRKSN	7.24	DOGUB	-10.86	IPEKE	201,228,805
IPEKE	6.96	DGGYO	-6.56	VAKBN	183,161,354
HITITY	5.65	GLRYH	-5.56	THYAO	177,188,152

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	5.00	5.19	5.02	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	190.25	189.25	171.00	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	7.02	7.05	7.58	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.7905	1.7895	-0.06%	-5.34%
Euro	2.3165	2.2975	-0.82%	-6.13%
Euro/Dolar	1.2943	1.2843	-0.77%	-0.76%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	108.1	106.5	-1.50%	-0.66%
Altın (Ons, \$)	1,715.5	1,680.0	-2.07%	7.32%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse Senedi	0.270807	0.273438	0.97%	22.74%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019728	0.019729	0.01%	1.43%
Şekerbank B Tipi Likit	0.819935	0.820048	0.01%	6.60%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015265	0.015332	0.44%	-3.12%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.017460	0.017216	-1.40%	-2.91%
Şekerbank B Tipi Kısa Vadeli Tah. Bon.	0.010119	0.010120	0.01%	-

\* 06.11.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13,093	13,112	0.15%	7.32%
Nasdaq (ABD)	2,982	3,000	0.59%	15.14%
Dax (Almanya)	7,364	7,326	-0.51%	24.21%
Nikkei (Japonya)	8,947	9,051	1.17%	7.05%
Bovespa (Brezilya)	58,383	58,210	-0.30%	2.56%
Merval (Arjantin)	2,395	2,395	0.00%	-2.74%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (ARALIK 12)	72.350	72.600	0.35%	39.41%
İNX30 (ARALIK 12)	89.650	91.150	1.67%	46.19%
DOLAR (ARALIK 12)	1.804	1.794	-0.55%	-6.39%
EURO (ARALIK 12)	2.316	2.295	-0.93%	-7.52%
PAMUK (ARALIK 12)	3.750	3.750	0.00%	-2.47%
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%	30.0%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	9.08	91.2%	44.5%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	8.74	36.6%	11.3%
Türk Hava Yolları	01.06.12	2.52	4.29	70.2%	29.0%
Turkcell	04.05.12	8.83	10.95	24.0%	1.1%
Aksa Akirlik	10.01.12	3.90	4.68	20.0%	-17.8%
TSKB	21.09.12	1.93	2.00	3.6%	-4.5%
Aygaz	24.08.12	8.44	8.26	-2.1%	-11.1%

Portföyün Getirisi 91.9%

\* Portföy Başlangıcı 30/11/2004

### İMKB:

Son dönemde Fitch'in Türkiye'nin notunun yükseleceği beklentisiyle yükseliş trendine giren ve tarihi rekor seviyelerine yükselen Endeks'te beklenen karar dün geldi. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch dün ikinci seans başında Türkiye'nin kredi notunu bir basamak yükselterek yatırım yapılabilir seviyeye çıkardı. Fitch'in Türkiye'nin kredi notunu yükseltmesi, İMKB-100 Endeksi'nin banka hisseleri öncülüğünde 73.300 seviyeleri üzerine yükselmesini sağladı. Ancak, bu seviyelerde kar satışları ile karşılaşan Endeks gelen kar realizasyonlarına rağmen günü 1.314 puan yükselişle 72.737 seviyesinden tamamladı. Öte yandan dün açıklanan enflasyon verilerinin de özellikle Ekim ayında yapılan zamalara rağmen beklentilerin altında kalması, piyasalar tarafından olumlu karşılandı. Bugün piyasalar ABD'de yapılacak başkanlık seçimlerini takip edecek. Seçimler öncesinde yurt dışı piyasalarda yatay veya hafif satıcı bir seyir hakim. İçeride ise 1994 yılından beri ilk defa bir derecelendirme kuruluşunun Türkiye'ye yatırım yapılabilir seviye de rating vermesinin olumlu etkisinin devam edeceğini düşünüyoruz. Ancak, bu beklentiyi satın alan kısa vadeli yatırımcıların realizasyona gitme ihtimali olduğunu da göz ardı etmemek gerekiyor.

### Para ve Döviz Piyasaları:

Dün, uluslar arası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir ülke seviyesine çıkardı. Fitch'in açıklamalarının ardından para ve tahvil piyasaları karara negatif tepki gösterdi. USD/TRY paritesi 1,7804 – 1,7954 bandında işlem gören USD/TRY paritesi önceki kapanışa göre %0,41 değer kaybederek günü 1,7815 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında lira %0,57 değer kazandı. Fitch kararlarının ardından %6,8 seviyelerine kadar gerileyen ve gün sonuna doğru biraz toparlanan iki yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki güne göre 11 baz puan düşüşle % 6,94 seviyesinden kapanış yaptı.

### Yurtiçi Gündem:

**Fitch Türkiye'nin notunu yatırım yapılabilir seviyeye yükseltti.** Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsinden notunu BB+'dan BBB-'ye çıkartarak yatırım yapılabilir seviyeye yükseltti. Fitch Türkiye'nin TL cinsi uzun vadeli notunu ise BB+'dan BBB-'ye çıkardı. Not görünümü ise hem yabancı para da hem de TL'de durağan olarak belirlendi.

Fitch'e göre not artışı, ekonomi yumuşak inişe giderken, azalan bir kamu borç yükünü, güçlü bankacılık sistemini, olumlu orta vadeli büyüme beklentilerini ve kısa vadeli makro finansal risklerdeki rahatlama yansıttıyor. >>>

>>> Bununla birlikte Fitch ekonominin benzer yatırım derecesine sahip olan ülkelere göre daha oynak olmasını beklediğini ifade etti. Fitch'e göre bir noktada dış finansman şoku ve resesyon olası, fakat güçlü ülke, banka ve hane halkı bilançoları ile döviz kuru esnekliği daha büyük bir finansal krize geçilmesine karşı unsurlar olacak.

Karar varlık fiyatları için olumlu olsa da uzun süredir fiyatlanıyor olması nedeniyle piyasa etkisinin kısa sürebileceğinin dikkate alınması gerektiği görüşündeyiz.

**Ekim ayında enflasyon piyasa beklentisinin hafif altında gerçekleşti** Tüketici fiyatları Ekim ayında önceki aya göre %1,96 yükseldi. Piyasa beklentisi ve tahminimiz sırasıyla %2,2 ve %1,8 seviyesindeydi. Yıllık enflasyon böylece baz etkisi ve mevsimsel ortalamaların altında yükselen gıda fiyatları nedeniyle Eylül'deki %9,2'den %7,8'e geriledi.

Aylık olarak %1,7 yükselen gıda grubu fiyatları enflasyona 0,4 puan katkıda bulunurken, elektrik ve doğalgaz fiyat artışlarının da etkisi ile konut grubu fiyatları %3,3 yükseldi ve enflasyona 0,5 puan katkıda bulundu. Diğer yandan, mevsimsel ortalamaların altında %6,8 yükselen giyim fiyatlarının enflasyona katkısı da 0,5 puan oldu.

Yıllık çekirdek enflasyon göstergeleri ise olumlu trendi Ekim'de de sürdürdü. Tüm yıllık çekirdek enflasyon göstergeleri Ekim'de gerilerken, Merkez Bankası tarafından yakından takip edilen I endeksi yıllık enflasyonu Eylül'deki %6,7'den %6,1'e geriledi. Diğer yandan, H endeksi yıllık enflasyonu ise %7,2'den %6,8'e düştü. Çekirdek enflasyon göstergelerindeki düşüş enflasyonun yılsonunda Merkez Bankası'nın %7,4 seviyesindeki tahmininin altında kalabileceğine dair düşüncemize destek veriyor.

Ekim verileri sonrası %7,1 seviyesindeki yılsonu enflasyon tahminimizi koruyoruz. Diğer yandan, gelecek sene için Ocak ayında tütün ürünlerinde daha önce kararlaştırılan ve enflasyonu 1,2 puan civarında yükseltmesini beklediğimiz vergi artışları nedeniyle önümüzdeki yıl enflasyonun Merkez Bankası'nın %5,3'lük tahmininin oldukça üzerinde %7,5 civarında gerçekleşmesini bekliyoruz.

**Hazine dün gerçekleştirdiği iki başarılı ihraç ile 5,4 milyar TL net borçlanma gerçekleştirdi** 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihracında piyasa oyuncularının 4,8 milyar TL net teklifine karşılık 0,9 milyar TL'lik satış yapılırken, yıllık ortalama bileşik reel faiz %1,69 seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan 8 Mart 2017 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesine de ilgi yüksek olurken 3,3 milyar TL talebe karşılık 0,7 milyar TL'lik satış gerçekleştirildi. Yıllık ortalama bileşik faiz ise %7,36 oldu. İki ihraçta ROT satışında ise toplamda 3,8 milyar TL satış yapıldı. Hazine bugün 24 Eylül 2014 vadeli sabit kuponlu gösterge tahvil ile 14 Eylül 2022 vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek. Hazine'nin yarın 14,3 milyar TL'si piyasaya olmak üzere toplam 18,3 milyar TL iç borç iftası bulunuyor.

### Yurtdışı Gündem:

**ABD'de hizmet sektörü endeksi beklentilerin de ötesinde düşüş gösterdi** ISM tarafından yayınlanan hizmet sektörü endeksi Ekim ayında 54,2 puana geriledi. Piyasadaki beklenti endeksin 54,6 puana gerilemiş olabileceği yönündeydi.

**Euro Bölgesi'nde üretici fiyatlarının artması bekleniyor** Eylül ayında Üretici Fiyatları Endeksi'nin (ÜFE) önceki aya göre %0,2 önceki yılın aynı ayına göre ise %2,6 oranında artmış olabileceği tahmin ediliyor. Ağustos ayında ÜFE aylık olarak %0,9 yıllık olarak da %2,7 oranında artış kaydetmişti. Veriler bugün TSİ 12:00'de açıklanacak.

**ABD'de bugün başkanlık seçimleri var** Başkanlık için halihazırda görevde bulunan Barack Obama ve Cumhuriyetçi Partili aday Mitt Romney yarışacak.

### Şirket Haberleri:

**Akbank (AKBNK)** Halka arz edilmeksizin tahsisli olarak nitelikli yatırımcılara satılacak olan 423 gün vadeli 300 milyon TL nominal değerli iskontolu tahvilin SPK kaydına alındığını bildirdi.

**Eczacıbaşı İlaç (ECILC)** %48.13 oranında hissesine sahip olduğu Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim 'in mevcut 8.150.000 TL sermayesinin 65.780.000 TL'ye yükseltilmesi işleminde, artırımın bedelli gerçekleştirilecek bölümüne 29.885.920 TL ile katılacağını belirtti.

**Eczacıbaşı İlaç (ECILC)** Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik Ürünler Sanayi'de sahibi olduğu %49.99 oranındaki hisselerin tamamının 24.995.162 Avro bedelle Beiersdorf AG şirketine satma kararı aldı.

**Garanti Bankası (GARAN)** SPK'ya yaptığı borçlanma aracı raf kayıt başvurusu sonucunda 4 milyar TL nominal tutarında banka bonusu ve/veya tahvillerinin kurul kaydına alındığını bildirdi.

**Koza Altın (KOZAL)** Himmetdede Projesi'nde inşaat faaliyetlerine başladığını, inşaatın bitimiyle birlikte 2013 yılının ikinci yarısında üretime başlanmasının planlandığını bildirdi.

**Yapı Kredi Bankası (YKBNK)** Türkiye dışında yerleşik yatırımcılara satılmak üzere toplamda 1.5 milyar USD veya denk para birimlerinde ikincil sermaye benzeri borç niteliğini haiz tahvil ihracına BDDK onayı verildiğini bildirdi.

SPK Haftalık Bülteni'nde, **Tiglan İletişim Sistemleri Elektronik Sanayi**'nin halka açılmak için SPK'ya başvurduğu belirtildi.