

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 gerçekleştirmelerini 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).

İMKB:

Dün yurt dışı piyasalardaki olumsuz seyir ve not artışı sonrası gelen kar satışlarının devamı olarak güne negatif bir seyrle başlayan İMKB, özellikle ikinci seansta bankacılık sektörü hisseleri öncülüğünde yükselişe dönerek günü 1.045 puan (%1.5) artış ile 72.650 puandan kapandı. Avrupa Merkez Bankası'nın faizleri değiştirmemesine rağmen Avrupa borç krizi ve büyüme endişeleri nedeniyle borsalar negatif bir seyir izlerken ABD'de de endeksler mali uçurum endişeleri nedeniyle %1'i aşan düşüşler ile kapandı. Satıcılar bugün Asya piyasalarında da devam ediyor. Yurt dışı piyasalardaki görünüm negatif olmasına rağmen dün 1.000 puanı aşan bir yükseliş sergileyen İMKB'nin bugün de yükseliş çabası içinde olarak yurt dışı piyasalardan ayrışmasını sürdürebileceğini düşünüyoruz. Bununla beraber yurt dışı piyasalardaki satıcılar seyrin hızlanması durumunda İMKB'de de tekrar kar satışları artabilir.

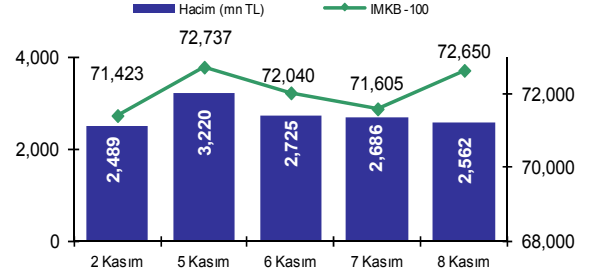
Para ve Döviz Piyasaları:

Dün para piyasalarında USD/TRY paritesi 1,7805 – 1,7874 bandında işlem görerek günü önceki kapanışa göre %0,1 düşüyle 1,7857 seviyesinden tamamladı. %50 dolar %50 euro içeren döviz sepetine karşı lira %0,08 değer kazandı. Tahvil-bono piyasalarında dün %6,74 - %6,86 bandında hareket eden iki yıllık gösterge tahvilinin getiri önceki güne göre 11 baz puan düşerek gün içinde gördüğü en düşük seviye olan %6,74 kapanış yaptı.

Yurtiçi Gündem:

Sanayi üretimi Eylül'de beklentilerin oldukça üzerinde yükseldi Sanayi üretimi Eylül'de geçen yılın aynı ayına göre %6,2 yükselirken, gerçekleşme, piyasa beklentisi (% 2,2) ve tahminimizin (%1,5) oldukça üzerinde kaldı. Diğer yandan, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Ağustos'a göre %3,9 yükselirken, bir önceki ay % 2,0 gerilemişti. Sanayi üretiminde yükselişin sektörler bazında genele yayıldığı gözleniyor. Her ne kadar sanayi üretimi beklenenin oldukça üzerinde artsa da verinin, ekonomik aktivite henüz arzulanan düzeyden uzak olunması nedeniyle Para Politikası Kurulu'nun duruşunda değişiklik yaratmasını beklemiyoruz. Kurul'un 20 Kasım'daki toplantıda kredi faizlerindeki düşüşe destek olmak için gecelik borç verme faizinde 50 baz puan indirmeye gitmesini bekliyoruz. Diğer yandan, TL yükümlülükler için tutulabilen döviz zorunlu karşılıklar için rezerv opsiyon katsayılarında sınırlı bir artış öngörüyoruz.

Orta vadeli enflasyon beklentileri son Beklenti Anketi'nde durağan bir görünüm gösterdi Yılsonu enflasyon beklentisi %7,29'dan %7,18'e gerilerken, tahminimiz enflasyonun yılsonunda %7,1 seviyesinde gerçekleşeceği yönünde. >>>



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	71,605	72,650	1.46%	41.71%
İMKB-30	89,254	90,660	1.58%	46.94%
Mali	105,733	107,835	1.99%	52.00%
Sanayi	59,004	59,423	0.71%	23.17%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
BRMEN	20.00	TRNSK	-10.29	GARAN	358,388,527
UZERB	7.60	İPEKE	-7.91	ISCTR	326,489,887
MMCAS	6.71	AKMGY	-7.29	İPEKE	249,397,676
GARFA	6.60	BEYAZ	-5.20	VAKBN	171,502,913
YGYO	6.45	UYUM	-4.14	AKBNK	159,582,185

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	5.00	5.19	5.02	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	189.50	189.00	171.00	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	7.02	7.05	7.68	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	0.271834	0.272833	0.37%	22.47%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019729	0.019744	0.08%	1.51%
Şekerbank B Tipi Likit	0.820265	0.820380	0.01%	6.64%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015287	0.015313	0.17%	-3.24%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.017414	0.017500	0.49%	-1.31%
Şekerbank B Tipi Kısa Vadeli Tah. Bon.	0.010124	0.010126	0.02%	-

* 09.11.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12,933	12,811	-0.94%	4.86%
Nasdaq (ABD)	2,937	2,896	-1.42%	11.15%
Dax (Almanya)	7,233	7,205	-0.39%	22.15%
Nikkei (Japonya)	8,975	8,837	-1.54%	4.52%
Bovespa (Brezilya)	58,517	57,524	-1.70%	1.36%
Merval (Arjantin)	2,370	2,402	1.34%	-2.47%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İN100 (ARALIK 12)	72.750	72.300	-0.62%	38.84%
İN30 (ARALIK 12)	89.725	91.150	1.59%	46.19%
DOLAR (ARALIK 12)	1.795	1.797	0.14%	-6.21%
EURO (ARALIK 12)	2.292	2.287	-0.20%	-7.82%
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	9.90	69.5%	28.9%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	9.00	89.5%	43.4%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	8.64	35.0%	10.2%
Türk Hava Yolları	01.06.12	2.52	4.36	73.0%	31.2%
Turkcell	04.05.12	8.83	10.90	23.4%	0.7%
Aksa Akriplik	10.01.12	3.90	4.76	22.1%	-16.3%
TSKB	21.09.12	1.93	1.97	2.1%	-5.9%
Aygaz	24.08.12	8.44	8.44	0.0%	-9.0%

Portföyün Getirisi 92.3%

* Portföy Başlangıcı 30/11/2004

>>> Bununla birlikte, 12 ve 24 ay sonrası için enflasyon beklentileri sırasıyla %6,72 (+2 baz puan) ve %6,22 (yatay) olarak gerçekleşti. Yılsonu cari açık beklentisi 0,8 milyar \$ düşerek 59,7 milyar \$'a gerilerken, gelecek yıl için beklenti 0,5 milyar \$ düşüşle 63,2 milyar \$'a geriledi. Bu yıl için 58 milyar \$ cari açık tahmin ederken, cari açığın bundan daha düşük düzeyde gerçekleşebileceğine dair risk bulunduğu görüşündeyiz. Diğer yandan bu yıl için büyüme beklentisi %3,2'den %3,3'e çıkarken, gelecek sene için beklenti değişmeyerek %4,4'te kaldı.

Yurtdışı Gündem:

ABD tüketici güveninde sınırlı bir artış bekleniyor Michigan Üniversitesi tarafından ayda iki kere yayınlanan tüketici güven endeksinin Kasım ayının ilk yarısında 82,9 puana çıkmış olabileceği tahmin ediliyor. Ekim ayının ikinci yarısında endeks 82,6 puan olarak gerçekleşmişti. Tüketici güvenine ilişkin veriler bugün TSI 16:55'te açıklanacak.

İngiltere ve Avrupa Merkez Bankaları faiz oranlarında değişikliğe gitmediler İngiltere Merkez Bankası %0,5 olan gösterge faiz oranını ve 375 milyar sterlin tutarındaki tahvil alım programını değiştirmeyerek sabit bıraktı, piyasadaki beklenti de bu yöndeydi. Merkez Bankası gösterge faiz oranını Mart 2009'da 50 baz puan düşürüp varlık alım programını Temmuz 2012'de 50 milyar sterlin artırmıştı. Avrupa Merkez Bankası da gösterge faiz oranını %0,75 olarak sabit bıraktı, piyasadaki beklenti de gösterge faiz oranının sabit kalabileceği yönündeydi. Avrupa Merkez Bankası en son Temmuz 2012'de gösterge faiz oranını 25 baz puan indirmişti.

ABD'de haftalık işsizlik başvuruları sınırlı artış beklentilerinin aksine düşüş gösterdi 03 Kasım tarihine kadarki bir haftalık sürede işsizlik maaşlarından yararlanmak için 355 bin kişi başvuruda bulundu. Piyasadaki beklenti başvuruların 365 bin olabileceği yönündeydi. Böylelikle haftalık işsizlik başvuruları son dört haftanın en düşük seviyesine gerilemiş oldu. Devam eden işsizlik başvuruları da 3 milyon 127 bin seviyesine kadar düştü.

ABD'de dış ticaret açığı artacak beklentilerinin aksine düşüş gösterdi Eylül ayında ABD dış ticaret açığı 41,5 milyar dolar seviyelerine geriledi, piyasada dış ticaret açığının 45,0 milyar dolara çıkmış olabileceği beklentisi hakimdi. Ağustos ayı dış ticaret açığı da 44,2 milyar dolardan 43,8 milyar dolara revize edildi. Böylelikle dış ticaret açığı Şubat 2011'den bu yana gördüğü en düşük seviyeye inmiş oldu.

Şirket Haberleri:

Akbank (AKBNK) 9A12 mali tablolarında net karı 9A11'e göre %1 artarak 1.87 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin 3Ç12'de net karı ise 3Ç11'e göre %69 artarak 779 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

Akçansa (AKCNS) 9A12 mali tablolarında net karı 9A11'e göre %29 artarak 93 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin 3Ç12'de net karı ise 3Ç11'e göre %3 daralarak 32.7 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

Halkbank (HALKB) En fazla 3 milyar TL tutara kadar banka bonusu ve/veya tahvil ihracının gerçekleştirilmesi amacıyla genel müdürlüğün yetkilendirildiğini bildirdi.

Koza Altın (KOZAL) bazı basın organlarında şirketin Yerli Tahtacı Köyü'nde yaptığı çalışmalara ilişkin alınan bir mahkeme kararına ait haberlere yer verildiğini, haberde adı geçen sahanın şirketin üretimine ve mevcut rezerv/kaynak (resource/reserve) toplamına herhangi bir etkisi bulunmadığını açıkladı.

Tekfen Holding (TKFEN) 9A12 mali tablolarında net karı 9A11'e göre değişmeyerek 197.8 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin 3Ç12'de net karı ise 3Ç11'e göre %10 daralarak 48.6 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

Tofaş (TOASO) 9A12 mali tablolarında net karı 9A11'e göre %6 daralarak 322.6 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin 3Ç12'de net karı ise 3Ç11'e göre %24 gerilemeyle 99.5 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

Yapı Kredi Bankası (YKBNK) halka arzı gerçekleştirilecek 500 milyon TL nominal değerli 178 gün vadeli banka bonoları ve talep gelmesi halinde ek olarak satışa sunulacak 100 milyon TL nominal tutara kadar banka bonolarının ihracında, talep toplama işlemi 12-13-14-15 Kasım 2012 tarihlerinde gerçekleştirileceği açıklandı.

İMKB'den yapılan açıklamada, **Orma Orman Mahsulleri İntegre Sanayi** hisselerinin 15/11/2012 tarihinden itibaren serbest marjla "ORMA" işlem kodu ile SIP'te işlem görmeye başlayacağı belirtildi.