

AJANDA

15 Pazartesi

- TÜİK, Temmuz dönemi işsizlik verilerini açıklayacak.
- ABD, Eylül ayı perakende satışlar verisi (TSİ:15.30).

16 Salı

- TCMB-TÜİK, Eylül ayı tüketici güven endeksi verilerini açıklayacak.
- Hazine, 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilini yeniden ihraç edecek.
- Maliye Bakanlığı, Eylül ayı merkezi yönetim bütçe gerçekleştirmelerini açıklayacak.
- Almanya, ZEW anketi verileri (TSİ:12.00).
- Euro Bölgesi, Eylül ayı TÜFE verileri (TSİ:12.00).
- ABD, Eylül ayı TÜFE verileri (TSİ:15.30).
- ABD, Eylül ayı sanayi üretimi verisi (TSİ:16.15).

17 Çarşamba

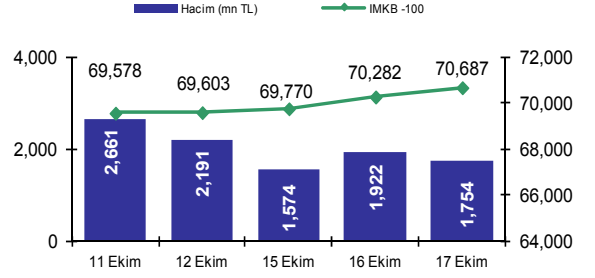
- Hazine, 0.9 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- Çin, 3Ç12 büyüme verileri.
- ABD, Eylül ayı konut başlangıçları verisi (TSİ:15.30).

18 Perşembe

- TCMB, PPK faiz kararlarını açıklayacak.
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).
- ABD, Ekim ayı Philadelphia FED anketi verileri (TSİ:17.00).

19 Cuma

- TCMB, Ağustos ayı uluslararası yatırım pozisyonu verilerini açıklayacak.
- TCMB, ekonomist ve yatırımcı toplantısı.
- ABD, Eylül ayı ikinci el konut satışları verisi (TSİ:17.00).



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	70,282	70,687	0.58%	37.88%
İMKB-30	87,084	87,630	0.63%	42.03%
Mali	102,991	103,719	0.71%	46.20%
Sanayi	58,203	58,366	0.28%	20.98%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
ALGYO	9.38	UZERB	-10.00	ISCTR	199,984,306
MEGAP	7.69	KUYAS	-7.83	HALKB	183,697,505
DGGYO	7.69	MERIT	-3.73	GARAN	166,822,357
SERVE	7.35	MANGO	-3.61	VAKBN	154,073,240
DAGI	7.01	MUTLU	-3.51	YKBNK	141,857,655

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	5.00	5.00	5.12	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	192.25	191.88	167.70	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	7.44	7.32	7.25	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.8075	1.7995	-0.44%	-4.81%
Euro	2.3545	2.3625	0.34%	-3.47%
Euro/Dolar	1.3053	1.3127	0.57%	1.44%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	113.7	113.8	0.14%	6.20%
Altın (Ons, \$)	1,747.6	1,750.0	0.13%	11.79%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse Senedi	0.269831	0.270050	0.08%	21.22%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019742	0.019740	-0.01%	1.49%
Şekerbank B Tipi Likit	0.817923	0.818042	0.01%	6.34%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015224	0.015234	0.07%	-3.73%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.017944	0.017943	-0.01%	1.19%
Şekerbank B Tipi Kısa Vadeli Tah. Bon.	0.010097	0.010099	0.02%	-

* 18.10.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13,552	13,557	0.04%	10.96%
Nasdaq (ABD)	3,101	3,104	0.10%	19.15%
Dax (Almanya)	7,376	7,395	0.25%	25.37%
Nikkei (Japonya)	8,701	8,701	0.00%	2.91%
Bovespa (Brezilya)	59,744	60,087	0.57%	5.87%
Merval (Arjantin)	2,427	2,472	1.82%	0.36%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (EKİM 12)	70.300	70.300	0.00%	35.00%
İNX30 (EKİM 12)	87.350	87.750	0.46%	40.74%
DOLAR (EKİM 12)	1.812	1.805	-0.41%	-5.82%
EURO (EKİM 12)	2.361	2.368	0.32%	-4.55%
PAMUK (EKİM 12)	3.495	3.495	0.00%	-9.10%
BUGDAY (ARALIK 12)	0.700	0.700	0.00%	12.72%

İMKB:

MB'nın bugün yapacağı Para Politikası Kurulu toplantısından bir faiz indirimi ve kredi derecelendirme kuruluşlarından gelebilecek not artırımını fiyatlamaya devam eden İMKB yükselişini dün de sürdürdü. Yurt dışında AB Liderler zirvesinden gelebilecek olumlu haberlerin beklentisiyle oluşan iyimser havanın sürmesi, içerideki yükseliş desteklerken İMKB-100 Endeksi gelen alımlarla günü 405 puan artışla 70.687 seviyesinden tamamladı. ABD borsalarının dün günü yükselişle tamamlanmasının ardından bugün Çin'in üçüncü çeyrek büyüme verisinin beklentilere paralel gelmesinin de etkisiyle Asya borsalarındaki yükselişler devam ediyor. Bugün piyasalar içeride faiz koridorunun üst bandını 50 ile 100 baz puan seviyesinde indirmesi beklenen MB'nın saat 14:00'te faiz kararını ve toplantı sonrasında yapacağı açıklamaları takip edecek. Diğer yandan dün Türk Telekom ile başlayan üçüncü çeyrek bilanço sezonunda bugün üçüncü çeyrek bilançolarını açıklaması beklenen Erdemir ve Turkcell'in mali verileri de izlenecek diğer gelişmeler olacak. Dolayısıyla İMKB'de bilanço beklentilerine bağlı olarak hisse bazlı hareketlerin ön planda olmaya başlayacağını düşünüyoruz. Dışarıda ise bugün biraraya gelecek AB liderlerinin Euro bölgesi borç krizi ve İspanya'ya yönelik açıklamaları piyasaların seyri üzerinde belirleyici olacak. Bu gelişmeler öncesinde piyasaların 70.000 seviyeleri üzerinde tutunma çabası içerisinde olmaya devam ederek yükseliş hareketini sürdürmeye çalışmasını bekliyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

Dün para piyasalarında 1,7982 – 1,8038 bandında işlem gören USD/TRY paritesi önceki güne göre %0,26 değer kaybederek günü 1,7985 seviyesinden tamamladı. %50 dolar % 50 euro içeren döviz sepetine karşı ise TL önemli bir değişim göstermedi. Tahvil-bono piyasasında ise dün %7,29 - %7,40 bandında hareket eden gösterge tahvilinin getirisi önceki güne göre 12 baz puan düşerek %7,32 seviyesinden kapanış yaptı.

Yurtiçi Gündem:

Para Politikası Kurulu'nun gecelik borç verme faizinde indirmeye gitmesi bekleniyor
Kurul kararını bugün saat 14:00'te açıklayacak. Eylül ayında gecelik borç verme faizinde yapılan 150 baz puan indirim sonrasında bugün de 50 baz puanlık sınırlı bir indirim yapılmasını bekliyoruz. Kurul geçen ayki toplantı sonrası yaptığı açıklamada gerekmesi halinde aynı doğrultuda ölçülü bir adım atılabileceğini ifade etmişti. Son günlerde açıklanan ekonomik veriler kredi faizlerindeki düşüşün desteklenmesi için gecelik borç verme faizinde indirim ihtimalini desteklerken TL'nin son haftalardaki görece zayıflığı ile son yapılan vergi ve enerji fiyat ayarlamalarının enflasyona etkisinin, >>>

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	5.84	9.30	59.2%	24.4%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	8.70	83.2%	42.4%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	8.38	30.9%	9.8%
Türk Hava Yolları	01.06.12	2.52	4.08	61.9%	26.2%
Turkcell	04.05.12	8.83	11.00	24.6%	4.5%
Aksa Akirlik	10.01.12	3.90	4.72	21.0%	-14.7%
TSKB	21.09.12	1.93	2.09	8.3%	2.6%
Aygaz	24.08.12	8.44	8.00	-5.2%	-11.4%

Portföyün Getirisi

* Portföy Başlangıcı 30/11/2004

>>> indirimin 50 baz puanla sınırlı kalması ihtimalini artırdığı görüşündeyiz. Piyasa beklentisi ise gecelik borç verme faizinde 50 ile 100 baz puan kesinti yapılacağı arasında eşit dağılmış durumda. Diğer yandan Merkez Bankası'nın TL yükümlülükler için tutulan döviz üzerindeki rezerv opsiyon katsayılarını 0,2 puan yükseltmesini bekliyoruz. Beklentimiz ve piyasa beklentisi diğer faiz oranlarında değişikliğe gidilmeyeceği yönünde.

Fitch 8 Kasım'da Türkiye'nin kredi görünümü konulu bir konferans düzenleyecek Fitch analistleri değerlendirme için bugünlerde Türkiye'de bulunuyor ve kuruluşun 8 Kasım'da Türkiye'nin kredi görünümü konulu bir konferans düzenleyeceği belirtiliyor. Haberler, Fitch'in 8 Kasım öncesinde Türkiye'nin kredi notuna dair değerlendirmesini açıklaması ihtimalini güçlendiriyor. Kuruluşun Ekim başında düzenlediği bir sunum sırasında jeopolitik risklerin Türkiye'nin kredi notu için engel olmadığı, diğer yandan cari açığın halen yüksek olduğuna dikkat çekilmişti. Fitch, sunumda da vurgulandığı gibi, sürdürülebilir büyüme patikasına daha düşük enflasyon ve cari açık ile ulaşılması yolunda daha fazla ilerlemeyi not artışı için tetikleyici olarak görüyor. Gelecek yıl için hükümetin OVP'de açıkladığı ve bizim tahmin ettiğimiz GSYİH'ye oranla %7 civarında bir cari açık Fitch tarafından halen yüksek görülüyor. Kuruluş finansman açısından daha rahat seviye olarak %5 gibi bir cari açık varsayıyor. Ayrıca enflasyonun önümüzdeki yılı %5 hedefinin önemli oranda üzerinde bitirme riski de bulunuyor. Çünkü Ocak ayında, bütün ürünlerinden alınan vergide daha önce kararlaştırılan artışın gerçekleşmesi durumunda enflasyon 1,2 puan civarında etkilenecek. Diğer yandan, Fitch'in kredi derecelendirmesi yaparken ülkeleri not olarak benzer seviyedeki emsalleriyle karşılaştırdığı da bir gerçek. Örneğin Fitch'in Ağustos'ta Türkiye üzerine yayınladığı raporda yatırım yapılabilir seviyede olan BBB notundaki ülkeler için cari açık ortalaması GSYİH'nin %1,8'i olarak veriliyor. Özetle, son alınan bütçe tedbirleri ve bütçe kanunuyla harcama ödeneklerini denetleyecek bir kurum oluşturulabileceği şeklindeki açıklamalar not için olumlu olsa da Fitch'in geçen yıl Kasım'da "durağan"a çektiği not görünümünü yeniden "pozitif" yükseltmesini not artışından daha olası görüyoruz. Türkiye'nin CDS gibi verileri ve borçlanma maliyetleri çok iyi noktalarda olsa da Fitch'in not artışı konusunda metodolojisine bağlı kalması daha yüksek olasılık.

İMKB'de 24 Ekim 2012 tarihinin yarım gün, 25, 26 ve 29 Ekim 2012 tarihlerinin ise tam gün resmi tatil olması nedeniyle, 24 Ekim 2012 tarihinde sadece sabah birinci seans yapılacak, 25, 26 ve 29 Ekim 2012 tarihlerinde seans yapılmayacağı açıklandı. Her iki piyasada, 22 Ekim 2012 tarihinde gerçekleştirilecek işlemlerin takası 30 Ekim 2012 tarihinde, 23 ve 24 Ekim 2012 tarihinde gerçekleştirilecek işlemlerin takası ise birleştirilerek 31 Ekim 2012 tarihinde yapılacak.

Yurtdışı Gündem:

ABD'de haftalık işsizlik başvurularının artması bekleniyor Amerika'da işsizlik maaşlarından yararlanabilmek için 13 Ekim tarihine kadarki bir haftalık sürede 363 bin kişinin başvuruda bulunmuş olabileceği tahmin ediliyor. Önceki hafta 339 bin kişi başvuruda bulunmuştu. Veriler bugün TSİ 15:30'da açıklanacak.

ABD'de konut başlangıçları ve inşaat ruhsatları verisi beklentilerin üzerinde artış gösterdi Eylül ayında konut satışları 872 bin olarak belirlendi, önceki ay konut başlangıçları ise 758 bine revize edildi. Piyasadaki beklentinin 770 bine çıkmış olabileceği tahmin edilen konut başlangıçları böylelikle Ağustos 2008'den bu yana (yaklaşık son 4 yılda) gördüğü en yüksek seviyeye çıkmış oldu. Eylül ayında verilen inşaat ruhsatları da 894 bin olarak belirlendi. Piyasadaki beklenti 810 bin ruhsat verilmiş olabileceği yönündeydi. Böylelikle verilen inşaat ruhsatları sayısı Temmuz 2008'den bu yana (yaklaşık son 4 yılda) gördüğü en yüksek seviyeye çıkmış oldu.

Şirket Haberleri:

Akbank (AKBNK) halka arz edilmeksizin tahsisli olarak nitelikli yatırımcılara satılacak olan, 367 gün vadeli 25 milyon TL ve 420 gün vadeli 25 milyon TL nominal değerli iskontolu tahvillerin, SPK kaydına alındığını bildirdi.

Halkbank (HALKB) kendi kredi kartı markası ile yeni bir sadakat programı oluşturulmasına yönelik çalışmalarda son aşamaya geldiğini, yılsonuna çalışmaların tamamlanmasının hedeflendiğini bildirdi.

Hürriyet Gazetecilik (HURGZ) İstanbul Esenyurt İlçesi'ndeki 68.586 m² gayrimenkulünü, toplam 50 milyon TL bedel üzerinden, Feza Gazetecilik'e satma kararı aldı. Satış kararının daha sonra belirtileceği açıklandı.

Türk Telekom (TTKOM) 2012 yılının ilk 9 ayında 2.04 milyar TL net kar açıklayan şirketin karı, geçen yılın aynı dönemindeki 1.47 milyar TL'ye göre %38 yükseldi. Bu yılın 3. çeyreğinde elde edilen 636 milyon TL'lik net kar rakamı ise, geçen yılın 3. çeyreğinde ulaşılan 359.5 milyon TL'lik net kara göre %77 artışa işaret etti.

Tüpraş (TUPRS) 1 milyar USD veya muadili yabancı para tutarına kadar ihraç edilecek ve Londra Borsası'nda işlem görmesi planlanan tahvillerin, nitelikli yatırımcılara satışı konusunda yetkilendirilen Citigroup Global Markets Limited ve Deutsche Bank AG'nin 19 Ekim 2012'den itibaren yatırımcı toplantıları düzenleyeceğini bildirdi. İhraç edilecek tahvillerin tutarı ve ihraç koşulları, toplantılar sonrasında belirlenecek.