

AJANDA

19 Pazartesi

- ABD, Ekim ayı ikinci el konut satışları verisi (TSİ:17.00).

20 Salı

- Japonya Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak.
- TCMB, PPK faiz kararlarını açıklayacak
- Hazine, Ekim ayı merkezi yönetim borç istatistiklerini açıklayacak.
- Hazine, 10 ay vadeli iskontolu hazine bonosunu yeniden ihraç edecek.
- Almanya, Ekim ayı ÜFE verileri (TSİ:09.00).
- ABD, Ekim ayı konut başlangıçları verisi (TSİ:15.30).

21 Çarşamba

- Hazine, 0.8 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- TCMB, ekonomist ve yatırımcı toplantısı.
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).
- ABD, Kasım ayı 2. Michigan tüketici güven endeksi verileri (TSİ:16.55).

22 Perşembe

- TCMB, Kasım ayı 2. beklenti anketi verilerini açıklayacak
- ABD'de tüm piyasalar kapalı olacak.

23 Cuma

- Japonya'da tüm piyasalar kapalı olacak.
- Kültür Bakanlığı, Ekim ayı turizm istatistiklerini açıklayacak
- TCMB, Eylül ayı uluslararası yatırım pozisyonu verilerini açıklayacak.
- Almanya, 3Ç12 büyüme verileri (TSİ:09.00).

İMKB:

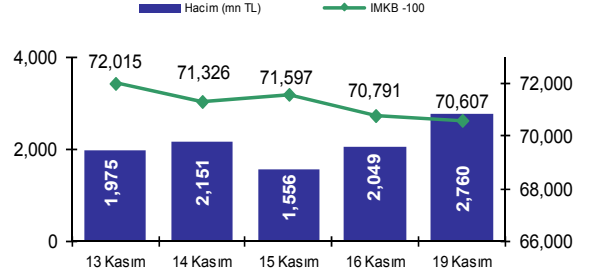
İMKB haftanın ilk işlem gününde dalgalı bir seyir izledi. Yurt dışı piyasalardaki pozitif görünüme rağmen özellikle banka hisselerinde görülen kar realizasyonlarının etkisinde yurt dışından negatif yönde ayrışma gösteren İMKB-100 Endeksi güne satıcı bir başlangıç yaparken 70.200 seviyelerine kadar geri çekildi. Sonrasında bu seviyelerde tepki alımları ile kayıplarını telafi etmeye çalışan Endeks günü 183 puan düşüşle 70.607 seviyesinden tamamladı. Yurt dışında tarafında ise özellikle ABD'de mali uçurum ile ilgili çözüm beklentileri ve dün açıklanan verilerin beklentilerin üzerinde gelmesi, borsalarda hızlı yükselişleri beraberinde getirirken Avrupa borsalarında yükselişler %2'yi ABD borsalarında ise %1.5'i aştı. Moody's'in Fransa'nın kredi notunu bir basamak indirmesinin ardından bu sabah Asya piyasalarında kararsız bir seyir hakim. Bugün piyasaların yurt içinde Merkez Bankası Para Politikası Kurulu'nun saat 14.00'te açıklayacağı faiz kararında olurken yurt dışında ise AB maliye bakanları toplantısında ve ABD mali uçurum konusunda gelecek haberlere odaklanacağını düşünüyoruz. Bugün gerçekleştirilecek Para Kurulu toplantısında faiz koridorunun üst bandının 50 baz puanlık indirim yapması beklenirken, ayrıca faiz koridorunun alt bandında da indirim olabileceği yönünde beklentiler bulunuyor. Merkez Bankası'nın toplantısı öncesinde güne yatay bir şekilde başlamasını beklediğimiz İMKB'nin Fransa'da ise dalgalı seyrini sürdüreceğini ve gelen kar satışlarını karşılamaya çalışacağını düşünüyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

Haftanın ilk işlem gününde 1,7967 – 1,8037 bandında işlem gören USD/TRY paritesi günü önceki kapanışa göre %0,14 değer kaybederek 1,7974 seviyesinden tamamladı. Lira ise %50 dolar %50 euro içeren döviz sepetine karşı %0,16 değer kaybedti. Bugün gerçekleştirilecek olan Merkez Bankası PPK toplantısına odaklanan tahvil-bono piyasasında iki yıllık gösterge tahvilinin getirisi faiz koridorunun üst ve alt bandında 50 baz puanlık indirim yapılabileceği beklentisi ile %6,27 seviyelerine kadar geriledi. Gün içinde %6,27 - %6,43 bandında hareket eden tahvil faizi %6,29 seviyesinden kapanış yaparak tarihi dip seviyesini görmüş oldu.

Yurtiçi Gündem:

Para Politikası Kurulu faiz kararını saat 14:00'te açıklayacak Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı'nın geçtiğimiz hafta başında verdiği kuvvetli sinyal sonrasında PPK'nın hem gecelik borç verme faizi (%9,50) hem de gecelik borçlanma faizinde (% 5,00) 50 baz puan indirimine gitmesini bekliyoruz. Merkez Bankası Başkanı yaptığı açıklamada Reel Efektif Döviz Kurunun 120'yi geçmesinin TL'nin aşırı değerli olduğu anlamına geldiğini söyleyerek, böyle bir durumda Kasım veya Aralık'ta bunun oluş zamanına göre politika faizi veya gecelik borçlanma faizinde ölçülü indirim olabileceğini eklemiştir. >>>



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	70,791	70,607	-0.26%	37.73%
İMKB-30	88,061	87,888	-0.20%	42.45%
Mali	103,532	102,721	-0.78%	44.79%
Sanayi	59,166	59,089	-0.13%	22.48%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
ATLAS	12.62	ERICO	-19.12	THYAO	589,668,074
DOGUB	12.57	TGSAS	-15.00	GARAN	376,172,971
THYAO	9.07	ALKIM	-10.62	ISCTR	284,634,025
BRKSN	7.27	SODSN	-9.66	HALKB	180,871,631
IPEKE	6.84	MERIT	-9.45	AKBNK	172,860,583

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	5.00	5.04	5.00	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	194.50	195.13	167.50	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	6.43	6.29	7.28	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.7985	1.8005	0.11%	-4.76%
Euro	2.2915	2.3045	0.57%	-5.84%
Euro/Dolar	1.2733	1.2817	0.66%	-0.96%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	109.1	111.4	2.10%	3.95%
Altın (Ons, \$)	1,713.8	1,734.3	1.20%	10.79%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse Senedi	0.270066	0.268244	-0.67%	20.41%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019738	0.019739	0.01%	1.49%
Şekerbank B Tipi Likit	0.821434	0.821562	0.02%	6.79%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015246	0.015194	-0.34%	-3.99%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.017574	0.017679	0.60%	-0.30%
Şekerbank B Tipi Kısa Vadeli Tah. Bon.	0.010139	0.010141	0.02%	-

* 20.11.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12,588	12,796	1.65%	4.73%
Nasdaq (ABD)	2,853	2,916	2.21%	11.93%
Dax (Almanya)	6,951	7,124	2.49%	20.78%
Nikkei (Japonya)	8,830	9,024	2.20%	6.73%
Bovespa (Brezilya)	55,402	55,402	0.00%	-2.38%
Merval (Arjantin)	2,283	2,295	0.54%	-6.79%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (ARALIK 12)	71.700	71.025	-0.94%	36.39%
İNX30 (ARALIK 12)	89.750	88.500	-1.39%	41.94%
DOLAR (ARALIK 12)	1.809	1.813	0.25%	-5.38%
EURO (ARALIK 12)	2.310	2.304	-0.28%	-7.15%
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	10.15	73.8%	36.0%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	8.58	80.6%	40.6%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	8.18	27.8%	7.3%
Türk Hava Yolları	01.06.12	2.52	4.81	90.9%	49.0%
Turkcell	04.05.12	8.83	10.80	22.3%	2.7%
Aksa Akirlik	10.01.12	3.90	4.75	21.8%	-14.0%
TSKB	21.09.12	1.93	1.89	-2.1%	-7.1%
Aygaz	24.08.12	8.44	8.50	0.7%	-5.7%

Portföyün Getirisi 97.5%

* Portföy Başlangıcı 30/11/2004

>>> Merkez Bankası tarafından açıklanan TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Ekim itibarıyla 117,4 seviyesinde bulunurken, Kasım ayında 120'nin hafif üzerine çıkmasını hesaplıyoruz. Diğer yandan, TL üzerindeki zorunlu karşılıkların döviz olarak tutulabilen kısmı için uygulanan rezerve opsiyon katsayılarında (ROK) 0,1 puanlık artış tahmin ediyoruz. Piyasa beklentisi gecelik borç verme faiz oranı için 50 baz puan indirimken, ankete katılan piyasa oyuncularının yarısına yakını gecelik borçlanma faizinde 25-50 baz puan indirim bekliyor. Ayrıca piyasanın ROK'lar için 0,1-0,2 puan artış beklentisi bulunuyor.

Yurtdışı Gündem:

ABD'de ikinci el konut satışları beklentilerin üzerinde artış gösterdi Ekim ayında ikinci el konut satışları 4 milyon 790 bin olarak belirlendi, piyasadaki beklenti satışların 4 milyon 760 bine çıkmış olabileceği yönündeydi. Böylelikle satışlar Eylül ayına göre %2,1 oranında artış kaydetmiş oldu. Eylül ayı satışları da 4 milyon 750 binden 4 milyon 690 bine revize edildi.

Almanya'da üretici fiyatlarının artması bekleniyor Ekim ayında Üretici Fiyatları Endeksi'nin (ÜFE) önceki aya göre %0,1 önceki yılın aynı ayına göre de %1,6 oranında artmış olabileceği tahmin ediliyor. Eylül ayında ÜFE aylık olarak %0,3 yıllık olarak da %1,7 oranında artış kaydetmişti. Veriler bugün TSİ 09:00'da açıklanacak.

ABD'de konut başlangıçları ve verilen inşaat ruhsatları verisi bugün açıklanacak Eylül ayında 872 bin olarak belirlenen konut başlangıçlarının Ekim ayında 840 bine gerilemiş olabileceği tahmin ediliyor. Ekim ayında verilen inşaat ruhsatlarının ise 865 bine gerilemiş olabileceği tahmin ediliyor. Eylül ayında 890 bin inşaat ruhsatı verilmişti. Veriler bugün TSİ 15:30'da açıklanacak.

Şirket Haberleri:

Akbank (AKBNK) tahsisli olarak nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 175 gün vadeli 450 milyon TL nominal değerli banka bonusu ihraç edilebilmesi için SPK'ya başvurdu. Banka ayrıca, halka arz edilmek üzere 224 gün vadeli 200 milyon TL nominal değerli banka bonusu ve 367 gün vadeli 100 milyon TL nominal değerli iskontolu tahvil ve 403 gün vadeli TRSAKBK71311 ISIN Kodlu iskontolu tahvilin satışa konu edilmeyen 100 milyon TL'lik kısmının 224 gün vade ile ihraç edilebilmesi için yine SPK'ya başvurulduğu açıklandı.

14-15-16 Kasım 2012 tarihlerinde talep toplanan **Halkbank**'ın (**HALKB**) ikincil halka arzında fiyatın **15,10 TL** olarak belirlendiği açıklandı. Ek satış dahil toplam 299 milyon TL nominal değerli nama yazılı payların 15,10 TL fiyattan satışının Toptan Satışlar Pazarı'nda 20/11/2012 tarihinde gerçekleştirileceği belirtildi.

Otokar (OTKAR) İç Güvenlik Kuvvetlerinin ihtiyacı olan 4x4 Cobra Taktik Tekerlekli zırhlı araçların tedarikini kapsayan yaklaşık 53,6 milyon TL tutarında yeni bir sipariş ile ilgili anlaşma imzaladı. Sipariş ile ilgili teslimatların 2013 yılı ilk yarısına kadar tamamlanmasının planlandığı belirtildi.

Şekerbank (SKBNK) VTMK programı kapsamında yeni ihraçlar için Unicredit AG, London Branch ile Commerzbank AG'ye bir dizi yatırımcı toplantısı düzenlenmesi amacıyla yetki verdi.

Yapı Kredi Bankası (YKBNK) Halka arz edilmeksizin tahsisli olarak satılmak üzere 12 ay vadeli 14.429.000 TL nominal değerli banka bonolarının SPK tarafından kayda alındığını bildirdi.

Borsa Yönetim Kurulu, paylarının halka arz edilmeksizin borsada işlem görmesi için başvuruda bulunan **Kombassan Holding** ile ilgili olarak, şirketin 85.400.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %8,77'sini oluşturan ve 2.236 ortak hesabında bulunan toplam 7.485.860 TL nominal değerli payların MKK nezdinde borsada işlem görebilir şekilde kaydileştirildiğinin görüldüğünü belirtti. Bu çerçevede, MKK'da borsada işlem görebilir şekilde kaydileştirilen kısmın 23/11/2012 tarihinden itibaren serbest marjla "**KOMHL**" işlem kodu ile İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlayacağı, işlem gerçekleşinceye kadar serbest marj uygulanacağı açıklandı. Şirket sermayesini temsil eden her bir adet payın 2 TL nominal değerli olduğu, 2 TL nominal değerli her pay için belirlenen fiyatların aritmetik ortalaması 33,98 TL olarak tespit edildiğini, bununla birlikte, borsada payların 1 TL nominal değer üzerinden işlem görmekte olduğundan 1 TL nominal değerli şirket payları için referans fiyatın **16,99 TL** olarak hesaplandığını açıkladı. Şirket paylarından borsada işlem görmek üzere MKK nezdinde henüz kayden oluşturulmamış bulunan kısmın borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi için, ortaklar tarafından 2013 yılı sonuna kadar Bizim Menkul Değerler'e, 2014 yılı başından itibaren de MKK üyesi herhangi bir aracı kuruluşa başvurulması gerektiği belirtildi.