

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

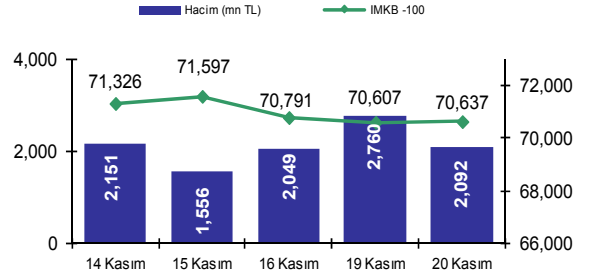
- Hazine, 0.8 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- TCMB, ekonomist ve yatırımcı toplantısı.
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).
- ABD, Kasım ayı 2. Michigan tüketici güven endeksi verileri (TSİ:16.55).

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).



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	70,791	70,637	-0.22%	37.78%
İMKB-30	88,061	87,777	-0.32%	42.27%
Mali	103,532	102,579	-0.92%	44.59%
Sanayi	59,166	59,557	0.66%	23.45%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
FFKRL	20.00	ERICO	-19.29	IPEKE	349,589,489
BROVA	19.18	TGSAS	-13.51	GARAN	289,679,432
SODSN	10.34	BALAT	-8.62	ISCTR	202,154,503
SKBNK	8.67	UZERB	-8.50	HALKB	180,871,631
IPEKE	6.40	DOGUB	-5.58	AKBNK	154,630,943

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	5.01	5.70	5.00	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	195.13	195.25	167.00	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	6.29	6.32	7.28	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.8005	1.7955	-0.28%	-5.03%
Euro	2.3045	2.3015	-0.13%	-5.97%
Euro/Dolar	1.2814	1.2816	0.01%	-0.97%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	111.5	111.3	-0.17%	3.84%
Altın (Ons, \$)	1,731.8	1,732.8	0.06%	10.69%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse Senedi	0.268244	0.268557	0.12%	20.55%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019739	0.019749	0.05%	1.54%
Şekerbank B Tipi Likit	0.821562	0.821674	0.01%	6.81%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015194	0.015206	0.08%	-3.91%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.017679	0.017737	0.33%	0.03%
Şekerbank B Tipi Kısa Vadeli Tah. Bon.	0.010141	0.010143	0.02%	-

* 21.11.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12,796	12,789	-0.06%	4.67%
Nasdaq (ABD)	2,916	2,917	0.02%	11.96%
Dax (Almanya)	7,124	7,173	0.69%	21.61%
Nikkei (Japonya)	9,024	9,153	1.43%	8.25%
Bovespa (Brezilya)	55,402	56,451	1.89%	-0.53%
Merval (Arjantin)	2,295	2,296	0.01%	-8.78%

İMKB:

Dün oldukça dar bir bantta sıkışık bir seyir izleyen İMKB-100 Endeksi günü 29 puan artışla 70.637 seviyesinden tamamladı. MB Para Politikası Kurulunun dünkü gerçekleştirdiği toplantısında faiz koridorunun üst bandında 50 baz puanlık indirim ve ROK'da (Rezerv Opsiyon Katsayıları) döviz için "0.1", altın için ise "0.2" puan artışa gitmesinin beklentiler dahilinde olması nedeniyle piyasalar üzerindeki etkisi sınırlı oldu. Yurt içi piyasaların yatay bir seyir izlediği günde Euro Bölgesi Maliye Bakanları'nın bugün Yunanistan'a verilecek kredi dilimi konusunda kararını bekleyen Avrupa borsaları hafif alıcılı bir seyir izlerken, FED Başkanı Bernanke'nin ABD mali uçurum kaygıları ile ilgili yapmış olduğu uyarılar, ABD borsalarının dün günü hafif satıcılı bir seyirle tamamlamasına neden oldu. Bugün yurt dışı piyasaların gözü Euro bölgesi Maliye Bakanları'ndan gelecek haberlere ve Perşembe günü Şükran günü nedeniyle kapalı olacak ABD'den gelecek verilere olmasını bekliyoruz. Yurt içinde ise piyasaların gözü ikinci halka arzı tamamlanan ve bugün tekrar işleme açılacak olan Halkbank hisselerinde olmasını bekliyoruz. Halka arz fiyatının cari piyasa fiyatından %5 iskontolu olması nedeniyle açılışla birlikte Halkbank hisselerinde gelebilecek satışların, İMKB'de bugün aşağı yönlü açılışa neden olabileceğini düşünüyoruz. Diğer yandan kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in bugün İstanbul'da gerçekleştireceği toplantı öncesinde Türkiye'nin kredi notunu ve görünümünü koruması ve daha önce yapmış olduğu açıklamalara benzer açıklamalar yapması da Fitch'in not artırımından sonra Moody's'den de not artışı bekleyenlerde kısa vadeli kar satışı isteğini artırabilir.

Para ve Döviz Piyasaları:

Dün 1,7928 – 1,8028 bandında işlem gören USD/TRY paritesi önceki güne göre %0,16 değer kaybederek günü 1,7945 seviyesinden tamamladı. Sepete karşı ise lira %0,14 değer kazandı. Merkez Bankası PPK toplantısı öncesinde %6,19 seviyelerine kadar gevşeyen iki yıllık gösterge tahvilinin getirisi PPK'dan gelen faiz koridorunun üst bandında 50 baz puanlık indirimi yapıldığı yönündeki açıklamalarının ardından %6,35 seviyelerine kadar yükseldi. Gün içinde %6,19 – %6,35 bandında hareket eden gösterge tahvil faizi önceki kapanışa göre 1 baz puan artışla %6,3 seviyesinden kapanış yaptı.

Yurtiçi Gündem:

Moody's bugün İstanbul'da düzenleyeceği Yıllık Kredi Riski Konferansı öncesinde Türkiye'nin kredi notunu Ba1'de görünümü ise pozitifte korudu. Moody's yaptığı açıklamada kamu mali dengelerindeki olumlu gelişmelerin Türkiye'yi dış şoklara karşı dayanıklı hale getirdiğini kabul ederken, dış açıktaki yüksek seyrin halen kredi notu için sınırlayıcı bir unsur olduğunu ifade etti. Kuruluş, dış kırılmalıklarla ilgili düzelmeye sürecinin tersine dönmesi ya da kamu kesimi mali dengelerinde önemli bir bozulma görülmesi durumunda bunların görünümünün indirilmesi için gerekçe olabileceğini, >>>

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (ARALIK 12)	70.900	70.875	-0.04%	36.10%
İNX30 (ARALIK 12)	88.425	88.400	-0.03%	41.78%
DOLAR (ARALIK 12)	1.811	1.806	-0.25%	-5.74%
EURO (ARALIK 12)	2.313	2.312	-0.04%	-6.83%
PAMUK (ARALIK 12)	3.750	3.750	0.00%	-2.47%
BUGDAY (ARALIK 12)	0.720	0.720	0.00%	15.94%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	5.84	10.55	80.7%	41.3%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	8.70	83.2%	42.5%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	8.14	27.2%	6.7%
Türk Hava Yolları	01.06.12	2.52	4.75	88.5%	47.0%
Turkcell	04.05.12	8.83	10.75	21.7%	2.2%
Aksa Akriklik	10.01.12	3.90	4.71	20.8%	-14.8%
TSKB	21.09.12	1.93	1.90	-1.6%	-6.6%
Aygaz	24.08.12	8.44	8.62	2.1%	-4.5%

Portföyün Getirisi

98.4%

* Portföy Başlangıcı 30/11/2004

>>> diğer yandan sermaye girişlerindeki ani bir kesintinin de not indirimini gündeme getirebileceğini ifade etti. Moody's'in dış dengelerdeki olumlu gelişmeleri kabul ettiği fakat Türkiye'nin notunu yatırım yapılabilir seviyeye çekmek için bu konuda daha fazla ilerleme beklediği görülüyor. Sürdürülebilir cari açık ve daha ılımlı bir büyümenin gelecek yıl kuruluşun Türkiye'nin notunu yatırım yapılabilir seviyeye çıkarmasına neden olabileceğini düşünüyoruz. Ekim sonunda Moody's tarafından yapılan benzer açıklama sonrasında bugünkü konferansta Türkiye'nin kredi notunun artırılma ihtimali iyice azaldığı için dün akşam yapılan açıklamanın piyasalara önemli bir etkisi olması beklenmemeli.

Para Politikası Kurulu'nun kararı TL için olumlu, fakat özellikle kısa vadeli tahvil faizleri için olumsuz. Para Politikası Kurulu dünkü toplantısında faiz koridorunun üst bandı gecelik borç verme faizini beklediği gibi 50 baz puan düşürerek %9,50'ye indirirken, faiz koridorunun alt bandı gecelik borçlanma faizi (%5,00) ve politika faizinde (%5,75) değişiklik yapmadı. Merkez Bankası'nın ekonomik gelişmelere dair değerlendirmesinde önemli bir değişiklik olmazken, Kurul işlenmemiş gıda fiyatlarındaki olumlu gelişmeler neticesinde yılsonunda enflasyonun %7,4 seviyesindeki Merkez Bankası tahmininin altında gerçekleşmesinin beklediğini ifade etti. PPK, açıklamasında önümüzdeki dönemde, finansal istikrar açısından gerekli görülmesi halinde politika faizinde ve gecelik borçlanma faizinde ölçülü bir indirim gündeme alınabileceğini ifade ederken, Merkez Bankası'nın bundan sonra TL'deki değişimin seyrini izleyeceğini, kuvvetli değerlenme baskısı olması durumunda Aralık ayında gecelik borçlanma ve borç verme faizinde indirim yapabileceğini düşünüyoruz. Her ne kadar açıklamada gecelik borç verme faizi konusunda ipucu verilirse de, Aralık ayında bu yönde bir indirim ihtimalinin ortadan kalkmadığını, TL'nin aşırı değerlenmesini önlemek için Aralık toplantısında PPK'nın aynı anda alt ve üst bandı indirmesinin normal bir adım olarak görülebileceğini düşünüyoruz. Ayrıca, PPK kararını TL'nin değeri için olumlu bulurken, tahvil piyasası, özellikle kısa vadeli kağıtlar için olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

Hazine dünkü ihaledeki yüksek talebe rağmen Kasım ayında iç borç yenileme oranını planlananın altında tutmayı tercih etti. 10-ay vadeli iskontolu tahvilin yeniden ihracında, ihalede 2,4 milyar talebe karşılık net 0,8 milyar TL satış yapılırken, ortalama yıllık bileşik faiz %5,90 seviyesinde gerçekleşti. ROT satışında ise kamu kuruluşlarından teklif gelmezken, piyasa yapıcılarının 3,6 milyar TL'lik teklifinin sadece 0,5 milyar TL'lik bölümü karşılandı. Hazine'nin Kasım ayı iç borçlanma programını tamamladığı bu son ihraç ile toplam borç yenileme oranı %65 ile %68 hedefin hafif altında kalmış oldu. Diğer yandan, piyasa iç borç yenileme oranı da %53 ile %59 seviyesindeki hedefin altında gerçekleşti.

Yurtdışı Gündem:

ABD'de haftalık işsizlik başvurularının düşmesi bekleniyor İşsizlik maaşlarından yararlanmak için 17 Kasım tarihine kadarki bir haftalık sürede 410 bin kişinin başvuruda bulunmuş olabileceği tahmin ediliyor. Önceki hafta işsizlik başvuruları 439 bin olarak belirlenmişti. Devam eden işsizlik başvurularının ise 3 milyon 342 bine çıkmış olabileceği tahmin ediliyor. Veriler bugün TSİ 15:30'da açıklanacak.

ABD tüketici güveninde düşüş bekleniyor Michigan Üniversitesi tarafından ayda iki kere yayınlanan tüketici güven endeksinin Kasım ayının ikinci yarısında 84,5 puana gerilemiş olabileceği tahmin ediliyor. Kasım ayının ilk yarısında tüketici güven endeksi 84,9 puan olarak belirlenmişti. Veriler bugün TSİ 16:55'te açıklanacak.

Almanya üretici fiyatları değişiklik göstermedi Ekim ayında Üretici Fiyatları Endeksi (ÜFE) önceki aya göre değişiklik göstermezken önceki yılın aynı ayına göre %1,5 oranında artış gösterdi. Piyasadaki beklenti ÜFE'nin aylık bazda %0,1 yıllık bazda da %1,6 oranında artmış olabileceği yönündeydi.

ABD'de konut başlangıçları verisi ve verilen inşaat ruhsatı sayısı artış gösterdi Ekim ayında konut başlangıçları 894 bin olarak belirlendi. Piyasadaki beklenti konut başlangıçlarının 840 bine gerilemiş olabileceği yönündeydi. Eylül ayı konut başlangıçları da 870 binden 860 bine revize edildi, böylelikle konut başlangıçları verisi aylık olarak %3,6 oranında artış göstermiş oldu. Ekim ayında verilen inşaat ruhsatları sayısı da 866 bin olarak belirlendi. Böylelikle verilen inşaat ruhsatı sayısı önceki aya göre %2,7 oranında artış göstermiş oldu.

Şirket Haberleri:

Akbank (AKBNK) halka arz edilmeksizin tahsisli olarak nitelikli yatırımcılara satılacak olan 175 gün vadeli 450 milyon TL nominal değerli iskontolu banka bonosunun SPK kaydına alındığını açıkladı.

Çimsa (CIMS) Rekabet Kurumu tarafından şirkete verilen cezanın %25 peşin ödeme indirimli ve ihtirazi kayıtlı 5.8 milyon TL olarak vergi dairesine yatırıldığını bildirdi.

İMKB'den yapılan açıklamada, **Halkbank'ın (HALKB)** işlem sırasının 21/11/2012 tarihinden itibaren yeniden işleme açılacağı belirtildi. Banka paylarının işlemleri, son işlem günü ikinci seans sonunda oluşan baz fiyat (16.15 TL) ve (+/- %10) fiyat marjı ile başlatılacağı açıklandı.

TAV Havalimanları Holding (TAVHL) Hırvatistan Zagreb Uluslararası Havalimanı ihalesini kazanan şirketler olan olan Aéroports de Paris Management ve Bouygues Batiment International konsorsiyumuna %15 oranında katılım için niyet mektubu imzaladı. Konsorsiyum'a en fazla 15 milyon Avro tutarında sermaye eklemek hususundaki niyetini teyid eden şirket, imtiyaz sözleşmesi uyarınca havalimanının işletilmesi için belirlenen sürenin Nisan 2042 yılına kadar devam ettiğini bildirdi.

Turkcell (TCELL) Bulgaristan'ın ikinci büyük mobil iletişim şirketi olan Cosmote Bulgaria Mobile EAD'nin ("Globe") %100 hissesi için bağlayıcı olmayan ön teklif verdiğini bildirdi. Bu aşamada konu ile ilgili alınmış herhangi bir yönetim kurulu kararı bulunmadığı belirtildi.

Yapı Kredi Bankası (YKBNK) yurt dışında yerleşik yatırımcılara satılmak üzere 1.5 milyar USD veya denk para biriminde ikincil sermaye benzeri borç niteliğini haiz tahvil ihracına ilişkin yatırımcı toplantısı düzenlenmesi amacıyla Bank of America Merrill Lynch, Mitsubishi UFJ Securities, Morgan Stanley ve UniCredit'in yetkilendirildiğini belirtti.