

### Güne Bakış

ABD piyasalarında bankaların yeniden stres testine tabii olması tedirginlik yaratırken, hafta başından bu yana %5 üzerinde kayıpların devam edebileceğine işaret eden bir vadeli piyasa var. Avrupa'da haber ajanslarında Dexia konusunda Belçika-Lüksemburg-Fransa'nın anlaşma zemini aradığına dair haberler mali sektörü baskı altında tuttu. Endeksin dün tutunduğu 51.500 ara desteğinin de altına sarkması beklenebilir, 50.000 aşağıda önemli bir destek seviyesi.

### Para Piyasaları

Tezgaah üstü piyasada gösterge tahvilin açılışı çarşamba günü de %10.5 bileşik faiz seviyesinden gerçekleşti, PPK tarafından faiz oranlarında değişim beklenmiyor, kasım ayı borçlanma miktarı öngörülenin altında kaldı.

Dolar endeksi 78 seviyesinin altına gelemeyen yeniden yükselişe geçti. Parite 1.35 seviyesi altına sarkarken, içeride gün içerisinde 1.87 direnci izlenecek. Euro karşısında da 2.5 üzerinde denge oluşmuş durumda. Asya'da da Avustralya'da madencilik sektörüne getirilen vergi ile gelişmekte olan para birimleri düşüştü.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri gerilemeye devam ediyor, euro bölgesinde çoğu ülkenin CDS risk primi Türkiye'nin üzerine çıkmış durumda. Asya'da da iTraxx endeksi yükselişte.

Altın fiyatları dolar endeksine rağmen yeniden 1700 \$/ons seviyesinin üzerine çıkarken, petrolde beklenti dahilinde stok verisi yüksek geldi ve resesyon kaygıları ile 97 \$/varil seviyesi altına gelindi.

### Teknik Görüş

İMKB100 salı günü de oldukça dalgalı bir seyir içerisindeydi. Min 51.497,34 seviyesini gören endekste kapanış 51.986,38 seviyesinden gerçekleşti. Günlük değer kaybı %1.45, işlem hacmi ise 2,11 milyar TL.

ABD'de devam eden bütçe kesintileri sorununun yanında, gün içerisinde ECB italya tahvil alımına rağmen, İspanya'da yükselen tahvil faizleri, Merkel'den gelen açıklamalar ve beklentilerin altında kalan ABD büyüme verisi ile dış piyasalar da oldukça dalgalıydı. Haftalık repo ihalesi ve günlük döviz satım ihalesi açılmamasına karşın kurlarda yaşanan düşüş ve bono faizlerinde yaşanan yükseliş sınırlı kaldı. 1.85 usd/try ve %10.5 gösterge tahvil için denge seviyeleri. Stokastik sat sinyali kuvvetlenmekte, RSI 30 seviyesine geldi, endekste 52.500 desteği altında 50.000 psikolojik anlamda da önemli destek, bugün tepkinin geldiği 51.500 ara destek olarak takip edilebilir.

Direnç..... 52.500-53.350-54.000 / Destek..... 51.500-50.000

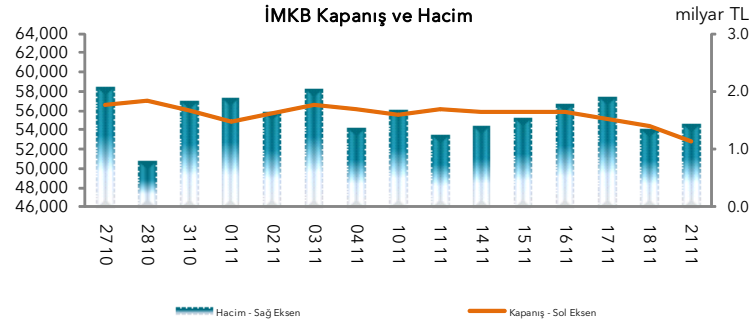
### Vadeli İşlemler

Aralık vade endeks kontratında 63.050 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından 500-600 puan satıcılı açılış beklenebilir. Aynı vade dolar kontratında ise 1.8650-1.8700 civarı başlangıç görebiliriz.

### Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▼ 51,986	-1.5%	-7.0%	-21.2%	1.8	351
İMKB 30	▼ 62,637	-1.5%	-7.6%	-23.0%	1.4	274
Mali Endeks	▼ 72,780	-1.9%	-8.6%	-26.9%	1.3	228
Sanayi Endeksi	▼ 47,948	-1.0%	-5.6%	-8.7%	0.4	100
Bankacılık	▼ 101,104	-2.2%	-9.4%	-29.6%	1.0	171

\* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
FINBN 22.7%	INFYO -14.9%	GARAN	-2.0%	452
DENIZ 22.5%	ERSU -13.8%	ISCTR	-1.3%	178
DNZYO 22.2%	FVORI -12.0%	HALKB	-1.5%	115
FNSYO 15.3%	NTTUR -7.9%	AKBNK	-4.2%	89
NUHCM 12.1%	EUROM -7.8%	YKBNK	-1.0%	79

\* milyon TL

### Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▼ 11,494	-0.5%	Altın (\$/ons) ▲ 1,708
NASDAQ	▼ 2,521	-0.1%	Brent Petrol (\$/vrl) ▲ 108
FTSE-100	▼ 5,207	-0.3%	ABD\$/TL ▼ 1.8329
CAC-40	▼ 2,871	-0.8%	€/TL ▲ 2.4817
DAX	▼ 5,537	-1.2%	<b>Piyasa Çarp.*</b> 2011B 2012B
BOVESPA	▼ 55,878	-0.7%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▼ 8,315	-0.40%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

\* TL bazında, Ata Yatırım İzleme Listesine göre hesaplanmıştır (~ İMKB PD'nin %82)

### Ajanda

- 23.11 • PPK Faiz Kararı
- 24.11 • Kasım ayı Kapasite Kullanımı
- Kasım ayı Reel Sektör Güven Endeksi
- 25.11 • Ekim ayı Yabancı Ziyaretçi Sayısı
- 29.11 • PPK Toplantı Özeti
- 30.11 • Ekim ayı Dış Ticaret İstatistikleri

## Gündem ve Haber Başlıkları

**Başkent Doğalgaz Dağıtım özelleştirmesi 1Ç12'de...**  
Özelleştirme İdaresi Başkan Vekili Ahmet Aksu, bu yıl sonu itibarıyla en azından 2-3 tane dağıtım bölgesinin devrini gerçekleştirmeyi ümit ettiklerini açıkladı. Gediz Elektrik Dağıtım A.Ş. ihalesini kazanan yatırımcıların yükümlülüklerini yerine getirmemesi sebebiyle ihalenin iptal edildiğini hatırlatan Aksu, bu bölge için kısa zamanda tekrar ihale açılacağını belirtti.

**AVOD halka açılıyor...** Türkiye'de kurutulmuş gıda, kurutulmuş domates alanında faaliyet gösteren ve dünyanın önde gelen fast-food zincirleri için üretim yapan AVOD Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri şirketi halka arza hazırlanıyor. Sermayesinin %28.3'üne karşılık gelen 6 milyon TL nominal bedelli hissesini, bedelli sermaye artırımını yoluyla ihraç etmeye hazırlanan AVOD, bu yolla sermayesini 15.2 milyon TL'den 21.2 milyon TL'ye çıkartacak.

**Merkez Bankası beklenti anketi...** Merkez Bankası'nın dün açıkladığı Kasım ayı ikinci beklenti anketinde 12 ay sonrası için TÜFE beklentisi %6,93'ten %6,99'a yükselirken, 24 aylık TÜFE beklentisi sınırlı şekilde azalarak %6,40 seviyesine geldi. Öte yandan yıl sonu enflasyon beklentileri %9,22'ye yükseldi. TL'nin dolar karşısında değer kaybetmeye devam etmesi ve dolayısı ile geçişkenlik etkisinin fazladan hesaplanması ile piyasanın yılsonu enflasyon beklentisi sert şekilde yükseldi. Bizim yıl sonu enflasyon tahminimiz % 8.5. Biz Dolardaki yükselişin Euro bölgesi endişelerinden kaynaklandığını düşünüyoruz ve Merkez Bankası'nın rezervlerde dolar satıp altın alma kararının ardından TL'deki değer kaybının ve dolayısı ile geçişkenlik etkisinin piyasanın hesapladığı kadar yüksek olacağını düşünmüyoruz. Ayrıca ankette önümüzdeki 12 ay içinde Merkez Bankası'nın politika faizini %6,30 seviyesine çıkarması bekleniyor.

## Şirket Haberleri

Albaraka Turk	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 1.75
ALBRK	F/K: 6.1x	Hedef Fiyat: TL 2.9
Katılım Bankaları	F/DD: 1.1x	Prim Potansiyeli: 66%

**Albaraka <ALBRK TI> sukuk ihracı BB notu aldı...**

Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Albaraka'nın ABD\$ cinsinden kira sertifikası (sukuk) ihracı'na ilişkin "BB" notunu vermiştir. Hatırlanacağı gibi banka 200 mn ABD\$ değerinde sukuk ihracı yapacağını açıklamıştı. Bu miktar bankanın toplam varlıklarının %4'üne tekabül etmektedir.

Sinpaş G.M.Y.O.	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 1.15
SNGYO	F/K: 4.4x	Hedef Fiyat: TL 2.19
GYO	FD/FAVÖK: 4.3x	Prim Potansiyeli: 90%

**Sinpaş GYO <SNGYO TI> İstanbul'da 37 mn TL'ye yeni arazi aldı...**

Sinpaş GYO, KAP'a yaptığı açıklamada Eyüp'te 37 mn TL bedelle bir arazi aldığını açıkladı. Arazinin toplam bedeli 13.928 m2 ve fabrika vasıflı taşınmaz sınıfındadır. Kayıtlı taşınurlar dahil 61 mn TL ve boş arazi olarak 38,8 mn TL ekspertiz değerine sahiptir. İleride bu araziye katma değerli yeni projeler ekleyebilecek şirket için bu haberi olumlu yorumluyoruz.

## Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 11  
34349 Balmumcu /İstanbul  
Tel-PBX: 90-212-310 62 00  
www.atayatirim.com.tr

### Şubeler

<b>Merkez Şube</b> Yıldız Duba Özgür Kadayıfçı Elif Sümer Abdülkadir Çakır	<b>(212) 310 63 00</b> Şube Müdür Vekili Şube Müdür Yard. Şube Müdür Yard. Şube Müdür Yard.	<b>Denizli Şube</b> Müjdat Doluorman Vesile Urhan Osman Bozdoğan Asuman Toktaş	<b>(258) 295 20 00</b> Şube Müdürü Şube Müdür Yard. Şube Müdür Yard. Şube Müdür Yard.
<b>Bostancı Şube</b> Ülkü Güveli Yeşim Kazdal Şermin Ateş	<b>(216) 571 69 69</b> Şube Müdürü Şube Müdür Yard. Şube Müdür Yard.	<b>İzmir Şube</b> Mustafa Yüksel Murat Doyranlı	<b>(232) 455 35 35</b> Şube Müdürü Şube Müdür Yard.
<b>Ankara Şube</b> Bülent Çalak İpek Kıvançlı Ayşe Yüce Zehra Yaman	<b>(312) 459 69 00</b> Şube Müdürü Şube Müdür Yard. Şube Müdür Yard. Şube Müdür Yard.	<b>Ata Borsa Merkezi</b> Cem Kaya Songül Kılınç Fuat Tarkan Gül Emre Seçen	<b>(212) 310 63 00</b> Müdür Müdür Yardımcısı Müdür Yardımcısı Müdür Yardımcısı

## Ata Online Menkul Kıymetler A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat:12  
34349 Balmumcu/İstanbul  
Tel : (212) 310 60 60  
Fax : (212) 310 63 63  
www.ataonline.com.tr / wap.ataonline.com.tr

### Ata Online Yatırım Merkezi

eposta : elestiri@ataonline.com.tr  
Ata İşlem (IVR) : (212) 310 60 60  
Nimet Ateşin - Müdür

## Ata Portföy Yönetimi A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109  
Atakule Kat: 11 34349 Balmumcu/İstanbul  
Tel : (212) 310 63 60

Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşlere ilişkin bilgiler güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilmiş olup, Ata Yatırım bu bilgilerin doğruluğu hakkında garanti vermemektedir. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Ata Yatırım, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve /veya ihtarla gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir, ortadan kaldıracaktır. Ata Yatırım, mesajın ve bilgilerinin size, değişikliğe uğrayarak, geç ulaşmasından, bütünlük ve gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve bilgisayar sisteminize verebileceği herhangi bir zarardan sorumlu tutulamaz. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımız için kullanmadan önce virüs kontrol programlarınızı uygulamanızı tavsiye ederiz.