

Güne Bakış

ABD piyasalarında işsizlik başvurularının beklentilerin altında gelmesi ve ECB toplantısında bankalara uzun vadeli fonlama sağlanması ile yükseliş üçüncü gün de devam etti. Sabah itibariyle Asya'da da benzer seyir hakim. Son iki günde dış piyasalara göre zayıf bir performans sergileyen İMKB için bugün daha iyi bir performans sergilenerek 58.000-58.500 bandına erişilmesi beklenebilir.

Para Piyasaları

Gösterge tahvil tezgah üstü piyasada güne %8.35-%8.4 bileşik faiz seviyesinden başladı, MB tarafından alınan zorunlu karşılık oranlarındaki değişiklik kararı sonrası haftanın kapanışının daha olumlu seviyelerden olması beklenebilir.

EUR/USD paritesi faizlerin ECB toplantısında değiştirilmemesinin ardından önce aşağı gelse de daha sonra toparlanarak kritik 1.34 seviyesinin üzerine çıktı ve Asya seansında orada kalmayı başardı. İçeride de MB döviz satım ihalesindeki talebe göre düşük miktarda satışa rağmen dışardaki olumlu hava ile 1.83-1.85 bandındayız.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1.98 seviyesine yükselmiş durumda, ABD'nde uzun vadeli mortgage tahvilleri de gerilemiş durumda. Ancak gelişmekte olan ülke tahvillerinde aynı hareketlilik yok, 30 yıl vadeli Türk eurotahvili %6.4 getiri ile işlem görmekte.

Altın fiyatlarında 100 günlük ortalamının üzerine yerleşmesi kar satışlarının ardından haftanın kapanışı ile beraber yeniden yükselişin başlayabileceğine işaret etmekte. Petrolde ise endekslerdeki toparlanma ile 85 \$/varil yeni hedef seviyesi.

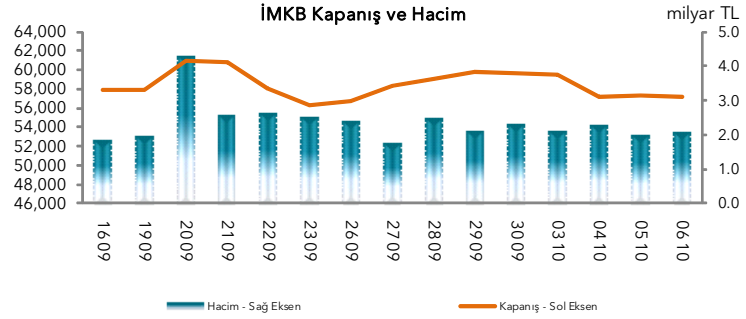
Vadeli İşlemler

Ekim vade endeks kontratında 69.625 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından güne 500-600 puan yükselişle başlangıç beklenebilir. Dolar kontratlarında ise spot piyasadaki düşüşle 1.85 seviyesine yakın açılış görebiliriz.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▼ 57,229	-0.1%	-4.2%	-13.3%	2.1	351
İMKB 30	▼ 70,030	-0.3%	-4.5%	-13.9%	1.6	274
Mali Endeks	▼ 83,805	-0.6%	-5.7%	-15.9%	1.5	228
Sanayi Endeksi	▼ 49,451	0.0%	-1.4%	-5.8%	0.5	100
Bankacılık	▼ 119,044	-0.6%	-7.0%	-17.2%	1.2	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
METUR 13.4%	SONME -16.5%	GARAN	-1.5%	722
IBTYO 12.0%	SNPAM -9.7%	ISCTR	0.4%	161
GSRAY 11.3%	ACIBD -6.0%	HALKB	0.8%	94
TSPOR 11.2%	PIMAS -5.6%	YKBNK	-3.1%	81
AVGYO 9.5%	HZNDR -4.1%	AKBNK	0.0%	52

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▲ 11,123	1.7%	Altın (\$/ons) ▲ 1,752
NASDAQ	▲ 2,507	1.9%	Brent Petrol (\$/vrl) ▲ 102
FTSE-100	▲ 5,291	3.7%	ABD\$/TL ▼ 1.8374
CAC-40	▲ 3,075	3.4%	€/TL ▼ 2.4501
DAX	▲ 5,645	3.2%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▲ 52,290	2.5%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▲ 8,600	0.9%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 7.1 • Eylül ayı Otomotiv Üretimi
- ABD Eylül ayı İşsizlik Verileri
- 10.1 • Ağustos ayı Sanayi Üretimi
- Eylül ayı Hazine Nakit Dengesi Gerçekleşmeleri
- 11.1 • Ağustos ayı Ödemeler Dengesi

Gündem ve Haber Başlıkları

Otomobil satışları Eylül'de %6 geriledi... ODD verilerine göre Türkiye'de otomobil satışları Eylül ayında geçen yılın aynı dönemine göre %6 daralarak 60 bin adete geriledi. Eylül ayının da dahil olmasıyla yılbaşından bugüne otomobil satışı ise geçen yıla göre %29.5 artarak 602.228 adete ulaştı.

Merkez Bankası'ndan yeni önlemler... Merkez Bankası, dünkü ekonomistler toplantısı sonrasında TL likiditeyi rahatlatmak amacıyla için bir dizi önlem açıkladı. 1-3 arası vadeli mevduat için tutulması gereken zorunlu karşılık oranını %13'ten %12.5'e indiren banka, bu hareketle piyasaya yaklaşık 3.2 milyar TL ek likidite sağlamış oldu. Diğer taraftan uzun vadeli yükümlülükler için Merkez Bankası'nın açıkladığı yeni zorunlu karşılık oranları şu şekilde:

- 1 yıla kadar vadeli diğer yükümlülükler için zorunlu karşılık oranı %13'ten %11'e,
- 1-3 yıl vadeli diğer yükümlülükler için zorunlu karşılık oranı %13'ten %8'e,
- 3+ yıl vadeli diğer yükümlülükler için zorunlu karşılık oranı %13'ten %5'e düşürüldü.

Şu anda 1-3 ay vadeli mevduatın toplam mevduat tabanı içerisindeki payı %57 seviyesinde bulunuyor. Bu kategorinin

toplamdaki payı Kasım2010'daki %51 evyesinden itibaren istikrarlı bir şekilde artış eğiliminde. Bu trendin devamını ve ortalama mevduat vadesinin şimdiki 64-gün seviyesinden, 2011 yıl sonu itibarıyla 70-75 gün seviyelerine ulaşmasını bekliyoruz.

Diğer taraftan, sektördeki uzun vadeli TL banka bonoları sınırlı sayı ve hacimde olduğu için bu alandaki düzenlemelerin etkisinin olumlu etkisini orta vadede daha belirgin göstereceğini tahmin ediyoruz.

Türk bankacılık sektöründe ortalama mevduat vadesini uzatmayı ve bankaların daha uzun vadeli TL cinsi borçlanmalarına zemin hazırlamayı amaçlayan bu önlemlerin bankaların marjları ve fonlama maliyetleri açısından olumlu olduğunu ve MB'nin takip eden politika adımlarının da aynı doğrultuda olacağını düşünüyoruz.

Şirket Haberleri

Emlak G.M.Y.O.	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 2.32
EKGYO	F/K: 14.7x	Hedef Fiyat: TL 3.23
GYO	FD/FAVÖK: 12.5x	Prim Potansiyeli: 39%

Emlak GYO <EKGYO TI> İstanbul Başakşehir'de 46.2 mn TL'ye yeni arazi satın aldı...

Emlak GYO İstanbul Başakşehir'de 13 parsel arsayı satın aldığını duyurdu. Emlak Konut'un KAP'ta yayımlanan açıklamasında, İstanbul İli, Başak şehir İlçesi, Hoşdere Köyünde arsa alımı hakkında bilgi verildi. Açıklamada, toplam 223.250 metrekare yüzölçümlü 13 adet parselin, Akfil Holding A.Ş'den 46.2 mn TL + KDV bedelle, proje geliştirilmek üzere satın alındığı kaydedildi.

Yapi Kredi Bank	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 3.79
YKBNK	F/K: 8.6x	Hedef Fiyat: TL 5.4
Banka	F/DD: 1.6x	Prim Potansiyeli: 43%

Moody's Yapı Kredi'nin <YKBNK TI> notunu, UniCredit'e bağlı olarak düşürdü...

Bankadan yapılan yazılı açıklamaya göre, Moody's Unicredit'teki not düşürmesinin ardından Yapı Kredi'nin de global yerel para notu Baa1'den Baa2'ye düşürdü.

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

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