

Güne Bakış

Almanya ve Fransa'nın kurtarma fonu EFSF'nin kapsamı konusunda uzlaşmaya varamaması ve haftasonu yapılacak olan AB zirvesinde de bir sonuç alınmayacağına büyük ölçüde ortaya çıkması piyasaları olumsuz etkilemekte. ABD'de de Beige Book raporu büyümenin yavaşladığına işaret etmekte. İçeride 58.000 desteği altına sarkan endeks 57.000 düzeyini kısa vadeli hedef haline getirmiş durumda.

Teknik Görüş

İMKB100 yine oldukça dalgalı bir seyrin yaşandığı çarşamba gününü 57.798,73 seviyesinden tamamladı. Günlük değer kaybı %1.62 ve işlem hacmi ise 2.48 milyar TL düzeyinde. Sabah itibarıyla bir ara max 59.306,79 seviyesini test ettikten sonra EFSF konusundaki belirsizlikler ile kazançlarını büyük ölçüde geri veren avrupa etkisinde ekşiye geçti.

Bono piyasasında valörlü işlemlerde kapanış %8.75 seviyesinde. MB tarafından yapılan döviz satım ihalesinde yine 750 milyon dolar satılırken bu kez talep daha düşük kaldı, ancak paritedeki yukarı yöndeki harekete karşın dolar kuru 1.85-1.87 bandında kaldı. Yarın yapılacak PPK toplantısı öncesinde MB faiz artırımını haricindeki alternatifleri değerlendirecek görüşü ağırlık kazanmakta.

Stokastik al sinyali bugün yaşanan satışla sonlandı, RSI 50 seviyesinin altına geldi, 5 ve 21 günlük ortalamaların da altına sarkan endekste 57.000 düzeyinin altında 55.000'e sarkma gerçekleşebilir.

Direnç..... 58.500-60.000 / Destek..... 57.000-55.000

Para Piyasaları

Gösterge tahvil bileşik faizi tezgah üstü piyasada açılış itibarıyla %8.75-%8.80 bandında. PPK kararı saat 14.00'te açıklanacak, faiz değişikliği beklemiyoruz, ZK oranlarında ayarlama yapılabilir.

EUR/USD paritesinde 1.37 seviyesi aşağı yönde zorlanırken, dolar endeksinin de belirgin biçimde 77 seviyesinin üzerine çıktığını görmekteyiz. İçeride TL faiz oranlarında değişiklik yaşanmaz beklentisi ve dün de MB tarafından koşullarda bir değişiklik olmadığı halde doğrudan müdahalenin devamının gelmemesi ile sepet bazında 2.22 ile tarihi zirve seviyelere yakın.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2.17 düzeyinde yataya yakın bir seyrinde. Asya'da özellikle Çin ve G. Kore'deki olumsuz gelişmeler iTraxx endeksinin yükselmesine neden olmuş durumda.

Petrol fiyatlarında endekslere ve stok verilerine paralel düşüşler yaşanmakta.85 \$/varil desteğinin ilk planda tutunması beklenebilir. Altın fiyatlarında ise yaşanan sert düşüşün ardından 1600 \$/ons kısa vadeli destek konumunda.

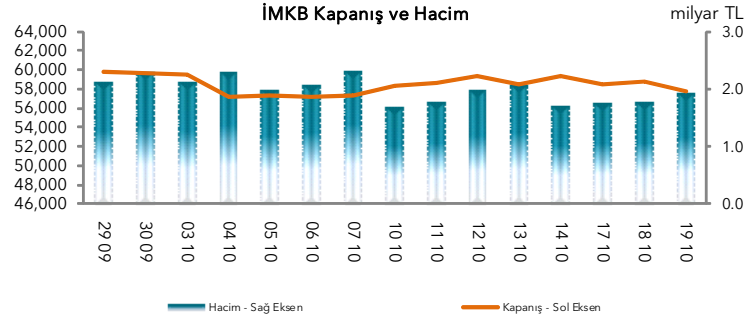
Vadeli İşlemler

Ekim vade endeks kontratında 70.150 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından güne 100-200 puan düşüşle açılış beklenebilir. İlk planda 70.000 desteğinde tutunma çabaları görebiliriz. Dolar kontratlarında ise 1.87 seviyesine yakın açılış gelebilir.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▼ 57,799	-1.6%	-2.7%	-12.4%	1.9	351
İMKB 30	▼ 70,391	-2.1%	-3.4%	-13.5%	1.4	274
Mali Endeks	▼ 84,409	-2.4%	-3.7%	-15.3%	1.4	228
Sanayi Endeksi	▲ 50,659	0.1%	-0.9%	-3.5%	0.6	100
Bankacılık	▼ 119,914	-2.6%	-3.5%	-16.5%	1.0	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
BURVA 19.2%	BISAS -15.4%	GARAN	-2.6%	526
EMNIS 14.6%	AVIVA -14.9%	ISCTR	-2.7%	181
DEVA 10.4%	FNSYO -8.3%	HALKB	-2.8%	86
AVTUR 10.3%	TSPOR -8.1%	YKBNK	-2.1%	76
VAKFN 9.8%	METUR -7.8%	GSRAY	4.5%	66

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▼ 11,505	-0.6%	Altın (\$/ons) ▲ 1,752
NASDAQ	▼ 2,604	-2.0%	Brent Petrol (\$/vrl) ▲ 102
FTSE-100	▲ 5,450	0.7%	ABD\$/TL ▼ 1.8419
CAC-40	▲ 3,157	0.5%	€/TL ▲ 2.5475
DAX	▲ 5,914	0.6%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▼ 54,966	-0.1%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▼ 8,673	-1.1%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 18.1
 - Ağustos ayı Özel Sektör Dış Borcu
 - ABD Eylül ayı ÜFE
- 19.1
 - ABD Eylül ayı TÜFE
 - ABD Eylül ayı Konut Başlangıçları
 - ABD Eylül ayı İnşaat İzinleri
- 20.1
 - PPK Faiz Kararı
 - Merkez Bankası Ekim ayı İkinci Beklenti Anketi
 - ABD Ekim ayı Philadelphia FED Endeksi
- 21.1
 - Eylül ayı Kurulan ve Kapanan Şirketler

Gündem ve Haber Başlıkları

İDO'nun halka arzı 2013'te... Hatırlanacağı gibi özelleştirmeden Tepe-Akfen-Souter-Sera Ortak girişimi 851 mn ABD\$ teklifle galip çıkmıştı. Yeni yönetimin yaptığı açıklamaya göre şirket değeri yeni projelerle 2 milyar ABD\$'a çıkarılacak ve ardından 2013'te halka arz gerçekleştirilecek.

Morgan Stanley'den 2.2 milyar dolar kâr... Morgan Stanley Bankası üçüncü çeyrekte 2,2 milyar dolar kar etti. Dünyanın en büyük çip üreticisi Intel'in üçüncü çeyrekte karı yüzde 17 artarak 3,47 milyar dolar oldu. Amerikalı yatırım bankası, Temmuz-Eylül döneminde 2,2 milyar dolar (hisse başına 1,15 dolar) kar ettiğini açıkladı. Banka, geçen yıl aynı çeyrekte 91 milyon dolar (hisse başına 7 sent) zarar etmişti.

Şirket Haberleri

Anadolu Efes	ENDEKS ALTI GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 22
AEFES	F/K: 18.3x	Hedef Fiyat: TL 21.85
İçecek	FD/FAVÖK: 9.6x	Prim Potansiyeli: -1%

Anadolu Efes <AEFES TI> SAB Miller ile stratejik ortaklık yaptı...

Şirketten KAP'a yapılan açıklamaya göre, Anadolu Efes ve Anadolu Grubu'nu oluşturan Yazıcılar Holding Özilhan Sınai Yatırım ve Anadolu Endüstri Holding'in SABMiller ile yaptığı ön anlaşma kapsamında; Anadolu Efes iki grubun da bölgedeki yatırımlarını yürütecek, SABMiller da Rusya ve Ukrayna'daki tüm bira faaliyetlerini Anadolu Efes'e 1.9 milyar ABD\$ üzerinden transfer edecek. Mutabakata göre, Anadolu Efes mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması ile yapılacak bir sermaye artışı ile artan nihai sermayede %24'e denk gelecek şekilde ihraç edilecek yaklaşık 142.1 milyon adet hisseyi SABMiller'e verecek.

Sermaye artışı sonrası Anadolu Grubu'nun Anadolu Efes'teki payı %42.81, SABMiller'in payı %24, halka açıklık oranı %33.19 olacak. Mevcut durumda Anadolu Grubu'nun Anadolu Efes'te %56.33 hissesi bulunuyor, halka açıklık oranı ise %43.68.

Bu anlaşma operasyonel anlamda şirkete ne katacak?

Öncelikle şirket büyüme ve karlılığın artmasında önemli katkı bekliyor. Anadolu Efes EBI adıyla Rusya'da %10,7 pazar payıyla 4. sırada yer alırken, birleşmenin ardından ikinci sıraya çıkacak.

Anadolu Efes daha alt segment müşterilere hitap ederken, SAB Miller üst kesime hitap ediyordu. Şimdi daha iyi dağılmış bir portföye sahip olunabilir.

Ayrıca önemli ölçüde ciro sinerjisi ve maliyetlerden kısılması (yaklaşık 120 mn ABD\$) beklenirken, bu durum karlılığı olumlu etkileyecektir.

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.