

Güne Bakış

ABD piyasalarında euro bölgesinde içinde bulunduğumuz krizin Almanya-Fransa arasında EFSF'nin 1.3 milyar dolar tutarına kadar artırılabilmesine dair anlaşmaya varılma ihtimali ile toparlanma yaşansa da Asya'da kazanımların kısmen geri verildiğini görmekteyiz. Dün yaşanan büyük düşüşün ardından endekste bugün 57.000 seviyesine kadar tepki alımı gelebileceğini düşünüyoruz.

Teknik Görüş

İMKB100'de volatilité ve satıcılı seyir artarak devam etmekte. %3.28 düşüşle günü 55.904,51 seviyesinden tamamlayan endekste işlem hacmi de 2.77 milyar TL ile yükselişte.

PPK kararları sonrasında TL piyasasında sıkışma beklentisi ve MB tarafından ihalede max 750 milyonun tamamının verilmesi dolar kurunu 1.85 civarında tuttu ancak ikinci el bono faizlerini %9 seviyesinin üzerine atarak bankalar başta olmak üzere dolaylı olarak endeksi de olumsuz etkiledi. EFSF konusundaki taslak ilk planda olumlu algılanırken, ABD'de veriler yine karışık gelmekte. K. Irak'a başlayan kara hareketi, Kaddafi'nin yakalanması günün diğer ana başlıkları.

Dün başlayan stokastik sat sinyali devam ediyor, RSI da sert düşüşte, dün belirttiğimiz 55.000 seviyesinin altına sarkma girişimi 57.000 desteğinin kırılmasıyla hız kazanmış durumda. Ancak bu noktadan tepki alımı beklenebilir.

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

Para Piyasaları

Gösterge tahvil bileşik faizi tezgah üstü piyasada açılış itibariyle cuma gününe %9.10-%9.15 seviyesinden başladı. Kısa vadeli yükselişin sonuna geldiğimizi düşünüyoruz.

EUR/USD paritesinde 1.38 seviyesinde tutunma çabaları izlemekteyiz. AB maliye bakanları zirvesi bugün başlıyor. Doalr endeksi 77 seviyesi altında.İçeride PPK kararları sonrasında bugün APİ ile fonlama seviyesinde azalma beklenmekte.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2.18 düzeyinde, Asya'da bonoların sigorta risk primleri düşüşte. Gelişmekte olan ülke tahvillerinde genel itibariyle olumlu bir seyir var.

Petrol fiyatlarında 85 \$/varil desteği bir kez daha çalışırken, altın fiyatlarında 1600-1650 \$/ons bandı korunmakta. Asya açılışında özellikle metallerde başta çinko ve bakır olmak üzere son günlerdeki düşüşlerin ardından kısmen toparlanma yaşanmakta

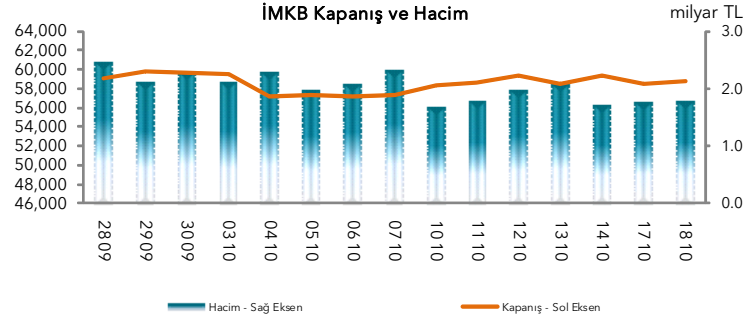
Vadeli İşlemler

Ekim vade endeks kontratında 67.650 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından güne 400-500 puan artışla açılış beklenebilir. Dolar kontratlarında ise 1.8550 seviyesine yakın açılış gelebilir.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▼ 55,905	-3.3%	-4.5%	-15.3%	2.3	351
İMKB 30	▼ 67,739	-3.8%	-5.4%	-16.7%	1.9	274
Mali Endeks	▼ 80,545	-4.6%	-6.6%	-19.1%	1.9	228
Sanayi Endeksi	▼ 50,225	-0.9%	-0.5%	-4.3%	0.5	100
Bankacılık	▼ 113,257	-5.6%	-7.5%	-21.2%	1.6	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
MIPAZ 17.3%	BISAS -15.7%	GARAN	-6.0%	854
BURVA 14.5%	CBSBO -11.8%	HALKB	-7.0%	218
EGEEN 13.3%	EMNIS -9.2%	ISCTR	-6.1%	216
DESA 12.4%	VAKFN -7.9%	YKBNK	-3.9%	115
SELGD 9.4%	DNZY0 -7.0%	AKBNK	-5.5%	100

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▲ 11,542	0.3%	Altın (\$/ons) ▲ 1,752
NASDAQ	▼ 2,599	-0.2%	Brent Petrol (\$/vrl) ▲ 102
FTSE-100	▼ 5,385	-1.2%	ABD\$/TL ▲ 1.8582
CAC-40	▼ 3,084	-2.3%	€/TL ▲ 2.5585
DAX	▼ 5,766	-2.5%	Piyasa Çarp.*
BOVESPA	▼ 54,010	-1.7%	2011B 2012B
NIKKEI 225	▼ 8,677	-0.1%	F/K 9.7 8.9
			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

Haftalık EPDK 8 akaryakıt dağıtım şirketini uyararak, pompa fiyatlarını ayarlamaları için tarih verdi... Sabah gazetesinin haberine göre, EPDK dün, akaryakıt sektöründe en yüksek satışı yapan 8 akaryakıt dağıtım şirketine gönderdiği yazıda motorin ve benzinde fiyat oluşumlarının, Akdeniz havzasındaki Avrupa Birliği üyesi ülkelerden fazla olduğunu belirtti. Yazıda eylül ayında ilan edilen son bir aylık verilere göre söz konusu ülkelerdeki ortalama kâr marjlarının motorin ve benzinde 38 kuruş olduğu da vurgulandı. Fiyatların yakın takipte olduğu uyarısını yapan kurum yargı kararları ile teyit edilmek üzere akaryakıtta tavan fiyat uygulamaya yetkili olduğunu da şirketlere hatırlatarak gözdağı verildi. Kurum motorin ve benzinde yüksek fiyatta satılan ürünlere, hem motorin fiyat farkının giderilmesini hem de motorin ve benzin fiyatlarının oluşumunun yeniden gözden geçirilerek kanundaki kriterlere uygun hale getirilmesini istedi ve şirketlere 26 Ekim'e kadar süre verdi.

Başkent Doğalgaz'a çinli ENN grup talip oldu...Zaman gazetesinin haberine göre, Çin'de yüzün üzerinde şehirde doğalgaz dağıtım hizmeti veren ENN Grup, Başkentgaz ihalesine katılmak için Türkiye'ye geldi. Yerli bir ortakla Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na (ÖİB) başvuran Çinli şirketin ihaleye iddialı hazırlandığı belirtiliyor. Hatırlanacağı gibi içlerinde Aygaz <AYGAZ TI>, Sabancı Holding <SAHOL TI> ve Limak'ın da bulunduğu 10 şirket ihaleye katılmak için başvurmuştu. Son teklif verme süresi 27 Ocak 2012'dir.

TL borçlanmak şimdi daha pahalı... Merkez Bankası Para Politikası Kurulu, dünkü ekim ayı toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %5.75'te, gecelik borçlanma faiz oranını %5'te sabit tuttu. Ancak, gecelik borç verme faiz oranını %9'dan %12.5'e, piyasa yapıcısı bankalara repo işlemleri yoluyla tanınan borçlanma imkanı faiz oranı %8'den %12'ye yükseltti. Türk Lirası'nda yakın zamanda gözlenen aşırı değer kaybı, işlenmemiş gıda fiyatlarındaki baz etkisi ve fiyatı yönetilen/yönlendirilen ürünlerdeki ayarlamalar nedeniyle, önümüzdeki aylarda belirgin bir şekilde yükseliş gözlenecek. Merkez Bankası, bu durumun orta vadeli enflasyon beklentilerini ve görünümünü etkilemesine izin vermeyecek. Bu doğrultuda Kurul, borç verme faizlerinin önemli ölçüde artırılması yoluyla faiz koridorunun genişletilmesine karar verdi.

Şirket Haberleri

Denizbank	GÖZETİM ALTINDA	Hisse Fiyatı: TL 15.1
DENİZ	F/K: -	Hedef Fiyat: -
Banka	FD/FAVÖK: -	Prim Potansiyeli: -

Denizbank'ın <DENİZ TI> satışının gündemde olduğu resmen açıklandı...

Denizbank dün ana şirketi Dexia'nın Denizbank hisselerini satacağını açıkladı. Buna göre Dexia Grubu Denizbank'taki tüm hisselerinin (%99,84) satılması konusunda karar alırken, Group CEO'su da buna yetki verdi. Hatırlanacağı gibi Dexia 2006'da Denizbank'ın %75'ini 2,4 milyar ABD\$'a almıştı ki bu da bankanın 3,2 milyar ABD\$'dan değerlendirildiğini gösteriyor. Bankanın şimdiki değeri 3,2 milyar ABD\$'dır.

Yorum: Denizbank aynı zamanda Şekerbank <SKBNK TI> ve Tekstilbank'ı <TEKST TI> da bir satın alma hedefi olarak ön plana çıkarıyor. BTA Bank CEO'su Anvar Sidenov Eylül 2011'de Şekerbank'ın %34 hissesini almak için istekli olduklarını belirtmişti.

Türk Hava Yolları	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 2.47
THYAO	F/K: 6.8x	Hedef Fiyat: -
Ulaştırma&Serv.	FD/FAVÖK: 6.1x	Prim Potansiyeli: -

THY <THYAO TI> 2012 yılı için yolcu sayısında %15-16 büyüme bekliyor...

THY CEO'su Temel Kotil 2012'de şirketin yolcu sayısında %15-16 büyüme beklediğini açıkladı. Bizim tahminlerimiz de bununla paralel şekilde %13,4 büyüme olacağı şeklindedir. Ayrıca yeni uzun uçuşlar ve mevsimsel olarak zayıf çeyreklerdeki satış rakamlarının iyileştirilmesiyle doluluk oranının artırılması olası görülüyor.

<u>Petkim</u>	<u>ENDEKS ÜZERİ GETİRİ</u>	<u>Hisse Fiyatı: TL 2.28</u>
PETKM	F/K: 11.6x	Hedef Fiyat: TL 3.2
Petrol & P.Kimya	FD/FAVÖK: 8x	Prim Potansiyeli: 40%

Petkim <PETKM TI> PTA fabrikası kapasite artışı...

Petkim'in KAP'ta yayımlanan açıklamasında, Saf Tereftalik Asit (PTA) fabrikası kapasite artış yatırımıyla ilgili imzalanan sözleşme kapsamında temel ve detay mühendislik ve ekipman/malzeme tedarikiyle ilgili APEXTECH ile toplam 14.35 mn ABD\$'lık sözleşme imzalandığı duyuruldu. Kapasite artışı yatırımının 2 yılda tamamlanmasının planlandığı, yatırım sonrası PTA fabrikasının yıllık üretim kapasitesinin % 50 artışla yıllık 70 bin tondan 105 bin tona çıkacağı kaydedildi.

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.