

Güne Bakış

ABD piyasaları olumlu bir kapanışın ardından vadeli işlemlerde de artıda. AB liderlerinin çözüme bir adım daha yaklaşımları detayların tam belli olmaması ile birlikte genel itibarıyla olumlu algılanırken, Çin'de imalat sektörünün hareketlenmesi ve Japonya'da ihracatın artması diğer olumlu gelişmeler olarak yansdı. İMKB faizdeki bozulmanın ardından cuma günü ikinci seans itibarıyla toparlanırken, bugün ilk planda 57.500-58.000 bölgesine doğru hareketin devam etmesi beklenebilir.

Teknik Görüş

İMKB100'de ikinci seansın sonuna doğru hızlanan yükseliş ile beraber haftalık kayıplar kısmen azaldı. Haftanın son işlem günü %1.59 yükselişle 56.792,34 seviyesinden tamamlandı. İşlem hacmi ise 2.46 milyar TL düzeyindeydi.

Dış piyasalarda olumlu seyir yaşanırken özellikle kapanışa doğru Almanya %3 üzeri artıda. Maliye bakanları zirvesi sonrasında liderler zirvesi öncesinde EFSF konusunda Almanya-Fransa arasındaki anlaşmazlıkların azaldığı gözlenmekte. İçeride MB piyasaları fonlama miktarını azaltınca sıkışan TL faizleri yukarı itti, kapanışa doğru gelen alım ile gösterge tahvil %9.43 seviyesinde. Paritedeki yukarı hareket ve sıkışan TL ile gerileyen dolar kuru 1.83 desteğine yakın.

Önceki gün başlayan stokastik sat sinyali devam ediyor, RSI 50 seviyesi altında, 55.000 desteğine yakın bir noktadan dönüş sonrasında 57.000 kısa vadeli direnç olarak takip edilebilir.

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

Para Piyasaları

Gösterge tahvilde yeni haftanın başlangıcı %9.4 bileşik faiz seviyesinden gerçekleşirken, likidite ve fonlama faizinin nerede oluşacağı gün içi olumlu seyri negatif etkileyebilir.

EUR/USD paritesi 1.39 düzeyini de aşarak 1.40 hedefine doğru ilerlemekte. AB liderleri bankaların sermaye yapısının güçlendirilmesi ve Yunan bonolanna uygulanacak kesinti (haircut) konusunda büyük ölçüde uzlaşma sağlarken, IMF rolünün artması beklenmekte. İçeride TL likiditesinde daralma dolar kurunu paritenin de katkısıyla 1.83 seviyesi altına itmiş durumda.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2.23 seviyesine yükselmiş durumda, 30 yıl vadeli Türk eurotahvili ise %6.25 ile yeni haftaya başladı. Asya'da iTraxx endeksi düşüşte.

Altın fiyatları 1640-1670 \$/ons ve petrol de 87-90 \$/varil bandında kalabilir. Tayland'daki sel felaketi nedeniyle tahıl fiyatları yükselişte.

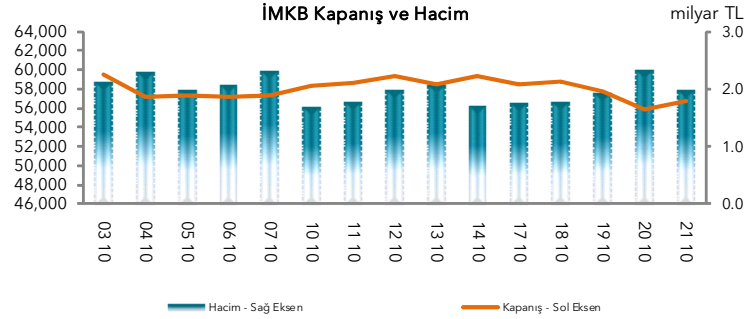
Vadeli İşlemler

Ekim vade endeks kontratında 68.500 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından güne 600-800 puan yükselişle başlangıç beklenebilir. Dolar kontratlarında ise 1.83 seviyesine yakın açılış görebiliriz.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▲ 56,792	1.6%	-4.2%	-14.0%	2.0	351
İMKB 30	▲ 68,864	1.7%	-5.2%	-15.3%	1.6	274
Mali Endeks	▲ 82,251	2.1%	-6.2%	-17.4%	1.5	228
Sanayi Endeksi	▲ 50,701	0.9%	0.0%	-3.4%	0.5	100
Bankacılık	▲ 115,624	2.1%	-7.3%	-19.5%	1.3	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
BURVA 14.9%	ALYAG -10.4%	GARAN 2.5%	611	
EKIZ 11.5%	EGEEN -9.8%	ISCTR 1.4%	243	
YUNSA 11.3%	IBTYO -8.0%	HALKB 3.5%	124	
VAKKO 11.0%	BISAS -7.8%	YKBNK 0.0%	104	
GRNYO 10.8%	GEDIZ -5.9%	AKBNK 2.2%	81	

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▲ 11,809	2.3%	Altın (\$/ons) ▲ 1,752
NASDAQ	▲ 2,637	1.5%	Brent Petrol (\$/vrl) ▲ 102
FTSE-100	▲ 5,489	1.9%	ABD\$/TL ▼ 1.8434
CAC-40	▲ 3,171	2.8%	€/TL ▼ 2.5388
DAX	▲ 5,971	3.6%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▲ 55,255	2.3%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▲ 8,843	1.9%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 24.1
 - Ekim ayı Kapasite Kullanımı
 - Ford Otosan 3. Çeyrek Bilançosu
Ata Tahmin: 146 milyon TL (+ %30 yıllık)
 - Türk Traktör 3. Çeyrek Bilançosu
Ata Tahmin: 68 milyon TL (+ %49 yıllık)
- 25.1
 - Eylül ayı Yabancı Ziyaretçi Sayısı
 - Bizim Toptan 3. Çeyrek Bilançosu
Ata Tahmin 3.Çeyrek: 21.45 milyon TL (+ %6 yıllık), 9 aylık: 8.
 - ABD Ekim ayı Tüketici Güven Endeksi
- 26.1
 - Merkez Bankası 3. Çeyrek Enflasyon Raporu
 - ABD Eylül ayı Dayanımlı Tüketim Malı Siparişleri
 - ABD Eylül ayı Yeni Konut Satışları
- 27.1
 - Eylül ayı Dış Ticaret İstatistikleri
 - Eylül ayı Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi

Şirket Haberleri

Bank Asya	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 1.88
ASYAB TI	F/K: 8.8x	Hedef Fiyat: TL 3.5
Banka	PD/DD: 0.8x	Prim Potansiyeli: 86%

Bank Asya'nın <ASYAB TI> sukuk ihracına rating notu...

Bank Asya'nın sukuk ihracı için rating kuruluşları Moody's ve Fitch'den sırasıyla BA2 ve B+(EXP) notları geldi. Hatırlanacağı gibi Eylül ayında bankanın Genel Müdürü Abdullah Çelik 300 milyon dolarlık sukuk ihracı planladıklarını belirtmişti.

Alarko Holding	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 3.16
ALARK	F/K: 11.5x	Hedef Fiyat: TL 4.72
Holding	FD/FAVÖK: 4.7x	Prim Potansiyeli: 49%

Alarko Holding <ALARK TI> Alsim Kazakistan'da 30 mn ABD\$'lık proje aldı...

Cuma kapanıştan sonra Alarko Holding'in bağlı ortaklığı Alsim Kazakistan'da 30 mn ABD\$'lık bir proje aldığını açıkladı. Proje miktarına bakarak Alarko Holding için olumlu olduğunu söyleyebiliriz.

Ak Sigorta	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 1.61
AKGRT	F/K: 27.4x	Hedef Fiyat: TL 2.72
Sigortacılık	F/Prim: 0.5x	Prim Potansiyeli: 69%

Ak Sigorta <AKGRT TI> 9A11'de prim üretimini %31 artırarak 861.3 mn TL'ye çıkardı...

Ak Sigorta KAP'a yaptığı açıklamada hayat dışı segmentte prim üretiminin 9A11'de geçen yılın aynı döneminin %31 üzerinde 861 mn TL olduğunu açıkladı. Bu güçlü yükselişe karşın hayat dışı segmentteki karlılığın sınırlı olmasından dolayı bu durumun hisse performansına etkisinin sınırlı olacağını tahmin ediyoruz.

Finansbank	GÖZETİM ALTINDA	Hisse Fiyatı: TL 4.85
FINBN	F/K: -	Hedef Fiyat: -
Banka	F/DD: -	Prim Potansiyeli: -

Finansbank <FINBN TI> bu hafta için bono için talep topluyor...

Finansbank 150 mn TL'lik banka bonusu için 25-27 Ekim tarihlerinde talep toplayacak.

Yorum: Merkez Bankası'nın faiz koridorunu daraltmasının ardından yapılan bu ilk bono ihracı Türk bankalarının yerel para üzerinden kaynak yaratma maliyetini ortaya koyacağı için önemli görünüyor.

Pinar Sut	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 15.8
PNSUT	F/K: 10x	Hedef Fiyat: TL 17
Gıda	FD/FAVÖK: 9.1x	Prim Potansiyeli: 8%

Pinar Et	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 6.16
PETUN	F/K: 7x	Hedef Fiyat: TL 8.14
Gıda	FD/FAVÖK: 7.9x	Prim Potansiyeli: 32%

Fitch Ratings Yaşar Holding'in (Pinar Sut <PNSUT> ve Pinar Et'in <PETUN> ana şirketi) görünümünü "olumlu"ya çevirdi...

Fitch Ratings, Yaşar Holding'in yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notlarını B olarak teyit etti. Fitch, Yaşar Holding'in BBB olan Ulusal Uzun vadeli notunu BBB+'ya yükseltti. Fitch, Yaşar Holding'in uzun vadeli ve Ulusal Uzun vadeli notlarının görünümünü 'durağan'dan 'pozitif'e revize etti. Fitch, görünümün 'pozitif'e revize edilmesinin Şirket'in güçlenen ticaret performansını, nakit akışı yaratımını ve güçlü likidite profilini yansıttığını vurguladı.

Yorum: Görünümün olumluya çevrilmesi iki şirkete direkt etki etmese de yine de hisse performansında olumlu bir etki yaratabilir. Hatırlanacağı gibi Pinar Sut ve Pinar Et diğer grup şirketleriyle birlikte Yaşar Holding'in 450 mn ABD\$'lık (2010 sonu itibarıyla) borcunun garantörleridir.

Turcas	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 2.77
TRCAS	F/K: 9.6x	Hedef Fiyat: TL 5.34
Petrol & P.Kimya	FD/FAVÖK: -70.3x	Prim Potansiyeli: 93%

Petkim	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 2.32
PETKM	F/K: 11.8x	Hedef Fiyat: TL 3.2
Petrol & P.Kimya	FD/FAVÖK: 8.2x	Prim Potansiyeli: 38%

Turcas <TRCAS TI> & Petkim <PETKM TI> Star Rafineri projesinin temel atma töreni yarın...

SOCAR & Turcas'ın Star Rafineri projesinin temel atma töreni yarın gerçekleşecek. 10 milyon ton kapasiteli rafineri tek noktaya yapılmış en büyük özel sektör yatırımı olarak dikkat çekiyor. Rafineride yıllık üretilen 1,66 mn ton nafta Petkim'in temel hammadde olarak kullanılacak. Bugün nafta ihtiyacının %80'ini ithalata karşılayan Petkim'in dışa bağımlılığını azaltacak. Bu da cari açığın yıllık 2 milyar ABD\$ azalması anlamına geliyor. Naftanın yanı sıra 5.95 mn ton ultra düşük kükürtlü motorin, 500 bin ton jet yakıtı, 500 bin ton reformat, 630 bin ton petrokok, 240 bin ton otogaz, 415 bin ton karışık ksilen, 75 bin ton olefinik LPG, 145 bin ton kükürt üretimi yapılacak.

Türk Hava Yolları	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 2.53
THYAO	F/K: 7x	Hedef Fiyat: -
Ulaştırma&Serv.	FD/FAVÖK: 6.2x	Prim Potansiyeli: -

THY <THYAO TI> büyüme beklentisi...

THY CEO'su Temel Kotil 2011 için şirketin geçen yılın %28 üzerinde 7,2 milyar ABD\$'lık ciro üreteceğini tahmin ettiklerini açıklarken, bu rakam bizim 6,9 milyar ABD\$'lık tahminimizin üzerindedir. THY'nin cirosu yılın ilk yarısında %20 artarak 3,1 milyar ABD\$'a ulaştı. Ayrıca uzun uçuşlar kadar yeni uçaklarıyla kısa uçuşları da artıracaklarını hatırlatan Kotil, Ortadoğu ve Ortaasya'ya da yoğunlaştığını söyledi. Ayrıca 2012 yılında daha iyi bir performans beklendiğini de söyledi.

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.