

## Günlük Bülten: Endekste yön BIST kapalıyken belli olacak...

**03 Ekim 2014**

**BIST:** Endeks bugün bir seans işlem görecek. 74,000 destek noktasının altına sarkan endekste yatay açılış beklemekteyiz. Endeksin 73,500 ile 74,500 bandı arasında hareketlerini sürdüreceğini düşünüyoruz. Bayramdan sonra endeksin yönünü ABD'den gelecek olan tarımdışı istihdam verisi ve Avrupa piyasaları kapandıktan sonra açıklanacak olan Fitch ülke notumuzu değerlendirecek, bu haberler endeksin yönünü belirleyecektir.

Direnç: 74,000 – 74,500 – 75,000 Destek: 73,500 – 72,300 – 72,000

**Küresel Piyasalar:** Güne negatif başlayan ABD piyasaları gün sonuna doğru kayıplarını geri alarak yatay kapatmıştır. Avrupa piyasalarında yoğun satış baskısı devam etmektedir. AMB, politika faizini %0.05'te tutarken, Mario Draghi en az 2 yıl toplamda 1 trilyon Euro varlık alımı yapılacağını belirtti. Uzak Doğu piyasalarında Shanghai endeksi pozitif görünümü yatay hareketlerini sürdürmektedir. Nikei endeksinde geri çekilmeler devam etmektedir.

### Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	Ata Tahmini
03.10	♦	Fitch Türkiye Kredi Notu Kararı			
	♦ 10:00	Eylül Ayı TÜFE	0.09%	0.34%	
	♦ 11:00	AB Eylül Hizmet PMI	52.8	52.8	
	♦ 15:30	ABD Eylül Tarım Dışı İstihdam Raporu	142 bin	215 bin	
	♦ 15:30	ABD Ağustos Ticaret Dengesi	-40.5 mlyr \$	-40.8 mlyr \$	
08.10	♦ 14:30	Para Politikası İstatistikleri			
	♦ 14:30	Reel Efektif Döviz Kuru	109.28		
	♦ 21:00	FED FOMC 16-17 Eylül Toplantı Tutanakları			
09.10	♦ 10:00	Perakende Satış Hacim Endeksi			
	♦ 10:00	AMB Aylık Raporu			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦ 17:30	Hazine Nakit Gerçekleşmeleri			
	♦ 18:00	Mario Draghi Washington'da Konuşacak			
10.10	♦	IMF ve Dünya Bankası Toplantısı			
	♦ 10:00	Sanayi Üretim Endeksi			

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	73,858	-0.40%	\$/TL*	2.2692	-0.06%
BIST-30	90,249	-0.19%	€/TL*	2.8798	0.22%
Dow Jones Ind.	16,801	-0.02%	€/ \$*	1.2676	-0.16%
S&P 500	1,946	0.00%	Türkiye 2 Yıllık	9.70	
DAX	9,196	-1.99%	Türkiye 10 Yıllık	9.79	
NIKKEI 225*	15,662	-0.40%	ABD 10 Yıllık	2.44	
BOVESPA	53,519	1.25%	Brent Petrol*	93	0.49%
SENSEX	26,568	-0.23%	Altın (\$/ons)*	1,214	-0.04%

\*Saat 9:00 daki değerleri

### Makro ve Sirket Haberleri

- **Turk Traktor <TTRAK TI>:** Eylül ayında iç Pazar ve ihracat satışları güçlü seyrine devam etti...
- **Migros'un <MGROS TI> Eylül'de 16 net yeni mağaza açılışı, şirketin yılsonu için mağaza açılışı hedefindeki yükselişi destekliyor.**
- **Anadolu Endüstri Holding (AEH), Migros'un <MGROS TI> %40.25'ini almak üzere hisse başına 26TL fiyat üzerinden bağlayıcı teklif verdi. (OLUMLU)**

## Makro Ve Şirket Haberleri

03 Ekim 2014

**Anadolu Endüstri Holding (AEH), Migros'un <MGROS TI> %40.25'ini almak üzere hisse başına 26TL fiyat üzerinden bağlayıcı teklif verdi. (OLUMLU)**

Anadolu Endüstri Holding (AEH), Migros'un sermayesinin %40.25'ini temsil eden hisselerin dolaylı olarak satın alınmasına yönelik bağlayıcı olmayan teklifini Migros'un nihai ortağı olan BC Partners'a vermiştir.

Hisse başına 26TL alım teklifi verilmiş olup, münhasıran görüşmelere başlanmıştır.

Söz konusu işlem, hisse alım zorunluluğu gerektirmeyecek şekilde planlanmakta olup, işlem sonrasında, belirli şartlar dahilinde, Migros'un yönetim kontrolünün BC Partners and AEH tarafından eşit olarak paylaşılması öngörülmektedir.

BC Partners ile durum tespit sureçleri dahil münhasıran müzakere süreci devam etmektedir. Bu süreçte, tarafların herhangi bir anlaşmaya varacaklarına dair bir kesinlik bulunmamaktadır.

Anlaşmaya varılması halinde işlemlerin sonuçlandırılması, SPK dahil ilgili resmi makam ve kurumlardan alınacak izinlere bağlıdır.

**Analist Yorumu:** BC Partners'ın Migros hisselerinin stratejik bir yatırımcıya satılabileceği uzun zamandır konuşulan bir konuydu. Değişik dönemlerde, Migros'un satılabileceğine dair beklentiler oluşmuş fakat bir türlü gerçekleşmemiştir.

Bu aşamada, Anadolu Endüstri'yle ilgili bağlayıcı olmayan bir anlaşmanın imzalanması ve 26TL satın alma fiyatını olumlu olarak algılıyoruz.

İlk etapta, AEH'nin %40.25'ini alması ve BC Partners'ın elinde %40.26 ( şu anda %80.51) kalmasından dolayı çağrı yükümlülüğü doğurmayacak şekilde planlama yapıldığını görüyoruz.

Önümüzdeki dönemde, BC Partners'ın bir girişim sermayesi şirketi olmasından dolayı Migros'taki geri kalan payını da satabileceğini düşünüyoruz. O nedenle, bir sonraki süreçte, kontrolün tamamen AEH'ye geçmesi durumunda farklı bir fiyattan geri kalan payın satılması ve çağrı yükümlülüğü yeniden gündeme gelecektir.

Özetle, Migros'un AEH gibi stratejik bir ortak tarafında satın alınması, önümüzdeki döneme ilişkin stratejik belirsizliği ortadan kaldırmakta ve olumlu beklentileri artırmaktadır. Eşit kontrolün oluşacağı bir durumda, kontrol primi dahil olmadan 26TL satış fiyatı belirlenmesini olumlu algılıyoruz.

## Makro Ve Şirket Haberleri

03 Ekim 2014

### Türk Traktor <TTRAK TI>: Eylül ayında iç Pazar ve ihracat satışları güçlü seyrine devam etti...

- Türk Traktör'ün Eylül ayı iç satış hacmi 2,933 adet oldu. Bu rakam yıllık %32.6 büyümeye işaret etmektedir. Yılbaşından beri iç pazar satışlarındaki büyüme ise %22 seviyesindedir.
- Eylül ayı ihracat hacmi yıllık bazda %16 artarak 1,655 adete yükselmiştir. 9 aylık artış ise %16 seviyesindedir.
- Şirketin 2014 yılında iç pazarda 26,404 adet (yıllık bazda %7 büyüme) ve ihracat pazarlarında 15,500 adet (yıllık bazda %8 büyüme) satış gerçekleştirmesini bekliyoruz.
- Hisse senedi için 67.00TL (temettü hariç) hedef fiyat ve %1 yukarı yönlü potansiyel ile “**TUT**” tavsiyemizi koruyoruz.

### Migros'un <MGROS TI> Eylül'de 16 net yeni mağaza açılışı, şirketin yılsonu için mağaza açılışı hedefindeki yükselişi destekliyor.

Migros, Eylül ayında 19 yeni mağaza açarken, 3 mağaza da kapattı. Eylül sonu itibarıyla Migros'un mağaza sayısı, 1,128'e ulaştı ve yılbaşından bu yana net mağaza açılışı da 124'e ulaştı.

Migros Genel Müdürü Özgür Tort da Pazartesi günü beyanında 2014 yılında 8 milyar TL'nin üzerinde net satış rakamına ulaşacaklarını belirtmişti. Öte yandan, daha önceki 150 yeni mağaza açılışı hedefini yukarı revize 200 yeni mağazaya yükseltmişti.

**Analist Yorumu:** Eylül ayı mağaza açılışları, Migros'un revize ettiği mağaza açılışı hedefini desteklemektedir. Migros, 3. Çeyrekte 49 net yeni mağaza açılışı gerçekleştirip, bizim öngörümüz olan 26 mağaza açılışı hedefinin üzerinde bir mağaza açılışı gerçekleştirdi. Bu gerçekleştirmelerin ardından, biz de net yeni mağaza açılışı öngörümüzü 124'ten 170'e yükseltiyoruz. Önümüzdeki günlerde, bu değişiklikleri büyüme ve kar tahminlerimize de yansıtıyor olacağız. Mağaza açılışlarında kazanılan ivmenin pozitif etkilerinin 2015 yılında daha net görülmeye başlayacağız. Migros'a ilişkin olarak “AL” tavsiyemizi koruyoruz. Hedef değerimiz 25.50TL ve bu hedef %35 yukarı potansiyel işaret ediyor. Migros, en beğendiğimiz hisseler listesindeki yerini koruyor.

## ATA ONLINE VE ATA YATIRIM MÜŞTERİLERİNİN EN ÇOK ALDIĞI VE EN ÇOK SATTIĞI HİSSELER (KONSOLİDE)

Konsolide					
En Çok Alınan Hisseler			En Çok Satılan Hisseler		
Hisse Adı	Kapanış	Değişim	Hisse Adı	Kapanış	Değişim
AKBNK	7.19	-0.1%	ARSAN	1.79	3.5%
ENKAI	5.18	-0.8%	VESTL	5.73	-12.4%
TUPRS	45.45	0.0%	ZOREN	1.69	2.4%
YAZIC	21.1	2.9%	GARAN	7.78	-0.4%
KNFRT	13.95	7.3%	EKGYO	2.35	0.0%

Kaynak: Matriks, Hesaplama da günlük Ağırlıklı Ortalama Fiyatlar kullanılmıştır.

## Dün Yapılan Net Alım Satımlar

**03 Ekim 2014**
**02/10/2014 Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar**

Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
AK YATIRIM	128	79	48
HSBC YATIRIM	102	75	27
TEB YATIRIM	90	69	21
FINANS YAT.	130	110	19
DENİZ YATIRIM	127	112	15
MEKSA YATIRIM	123	113	11
ATA YATIRIM	33	24	9
OSMANLI MENKUL DEGERLER A.S.	25	18	6
SEKER YATIRIM	45	39	6
ASYA YATIRIM MENKUL	7	1	5

**02/10/2014 Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar**

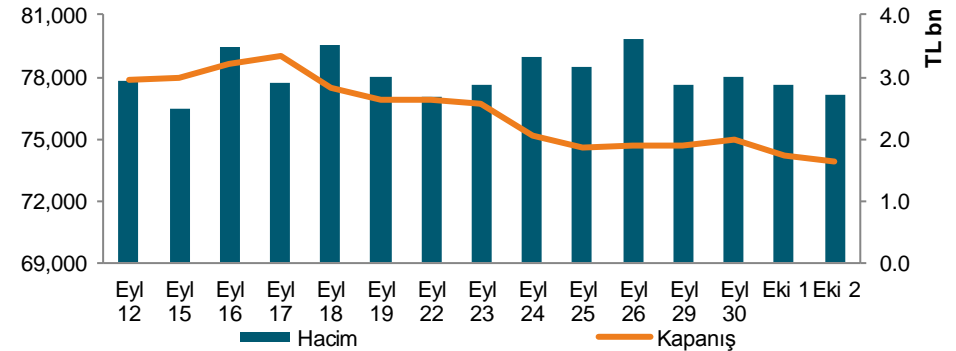
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
MERRILL LYNCH	46	88	-42
TACIRLER YATIRIM MENKUL DEG. A	63	97	-34
GEDİK YATIRIM	122	153	-31
IS YATIRIM	172	197	-24
DEUTSCHE SEC	63	80	-17
GARANTI YAT.	153	166	-13
ERSTE SECURITIES ISTANBUL MENK	7	16	-9
ANADOLU YATIRIM	18	24	-6
UBS MENKUL	38	42	-4
CREDIT SUISSE MENKUL	80	83	-3

### Yabancı Takas Oranı (%)



01 Ekim itibarıyla Yabancı Takas Oranı %63.09'dur.

### BIST 100 Kapanış&Hacim



## Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12  
34349 Balmumcu /İstanbul  
Tel: (212) 310 62 00  
www.atayatirim.com.tr

## Ata Online Menkul Kıymetler A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 1 Asma Kat  
34349 Balmumcu/İstanbul  
Tel : 444 62 65  
Fax : (212) 310 63 63  
www.ataonline.com.tr

## Ata Portföy Yönetimi A.Ş.

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

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 şekilde ve surette ön ihbara ve /veya ihtar gereke 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.