



INFO YATIRIM A.Ş.
"etkin ve güvenilir işlem"

HAFTALIK BÜLTEN

30 Ekim – 03 Kasım 2006

• Piyasalarda iyimser hava etkisinin sürdürüyor. Bayram tatili nedeniyle iki işlem gününün yaşandığı geçtiğimiz kısa haftada piyasalara damgayı yine yurtdışı gelişmeler vurdu. ABD FED toplantısından üçüncü faiz artırmama kararının çıkması ve beraberinde FED'in yumuşak açıklamaları tüm dünya borsalarında olumlu karşılandı. Dow Jones endeksinin tarihinde ilk kez 12.000 puan seviyesini aşmasıyla moral bulan yurtdışı borsalarda, şirket karlarının da etkisiyle alımlar hız kazandı. Bu moralle haftaya iyimser hava ile başlayan piyasalarda bono faizleri %20,50 bileşik seviyeleri test ederken, dolar 1,45 YTL desteğine dayandı. Gelişmelerin asıl coşkulu tepkisi hisse senedi piyasasında yaşandı. Yurtdışı gelişmelerin moraliyle mali sektör hisseleri önderliğinde gelen alımların genele yayılmasıyla 40,000 psikolojik direnç noktasını kırarak 40,200 – 40,700 direnç seviyelerini test eden endeks, 40,890 puanı gördü. Ancak haftanın son işlem günü ABD konut verileri piyasalarda hız kesti. Endeks bu veri sonrasında gelen ufak satışlarla haftayı iki gündür test ettiği ancak kıramadığı 40,700 direnç noktasının hafif altında kapatırken, bono faizleri %21 bileşik seviyelerine dayandı. Döviz piyasasında dolar haftayı %0,68'lik kayıpla kapatmasına rağmen, 1,45 YTL desteğinin altına gevşememekte direndi. Euro ise ABD verilerinin etkisiyle hareketlenen paritenin desteği ile haftayı değer kazancıyla tamamladı.

• *Geçtiğimiz üç haftadır yurtdışı gelişmelere bağlı iyimserlikle alım destekli yükseliş kaydeden piyasalar için önümüzdeki iki hafta, kritik gündem maddeleri taşımakta.*

• *Bu hafta için Ekim ayı enflasyon rakamı ana gündem maddesi olarak karşımıza çıkmaktadır. Haftaya ise 8 Kasım'da açıklanacak olan AB İlerleme Raporu izlenecek.*

• *Bunun yanında dış piyasalar izlenmeye devam edilecek. Son üç haftadır yaşanan yükselişin kaynağı olan yurtdışı piyasalarda halen düzeltme hareketlerinin yaşanmamış olması, risk unsuru yaratmakta.*

• *Tüm bu risk unsurları birleşince, bu hafta için son dönemdeki yoğun alıcılı seyrin tersine, temkinli bir seyir izleneceğini beklemekteyiz. Söz konusu gündem maddeleriyle ilgili iyimser beklenti ancak, olası bir olumsuz gelişme göz ardı edilmek istenmeyebilir. Bu da son yükselişlerin teknik düzeltilmesine fırsat yaratabilir ve yeni alım fırsatı doğurabilir. Bu geri çekilme de yatırımcılarımıza beklentisi yüksek, derinliği olan hisse önerimizi yinelerken, dokuz aylık bilanço beklentileri yüksek hisse senetlerinde yaşanacak hareketlerden de yararlanmalarını tavsiye ederiz.*

Haftalık Ajanda

30 Ekim	ABD Eylül ayı kişisel gelir açıklaması (önceki:%0,3)
31 Ekim	Merkez Bankası çeyrek dönem Enflasyon Raporu
31 Ekim	Hazine Kasım ayı iç borçlanma programını açıklayacak.
31 Ekim	TÜİK Eylül ayı Dış Ticaret verilerini açıklayacak.
01 Kasım	TİM Ekim ayı ihracat verileri açıklanacak.
02 Kasım	ABD İşsizlik verileri
02 Kasım	Avrupa Merkez Bankası toplantısı yapılacak.
03 Kasım	Ekim ayı enflasyon rakamları
03 Kasım	Konsolide olmayan bilanço verilerinin son açıklanma tarihi
07 Kasım	ABD Kongresi
08 Kasım	Eylül ayı sanayi üretim endeksi
08 Kasım	AB'nin Türkiye ile ilgili İlerleme Raporu

İMKB Endeksleri

	Kapanış	Önceki hafta	Haftalık Değ. (puan)	Haftalık Değ. (%)
ZU100	40.683	39.644	1.039	2,62
ZU30	51.602	50.108	1.494	2,98
ZUMAL	64.787	62.636	2.151	3,43

Döviz ve Tahvil

	Kapanış	Önceki hafta	Değ. (%)
Dolar/YTL	1,454	1,464	-0,68
Euro/YTL	1,85	1,848	0,11
USD/EUR	1,2727	1,2614	0,90
13082008T17	20,43	20,88	1,04



INFO YATIRIM A.Ş.
"etkin ve güvenilir işlem"

HAFTALIK BÜLTEN

30 Ekim – 03 Kasım 2006

İMKB – 100 TEKNİK ANALİZİ

Endeks, Bayram sonrası iki işlem gününe sahip kısa haftayı, %2,62'lik değer kazancıyla tamamladı. Bayram tatili öncesinde 40,000 puan seviyesine yaklaşan endeks, bayram tatili nedeniyle işlem hacminin gerçekleşmediği haftanın ilk üç gününde yurtdışında borsalarda şirket bazında yüksek kar rakamlarının açıklanmasıyla gelen yükseliş dalgasından moral buldu.

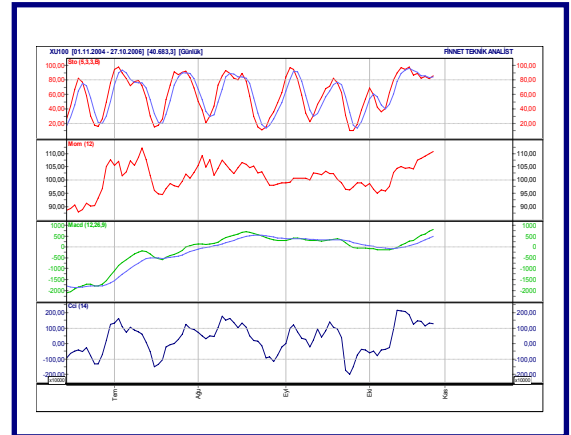
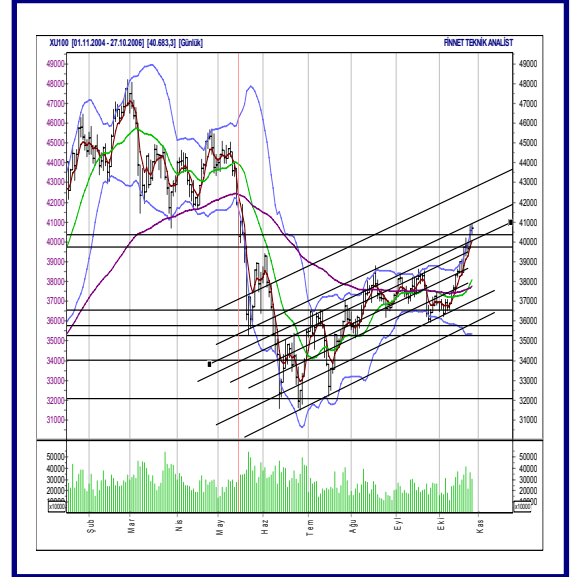
Kısa haftaya hızlı ve güçlü alımlarla başlayan endeks, mali sektör hisselerinde alımların genele yayılmasıyla sırasıyla 40,000 – 40,300 – 40,700 direnç noktalarını test ederek en yüksek 40,890 puanı gördü. Ancak geçen hafta her iki işlem gününde de 40,700 direnç noktasını kırmakta zorlanan endekste, bu hafta teknik düzeltmenin yaşanacağını beklemekteyiz.

Endekste teknik göstergeler yükselişi destekler pozisyon taşımaktadır. Bu bakımdan teknik düzeltmenin gerçekleşmesi sonrasında yeniden gelecek alımlarda yukarı yönlü hareketin güç kazanması için ise 40,700 direnç noktasının hacimli aşılması gerekmektedir. 40,700'ün hacimli aşılması endeksi 41,800'e kuvvetle taşıyabilir. Kısacası, Bu hafta önemli destek seviyelerinin aşağı kırılmadıkça yükseliş hareketinin devamı beklenebilir.

40,000 puan seviyesi ise geri çekilme de ilk önemli destek noktası olarak karşımıza çıkmakta. Haftalık ortalamaya denk gelen bu önemli destek noktasının aşağısına geri çekilmeler yaşansa bile endeksin bu hafta haftalık ortalamasının üzerinde kapanış yapması, son dönemdeki yükseliş hareketinin devamlılığı için önemli olacaktır. 40,000'nin altında ise 100 ve 21 günlük ortalamaya denk gelen 37,600 ikinci önemli destek noktası olarak yer almakta. Bu destek noktası öncesinde ara destekler 39,300 – 38,500 – 38,000 destekleri yer almakta.

Destekler : 40,000 – 39,300 – 38,500 – 38,000

Dirençler : 40,700 – 41,000 – 41,800 – 42,000



20/10/2006 - 27/10/2006 NET PARA GİRİŞ - ÇIKIŞI YAŞAYAN HİSSELER

Hisse	Net Para Girişi	Kapanış
DOHOL	9.471.626	6,3
ISCTR	7.740.368	9,4
KCHOL	5.752.935	5,4
EREGL	4.804.091	8,25
GSDHO	4.092.683	1,47
GARAN	3.221.854	5,35
SAHOL	3.204.750	6,05
PTOFS	2.625.171	5,3
AKCNS	1.893.549	7,45
VESBE	1.885.462	2,12

Hisse	Net Para Çıkışı	Kapanış
AKBNK	-3.188.630	8,15
YKBNK	-2.647.007	2,72
TUPRS	-1.812.693	23,6
PRKTE	-1.693.951	7,8
DGZTE	-1.091.056	2,76
AKGRT	-1.071.137	5,95
TCELL	-828.379	7,75
TRKCM	-780.321	4,02
DYHOL	-610.022	5,6
RYSAS	-608.706	4,3

*İMKB ilk 10 aracı kurum işlemleri baz alınmıştır.

TAHVİL – DÖVİZ

ABD verilerinin durgunluğa işaret etmesi sonucu gelen satışlarla bono faizleri haftanın ilk günü %21 bileşiklerin üzerine çıktı.

Daha ziyade konut satışlarındaki durgunluğun bir yansıması olarak algılanan ABD verilerinin zaten yükselmiş olan dünya piyasalarında bir kar realizasyonuna gidilme fırsatı oluşturduğu kanısı yaygın.

Ancak diğer verilerinde olumsuz gelmesi halinde satışların artma olasılığını dikkate almak gerekiyor.

Yinede yabancıların yeniden alıma geçmesi durumunda hafta içinde %20 bileşikleri görme olasılığı da mevcut. Bu karışık ortamda yatırımcıların stop-loss uygulamalarını ve taşıyabileceklerinden fazla mal almamaları tavsiye edilebilir.

Yabancı satışlarının durması ile dolar 1.46 YTL seviyesine kadar yükseldi.

Tamamen dış piyasalardaki gelişmelerin etkisi altında olduğumuzdan döviz piyasasının yönü belirsizliğinin korumakta.

Yinede 1.45 YTL seviyesinin altında kalınmadığı dikkate alınırsa dövizde aşağıdan ziyade yukarı bir hareket olasılığı daha yüksek gibi görünüyor.

Eylül Ayı İhale Programı

İhale Tarihi

Vade

Senet Türü

Hazine Kasım ayı iç borçlanma programını 31 Ekim'de açıklayacak.

Para Piyasaları Nakit Akış Tablosu (milyon YTL)

Tarih

Toplam Ödeme

Açıklama

Hazine Kasım ayı iç borçlanma programını 31 Ekim'de açıklayacak.



INFO YATIRIM FONLARI PERFORMANS TABLOSU

	27 Ekim	16 Ekim	Net Değ. (puan)	2 Haftalık Değ.%
B Tipi (Tahvil ve Bono) : 16/10/2006 – 27/10/2006				
İnfo Menkul Değ. (B) Likit	0,016086	0,016005	0,0000810	0,51
B Tipi (Değişken): 16/10/2006 – 27/10/2006				
İnfo Menkul Değ. Büyüme Amaçlı (B) Değ.	0,046635	0,046224	0,0004110	0,89
İnfo Menkul Değ. (B) Değişken	0,017767	0,017724	0,0000430	0,24
A Tipi (Değişken) : 16/10/2006 – 27/10/2006				
İnfo Menkul Değ. (A) Değişken	0,012532	0,012094	0,000438	3,62

ŞİRKET HABERLERİ

- ALARK** **Alarko Holding** kayıtlı sermaye tavanını 176,88 milyon YTL'den 500 milyon YTL'ye çıkarmak için SPK'ya başvurdu.
- ARMDA** **Armada Bilgisayar** 2006'nın 3.çeyrek döneminde en çok Intel Mobil işlemci satış yapan distribütör ödülünü aldığını açıkladı.
- BJKAS** **Beşiktaş Futbol Yat.** 31/08/2006 itibariyle 3 aylık özel hesap dönemine ait konsolide bilançosunda 2,412,874 YTL zarar açıkladı.
- CARFA** **CarrefourSa**, Merter'de bulunan taşınmazın satışı için imkanların değerlendirildiğini, verilmiş bir kararın bulunmadığını açıkladı.
- DENİZ DNZYO** Deniz Yatırım, **Denizbank** hisselerinde Dexia'nın ve **Deniz YO** hisselerinde **Denizbank'ın** çağrıda bulunması konusunda SPK'ya başvurulduğunu açıkladı.
- DEVA** **Deva Holding**, İstanbul-Şişli'de bulunan arazisinin 70.000.000 USD bedelle, Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri Ticaret A.Ş.'ne satışının, niyet mektubunda belirtilen süre içinde sonuçlandırılmadığını açıkladı.
- GARAN** HBK Master Fund L.P. ye (HBK), **Garanti Bankası'ndan** 15 milyon YTL nominal değerli ek satınalma opsiyonu kullanacağını açıkladı.
- GRNYO** **Garanti YO** tarafından yapılan açıklamada, sermayenin %614,28571 oranında bedelli artırılarak 50.000.000 YTL'sına yükseltilmesi sürecinde; 43.000.000 YTL nakit karşılığı halka arz edilen paydan 2.730.608,823 YTL'lik nominal değerindeki kısmına karşılık gelen rüçhan haklarının kullanıldığı belirtildi. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan 40.269.391,177 YTL değerindeki nominal paydan 06.10.2006-20.10.2006 tarihleri arasında İMKB Birincil Piyasası'nda 6.729.391,170 YTL'lik pay satışı karşılığında 74.784,320 YTL'sı emisyon primi olmak üzere 6.804.175,490 YTL işlem hacmi gerçekleşmiştir. Satılmayan pay tutarı 33.540.000,007 YTL'dir
- KARSN** **Karsan Otomotiv**, kayıtlı sermaye tavanının 40 milyon YTL'den 100 milyon YTL'ye çıkarılması hususunda SPK'ya başvurduğunu açıkladı.
- KCHOL TATKS** **Koç Holding, Tat Konserve** hisselerinin satışı konusunda Ülker Grubu ile görüşmelere başlandığına dair haberleri yalanladı.
- KNFRT** **Konfrut Gıda**, ana hissedarı Dinter GmbH ile 13.10.2006 tarihinde imzalamış olduğu 7 milyon EUR limitli Prefinansman Kredi Sözleşmesine istinaden 25.10.2006 tarihinde 1 Milyon EUR'nun hesaplarına geçirildiğini açıkladı.
- NTHOL** **Net Holding**, Voyager paylarının al-sat farklarına ilişkin 750.000 USD'lik eksik kalan kısmı Besim Tibuk tarafından ödendiğini açıkladı.
- TSPOR** **Trabzon Sportif**, Yıldız Holding A..Ş. (Ülker Grubu) ile arasında yeni bir sponsorluk anlaşması oluşturulabilmesi için görüşmelere başlandığını açıkladı.
- ZOREN** **Zorlu Enerji** tarafından yapılan açıklamada, İsrail Menşei Dorad Energy Ltd.'nin Ashkelon İsrail'de 800 MW kapasiteye sahip Doğalgaz Dönüştürümlü Enerji Santrali projesi için Eilat Ashkelon Infrastructure Services Ltd., Edelcom Ltd, U. Dori Engineering Works Corporation Ltd. ve Şirket arasında Hissedarlık Sözleşmesi imzalandığı belirtilmiştir.

2006/09 DÖNEMİ BİLANÇO BEKLENTİLERİ

2006 yılı üçüncü çeyrek bilanço rakamları gelmeye başladı. Eylül sonu itibariyle mevsimsellik etkisinin dokuz aylık bilanço rakamlarına yansımalarıyla ilgili değerlendirme çalışması yapmıştık. Bu çalışmamızda hem yaz mevsiminin kendisinin bazı şirket bilançolarına olumlu yansıtılabileceğini hem de Eylül ayıyla birlikte okul harcamalarının ve Ramazan ayının getirdiği sektörel yansımaları kısaca değinerek, bu rakamsal bakımdan olumlu etkilenmesini beklediğimiz şirketleri belirleyerek yatırımcılarımızı yönlendirmeye çalışmıştık.

Bu çalışmamızda ise altı aylık bilanço takamlarından yola çıkarak, o dönemde ön plana çıkan hisselerin hangilerinin performanslarının dokuz aylıkta da devam edebileceği hususunda değerlendirme çalışması yaptık. Değerleme çalışmamız sonrasında karlılık bağlamında ilk etapta ön plana çıkmasını beklediğimiz hisseler şu şekildedir;

OTOKAR

Geçen sene aynı döneme göre ciro performansını %27 artırarak 162 milyon YTL'ye çıkararak şirketin ilk yarıda gerçekleşen adet bazında satış hacmi 1,846 adede çıkmıştır. Savunma sanayine yapılan ihale araç satışlarının etkisiyle artan zırhlı araç satışlarının yanında midibüs ve treyler satışları da ciro artışının diğer nedenleri olmuştur. Şirketin ilk yarıda yurtiçi satışları geçen sene aynı döneme paralel gerçekleşse de ihracat gelirlerindeki artış dikkat çekmiştir. 1Y06'da 1Y05'e göre ihracat gelirleri %63 oranında artış göstermiştir. İhracat gelişimi genel olarak Kuzey Afrika, Orta Doğu ve Körfez Bölgesi ülkelerine gerçekleşmiş olup, Fransa, İtalya, Romanya ve Bulgaristan gibi Avrupa ülkelerinde kurulan bayi ağı tarafından gerçekleştirilen midibüs (NAVİGO) ticari araç satışlarında ilk yarıyı satışlarına katkısı olmuştur. Bunun yanında Şirket 2005 yılı ikinci yarısında alınan 88,4 milyon dolarlık savunma sanayi siparişinin önemli bir kısmını 1Y06'da tamamlamış, kalanını 2006 yılı ikinci yarısında tamamlamayı hedeflemektedir. Şirket ilk yarıda karlılık rakamlarıyla dikkat çekmektedir. Brüt kar marjını %28'den %34'e yükselten şirketin, faaliyet karında önceki döneme göre yaşanan %178'lik iyileşmenin etkisiyle EFK marjı da %6'dan %15'lere çıkmıştır. Zırhlı araçların artan payı nedeniyle şirketin FAVÖK marjı %10'dan %17'ye yükselmiş, ilk yarıda gerçekleşen 27,47 milyon YTL'lik FAVÖK şirketin son beş yıl içindeki en yüksek seviyeye gelmiştir. Böylelikle şirket dönemi %348 oranında rekor bir kar artışıyla 26,5 milyon YTL net karla tamamlamıştır. (Dönem sonu içinde 28 milyon YTL'lik döviz fazlası pozisyonu ve ihracat gelirlerinden dolayı oluşan 24 milyon YTL'lik kur farkı gelirinin, döviz borçlarının yarattığı kur farkı gideri ve faiz gideriyle kompanse edilmesinden dolayı, dönem net kar rakamının esas faaliyetlerinden kaynaklandığını görmekteyiz.)

Şirketin ikinci yarıda devam eden ve aynı zamanda yeni sipariş teslimlerinin etkisiyle dokuz aylık dönem de de ciro performansının artarak devam edeceğini, böylelikle faaliyet karlılığının etkisiyle dokuz aylık dönemdeki kar performansıyla dikkat çekmeye devam edeceğini beklemekteyiz. *Geçen sene dokuz aylık dönemde 8,3 milyon YTL net kar açıklayan şirket için bu sene aynı dönemde kar beklentimiz 43,5 milyon YTL'dir.*

BİMAS

Yılın ilk yarısında şirketin aktif büyüklüğü %34 artışla 356 milyon YTL'ye çıkararak şirket, toplam 60 milyon YTL nakit portföye sahiptir. 2006 yılı ikinci çeyreğinde açtığı 63 yeni mağazası ile toplam mağaza sayısını 1,357'ye çıkararak Şirketin tüm yıl boyunca açtığı toplam mağaza sayısı 133'dür. Şirketin yılsonuna kadar açmayı planladığı mağaza sayısı ise 47. Açtığı mağazaların ciroya olumlu yansıdığı görülen şirketin ilk yarıda satış gelirleri 1,000 milyon YTL'ye çıkmıştır. Brüt karın %40 artması ve amortisman giderlerinde yaşanan düşüşün etkisiyle esas faaliyet karlılığını %118 artırarak 39 milyon YTL'ye çıkararak şirket, bu artışı ikinci çeyrekte yeni mağazaların yarattığı yeni girdilere rağmen gerçekleştirmesiyle dikkat çekmiştir. Şirket kambiyo karları ve katılım hesabından yarattığı 2,96 milyon YTL'lik diğer faaliyet gelirinin de etkisiyle dönemi 37 milyon YTL net karla tamamlamış olup, kar artış oranı % 533 olarak gerçekleşmiştir. *Yılın ikinci yarısından itibaren açtığı yeni mağazaların yarattığı ivme ve Ramazan ayında yaşanan mevsimsel ciro artışlarının da etkisiyle şirketin dokuz aylık dönemde 50,4 milyon YTL net kar açıklamasını beklemekteyiz.*

AKSA

2006 yılı ilk yarısında 126 milyon USD'si ihracattan olmak üzere 314 milyon USD ciro gerçekleştiren Aksa, dönemi 44 milyon USD net kar karamı ile tamamlamıştır. YTL bazında ciro artışı %24 olan şirket, dönem sonunda

2006/09 DÖNEMİ BİLANÇO BEKLENTİLERİ

gerçekleştirdiği %3,979 gibi yüksek kar rakamı ile 6 aylık karlar içinde dikkat çeken şirket konumuna gelmiştir. Şirketin net dönem karı, satış maliyetlerindeki düşüş, giderlerindeki azalış, 106 milyon YTL döviz fazlası pozisyonu ve düşen vergi giderlerinden kaynaklanmaktadır. **Geçen sene dokuz aylık dönemde 1,2 milyon YTL zarar açıklayan şirketin, ciro ve brüt kar performansına artı döviz pozisyonundan kaynaklı diğer faaliyet gelirinin de eklenmesiyle dokuz aylık dönemde de kar performansı ile dikkat çekeceğini beklemekteyiz.**

PARK ELEKTRİK

Elindeki yüksek nakit portföyü, güçlü mali yapısı ve %52'lik brüt kar marjı rakamı ile kar performansı ile dikkat çeken şirketin, Bakır yatırımının tamamlanmasıyla birlikte yılın ikinci yarısından itibaren ciro rakamında bakır faaliyetlerinin de yer alacağı beklenmektedir. 10.000 ton bakır sevkiyatı yapacak olan şirketin, bakır faaliyetinin ciro rakamına yaratacağı etkiyi değerlediğimizde, ilk altı aylık kömür faaliyetinin geliri kadar bir rakama ulaşmaktayız ki, bu rakamının ilk etapta dokuz aylık bilanço dönemi ciro performansında ve paralelinde kar performansında önemli etken yapacağı görülmektedir.

SARKUYSAN

2006 yılı ilk yarısında %98'lik yüksek ciro artışı ile dikkat çeken şirket, yüksek borç yükünün yarattığı kur farkı ve faiz gideri yüküne rağmen, brüt kar marjının %5'ten %8'e, EFK marjının da %2'den %6'ya yükselmesinin etkisiyle dönemi %533'lük kar artışıyla 15,9 milyon YTL net kar rakamı ile tamamlamıştır. **Geçen sene dokuz aylık dönemde 5 milyon YTL net kar rakamı açıklayan şirket, ciro performansı arttıkça, faaliyet karlılığının etkisiyle net dönem karına aynı paralellikte yansıtacağını ve şirketin 9 aylık dönem net karının 20 milyon YTL olacağını beklemekteyiz.**

KLİMASAN

2006 yılı ilk yarısında %223'lük kar rakamı gerçekleştiren şirketin, dönem karında ciro ve karlılık marjlarının etkili olduğu görülmektedir. Ciro rakamında %41'lik artış, brüt kar marjının %18'lerden %24'lere yükselmesi, EFK'nın ise %6'dan %15'e çıkması, net kar rakamında olumlu etkisi olmuştur. Geçen sene dokuz aylık dönemde 1,28 milyon YTL net kar rakamı gerçekleştiren şirketin, sürekli ciro artışı ve olumlu kar marjlarının etkisiyle bu sene dokuz aylık net kar rakamıyla da dikkat çekeceğini düşünmekteyiz.

ÇİMENTO SEKTÖRÜ

Canlanan yapılaşma sürecinin olumlu etki yarattığı çimento sektörü şirketleri, ciro ve kar performanslarıyla dikkat çekmeyi sürdürüyor. Ciro rakamlarında yaşanan artışa paralel düşük maliyetlenmenin yarattığı brüt kar artışı ve nakit pozisyonlardan doğan diğer faaliyet gelirleri şirketlerin kar rakam artışlarının asıl nedeni olarak karşımıza çıkıyor. Sektördeki ciro ve karlılık performanslarının dokuz aylık dönem mali tablolarına da paralel yansıtacağını beklemekteyiz. **Sektörde ilk altı ayda kar performansıyla ön plana çıkan Konya Çimento için dokuz aylık kar beklentimiz 60 milyon YTL, aynı zamanda sektörde öneri hissemiz olan Mardin Çimento için beklentimiz 68,2 milyon YTL, Batı Çimento için ise 65,1 milyon YTL'dir.**

KİMYA – PETROL ÜRÜNLERİ VE CAM SEKTÖRÜ

Üçüncü çeyrekte gerek döviz kurlarında gerekse petrol fiyatlarında yaşanan düşüşün kimya sektörü şirketlerinin mali verilerine olumlu yansıtacağını beklemekteyiz. **Bu beklenti doğrultusunda açık döviz pozisyonu nedeniyle kar performansında ilk yarıda olumsuz etkilenen Tüpraş'ın mali verilerinde iyileşme beklerken, ilk yarıda geçen seneki zararını kara çevirerek dikkat çeken Petkim'in ise rekor üretim rakamlarıyla aynı performansı dokuz aylıkta da sürdüreceğini ve dönemi 38,5 milyon YTL net kar rakamı ile tamamlayacağını beklemekteyiz.**

2006/09 DÖNEMİ BİLANÇO BEKLENTİLERİ

Cam sektöründe de dokuz aylık kar performanslarının dikkat çekeceğini düşünmekteyiz. *Sektör içinde önerdiğimiz Trakya Cam için dokuz aylık kar beklentimiz 101 milyon YTL, Anadolu Cam ise 43 milyon YTL'dir.*

BANKACILIK SEKTÖRÜ

Sigorta şirketleri ve konsolide bilançosu olmayan sanayi şirketleri 3 Kasım tarihine kadar bilanço verilerini açıklayacak. Bankalar ise konsolide olmayan rakamlarını 17 Kasım'a, konsolide rakamlarını ise 30 Kasım tarihine kadar açıklayacak. İlk yarıda güçlü mali verileri ile dikkat çeken banka bilançolarının aynı performansı üçüncü çeyrekte de yansıtacağını beklemekteyiz.

Büyük bankaların bir kısmının konsolide olmayan kar rakamlarının bu hafta içinde açıklanması bekleniyor. Karlılık performansı ve aktif büyüklüğü ile ve son dönemde Citibank ile stratejik ortaklığında satış değeri ile dikkat çeken Akbank'ın dokuz aylık dönemde 1,325 milyon YTL net kar, yine aktif ve mevduat büyüklüğü ve güçlü iştirak portföyü ile holding görünümünde olan sektör lideri olan İş Bankası'nın 1,060 milyon YTL, Garanti Bankası'nın 795 milyon YTL, ilk yarıda mevduat ve kredi yapısı ile sektörde dikkat çeken ve aynı dikkati büyüme ve kar performansında da toplayan Vakıfbank'ın ise 697 milyon YTL net kar açıklamasını beklemekteyiz.

2006/06 DÖNEMİ NET KAR RAKAMLARI

	2006/06	2005/06	Değ.(%)	2005/09
GOODY	23.575.020	297.207	7.832,19	-2.712.485
AKSA	59.013.021	1.446.690	3.979,18	-1.222.655
AVIVA	7.942.622	533.141	1.389,78	3.700.529
TKBNK	154.522.000	15.801.000	877,93	22.348.000
DOHOL	762.603.677	83.671.510	811,43	604.783.107
SARKY	19.395.539	3.059.982	533,84	5.006.145
BIMAS	37.040.000	5.848.000	533,38	15.241.000
PRKTE	32.593.216	5.998.398	443,37	7.064.452
KRSTL	305.188	59.746	410,81	592.680
OTKAR	26.564.933	5.923.092	348,50	8.215.107
ANELT	3.858.246	1.138.769	238,81	1.831.361
EGEEN	5.831.826	1.791.869	225,46	417.355
KLMSN	7.544.420	2.335.038	223,10	1.280.382
DOKTS	14.654.053	4.788.546	206,02	4.137.809
MNDRS	8.853.500	2.976.448	197,45	6.074.678
BTCIM	53.254.722	18.423.109	189,06	28.189.810
FENIS	1.584.697	589.515	168,81	1.544.181
ASLAN	17.941.840	6.772.042	164,94	14.311.788
GLYHO	11.240.838	4.490.939	150,30	9.833.412
THYAO	32.126.494	13.311.777	141,34	142.420.376
AKGRT	44.279.473	18.375.526	140,97	37.242.048
UCAK	16.190.119	6.927.114	133,72	24.659.238
ALARK	27.914.883	11.973.086	133,15	47.405.085
BSOKE	23.601.847	10.776.113	119,02	14.871.197
FMIZP	3.679.133	1.683.167	118,58	2.073.741
GENTS	6.298.017	2.939.433	114,26	5.952.739
UZEL	20.643.217	10.121.639	103,95	14.301.685

	2006/06	2005/06	Değ.(%)	2005/09
VAKBN	423.241.000	208.376.000	103,11	370.017.000
GSRAY	19.714.726	9.720.241	102,82	17.184.885
KONYA	37.716.814	18.995.305	98,56	34.987.643
ESEMS	-5.372.205	-2.753.158	95,13	-4.438.159
SKPLC	-6.327.149	-3.309.308	91,19	2.011.098
IZOCM	16.394.024	8.625.300	90,07	14.028.831
TRCAS	37.764.493	19.948.967	89,31	33.397.073
TOPFN	2.804.891	1.488.868	88,39	2.020.269
ECYAP	-1.656.103	-892.248	85,61	-1.051.744
MRDIN	48.516.486	26.384.381	83,88	44.940.393
BSHEV	56.060.360	30.502.587	83,79	67.518.911
ADEL	7.114.825	3.915.181	81,72	7.259.935
TTRAK	66.360.347	36.727.672	80,68	65.280.467
AYCES	-4.632.849	-2.570.684	80,22	-2.309.179
IZMDC	15.989.720	8.946.166	78,73	8.137.573
BRSAN	13.778.504	7.918.488	74,00	13.957.248
MRSHL	13.434.080	7.760.194	73,12	11.075.804
AKENR	-45.464.093	-26.505.194	71,53	-43.819.357
TRKCM	78.679.988	46.454.425	69,37	62.322.918
AKMGY	30.633.544	18.279.675	67,58	30.269.179
FORTS	42.794.000	25.657.000	66,79	87.876.000
UNYEC	31.725.975	19.197.579	65,26	51.686.078
KAREL	6.038.998	3.656.598	65,15	0
YATAS	-4.697.590	-2.854.044	64,59	-2.720.554
GARAN	508.510.000	315.572.000	61,14	525.693.000
ISCTR	744.844.651	464.524.506	60,35	709.787.185
OLMKS	8.092.128	5.091.989	58,92	7.248.760

2006/09 DÖNEMİ AÇIKLANAN KARLAR

2006/09 dönemi kar rakamları açıklanmaya başladı. Sigorta şirketleri ve konsolide bilançosu olmayan sanayi şirketleri için dokuz aylık mali tabloların gönderilme tarihi 3 Kasım'da sona eriyor. Bankalarda ise konsolide olmayan rakamların son gönderilme tarihi 17 Kasım, konsolide tablolarının ise 30 Kasım'dır. Konsolide bilanço açıklayan sanayi şirketleri için ise gönderilme tarihi 1 Aralık'ta sona erecek.

Aşağıdaki tabloda dokuz aylık bilanço rakamları açıklanan şirketler yer almaktadır;

(YTL)	2006/09	2005/09	Değ.(%)	2006/06	2005/06	Değ.(%)	Ödenmiş Sermaye	Piyasa Değeri
ALYAG	-4.969.390	550.540	n.a	-1.365.836	745.024	n.a	27.639.480	26.257.506
BJKAS	-3.720.887	-8.077.820	-53,94	-2.817.284	-8.417.003	-66,53	40.000.000	115.200.000
EGGUB	1.438.370	3.656.694	-60,66	171.199	2.622.338	-93,47	2.008.800	53.233.200
FENER	34.041.159	37.327.760	-8,80	23.297.191	23.483.385	-0,79	25.000.000	505.000.000
GARFA	3.483.910	2.817.228	23,66	2.370.297	1.783.025	32,94	15.988.500	70.988.940
GLYHO	16.798.672	9.833.412	70,83	11.240.838	4.490.939	150,30	112.500.000	174.375.000
GOODY	28.843.179	-2.712.485	1163,35	23.575.020	297.207	7832,19	11.917.664	289.599.235
GRNYO	288.325	607.136	-52,51	-251.948	161.026	-256,46	50.000.000	52.000.000
GSRAY	29.657.603	17.184.885	72,58	19.714.726	9.720.241	102,82	2.035.000	138.380.000
KARSN	-26.691.276	-23.169.958	15,20	-30.325.705	-19.169.890	58,19	40.000.000	76.800.000
PERYO	-5.387.949	2.523.640	-313,50	-7.674.203	-167.336	4486,10	32.000.000	31.680.000
TSPOR	16.693.440	0	-	9.417.721	0	-	25.000.000	135.000.000

ARAŞTIRMA BÖLÜMÜ

Aslıhan Balaban, *Bölüm Müdürü*

Tel: (0212) 319 26 52

abalaban@infoyatirim.com

HAZİNE BÖLÜMÜ

Günhan Kayır, *Bölüm Müdürü*

Tel: (0212) 319 26 14

gkayir@infoyatirim.com

İFO YATIRIM A.Ş.

Adres: Büyükdere Cd. No:20 Metrocity Karşısı Levent/İstanbul

Tel: (0212) 319 26 00

Faks: (0212) 324 84 26

iletisim@infoyatirim.com

SİRKECİ ŞUBE

Adres: Hüdavendigar Cd. Serdar Sk. Gökmenler Han No: 6 K:1

Sirkeci/İstanbul

Tel: (0212) 528 10 68

Faks: (0212) 527 02 57

YEŞİLYURT İRTİBAT BÜROSU

Adres: Sipahioğlu Cad.No:25 Yeşilyurt/İstanbul

Tel: (0212) 573 35 59

Faks: (0212) 662 95 45

Burada yer alan bilgiler **Info Yatırım A.Ş.** 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, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi yada getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, **Info Yatırım A.Ş.** tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan **Info Yatırım A.Ş.** sorumlu değildir.