

HAFTALIK BÜLTEN

7 Ocak 2011

Pazartesi günü, ABD vadeliler yeni yıla Asya'daki olumlu hava ile birlikte artıda başlarken İMKB-100 endeksi de yılın ilk işlem gününü %2.43 artışla tamamladı. Yılın ikinci işlem gününde özellikle emtialara gelen satışların sektör şirketlerini aşağı çekmesiyle olumlu hava az da olsa tersine dönerken içeride endeks yükselişini sürdürdü ve %0.91 arttı. Açıklanan ekonomik veriler ABD ekonomisinde toparlanmanın sürdüğünü gösteriyor. Çarşamba günü özel sektör istihdam ve ISM hizmet sektörü endeksi sonrası dış piyasalarda yükseliş devam ederken İMKB-100'de yükselişini sürdürerek günü %0.89 artışla tamamladı. Perşembe günü ABD endeksleri teknoloji hisselerinin yardımıyla Nasdaq hariç hafif ekside günü tamamlarken, İMKB dördüncü günde de yükselişini sürdürdü ve %0.70 arttı. Cuma günü ise bütün hafta yükselişin ardından gelen kar satışlarıyla endeks 0.78 oranında geriledi.

Geçtiğimiz hafta İMKB endeksi bir önceki hafta kapanışına göre %4.2 artışla 68,770 puandan kapanmıştır.

2011 yılının ilk haftasında açıklanan tek önemli veri olan TÜFE sürpriz bir şekilde düşüş gösterdi. Böylece 2010 yılı enflasyon oranı %6.4 seviyesinde gerçekleşti. Bu seviye Merkez'in hedefi olan %6.5'in de altında oldu. Bu da önümüzdeki aylarda politika faizlerini bir miktar daha düşürerek sıcak para girişini önlemek adına Merkez'in elini rahatlatmış oldu. Enflasyon dinamikleri yılın ilk yarısında olumlu görünürken yılın ikinci yarısı için aynı şeyleri söylemek mümkün görünmüyor. Bunun sebebi ise yükselen petrol fiyatları ve küresel piyasalardaki fazla likiditedir. Yılın ikinci yarısında oluşacak olan enflasyonist baskıları önlemek için Merkez'in 25-50 baz puanlık artırıma gidebileceğini düşünüyoruz.

Borsa tarafına bakacak olursak yılın ilk haftasında İMKB'deki havanın olumlu olduğunu söyleyebiliriz. Biz hafta içinde yayınladığımız raporda İMKB'nin yılın ilk yarısında %8-10 civarında yükselme potansiyeli gördüğümüz için alım tavsiyesi verdik. Bu dönemde düşük seyredecek olan enflasyon ve Fed'in küresel piyasalara pompalamaya devam ettiği likidite ile risk iştahının güçlü seyredeceğini düşünmekteyiz.

Önümüzdeki hafta veri akışı oldukça yoğun olacak. Yurtiçinde sanayi üretimi, hazine nakit dengesi gerçekleşmeleri ve ödemeler dengesi yatırımcılar tarafından dikkatle izlenecek. Yurtdışında ABD'de ise dış ticaret verileri, TÜFE ve sanayi üretimi önemli olacak.

Geçtiğimiz hafta en çok düşen 5 hisse

İMKB Kodu	Kapanış (TL)	Değişim (%)
TRNSK	2.65	-33.8%
ARSAN	2.40	-12.4%
FVORI	0.78	-10.3%
PNSUT	13.65	-7.5%
TKSYO	1.36	-6.2%

Geçtiğimiz hafta en çok düşen 5 Sektör

İMKB Kodu	Kapanış (TL)	Değişim (%)
XGIDA	89,379	-0.66%
XIKIU	34,078	-0.41%
XSVNM		0.00%
XYEKO		0.00%
XULAS	41,867	0.70%

Geçtiğimiz hafta en çok yükselen 5 hisse

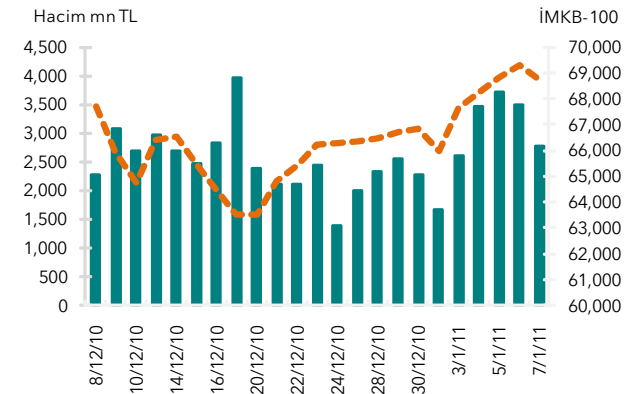
İMKB Kodu	Kapanış (TL)	Değişim (%)
IZOCM	45.00	32.0%
DURDO	3.30	20.9%
HURGZ	2.16	18.7%
DARDL	1.79	18.5%
LOGO	2.74	16.1%

Geçtiğimiz hafta en çok yükselen 5 Sektör

İMKB Kodu	Kapanış (TL)	Değişim (%)
XGMYO	39,633	9.90%
XMESY	53,078	9.09%
XSKOC	78,141	8.94%
XSBUR	84,106	8.73%
XKMYA	41,760	7.24%

Endeksler	07/01/2011	31/12/2010	Değişim
ISE 100	68,770	66,004	4.2%
XUSIN	55,065	52,503	4.9%
XBANK	149,213	143,692	3.8%

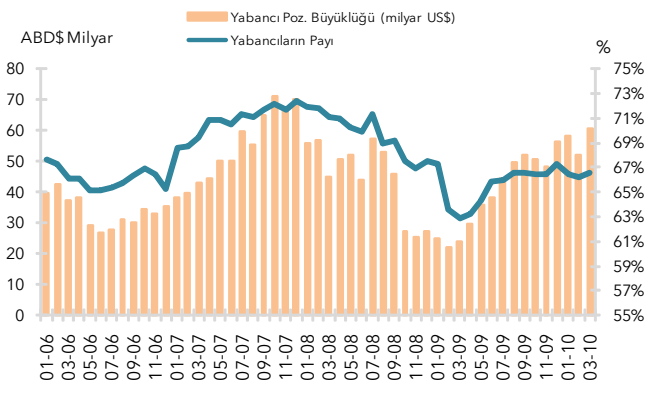
İMKB-100 Endeksi



Kurlar	07/01/2011	31/12/2010	Değişim
Dolar/TL	1.5571	1.5376	1.3%
Euro/TL	2.0220	2.0551	-1.6%
Sterlin /TL	2.4056	2.3827	1.0%

Alternatif Piyasalar	07/01/2011	31/12/2010	Değişim
Gösterge tahvil	7.0	7.1	-1.3%
Altın (ABD\$)	1,368.5	1,413.1	-3.2%
Petrol	88.5	90.8	-2.6%

İMKB'de Yabancı Payları



Geçtiğimiz Haftanın Önemli Şirket ve Sektör Haberleri

* Anadolu Hayat Genel Müdürü Mete Uğurlu AA'ya yapmış olduğu açıklamada mevcut durumda %17 olan halka açıklık oranını önümüzdeki dönemde daha da artırma yönünde bir gelişme olabileceğini belirtti. Ayrıca yapılan açıklamalarda herhangi bir ortaklık ya da satış niyetlerinin olmadığı, 2006'dan beri sektör ortalamalarının üzerinde büyüyerek 13 şirketin faaliyet gösterdiği bir alanda %22'nin üzerinde pazar payı elde ettiklerini söyledi.

* Ülker <ULKER TI> , iştiraki Fresh Cake Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den tesis, makine, ekipman ve demirbaşların 33.6 milyon TL'ye satın alınmasına karar vermiştir.

* Elektrik dağıtım yatırımı 9 milyar lirayı bulacak... Özelleştirilen elektrik dağıtım bölgelerinde kayıp kaçakların azaltılması, verimlilik ve tahsilat artışı gibi amaçlarla dağıtım ve perakende satış hizmeti için 5 yılda toplam 9 milyar liraya yakın yatırım yapılacak.EPDK tarafından belirlenen tutarlara göre, 2011 yılında tamamı özel şirketlere geçecek olan elektrik dağıtım bölgelerine 2015 yılına kadar toplam 8 milyar 889 milyon 166 bin 181 lira yatırım yapılması planlanıyor. Elektrik dağıtım bölgeleri içerisinde en fazla yatırım İstanbul şehrine, Boğaziçi ve Anadolu yakası bölgelerinin özelleştirme ihalelerini toplam 6 milyar 723 milyon dolar teklif ederek kazanan MMEKA şirketi tarafından yapılacaktır.

* Akaryakıtta 2011'de zam yapılmayacak... Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, akaryakıt ürünlerindeki fiyat artışının tamamen ham petrol fiyatları ile kur artışından kaynaklandığını belirtti. Şimşek, "Vergi boyutuyla bu yıl akaryakıt ürünlerine 1 kuruşluk zam yapmadık. 2011'de de 1 kuruşluk zam yapılmayacak" dedi. Şimşek, CNN Türk'te katıldığı programda, Türkiye'de akaryakıt ürünleri üzerindeki vergi yükünün yüksek olduğu görüşüne kendisinin de katıldığını söyledi. Şimşek, "Şu an itibarıyla yüzde 64.8 civarında bir vergi yükü söz konusu. 2002'de yüzde 70.3 düzeyindeydi. Türkiye ile beraber petrol ithal etmek zorunda kalan ülkelerin akaryakıt ürünlerinin vergi yükü motorinde yüzde 50-55 arasında, benzinde yüzde 60'larda" diye konuştu.

* Otomotivde yol haritası şekilleniyor... Sanayi ve Ticaret Bakanı Nihat Ergün, bakanlık olarak hazırladıkları Otomotiv Sektörü Stratejisi Belgesi'nin 5 Ocak 2011 Çarşamba günü Ekonomi Koordinasyon Kurulu'nda (EKK) görüşüleceğini bildirdi.Ergün, toplantıya sektör temsilcilerinin de davet edildiğini belirterek, "Otomotiv Sektör Strateji Belgesi'ni en kısa sürede hükümet belgesi haline getirmeyi planlıyoruz" dedi.

* İMKB ikinci en yüksek getirili borsa... İMKB yüzde 25.6 oranında getiriyle global borsalar arasından en yüksek getiri sağlayan ikinci borsa oldu. İMKB, 2010 yılında Türkiye'nin krizden en hızlı çıkarak gösterdiği yüksek büyüme, düşük borçluluk güçlü bütçe performansına bağlı olarak global borsalar arasında en yüksek getiriyi sağlayan ikinci borsa oldu. Aralarında Finansbank ve Halkbank'ın ikincil halka arzları ile Doğu Holding, Pegasus gibi büyük şirketlerin de olduğu yaklaşık 30 şirketin 2011'de halka arz hazırlığı içinde olduğu belirtilen raporda, düzenleyici kurumların 2010 yılında başlayan varant işlemlerine tek hisse opsiyonlarını eklemek için çalışmalarını sürdürdüğü belirtildi. Raporda, "Hem halka açık şirket sayısının artması,hem de tek hisse opsiyonlarının başlaması hisse senetleri piyasasının derinlik ve hacim artışıyla yeni yatırımcı kitleleri için daha cazip hale gelmesini sağlayarak, ekonomi açısından gösterge olma özelliğini artıracaktır" denildi.

* Aksigorta <AKGRT TI> CEO'su vermiş olduğu röportajda Sabancı Holding'in şu anda Aksigorta'da stratejik ortaklık için birden fazla adayla görüşüğünü ve görüşmelerde sona yaklaşıldığını belirtti. Hatırlanacağı üzere önceki açıklamalarda stratejik ortaklık için aday sayısının 2010 sonuna kadar teke indirileceği ve bu konuda açıklamaların 2011 yılının ilk aylarında yapılacağı açıklanmıştı. Bu aşamada haberin hisse üzerinde sınırlı etki yaratacağını düşünüyoruz.

* Fırat Elektrik, Aksa Elektrik'e devrediliyor... Kazancı Holding kuruluşlarından Aksa Elektrik, bugün Rixos Otel'i'nde düzenlenecek hisse devri imza töreniyle Fırat Elektrik Dağıtım A.Ş.'yi devralacak.Aksa Elektrik Perakende Satış A.Ş.'den yapılan yazılı açıklamada, şirketin Fırat Elektrik Dağıtım A.Ş.'yi devralacağı bildirildi.

* Elektrik tüketimi yüzde 7.9 arttı... Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) verilerinden derlenen bilgilere göre, küresel ekonomik krizin etkisiyle 2009 yılında yüzde 2,4 düşen elektrik tüketimi geçen yıl yüzde 7,9 arttı.2009 yılında 194 milyar 79,1 milyon kilovatsaat (kWh) düzeyinde olan elektrik tüketimi, 2010 yılında 209 milyar 389,5 milyon kWh düzeyine yükseldi.Aylık bazda bakıldığında ise geçen yılın Aralık ayında tüketim bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 8,3 artarak 19 milyar 50,8 milyon kWh düzeyinde gerçekleşti.

* ABD'de otomotiv satışları zirve yaptı... ABD'de tüketici talebinin önemli göstergelerinden biri olan otomotiv satışları geçen yılın tamamında yüzde 11'den fazla yükselerek, 11,6 milyonu buldu. ABD'de otomotiv satışları geçen yıl aralıkta 2009 yılının aynı ayına göre ise yüzde 11 artarken, otomotiv şirketleri toparlanmanın bu yıl hız kazanacağını tahmin ediyorlar.

* Bank Asya <ASYAB TI> , Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş ünvanlı , emeklilik ve hayat sigortacılığı alanında faaliyet gösterecek bir şirket kuracağını açıkladı. Kurulacak şirketin sermayesinin 20 milyonTL olurken, Bank Asya 18,9 milyonTL ile kurucu ortak olarak iştirak edecek.

* İş Bankası <ISCTR TI> bir haberde konu edilen vergi davalarının halen Danıştay nezdinde olduğunu açıkladı. Toplam 632 milyon TL tutarındaki vergi tarhiyatları ile ilgili davada vergi mahkemesinin banka lehine karar verdiği açıklandı. İş Bankası konu ile ilgili karşılık ayrılması veya dipnotlarda açıklama yapılmasına gerek olmadığını belirtti.

Geçtiğimiz Haftanın Önemli Şirket ve Sektör Haberleri

* **İnşaat Sektörü...** Basında yer alan habere göre inşaat sektörünün 2010 yılını %15.1 büyümeye ile kapatacağı öngörülürken 2011 yılında da Türkiye ekonomisinin lokomotif olacağı belirtildi. İMSAD Yönetim Kurulu Başkanı Orhan Turhan yapmış olduğu açıklamada 2010 yılının kayıpların telafi edilerek büyümeye geçiş dönemi olduğunu söyledi. Haberde ayrıca önümüzdeki 5 yılda inşaat sektörünün ortalama yıllık büyümesinin %13.6 olacağını tahmin edildiği belirtilmiştir.

* **Fırat Elektrik'i devraldı, 54 milyon lira yatırım yapacak...** Özelleştirme ihalesini 230 milyon 250 bin dolar bedelle kazanan Aksa Elektrik, Malatya, Elazığ, Tunceli ve Bingöl illerini kapsayan bölgede faaliyet gösteren Fırat Elektrik Dağıtım A.Ş.'yi devraldı. Aksa Elektrik Yönetim Kurulu Başkanı Cemil Kazancı, "Bölgeye yılda 54 milyon liralık yatırım yapmayı planlıyoruz" diye belirtti.

* **İstanbul Belediyesi İDO'yu satışa çıkardı...** İstanbul Büyükşehir Belediyesi, İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin yüzde 100 oranındaki hisselerini blok olarak satış yöntemi ile özelleştirecek. İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin özelleştirmeye ilişkin duyurusu Resmi Gazete'nin dünkü sayısında yayımlandı. Şirket hakkında hazırlanan tanıtım dokümanı ve ihale şartnamesi, İstanbul Büyükşehir Belediyesi Kaynak Geliştirme ve İştirakler Daire Başkanlığından (www.ibb.gov.tr) 17 Ocak 2011 tarihinden itibaren bedeli karşılığı temin edilebilecek.

* **İMKB'de olumlu hava...** Yeni yılın ilk günlerinde İMKB, %6,40 seviyesinde beklenenden iyi gelen enflasyon ve Fed'in küresel piyasalara pompalamaya devam ettiği likidite ile olumlu bir seyir izliyor. Düşük enflasyon rakamı Merkez'in politika duruşunu doğrularken yılın ilk ayındaki faiz indirimini de teyit eder niteliktedir. 2011 yılının ilk yarısında %5.- 5,5 seviyelerine doğru oluşan aşağı yönlü enflasyon beklentileri, yılın ilk aylarında Merkez'in faiz oranını %6-5,5 seviyelerine doğru gevşetmesine yol açabilir. Bu da tahvillere, daralan faiz oranı farkları neticesinde fazla sermaye girişlerini engelleyecek ve TL'nin gereğinden fazla değer kazanmasının önüne geçecektir. Fakat burada değinilmesi gereken nokta, enflasyonun 2 önemli endeksi olan I ve H çekirdek endekslerinin Aralık ayında sırasıyla %3,49 ve %2,99 seviyelerine yükselmesidir. Üretici fiyatlarının da yılı yükselerek %8,9 seviyesinde kapaması enflasyonun yılın ikinci yarısında şu anki kadar olumlu olmayacağını gösteriyor. İMKB 2010 yılında yatırımcısına en fazla getiri sağlayan ve %25 artışla en iyi performans gösteren borsalar arasında yer almıştır. İç talepteki güçlü toparlanma, sağlam bankacılık sektörü, ve hane halkı bilançosu ile Merkez'in politikaları sayesinde Türkiye borsası böylesi bir başarıya ulaşmıştır. Biz 29 Kasım 2010 tarihinde yayınladığımız piyasa yorumu raporumuzda 67,000 seviyelerinden satış tavsiyesi vermiştik. Bu tavsiyemizden sonra piyasada, %7 civarında, 62,400 seviyelerine kadar düzeltme olmuştu. Yılın ilk yarısında Fed'in piyasalara sürdüğü fazla likidite, iyimser enflasyon rakamı, ülke notu artırımı beklentileri ile yatırımcıların gelişen pazarlardan faydalanmaya devam edeceği görülmektedir. Bu gelişmeler ışığında biz İMKB'de yılın ilk yarısında %8-10 civarında bir yükseliş potansiyeli öngörüyoruz ve yatırımcılarımızın bu fırsattan yararlanmasını istiyoruz.

Geçtiğimiz Haftanın Önemli Ekonomi & Politika Haberleri

* **İTO endeksi açıklandı...** İstanbul Ticaret Odasının (İTO) 1995 bazlı İstanbul Ücretli Geçinme Endeksine göre, perakende fiyatlar 2010 yılında ortalama yüzde 10,29, toptan fiyatlar da yüzde 9,77 arttı. İTO'dan yapılan açıklamaya göre, 2010 Kasım ayında yüzde 0,34 artış izlenen 1995 bazlı İstanbul Ücretli Geçinme Endeksi, aralık ayında da yüzde 0,20 düşüş gösterdi. Aralık ayları itibariyle söz konusu endeks 2008 yılında yüzde 1,11 azalış, 2009 yılında ise yüzde 0,69 artış göstermişti. Bu endeksin 2010 12 aylık artış oranı yüzde 8,67 olurken, bu oran 2009 yılında yüzde 9,78 olarak belirlenmişti. 2010 Aralık ayı itibariyle 12 aylık ortalama artış oranı da yüzde 10,29 olarak gerçekleşti. 2009 Aralık ayı itibariyle 12 aylık ortalama artış oranı 8,37 olmuştu.

* **Enflasyonda sürpriz düşüş...** Tüketici fiyatları Aralık'ta %0,3'lük düşüşle, piyasanın %0.39 artış beklentisinden oldukça farklı gerçekleşti. Böylece yıllık enflasyon Kasım ayındaki %7.29 seviyesinden %6.40 seviyesine geriledi. Merkez Bankası'nın öngördüğü gibi Ekim ayından itibaren yıllık bazda düşüş eğilimi gösteren enflasyon, Aralık'ta da bu trendin devam ettiğini gösterdi. Aynı zamanda % 6,40 olan yıllık enflasyon, Merkez Bankası'nın tahmini ve yıl sonu hedefi olan sırasıyla %7,50 ve %6,50'lik seviyelerinin de altında gerçekleşmiştir. Bu da Banka'nın önümüzdeki aylarda sıcak para girişlerini önlemek adına politika faiz oranlarında 0,25 baz puanı daha indirmeye gitmesi için elini rahatlatmış görünüyor. 2011 yılının ilk yarısında enflasyon dinamiklerinin Banka'ya düşük faiz politikasını uygulaması adına yardım edebileceğini fakat yılın ikinci yarısında itibaren küresel piyasalardaki fazla likidite ve yükselen petrol fiyatlarının etkisiyle enflasyon üzerinde baskılar oluşturabileceğini düşünüyoruz. Ayrıca 2011 yılının sonuna doğru Banka'nın bu baskıları kırmak için 25-50 baz puanlık faiz artırımına gidebileceğini de öngörüyoruz. Aynı zamanda Merkez Bankasının yaratıcı para politikası ve kredi büyümesindeki riskleri önlemek için zorunlu karşılıklar ve likidite yönetimi gibi farklı politikalar kullanmasını da bekliyoruz.

* **TİM verilerine göre ihracat beklentilerin üzerinde...** Türkiye'nin ihracatı, 2010'da bir önceki yıla göre yüzde 11.3 artışla 113 milyar 686 milyon dolara ulaştı. 2010 ihracatı, 2011-2013 Orta Vadeli Programı'ndaki 111.7 milyar dolarlık hedefin yaklaşık 2 milyar dolar üzerinde gerçekleşti. İhracat, aralıkta 2009'un aynı ayına göre yüzde 21.28 artışla, 2010'un aylık bazda en yüksek seviyesi olan 11 milyar 564 milyon dolara yükseldi. Hatırlanacağı üzere ihracat ekiminde 10 milyar 790.4 milyon dolarla 2009-2010 yıllarının aylık rekorunu kırmış, ihracat ilk defa 10 milyar dolar eşiğini geçmişti. Devlet Bakanı Zafer Çağlayan, TİM Başkanı Mehmet Büyükekşi ve İhracatçı Birlikleri başkanları ile düzenlediği basın toplantısında, "Görüldüğü gibi ihracatçılarımız laf değil iş üretiyorlar" dedi. Mehmet Büyükekşi de, "2011 ihracat hedefimiz 127 milyar dolar. Ama 2008'deki 132 milyar dolarlık rekoru da egale etmek istiyoruz" diye konuştu.

* **İngiltere'de KDV arttı...** İngiltere'de yüzde 17,5 olan katma değer vergisi (KDV) yarından itibaren yüzde 20'ye çıkarılacak. İngiltere'deki Muhafazakar-Liberal Demokrat koalisyon hükümeti, ülkenin bütçe açığını gidermek için vergi artışının gerekli olduğunu savunuyor.

* **GSYH 2010'da 1 trilyon TL'nin üzerinde...** Başbakan Recep Tayyip Erdoğan, 2010 enflasyon ve ihracat rakamlarına dikkat çekerek, "Küresel ekonomik kriz dünyada çok ağır tahribat bırakırken, biz Türkiye olarak 2011 yılına umutla girdik. Büyük beklentilerle girdik" dedi. Erdoğan, "Yurtiçi Gayri Safi Milli Hasıla'da (GSMYH) 'psikolojik eşik olan 1 trilyon TL'nin 2010'da aşıldığını belirtti. Partisinin yılın ilk grup toplantısında yaptığı konuşmada, ekonomideki son gelişmelere de değinen Erdoğan, şu değerlendirmeleri yaptı: "Ekonomimiz 2010'un ilk çeyreğinde 11.8, ikinci çeyreğinde 10.2 ve üçüncü çeyrekte de 5.5 büyüyerek ilk 9 ayda ortalama yüzde 9 büyümeye kaydetti. Türkiye orta vadeli programda resmi hedef olan yüzde 6.8'in üzerinde bir büyümeyi yakalayacak. 2010 yılı için GSYİH, 730 milyar dolar. Ancak bu seviyeyi aşacağımızı, yani 2008 seviyesi olan 742 milyar dolara yaklaşacağımızı veya aşacağımızı şimdiden tahmin edebiliyoruz. Türk Lirası olarak biz 2009'u 953 milyar TL GSYİH ile kapatmıştık. 2010'da psikolojik bir eşik olan 1 trilyon TL GSYİH rakamını da aştığımızı burada büyük bir gururla ifade etmek istiyorum."

* **Özelleştirme süreci başladı...** İstanbul Büyükşehir Belediyesi iştiraki olan İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İDO) özelleştirilmesine yönelik 6 Ocak Perşembe günü ihale süreci başlayacak. Belediyeden yapılan yazılı açıklamada, İDO'nun özelleştirilmesi ihalesiyle ilgili olarak hazırlık sürecinin tamamlandığı bildirildi. Açıklamada, 6 Ocak Perşembe günü ulusal, yerel ve yabancı basında ihale ilanları yapılacağı kaydedilerek, ihalenin kapalı zarf usulüyle teklif alınarak, pazarlık ve açık arttırma yapılmak suretiyle sonuçlandırılacağı belirtildi. İDO'nun yüzde 100 oranındaki hisselerinin blok olarak satış yöntemi ile özelleştirileceği belirtildi.

* **Fed: Tahvil alımını gözden geçirmek için erken...** ABD Merkez Bankası (Fed), 14 Aralık'ta yaptığı para politikası toplantısının tutanaklarına göre, toparlanma işaretlerine rağmen ABD ekonomisinin desteğe ihtiyacı olduğunu düşünüyor.

* **Euro Bölgesi'nde enflasyon arttı...** Euro Bölgesi'nde kasım ayında yüzde 1,9 düzeyindeki enflasyon oranı aralık ayında yüzde 2,2'ye tırmandı. Yılbaşında Estonya'nın da katılımıyla 17 ülkeyi kapsayan Euro Bölgesi'nde enflasyon oranı 2009 sonunda yüzde 0,9 seviyesindeydi.

Geçtiğimiz Haftanın Önemli Ekonomi & Politika Haberleri

* **Sanayi Strateji belgesi açıklandı...** Türkiye'nin 2011-2014 dönemine ilişkin sanayi stratejisi vizyonunu ortaya koyan belge, dün Sanayi ve Ticaret Bakanı Nihat Ergün tarafından açıklandı. Strateji Belgesi'nin ortaya koyduğu temel hedef, uzun vadede Türkiye'yi orta ve yüksek teknoloji ürünlerinde Avrasya'nın üretim üssüne dönüştürmek. Belgede sanayi, ticaret ve hizmet sektörlerinin bir bütün olarak görüldüğünü, belgenin yatay ve sektörel politika alanları üzerine kurgulandığını belirten Ergün, "Yatırım ve İş Ortamı", "Uluslararası Ticaret ve Yatırımlar", "Beceriler ve İnsan Kaynağı", "KOBİ'lerin Finansmana Erişimi", "Firmaların Teknolojik Gelişimi", "Altyapı Sektörleri", "Çevre" ve "Bölgesel Kalkınma" olmak üzere, 8 alt başlık altında topladıkları yatay sanayi politika alanlarının, ülkenin rekabet gücünü bir bütün olarak artırmayı hedeflediğini anlattı. Ergün, "Türk Ticaret Kanunu Tasarısı'nı 2011 yılının mart ayına kadar yasalaştırmış olacağız. Bunun ikincil mevzuatını 2012 yılının sonuna kadar tamamlamış olacağız. Girişimciliğin yaygınlaşması için, girişimcilere sağlanan destekler her yıl bir önceki yıla göre artırılacaktır" dedi.

* **30 yıllık tahvile talep yüksek...** Hazine Müsteşarlığı'nın dün gerçekleştirdiği dolar cinsi tahvil ihracı, Türkiye'ye olan ilgiyi bir kez daha gözler önüne serdi. 2011 yılı dış borçlanma programı çerçevesinde yılın ilk dış borçlanmasında Hazine, en uzun vade olan 30 yıllık dolar cinsi ihracatı bulunurken, 'Türkiye'nin ülke notu artacak' beklentisiyle tahviller büyük ilgi gördü. Dolar cinsinden 2041 vadeli (30 yıl) bir tahvil ihracatında gelen talep 5 milyar doların üzerine çıktı.

* **Babacan: Cari açık 7-8 yıl daha sürer...** Devlet Bakanı ve Başbakan Yardımcısı Ali Babacan, 2011'de büyümenin yan ürünü olabilecek olumsuz riskin enflasyondan çok cari dengede olabileceğini söyledi. Türkiye'nin son 8 yıldır döviz rezervleri artan bir ülke olduğunu kaydeden Babacan, "Türkiye'ye her yıl giren döviz, çıkan dövizden fazla oldu. Çünkü güven ve istikrar olduğu sürece dünyanın yatırımcısı Türkiye'ye gelecek" dedi.

* **Yoksulluk araştırması...** TÜİK'in "2009 Yoksulluk Çalışması", global krizin etkisini ortaya koydu. Aylık yoksulluk sınırının 825 lira olarak belirlendiği Türkiye'de, 12 milyon 751 yoksul bulunurken, 339 bin kişi de açlık sınırının altında yaşıyor. 4 yıldır günlük 1 doların altında yaşayan kimsenin bulunmadığı Türkiye'de açlık ve yoksulluk sınırında olanların sayısı ise arttı.

* **ABD'de işsizlik maaşına 409 bin kişi başvurdu...** ABD'de geçen hafta işsizlik maaşına başvuranların sayısı 409 binle beklentilerin üzerinde açıklandı. Ekonomistler, işsizlik maaşı başvurularının geçen hafta 400 bin olmasını bekliyorlardı. ABD Çalışma Bakanlığının açıkladığı verilere göre, 1 Ocak'ta sona eren haftada işsizlik maaşı başvuruları 409 bin oldu. İşsizlik maaşına başvuranların son dört haftalık ortalaması ise 410 bin 750 ile Temmuz 2008'den bu yana en düşük seviye oldu.

Haftalık Ajanda

10/01/2011

- ⇒ Aralık ayı Otomotiv Üretimi
- ⇒ Aralık ayı Tüketim Endeksleri
- ⇒ Kasım ayı Sanayi Üretimi
- ⇒ Aralık ayı Hazine Nakit Dengesi Gerçekleşmeleri

11/01/2011

- ⇒ Kasım ayı Ödemeler Dengesi

12/01/2011

- ⇒ Aralık ayı Finansal Yatırım Araçlarının Getirileri
- ⇒ ABD Aralık ayı Hazine Bütçesi

13/01/2011

- ⇒ Kasım ayı Uluslararası Doğrudan Yatırım Verileri
- ⇒ ABD Kasım ayı Dış Ticaret Verileri
- ⇒ ABD Aralık ayı ÜFE
- ⇒ ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları

14/01/2011

- ⇒ ABD Aralık ayı TÜFE
- ⇒ ABD Aralık ayı Perakende Satışlar
- ⇒ ABD Aralık ayı Sanayi Üretimi

Hedef Değerler

İMKB Kodu	Şirket	Ata Yatırım Öneri	Kapanış (TL)	Hedef Hisse Fiyatı (TL)	Yükselme Potansiyeli (%)	Piyasa Değeri (mn TL)				Getiriler (%)		
						Cari	Hedef	Yılbaşından İtibaren		Haftalık	Aylık	Yılbaşında n İtibaren
								Min	Max			
ADANA	Adana Çimento (A)	EPG	5.64	5.93	5%	497	523	180	520	0%	-1%	0%
ADBGR	Adana Çimento (B)	EPG	3.45	4.29	24%	285	355	112	312	1%	0%	1%
ADNAC	Adana Çimento (C)	EPG	0.86	0.67	-22%	142	111	43	160	2%	8%	2%
AEFES	Anadolu Efes Biracılık	EAG	23.45	21.85	-7%	10,553	9,832	4,343	10,778	0%	5%	0%
AKBNK	Akbank	EPG	8.52	8.38	-2%	34,080	33,523	10,800	38,800	-1%	-3%	-1%
ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası	EPG	2.75	3.02	10%	1,482	1,629	520	1,682	2%	-1%	2%
AKCNS	Akçansa	EÜG	7.98	8.86	11%	1,528	1,696	377	1,560	6%	6%	6%
AKENR	Ak Enerji	EUG	3.73	-	-	1,402	-	340	1,558	3%	1%	3%
AKGRT	Aksigorta	EPG	2.37	2.72	15%	725	833	474	1,714	3%	3%	3%
ALARK	Alarko Holding	EPG	3.74	4.52	21%	836	1,010	348	1,006	1%	7%	1%
ANACM	Anadolu Cam	EPG	3.46	3.76	9%	1,198	1,303	329	1,229	5%	15%	5%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	EUG	5.68	6.90	22%	1,420	1,726	308	1,500	6%	4%	6%
ANSGR	Anadolu Sigorta	EUG	1.43	1.80	26%	715	902	298	790	5%	1%	5%
ARCLK	Arçelik	EPG	8.44	8.83	5%	5,703	5,964	644	5,717	8%	6%	8%
ASYAB	Asya Katılım Bankası	EPG	3.07	3.07	0%	2,763	2,759	864	3,744	8%	-5%	8%
AYGAZ	Aygaz	EUG	9.22	10.50	14%	2,766	3,150	561	2,790	11%	12%	11%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	EPG	55.00	54.07	-2%	8,349	8,207	2,296	8,349	5%	7%	5%
BOLUC	Bolu Çimento	EPG	1.69	1.76	4%	242	253	135	305	4%	3%	4%
BOYNR	Boyner Büyük Mağazacılık	EPG	4.18	3.95	-5%	385	364	40	400	1%	16%	1%
CCOLA	Coca Cola İçecek	EPG	19.30	21.16	10%	4,909	5,382	1,526	5,431	-5%	-7%	-5%
CIMSA	Çimsa	EUG	10.30	12.41	21%	1,391	1,677	381	1,580	3%	-1%	3%
CLEBI	Çelebi	EUG	24.35	20.29	-17%	592	493	143	608	4%	10%	4%
DEVA	Deva Holding	EPG	3.25	3.76	16%	585	677	230	644	1%	3%	1%
DOAS	Doğuş Otomotiv	EPG	6.68	7.34	10%	1,470	1,614	182	1,531	1%	6%	1%
DOHOL	Doğan Holding	EPG	1.16	1.44	24%	2,842	3,534	1,103	3,553	4%	6%	4%
DYHOL	Doğan Yayın Holding	-	2.09	-	-	2,090	-	278	2,140	7%	17%	7%
ECILC	Eczacıbaşı İlaç	EPG	2.54	2.88	13%	1,392	1,577	439	1,612	2%	-2%	2%
ENKAI	Enka İnşaat	EPG	6.04	6.60	9%	13,288	14,512	6,060	14,740	5%	1%	5%
EREGL	Ereğli Demir Çelik	EPG	5.28	5.90	12%	8,448	9,448	3,309	9,280	4%	0%	4%
FROTO	Ford Otosan	EUG	14.65	17.00	16%	5,141	5,965	1,369	5,193	12%	9%	12%
GARAN	Garanti Bankası	EPG	8.18	8.34	2%	34,356	35,032	8,022	39,396	5%	-6%	5%
GUSGR	Güneş Sigorta	EUG	2.15	2.68	25%	323	402	152	365	1%	3%	1%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	EAG	16.75	13.80	-18%	1,399	1,152	418	1,549	-2%	-7%	-2%
HALKB	Halk Bankası	EUG	13.90	16.92	22%	17,375	21,152	4,025	20,250	6%	-3%	6%
HURGZ	Hürriyet Gazetecilik	EPG	2.16	2.26	5%	1,192	1,247	207	1,214	19%	22%	19%
ISCTR	İş Bankası (C)	EUG	5.68	7.71	36%	25,560	34,715	8,600	31,050	3%	-7%	3%
ISGYO	İş G.M.Y.O.	EUG	1.84	2.20	19%	828	988	315	873	5%	3%	5%
KCHOL	Koç Holding	EPG	7.64	8.10	6%	18,452	19,570	4,065	18,790	2%	4%	2%
KOZAL	Koza Altın	EUG	20.90	24.95	19%	3,187	3,804	1,875	3,241	1%	2%	1%
KRDMD	Kardemir (D)	EPG	0.80	0.81	2%	481	488	177	481	5%	13%	5%
MRDIN	Mardin Cimento	EPG	8.00	8.48	6%	876	929	264	969	4%	6%	4%
NETAS	Netaş Telekom.	-	68.25	-	-	443	-	50	451	1%	20%	1%
PETKM	Petkim	EUG	2.54	2.99	18%	2,540	2,995	713	2,620	7%	6%	7%
PNSUT	Pınar Süt	EPG	13.65	13.75	1%	614	618	106	663	-7%	5%	-7%
PETUN	Pınar Entegre Et Ve Un	EPG	6.82	7.65	12%	296	331	87	302	0%	3%	0%
PTOFS	Petrol Ofisi	-	6.64	-	-	3,835	-	1,430	4,360	1%	9%	1%
RYSAS	Reysaş Taşımacılık	EPG	2.12	2.38	12%	233	262	44	278	2%	0%	2%
SAHOL	Sabancı Holding	EUG	7.26	8.56	18%	14,813	17,468	4,194	16,772	1%	-4%	1%
SELEC	Selçuk Ecza Deposu	EPG	2.83	2.67	-6%	1,757	1,660	621	1,838	10%	3%	10%
SNGYO	Sinpaş G.M.Y.O.	EUG	2.23	2.80	25%	1,115	1,398	186	1,175	7%	1%	7%
SISE	Şişe Cam	EUG	2.99	3.39	13%	3,421	3,878	906	3,432	10%	7%	10%
SKBNK	Şekerbank	EPG	1.81	1.81	0%	1,358	1,355	336	1,490	2%	2%	2%
TAVHL	Tav Havalimanları	EUG	7.68	8.62	12%	2,790	3,133	799	2,906	3%	5%	3%
TATKS	Tat Konserve	EPG	4.22	4.70	11%	574	639	125	589	-2%	-2%	-2%
TECELL	Turkcell	EPG	10.85	11.70	8%	23,870	25,743	16,830	25,740	3%	6%	3%
TEBNK	Türk Ekonomi Bankası	EPG	2.32	2.37	2%	2,552	2,603	594	3,190	4%	0%	4%
THYAO	Türk Hava Yolları	EUG	5.42	6.55	21%	5,420	6,555	928	6,200	0%	3%	0%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	EUG	9.08	10.50	16%	4,540	5,251	575	4,540	14%	11%	14%
TKFEN	Tekfen Holding	EÜG	7.24	8.68	20%	2,679	3,212	724	2,679	12%	12%	12%
TRCAS	Turcas Petrol	EUG	4.08	4.94	21%	918	1,112	314	962	6%	3%	6%
TRKCM	Trakya Cam	EÜG	3.31	3.64	10%	1,997	2,197	423	1,997	4%	11%	4%
TSKB	T.S.K.B.	EPG	2.84	3.51	24%	1,988	2,460	315	2,002	9%	10%	9%
TTRAK	Türk Traktör	EUG	25.40	30.50	20%	1,356	1,628	191	1,364	8%	11%	8%
TUPRS	Tüpraş	EPG	42.10	46.10	9%	10,543	11,544	3,481	10,568	9%	8%	9%
TTKOM	Türk Telekom	EUG	6.84	8.00	17%	23,940	27,993	12,250	25,200	5%	4%	5%
ULKER	Ülker	EUG	5.78	6.25	8%	1,553	1,679	430	1,579	5%	5%	5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	EUG	4.20	5.17	23%	10,500	12,916	2,700	12,625	7%	-3%	7%
VESBE	Vestel Beyaz Eşya	EPG	3.73	3.73	0%	709	708	194	908	9%	8%	9%
YAZIC	Yazıcılar Holding	EAG	13.65	14.61	7%	2,184	2,338	749	2,224	1%	12%	1%
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	EPG	5.22	5.51	5%	22,692	23,939	6,564	25,300	7%	-3%	7%
YKSGR	Yapı Kredi Sigorta	EPG	15.25	16.30	7%	1,220	1,304	354	1,256	8%	7%	8%
ZOREN	Zorlu Enerji	EPG	2.83	3.82	35%	797	1,076	156	969	1%	1%	1%

EUG: Endeksin Üstünde Getiri

EPG: Endekse Paralel Getiri,

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 Seval Yüce Özgür Kadayıfçı Elif Sümer Derya Saltık	(212) 310 63 00 Şube Müdürü Şube Müdürü Yard. Şube Müdürü Yard. Şube Müdürü Yard. Şube Müdürü Yard.	Denizli Şube Müjdat Doluorman Vesile Urhan Osman Bozdoğan Asuman Toktaş	(258) 295 20 00 Şube Müdürü Şube Müdürü Yard. Şube Müdürü Yard. Şube Müdürü Yard.
Bostancı Şube Ülkü Güveli Atakan Yüksel Yeşim Kazdal Şermin Ateş	(216) 571 69 69 Şube Müdürü Şube Müdür Yard. Şube Müdür Yard. Şube Müdür Yard.	İzmir Şube Mustafa Yüksel Özgür Şenaçıkol	(232) 455 35 35 Şube Müdürü Şube Müdürü Yard.
Ankara Şube Ahmet Ayden İpek Kıvançlı Ayşe Yüce Deniz Özlük	(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 62 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 ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir, ortadan kaldırabilir. Ata Yatırım, mesajın ve bilgilerinin size, değişikliğe uğrayarak, geç ulaşmasından, bütünlük ve gizliliğinin korunamamasından 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.