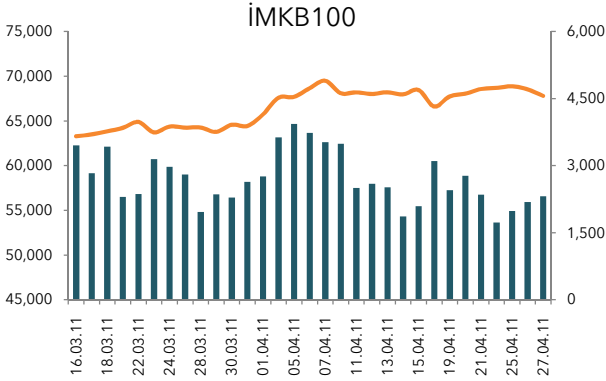


İMKB Toplam PD:225 milyar ABD\$

HAPD:84 milyar ABD\$

F/K (2011 T):9.8

Endeksler	Önceki	Son	Değişim
İMKB 100	68,524	67,793	-1.07%
İMKB 30	83,703	82,593	-1.33%
Mali Endeks	101,498	100,106	-1.37%
Sanayi Endeks	59,955	59,923	-0.05%



En Çok Azalan ▼	En Çok Artan ▲	Hareketli Hisseler
DARDL 1.59 / -9.66	MRSHL 93.25 / 9.38	GARAN 201
METYO 1.62 / -8.99	ASUZU 11.1 / 9.36	AKBNK 104
MTEKS 2.76 / -5.48	GEDIZ 1.06 / 9.28	ISCTR 103
NUGYO 9 / -4.46	BURCE 273 / 9.2	THYAO 72
FNSYO 1.09 / -4.39	CEMTS 1.31 / 9.17	YKBNK 69

Y.dışı Borsalar	Kapanış	% Fark	Diğer Piyasalar
DOW J.	12,691	0.76%	Altın 1533
NASDAQ	2,870	0.78%	Petrol 126
FTSE-100	6,068	-0.02%	USD 1.5146
CAC-40	4,068	0.55%	EURO 2.2221
DAX	7,405	0.66%	TRT071112T14
BOVESPA	66,264	-1.31%	Bileşik 9.08
NIKKEI 225	9,802	1.13%	

Orta Vadeli Tavsiyelerimiz

ANACM	ISCTR	FROTO	KOZAL
AYGAZ	BIMAS	SNGYO	TRCAS
			TTRAK

Haftalık Ajanda

25.04.2011

⇒ ABD Mart ayı Yeni Konut Satışları

26.04.2011

⇒ Nisan ayı Kapasite Kullanım Oranı
⇒ ABD Şubat ayı Case Shiller Endeksi
⇒ ABD Nisan ayı Tüketici Güven Endeksi

27.04.2011

⇒ ABD Mart ayı Dayanıklı Mal Siparişleri
⇒ ABD FED Faiz Kararı

28.04.2011

⇒ Merkez Bankası Enflasyon Raporu
⇒ PPK Toplantı Özetleri
⇒ ABD 1. Çeyrek GSYH (ilk veri)

29.04.2011

⇒ ABD Nisan ayı Chicago PMI Endeksi
⇒ ABD Nisan ayı Tüketici Yönelim Anketi

Güne Bakış

Merakla beklenen FED kararı sonrası ABD piyasaları sert yükselişe geçerken, Dow Jones Mayıs 2008 ve Nasdaq da Aralık 2000'den bu yana en yüksek kapanışlarını gerçekleştirdi. Aynı seyrir Asya'da da devam ederken, banka karlılıklarında düşüş beklentisiyle yurtdışı piyasalardan negatif yönde ayrılan İMKB, aylık ortalamadan bulduğu destek ve gelişmekte olan piyasalar açısından olumlu FED kararıyla 68.500 seviyelerine doğru açılış gerçekleştirebilir. Devamında Avrupa'da beklenen iyimserliğin yakalanması güç, ancak kazanımların korunması beklenebilir.

Para Piyasaları

Gösterge tahvil bileşik faizi tezgah üstü piyasada güne %8.20 bileşik faiz seviyesinden başlarken, bu seviyesinin aşağı doğru gelişmesi halinde %8 ilk belirgin destek seviyesi olarak gözükmemekte.

EUR/USD paritesi FED kararı sonrasında piyasaların 2011 yılı dahilinde faiz artırımını gelmeyeceği beklentisine ağırlık vermeleri ve likiditede yakın zamanda bir değişiklik yaşanmayacağı söylemiyle 1.4882 ile yeni 16 aylık zirve test ederken, 1.50-1.51 bölgesine kadar hareketin devamı beklenebilir. TL dolar karşısında değer kazanırken, paritedeki hareketi tam anlamıyla yansıtamaması düşündürücü, 1.50 desteğinin çalışması beklenebilir.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %3.34 düzeyinde, 30 yıllık Türk eurotahvili de %6.20 getiri ile işlem görmekte. FED enflasyonun bir süre yüksek gidebileceğini ancak durumun kalıcı olmayacağını belirtirken, satın alınan tahvillerin itfasından gelen paranın yine tahvil alımında kullanılacak olması piyasayı rahatlatmış durumda.

Dolar endeksi 72.871 ile yeni bir dip seviye test ederken, emtialarda da paralel yükseliş yaşandı. Doların değer yitirmesi ile altın 1533.65 \$/ons ile yeni bir rekor seviye test ederken, petrol fiyatları da 113.21 \$/varil ile yukarı seyrini koruyor.

Teknik Görüş

İMKB100 genel beklentinin aksine yurtdışı piyasalardan negatif yönde ayrılmayı sürdürüyor. Artıda başlangıcın ardından ağırlıklı olarak büyük banka hisselerinde başlayan satışlar endeksi aşağı çekerken, kapanış %1.07 kayıpla 67.792,69 seviyesinden gerçekleşti. Endeksin günlük işlem hacmi ise 2.29 milyar TL oldu.

RSI uzun süre yatay seyrin ardından düşüşe geçti, stokastik sat sinyali tekrar kuvvetlenme eğiliminde, FED toplantısı sonrası belirsizliğini korurken, mevcut kapanış sıkışmanın aşağı yönde tamamlanması ihtimalini artırdı.

Bono faizlerinde yaşanan düşüş, kurlarda pariteye bağlı gerileme, olumlu seyreden yurtdışı piyasalar da endeksin zayıf seyrine engel olmadı, ancak kapanışın gün içerisinde daha da aşağısı test edilmesine rağmen aylık ortalamanın üzerinde olması olumlu.

Direnç.....68.500-69.000-70.000
Destek..... 67.708-67.500-66.350

Vadeli İşlemler

Nisan vade endeks kontratında 82.475 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından güne 500-600 puan artışla girilmesi beklenebilir. Dolar kontratlarında ise aynı vade için spot piyasada yaşanan düşüşe paralel olarak 1.5150 civarı başlangıç yaşanabilir.

Şirket Haberleri

ANSGR.TI	Anadolu Sigorta	Öneri EUG	Hedef Değer 902	Piyasa Değeri 660	Prim Potansiyeli 37%
<p>Anadolu Sigorta <ANSGR TI> 1Ç11'de konsensus beklentinin altında 4,5 mn TL net kar açıkladı... Anadolu Sigorta 1Ç11'de 4,5 mn TL net kar açıklarken, bu rakam CNBC-E konsensus tahmini olan 10 mn TL'nin altında kalmıştır. Şirketin net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %12,6 azalırken bir önceki çeyrekteki 32,4 mn TL'nin oldukça altında kalmıştır. 1Ç10'a göre karda oluşan daralma teknik karlılığı artmasına rağmen yatırım gelirlerinin düşmesinden kaynaklanmaktadır. Çeyreksel bazda kar düşüşü ise daha yüksek gözükürken bunun nedeni varlık satışından önceki çeyrekte yazılan karın bu çeyrekte bulunmaması ve daha düşük teknik karlılıktır.</p>					
FROTO.TI	Ford Otosan	Öneri EUG	Hedef Değer 5769	Piyasa Değeri 5193	Prim Potansiyeli 11%
<p>Ford Otosan <FROTO TI> 1Ç11 sonuçlarını bugün açıklıyor... Ford Otosan'ın 1Ç11 karının 128 mn TL (konsensus tahmin 124 mn TL) ile geçen yılın aynı dönemine göre %80 artmasını beklerken, bunu yurt içi satışlardaki canlanma ve ihracattaki artışın sağlayacağını tahmin ediyoruz.</p>					
ISCTR .TI	İş Bankası (C)	Öneri EUG	Hedef Değer 33611	Piyasa Değeri 23760	Prim Potansiyeli 41%
<p>İş Bankası <ISCTR TI> Bank Sofya'nın devralmasını tamamladı... İş Bankası, Rus Bank Sofya'nın %100'ünü 40 mn ABD\$'a satın almıştır. 36 mn ABD\$ hisse transferiyle birlikte ödenirken, kalan 4 mn ABD\$ ise hisse alım sözleşmesi kapsamında bir yıl sonra ödenecektir.</p>					
TAVHL .TI	Tav Havalimanları	Öneri EUG	Hedef Değer 3133	Piyasa Değeri 2761	Prim Potansiyeli 13%
<p>TAV Havalimanları <TAVHL TI> Medine ihalesi için hazır... TAV Havalimanları Holding Strateji Direktörü Waleed Youssef, Medine Havalimanı ihalesi için hazır olduklarını, finansman konusunda Suudi merkezli bankalar konsorsiyumu ile yaklaşık 5 aydır görüşmeler yürüttüklerini açıklamıştır.</p>					
TCELL.TI	Turkcell	Öneri N	Hedef Değer	Piyasa Değeri 19668	Prim Potansiyeli N/A
<p>Turkcell <TCELL TI> 1Ç11 Sonuçları: Yoğun rekabet operasyonel karlılığa zarar verdi ve 2011 hedefleri aşağı revize edildi... Turkcell 1Ç11 karını bizim 366 mn TL tahminimizin altında 331 mn TL olarak açıklarken, bu rakam geçen senenin ilk çeyreğindeki 420 mn TL'nin de altında kalmıştır. Açıklanan kar rakamıyla tahminimiz arasındaki fark 56 mn TL'lik karşığın vergi affı kanunundan yararlanarak düşürülmesinden kaynaklanmaktadır. Geçen yıla göre kardaki azalmaya artan rekabet koşulları neden olmuştur.</p> <p>Opeasyonel karlılık rekabetle azaldı... Bizim 617 mn TL'lik tahminimizin biraz üstünde 626 mn TL FAVÖK ile yılın ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %12 büyüme sağlanmış ve %29,5 FAVÖK marjı yakalanmıştır (1Ç10 FAVÖK marjı: %31,6). Bu düşüş artan rekabetten ve operasyonel giderlerden kaynaklanmaktadır.</p> <p>2011 hedefleri düşürüldü... 2011 hedefleri düşürüldü. Turkcell yönetimi 2011 hedeflerini aşağı yönlü revize etmiştir. Buna göre 2011 konsolide gelir hedefleri 9,3 milyar ile 9,6 milyar TL arasında yer almaktadır (%3 ve %7 yıllık büyüme). 2010 yılı FAVÖK'ü 2,95 mn TL iken şirketin 2011 tahmini 2,9 mn TL (yıllık %2 düşüş) ve 3,05 mn TL (yıllık %3 artış) arasında yer almaktadır.</p>					

EUG: Endeksin Üstünde Getiri / EPG: Endekse Paralel Getiri / EAG: Endeksin Altında Getiri / N: Nötr / GA: Gözetim Altında

Gündem ve Haber Başlıkları

Roubini- Cari açık ve kredi büyümesi tehlike arz ediyor...

Ekonomist Nouriel Roubini, Türkiye ekonomisi için en büyük riskin 2010'da %6'nın üzerinde olan cari açık ve aşırı hızlı kredi genişlemesi olduğunu söyledi. Bu yıl bu rakam emtia fiyatlarındaki artış ve iç talebin güçlü seyretmesi ile daha da yükselebilir. Cari açığın finansmanının sıcak parayla sağlandığını bunun da sistemde kırılganlığa yol açtığını da vurguladı. Roubini, Merkez Bankası'nın düşük faiz-yüksek munzam politikası başarıya ulaşmazsa, bankanın geleneksel politikalara dönerek faiz artırabileceğini söyledi. Roubini, Merkez Bankası'nın aldığı tedbirlerin işe yarayıp yaramadığı izlenmeli. Yıllık %30'u aşan ciddi bir kredi büyümesi var. Bireysel konut kredilerinde bu oran daha da yüksek. Eğer önlemler işe yaramazsa ve enflasyonda artış başlarsa faiz artırımını gibi daha geleneksel önlemler gerekli hale gelebilir diye konuştu.

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 Abdülkadir Çakır	(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 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 Müdürü 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 müşterileri 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.