

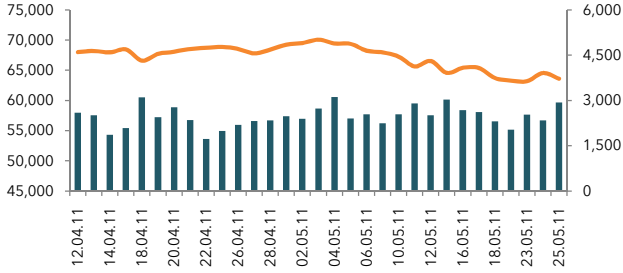
İMKB Toplam PD:225 milyar ABD\$

HAPD:75 milyar ABD\$

F/K (2011 T):9.18

Endeksler	Önceki	Son	Değişim
İMKB 100	64,561	63,609	-1.47%
İMKB 30	78,876	77,334	-1.95%
Mali Endeks	94,664	92,951	-1.81%
Sanayi Endeks	56,907	56,319	-1.03%

İMKB100



En Çok Azalan ▼	En Çok Artan ▲	Hareketli Hisseler
OLMKS 11.7 / -19.03	EGCYO 1.59 / 11.97	GARAN 458
SELGD 0.57 / -10.94	NUGYO 7.34 / 10.54	MGROS 371
BOSSA 3.7 / -9.54	AKMGY 73.75 / 10.07	ISCTR 239
FENER 74.5 / -8.31	VKGYO 3.4 / 8.97	YKBNK 187
MTEKS 2.19 / -5.51	MGROS 21.45 / 8.88	HALKB 118

Y.dışı Borsalar	Kapanış	% Fark	Diğer Piyasalar
DOW J.	12,395	0.31%	Brent Petrol 115
NASDAQ	2,761	0.55%	USD 1.5972
FTSE-100	5,870	0.20%	EURO 2.2460
CAC-40	3,929	0.31%	TRT200213T25
DAX	7,171	0.28%	Bileşik 9.03
BOVESPA	63,388	0.08%	Repo 6.85
NIKKEI 225	9,536	1.20%	

Orta Vadeli Tavsiyelerimiz

ANACM	AYGAZ	ISCTR	SISE	TRCAS
ARCLK	FROTO	KOZAL	SNGYO	

Haftalık Ajanda

23.05.2011

⇒ TCMB Mayıs ayı İkinci Beklenti Anketi

24.05.2011

⇒ Mayıs ayı İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı

⇒ Mayıs ayı Reel Kesim Güven Endeksi

⇒ ABD Nisan ayı Yeni Konut Satışları

25.05.2011

⇒ PPK Faiz Kararı

⇒ ABD Nisan ayı Dayanıklı Tüketim Malı Siparişleri

26.05.2011

⇒ 1. Çeyrek Konut Satış İstatistikleri

⇒ ABD 1. Çeyrek GSYH (Ön Veri)

27.05.2011

⇒ Nisan ayı Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi

⇒ ABD Nisan ayı Bekleyen Konut Satışları

Güne Bakış

Son üç günde yaşanan düşüşlerin ardından ABD piyasaları petrol fiyatlarındaki toparlanmanın etkisiyle başta Exxon Mobil olmak üzere enerji şirketleri önderliğinde yükselişteydi. Aynı ivmenin Asya'da da korunduğunu görmekteyiz. Dün 65.017 ile haftanın en yüksek seviyesini gören ancak günü bankacılık hisselerine gelen satışlarla ekside kapatan İMKB100 endeksinin yeni güne %0.50-%1 civarı yükselişle başlaması beklenebilir.

Para Piyasaları

Gösterge tahvil bileşik faizi %8.90 seviyesinden güne başlarken PPK açıklamaları büyük ölçüde piyasa beklentileri doğrultusunda geldi. Aşağı yönün limitli olduğunu düşünüyoruz.

EUR/USD paritesinde Çin'in Portekiz için çıkarılacak yardım tahvillerinde alacağını açıklamasının ardından sert bir yükseliş yaşandı. 1.4183 seviyesinin testinin ardından bir miktar kar satışı gelmekte, ancak 1.42-1.4350 bandına doğru hareket yüksek ihtimal. İçeride TL dün döviz sepeti karşısında yılın dip seviyesine geriledikten sonra paritenin katkısıyla dolar karşısında 1.60 seviyesi altında.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %3.16 seviyesine yükselirken, 30 yıl vadeli Türk eurotahvili Latin Amerika bonolarına paralel olarak bir miktar değer yitirerek %6.30 getiri ile işlem görmekte.

Stoklarda beklenmedik düşüş ve doların değer kaybı ile petrol fiyatlarında sert yükseliş yaşanırken ABD ham petrol 101.5 \$/varil seviyesinde. Altın fiyatları ise 1530 \$/ons ile direnç seviyelerini yukarı yönde zorlamakta.

Teknik Görüş

İMKB100 endeks ikinci seans başındaki PPK kararından sonra 65.017,13 seviyesini gördükten sonra kurdaki yukarı hareket ile düşüşe geçti ve günü %1.47 düşüşle 63.609,31 ile min seviyesine yakın tamamladı. Tüm endeks işlem hacmi 3,37 milyar gibi yüksek bir seviyede gerçekleşti.

Endeks gün içerisinde yurtdışından bağımsız bir seyir izledi, PPK kararı sonrasında düşen bono faizleri ile bankalara alım geldi, ancak daha sonra holdingler ve TUPRS ile beraber bankalar da kazanımlarını koruyamayarak geriledi, yabancı saklama payında düşüş sürüyor.

Stokastik sat sinyali korunurken, RSI dün gelen tepki sonrasında yeniden düşüşte, TL sepet bazında yılın zirvesine çıkarken, bono faizlerinde PPK kararı sonrasında düşüş sınırlı kaldı. 62.500-64.000 bandına hızla geri dönülmesi düşündürücü, emtialarda endekslerdeki zayıf seyre karşın toparlanma devam ediyor, dolar endeksi 76 seviyesi üzerinde.

Direnç..... 64.000-65.000-65.454

Destek..... 63.300-62.500-61.800

Vadeli İşlemler

Haziran vade endeks kontratında 77.550 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından güne 400-500 puan artışla girilmesi beklenebilir. Dolar kontratlarında ise aynı vade için spot piyasadaki seyirle 1.6050-1.6100 seviyesine yakın başlangıç görülebilir.

Şirket Haberleri

SAHOL.TI	Sabancı Holding	Öneri EUG	Hedef Değer 17037	Piyasa Değeri 14773	Prim Potansiyeli 15%
		Sabancı Holding <SAHOL TI> Enerjisa Yönetim Kurulu Başkanı Akdeniz Elektrik Dağıtım'ı alacaklarını tahmin ediyor... Sabancı Holding ve Avusturyalı Verbund'un % 50-50 ortak olduğu enerji şirketi Enerjisa'nın Yönetim Kurulu Başkanı Selahattin Hakman, özelleştirme ihalesinde ikinci en iyi teklifin sahibi oldukları Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.'yi devralacaklarını düşündüğünü söyledi. Hatırlanacağı gibi Enerji Bakanı Taner Yıldız, Park Holding'in çekilmesinin ardından en yüksek teklife sahip olan Enerjisa ile Akdeniz elektrik dağıtımının devir sürecine devam edileceğini açıklamıştı. Bir sonraki aşamada ÖİB Sabancı Holding'e resmi duyuruları gönderecektir. Aralık 2010'da yapılan özelleştirme ihalesinde Park Holding 1,165 mn ABD\$ ile en yüksek teklifi verirken, Enerjisa 1,128 mn ABD\$ ile en yüksek ikinci teklifi vermişti.			
VAKBN.TI	T. Vakıflar Bankası	Öneri EUG	Hedef Değer 12708	Piyasa Değeri 9200	Prim Potansiyeli 38%
		Vakıfbank'ın <VAKBN TI> daha fazla karşılık ayırması gerekiyor... Vakıfbank'ın yurtdışı şubeleri tarafından kullanılan sendikasyon kredileri ile ilgili olarak, TCMB nezdinde yaklaşık 3.5 yıl boyunca ortalama 384 mn ABD\$ tutarında ilave zorunlu karşılık tesis etmesi talep edilmiştir. Bu kapsamda 27.05.2011 tarihinden itibaren başlamak üzere bu yıl için tutulacak ilave munzam karşılık tutarı yaklaşık ortalama 160 mn ABD\$ olacaktır. Banka konuyla ilgili yürütmeyi durdurma ve iptal davası açmıştır. Söz konusu ilave tutulacak zorunlu karşılık faiz dışı gelir getiren aktif olacaktır. Karar 2011 net faiz gelirinin %1'inden azını etkileyeceğinden hisse performansında önemli bir etkisinin olmayacağını tahmin ediyoruz.			

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

Gündem ve Haber Başlıkları

Faizler de değişiklik yok... PPK politika faizini %6,25, borçlanma faizini %1,50, borç verme faiz oranını da %9 düzeyinde bırakırken zorunlu karşılık oranlarında da herhangi bir değişikliğe gitmedi. Alınan sıkılaştırıcı tedbirlerin krediler ve iç talep üzerindeki etkilerinin ikinci çeyrekte itibaren görülmeye başladığına da değinildi. Banka alınan önlemlerin gecikmeli yansımalarının bir müddet daha takip edileceğini ve gerekirse aynı doğrultuda ilave tedbirler alınacağını belirtti. Banka'nın açıklamasında son dönemde iktisadi faaliyete dair açıklanan verilerin Enflasyon Raporu'nda sunulan çerçeveyi teyit ettiği, özel tüketim ve yatırım talebinin 2010 yılındaki güçlü artıştan sonra daha ılımlı bir seyir izlediği, dış talebin ise zayıf görünümünü koruduğu belirtildi. İstihdam şartlarındaki iyileşme devam ederken işsizlik oranlarının kriz öncesi seviyelerine yaklaştığı, imalat sanayi kapasite kullanım oranlarının düşük düzeylerini korumasının toplam talebin henüz enflasyon üzerinde baskı oluşturacak seviyeye gelmediğinin de altı çizildi.

OECD- Türkiye 2011'de %6,5 büyüyecek... Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) Türkiye'nin bu yıl %6,5, 2012'de %5,3 büyüme tahmininde bulundu. Bu da Türkiye'nin geçen yıl olduğu gibi, 2011 ve 2012'de Avrupa ve OECD'de en çok büyüyen ülke olurken, dünyada da ilk sıralarda yer alması anlamına geliyor. Sanayileşmiş 30 üyesi olan OECD'nin güncellenen raporuna göre, geçen yıl büyümede %4,9 olan dünya ortalaması, 2011'de %4,2, 2012'de ise %4,6 olacak. OECD ülkelerinde geçen yıl %2,9 olan ortalama büyüme oranı da bu yıl %2,3, 2012'de %2,8'de kalacak. Öngörülen oranlara göre Türkiye ortalamaların oldukça üzerine çıkarken, en yakın takipçileri Güney Kore, Meksika ve İsveç %4'ün üzerinde büyüyecek.

G-8 liderleri Fransa'da toplanıyor... G-8 ülkeleri liderleri, dönem başkanı Fransa'nın Normandiya sahillerindeki Deauville kentinde yarın toplanıyor. Arap ülkelerindeki halk isyanları ile bu ülkelere yapılacak yardımların, iki günlük zirveye damgasını vurması bekleniyor. 2. Dünya Savaşı sonrasında olduğu gibi yeni bir Marshall Planı'nın bu ülkeler için yürürlüğe sokulmasını arındırları da zirvede kesinlik kazanacak.

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 Müdür Vekili Şube Müdür Yard. 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 ihtar gerektirmeksizin 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.