

Güne Bakış

ABD piyasaları dış ticaret açığı verisinin beklentilerin altında kalması ile altı günlük düşüşün ardından yedinci gün yükselirken, seans içi ulaşılan max seviyelerin korunamadığını gördük. Çin'de dış ticaret fazlasının beklentilerin altında kalması ve G. Kore'den gelen sürpriz faiz artırımı ile Asya piyasalarında da kazançlar kısmen verildi. Ekside seyreden ABD vadeliilere karşın endeksin 63.500-64.000 bandında dengeli bir açılış ile güne girmesi ve seçim öncesi önemli pozisyon değişikliğine gidilmemesi itibarıyla düşük işlem hacmi yaşanması beklenebilir.

Para Piyasaları

Gösterge tahvil bileşik faizi güne %8.85-%8.90 bileşik faiz seviyesinden başlarken, günün yine yatay seyirle geçeceğini ve düşüş potansiyelinin sınırlı olduğunu düşünüyoruz.

EUR/USD paritesi ECB'den gelen temmuz ayında faiz artırımı sinyaline karşın gelecek yıla ilişkin enflasyon beklentilerinin değiştirilmemesi ile büyük ölçüde daha ilerideki faiz artırım ihtimalini azaltan açıklama sonrası 1.45 seviyelerine geriledi. İçeride ise TL seçim sonrası faiz artırım beklentilerini fiyatlayarak sepet bazında yıl içi gördüğü zirve seviyeden %2 civarı değer kazandı, usd/try için 1.56-1.57 kısa vadeli dip seviyeler olarak değerlendirilmeli.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %3 düzeyinin altında kalmayı sürdürürken, tamamlanan ihaleler sonrasında bir miktar kar satışı geldiğini görmekteyiz.

Petrol fiyatları OPEC kararı sonrası devam ettirdiği yükseliş hareketinde 102 \$/varil seviyesinde ilk dirençle karşılaştı, 100 \$/varil seviyesi üzerinde kaldığı sürece yön yukarıyı işaret etse de Çin'den gelen veriler talebe dair soru işaretleri yaratmakta. Altın fiyatları ise düzeltmenin ardından tekrar yükselişe geçti.

Teknik Görüş

Günü açılıştan itibaren çoğunlukla ekside geçiren İMKB100 endeksi, üst üste ikinci günü de %0.62 düşüşle 63.670,08 seviyesinden tamamladı, günlük işlem hacmi tüm endeks itibarıyla 2.17 milyar TL gibi düne göre düşük bir seviyede kaldı. Düşüşe katkı anlamında KCHOL, AEFES ve TCELL başı çekerken, iyi performans sergileyen hisselerle ISCTR ve KOZAL örnek verilebilir.

Kapanışa doğru TL sepet bazında seçim sonrası geleceği düşünülen faiz artırımları beklentileriyle değer kazanmayı sürdürürken, bono faizlerinde de sınırlı bir düşüş yaşandı.

Stokastik al sinyali korunurken, RSI gerilemeyi sürdürüyor, endekste haftalık ve aylık ortalama altında kapanış, dış piyasalardan negatif yönde ayrışma, seçim öncesinde yabancı yatırımcının çekimser tavrı gibi faktörler geri çekilmenin devam etme ihtimalini artırmakta.

Direnç.....63.882-65.000-65.686
Destek..... 62.500-60.000

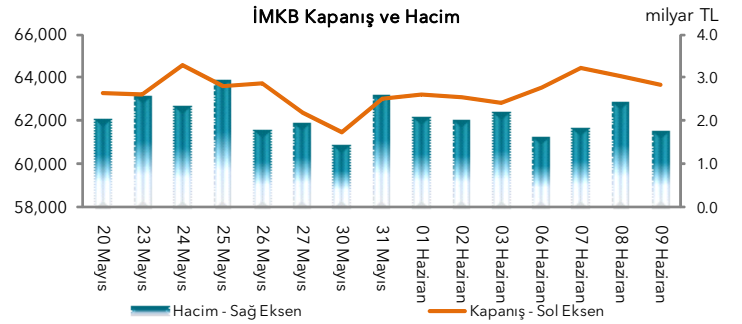
Vadeli İşlemler

Haziran vade endeks kontratında 77.950 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından güne yataya yakın bir seyirle girilmesi beklenebilir. Dolar kontratlarında ise aynı vade için spot piyasadaki seyirle 1.5800 seviyesine yakın bir açılış görebiliriz.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▼ 63,670	-0.6%	0.9%	-3.5%	1.7	351
İMKB 30	▼ 77,693	-0.5%	1.2%	-4.5%	1.1	274
Mali Endeks	▼ 93,995	-0.5%	1.3%	-5.6%	1.1	228
Sanayi Endeksi	▼ 55,917	-0.6%	0.2%	6.5%	0.6	100
Bankacılık	▼ 131,188	-0.2%	1.5%	-8.7%	0.7	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
IDGYO 18.0%	ESEMS -9.9%	GARAN	-0.3%	247
BISAS 14.2%	DENCM -7.0%	ISCTR	0.4%	145
EGYO 12.1%	SKTAS -5.3%	IHLAS	-4.0%	80
BRKSN 7.8%	TIRE -5.3%	YKBNK	-0.7%	72
EKIZ 6.9%	AKENR -4.9%	EKGYO	0.0%	65

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▲ 12,124	0.6%	Altın (\$/ons) ▲ 1,526
NASDAQ	▲ 2,685	0.4%	Brent Petrol (\$/vrl) ▲ 115
FTSE-100	▲ 5,856	0.8%	ABD\$/TL ▼ 1.5728
CAC-40	▲ 3,879	1.1%	€/TL ▼ 2.2990
DAX	▲ 7,160	1.4%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▲ 63,469	0.7%	F/K 10.1 9.3
NIKKEI 225	▲ 9,525	0.6%	FD/FAVÖK 6.0 5.4

* TL bazında, Ata Yatırım İzleme Listesine göre hesaplanmıştır (~ İMKB PD'nin %82)

Ajanda

- 8.06
 - Nisan ayı Sanayi Üretimi
 - Ata Tahmin: %10,5 yıllık
 - Merkez Bankası Haziran ayı Birinci Beklenti Anketi
 - Mayıs ayı Hazine Nakit Dengesi Gerçekleşmeleri
- 10.06
 - Mayıs ayı Otomotiv Üretimi
 - CNBC-E Mayıs ayı Tüketim Endeksi
- 13.06
 - Nisan ayı Ödemeler Dengesi
- 15.06
 - Mart ayı İşgücü İstatistikleri
 - Mayıs ayı Merkezi Yönetim Bütçe Gerçekleşmeleri
 - Nisan ayı Uluslararası Doğrudan Yatırımlar
- 16.06
 - Mayıs ayı Tüketici Güven Endeksi
- 17.06
 - Nisan ayı Özel Sektör Dış Borcu
- 20.06
 - Nisan ayı Kısa Vadeli Dış Borçlar

Gündem ve Haber Başlıkları

Bono piyasasındaki yabancı fon girişi 0,7 milyar dolar oldu...Dün yayınlanan Merkez Bankası verilerine göre, 3 Haziran ile biten haftada tahvil piyasasına 0,7 milyar dolar giriş olurken, hisse senedi piyasasına ise 12 milyon dolar yabancı fon girişi oldu. Hatırlanacağı gibi Mayıs ayının tamamında bono piyasasındaki yabancı fon çıkışı 0.9 mlr dolara ulaşırken hisse senedi piyasalarına giriş 0.1 mlr dolar olarak gerçekleşmişti.

ABD'nin dış ticaret açığı nisanda daraldı... ABD Ticaret Bakanlığının verilerine göre, aylık dış ticaret açığı Nisan'da, bir önceki aya göre yüzde 6,7 düşüşle 43,7 milyar dolar oldu.

Bakanlık, daha önce 48,2 milyar dolar açıkladığı Mart ayı dış ticaret açığının da 46,8 milyar dolar olarak gerçekleştiğini duyurdu. Analistler, Nisan ayında dış ticaret açığının 48,8 milyar dolar olacağını tahmin ediyordu.

Yunanistan'da üç yıllık orta vadeli bütçe programı, Bakanlar Kurulunda onaylandı...Yunanistan'da, hükümetin Avrupa Merkez Bankası (ECB)-Uluslararası Para Fonu (IMF) "Troykası" ile varılan paket anlaşma çerçevesinde hazırladığı üç yıllık orta vadeli bütçe programı, Bakanlar Kurulunda onaylandı.

Şirket Haberleri

Akbank	ENDEKS ALTI GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 7.56
AKBNK	F/K: 10.2x	Hedef Fiyat: TL 7.56
Banka	F/DD: 1.7x	Prim Potansiyeli: 0%

Akbank <AKBNK TI> 1 milyar TL bono satıyor...

Akbank 1 milyar TL nominal değerli ve 179 gün vadeli banka bonosunu %8,68 yıllık bileşik faizle ihraç etti. Bunun yanında, banka farklı vadelerle 4 milyar TL değerinin ilave bono ihraç edebileceğini açıkladı.

Tekfen Holding	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 5.86
TKFEN	F/K: 11.5x	Hedef Fiyat: TL 8.33
Holding	FD/FAVÖK: 6.1x	Prim Potansiyeli: 42%

Tekfen'nin <TKFEN TI> gübre şirketinde işçi sendikası grev kararı aldı...

Tekfen'in gübre şirketi Toros Tarım ile Petrol-İş Sendikası arasındaki toplu sözleşme görüşmelerinin anlaşmazlıkla sonuçlanması nedeniyle çalışanlar grev kararı aldı. İşçi sendikası 60 gün içerisinde greve gidebilir.

Turkcell	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 8.78
TCELL	F/K: 10.6x	Hedef Fiyat: TL 10.17
Telekom Operator	FD/FAVÖK: 5.7x	Prim Potansiyeli: 16%

Turkcell <TCELL TI> Rekabet Kurulu 92 mn TL ceza verdi...

Rekabet Kurulu Turkcell'in bayilere ve distribütörlere uygulamalarıyla Rekabet Yasası'nı ihlal ettiği sonucuna vardı. Buna göre, Turkcell baskın pozisyonunu kullanarak piyasada bayilere Turkcell markasını pazarladı. Rakabet Kurulu telekom operatörüne 91,9 mn TL ceza verirken bu rakam 2010 cirosunun %1,125'ine tekabül etmektedir. Turkcell'in verilen para cezasını Danıştay'a götürme hakkı bulunuyor.

Yorum: Cezanın miktarını göz önüne aldığımızda Turkcell hisselerini bir miktar olumsuz etkileyeceğini tahmin ediyoruz.

Garanti Bank	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 7.34
GARAN	F/K: 10.3x	Hedef Fiyat: TL 8.27
Banka	F/DD: 1.9x	Prim Potansiyeli: 13%

Garanti <GARAN TI> ve BAML ortaklık sözleşmesi imzaladı...

Garanti Bankası ile Bank of America Merrill Lynch (BAML), Türkiye'de faaliyet gösteren uluslararası şirketlere özel çözümler sunmak amacıyla stratejik anlaşma yaptı. Her iki bankanın da üst düzey yöneticileri bu anlaşmanın müşterilerine sundukları hizmetleri geliştireceğine değindi. Ayrıca Garanti, yurtdışı erişimlerinin bu anlaşmayla artacağını belirtti.

Migros	GÖZETİM ALTINDA	Hisse Fiyatı: TL 18.8
MGROS	F/K: -	Hedef Fiyat: -
Perakende Tic.	FD/FAVÖK: -	Prim Potansiyeli: -

Migros <MGROS TI> Şok mağazalarının satışından bazı detayları açıkladı...

Buna göre, şirket indirim mağazaları Şok'un sabit kıymetler ve stokları Migros'un satış hasılatının %1,6'sına (~100 mn TL) tekabül etmektedir. Hisse devrinin tamamlanmasında kararlaştırılan en son tarih Kasım 2011'dir.

Hatırlanacağı gibi Migros, Yıldız grup şirketleri ile Şok indirim mağazalarının 600 mn TL bedelle (500 mn TL hisse değeri + 100 mn TL stok değeri) satışı için 8 Haziran'da anlaşma imzalamıştı.

İs Bank (C)	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 5.06
ISCTR	F/K: 8.1x	Hedef Fiyat: TL 7.47
Banka	F/DD:1.3x	Prim Potansiyeli: 48%

İş Bankası <ISCTR TI> tahvil ihracı sonuçlandı...

İş Bankası KAP'a sonuçlanan bono ihracıyla ilgili detayları açıkladı. Buna göre, 300 mn TL nominal değerli ve 516 gün vadeli tahvilin birim fiyatı 87,614 TL oldu. Yıllık bileşik faiz %9,80'dir.

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.