

Güne Bakış

ABD piyasalarının düşüşe devam etmesinin ardından sabah itibarıyla Asya'da da başta Çin ve G. Kore ekonomilerindeki yavaşlama sinyalleri ve Japonya'da tekrar beliren riskler ile aynı seyir devam ediyor. İçeride seçim riskinin ortadan kalkması ile İMKB göreceli daha iyi performans sergileyebilir. 64.000-64.500 bandı dahilinde %1 civarı yükselişle açılış görebiliriz.

Para Piyasaları

Gösterge tahvil bileşik faizinde önemli değişiklik yaşanması zor, saat 10.00'da gelecek cari açık rakamına dair endişeler iyimserlik sonrası ağır basabilir. %8.60-%9.10 bandı dahilinde kalınmasını bekliyoruz.

EUR/USD paritesi Yunanistan'ın borç yapılandırması konusunda ECB ve Almanya'nın ayrı düşmesiyle son iki haftanın dip seviyesi olan 1.43 seviyesine gerilerken, içeride eur/try geri geliyor, usd/try ise gerileyen pariteye rağmen yerinde sayarak TL'nin sepet bazında değer kazanmasını sağlamakta. Dolar kuru için 1.56-1.57 seviyesinin altına sarkma yaşanmasını beklemiyoruz.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %3 seviyesinin altında seyir devam ediyor, Asya'da ise şirket tahvil sigorta risk primlerinde artış gözlenmektedir.

Petrol fiyatları Suudi Arabistan'ın üretimi tek başına 10 milyon varile artırma kararı almasıyla gerilerken, altın fiyatlarında dolar endeksindeki yukarı hareket ile beraber 1530 \$/ons desteğinde tutunma çabası gözlenmektedir.

Teknik Görüş

İMKB100 endeksi seçim öncesinde son kapanışını %0.05 yükselişle 63.700,3 seviyesinden gerçekleştirdi. Tüm endeks işlem hacmi pozisyonların büyük ölçüde korunmasıyla 1.94 milyar TL ile yine düşük bir seviyede kaldı.

Paritede yaşanan geri çekilmenin dolar kuru üzerinde hiç etki yaratmadığını gördük, dolayısıyla gerileyen eur/try ve sabit kalan usd/try ile sepet değer kazanmayı sürdürdü. Bono faizlerinde yatay seyir yaşanırken, dışarıda Fransa'nın kredi notunun baskı altında olduğuna dair açıklamalar satış getirdi.

Stokastik al sinyali korunurken, RSI yatay, endekste haftalık ve aylık ortalama ve iki haftalık yükseliş trendi altında kapanış negatif, ancak gelecek hafta muhtemelen azalacak olan siyasi risk ile daha olumlu bir hava yakalanması muhtemel.

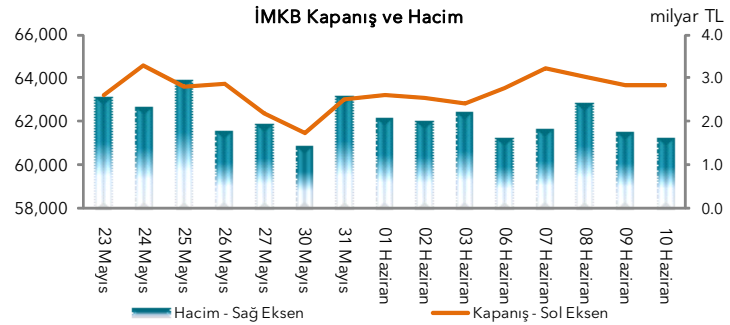
Vadeli İşlemler

Haziran vade endeks kontratında 78.050 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından güne 700-800 puan artışla girilmesi beklenebilir. Dolar kontratlarında ise aynı vade için spot piyasadaki yatay seyirle 1.5750-1.5800 seviyesine yakın bir açılış görebiliriz.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▲ 63,700	0.0%	1.4%	-3.5%	1.6	351
İMKB 30	▲ 77,777	0.1%	2.0%	-4.4%	1.1	274
Mali Endeks	▲ 94,072	0.1%	2.3%	-5.6%	1.0	228
Sanayi Endeksi	▼ 55,832	-0.2%	0.1%	6.3%	0.5	100
Bankacılık	▲ 131,749	0.4%	3.1%	-8.3%	0.7	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
TSPOR 15.5%	PKENT -10.6%	GARAN 0.8%	0.8%	267
EGYO 10.8%	BURCE -5.0%	ISCTR 0.8%	0.8%	118
ALCAR 10.7%	MRBYO -4.5%	HALKB -0.8%	-0.8%	100
BISAS 9.5%	BOSSA -3.9%	YKBNK -0.5%	-0.5%	68
SNPAM 6.9%	INTEM -3.7%	VAKBN -0.3%	-0.3%	65

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▼ 11,952	-1.4%	Altın (\$/ons) ▲ 1,526
NASDAQ	▼ 2,644	-1.5%	Brent Petrol (\$/vrl) ▲ 115
FTSE-100	▼ 5,766	-1.6%	ABD\$/TL ▼ 1.5697
CAC-40	▼ 3,805	-1.9%	€/TL ▼ 2.2710
DAX	▼ 7,070	-1.3%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▼ 62,697	-1.2%	F/K 10.1 9.3
NIKKEI 225	▼ 9,447	-0.7%	FD/FAVÖK 6.0 5.4

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

Ajanda

- 13.06 • Nisan ayı Ödemeler Dengesi
Ata Tahmin: -8.5 milyar dolar
- 14.06 • ABD Mayıs ayı ÜFE
• ABD Mayıs ayı Toptan Satışlar
- 15.06 • Mart ayı İşgücü İstatistikleri
• Mayıs ayı Merkezi Yönetim Bütçe Gerçekleşmeleri
• Nisan ayı Uluslararası Doğrudan Yatırımlar
• Akenerji <AKENR TI> varlıklarına teklif vermek için son gün
• ABD Mayıs ayı TÜFE
- 16.06 • Mayıs ayı Tüketici Güven Endeksi
• ABD Mayıs ayı Konut Satış İstatistikleri
- 17.06 • ABD 1. Çeyrek Cari Açık
• Nisan ayı Özel Sektör Dış Borcu
• TEB <TEBNK TI> zorunlu çağrı bitışı
• ABD Michigan Güven Endeksi

Gündem ve Haber Başlıkları

Seçim sonuçları...Seçim sonuçlarına göre AK Parti oyların %49,85'ini (326 millet vekili), ana muhalefet partisi CHP %25,88'ini (135 millet vekili) ve MHP %12,97'sini (53 milletvekili) aldı. BDP ise bağımsız adayları ile oyların %6,65'ini alarak meclise 36 milletvekili gönderdi.

Bu sonuçlara göre AK Parti 276 barajını aşarak tek başına iktidar oldu. Fakat 330 milletvekili sınırının altında kalmasıyla anayasa değişikliğini tek başına değiştirip referanduma sunma şansını da kaybetti. AK Parti bağımsız olarak meclise seçilen 36 milletvekilinden 4 tanesini kendi tarafına kaydırarak 330 rakamına ulaşmayı deneyebilir. Bunu yapabilirse anayasa değişikliği ile başkanlık sistemini uygulamaya koymak için referanduma gidebilir. Bunu yapamadığı takdirde başkanlık sistemine geçmek pek olası görünmüyor. Özet olarak AK Parti seçimlerden üstün bir zaferle çıktı ve 3. kez iktidara geldi. Biz sonuçların piyasalar açısından olumlu olduğunu düşünüyoruz ve son zamanlarda piyasaya verdiğimiz alım tavsiyemizi koruyoruz.

Bankacıların ücretleri mercak altında... Milliyet gazetesinde yer alan habere göre, BDDK banka faaliyetlerinin kapsamı ve yapısı ile stratejileri, uzun vadeli hedefleri ve risk yönetim yapılarına uyumlu, aşırı risk alımını önleyici ve etkin risk yönetimine katkı sağlayacak yazılı bir ücretlendirme politikası oluşturulacak. Yönetim kurulu, ücretlendirme politikasının etkinliğinin sağlanmasını teminen ücretlendirme politikasını yılda en az bir kez gözden geçirecek. Performansa dayalı ödeme miktarları önceden garanti edilmeyecek. Performansa dayalı ödemeler, alınan risklerin vadesi dikkate alınmak suretiyle ve taksitler halinde yapılacaktır. Çalışanların görev tanımları ve dağılımı ile performansa bağlı teşvik ödemelerine ilişkin kriterler üst düzey yönetim tarafından belirlenerek, çalışanlara duyurulacaktır. Yönetmelik, 1 Ocak 2012 tarihinde yürürlüğe girecek. Yönetmeliği göre, üst düzey yönetim, personel alım ve terfi uygulamalarının nesnel kriterlere dayandırıldığından emin olmak, eğitim, tecrübe ve sorumlulukları göz önüne almak amacıyla gerekli süreçleri uygulayacak ve denetleyecek.

Şirket Haberleri

Akbank	ENDEKS ALTI GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 7.6
AKBNK	F/K: 10.3x	Hedef Fiyat: TL 7.56
Banka	F/DD: 1.7x	Prim Potansiyeli: -1%

Akbank <AKBNK TI> bono itfası...

Akbank, 14.12.2010 tarihinde halka arz edilerek ihracı gerçekleştirilen 178 gün vadeli 1 mn TL nominal değerli banka bonosunun itfa işlemi gerçekleştirildi.

Sekerbank	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 1.5
SKBNK	F/K: 6.3x	Hedef Fiyat: TL 1.86
Banka	F/DD:0.8x	Prim Potansiyeli: 24%

Şekerbank <SKBNK TI> Kupon ödemesi açıklaması...

Şekerbank'ın ihraç ettiği 18 ay vadeli TRSSKBK91212 ISIN Kodlu tahvilin 2. Kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %2,43 olarak belirlenmiştir.

Türk Hava Yolları	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 4.23
THYAO	F/K: 9.7x	Hedef Fiyat: TL 6.56
Ulaştırma&Serv.	FD/FAVÖK: 7.3x	Prim Potansiyeli: 55%

THY'nin <THYAO TL> Mayıs 2011'de yolcu sayısı %8 büyüdü...

Mayıs 2011'de THY'nin yolcu sayısını geçen yılın aynı dönemine göre %8 artarak 2,7 mn kişiye ulaştı. Mayıs ayının da eklenmesiyle THY ilk 5 aylık dönemde 12 mn yolcu taşıırken, bu rakam geçen yılın aynı döneminin %10,4 üzerindedir.

Şirketin yurt içi yolcu sayısı Mayıs 2011'de %3,8 artarak 0.7 mn kişiye çıkarken, yurtdışı yolcuları aynı dönemde önemli bir büyüme kaydederek (%9,6 artarak) 1,98 mn kişiye ulaştı.

İlk 5 aylık döneme baktığımızda şirketin yurt içi yolcu sayısı %5,5 büyümeyeyle 3,3 mn kişiye, yurt dışı yolcuları %12,3 büyümeyeyle 8,7 mn kişiye çıktı. Bu dönemde business class ve transit yolcuların sayıları sırasıyla %22 ve %9,7 arttı.

Mayıs 2011'de THY'nin Arz Edilen Koltuk/Km ve Ücretli Yolcu/Km sırasıyla %23 ve %18 artarken, doluluk oranı %68,8 ile geçen yılın aynı dönemindeki %71,1'in altında gerçekleşti. Bunda 28 yeni uçağın eklenmesi baş rolü oynamıştır.

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 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.