

Güne Bakış

Beklentilerin üzerinde gelen konut verisi ile toparlanan Dow Jones haricinde dünya piyasalarında satıcı seyrin devam ediyor. İçeride dün kapanışa doğru gelen toparlanmanın ardından cari açığa ilişkin henüz bir önlem düşünülmeyeceğine dair açıklama ile tepki yükselişi devam edebilir. ABD vadelielerde yine hafif ekside bir seyrin hakim, içeride bankalar üzerindeki satış baskısı azaldığı takdirde düşük hacimli bir seyrinle 61.000 seviyesi üzerinde kalınabilir.

Para Piyasaları

Gösterge tahvil bileşik faizinde gelecek hafta yapılacak olan PPK toplantısı öncesinde satıcı seyrin sürüyor. Dün yukarı yönde denenen ancak daha sonra altında kalınan %9.15 ilk önemli direnç seviyemiz.

EUR/USD paritesi bugün Berlin'de yapılacak olan Merkel-Sarkozy zirvesi öncesinde Yunanistan'ın ve devamında euro bölgesinin yarattığı belirsizlik ile düşüştü. Dün 1.40'lardan başlayan tepki hareketi 1.4223 düzeyinden dönerken, 1.4050-1.4250 bandı dahilinde kalınabilir. İçeride ise TL dolar karşısında 1.60-1.6250 bandında paritedeki aşağı yönlü hareketler haricinde nispeten sakin bir gün beklenebilir. Euro karşısında da 2.30 direnci altında seyrin devamı yüksek ihtimal.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2.92 düzeyinde ve global risk iştahının azalması ile alıcılı seyrin sürmekte. Asya'da şirket tahvil sigorta primleri yükselişte, borçlarını yeniden yapılandırması gündemde olan Yunanistan'ın tahvil faizi %30'lara yükselmiş durumda.

Petrol fiyatları talep yönündeki endişelerle 95 \$/varil desteğini aşağı yönde kırarken, Yunanistan hakkındaki endişelerin yeni bir global kredi krizine yol açabileceğine dair beklentiler ile altın fiyatları 1526 \$/ons ile nispeten sağlam durmakta.

Teknik Görüş

İMKB100 endeksi Perşembe günü açılıştan itibaren devam eden satıcı seyrinle min 59.840 seviyesini gördükten sonra kapanışa doğru toparlayarak 61.116,74 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi, günlük değer artışı %0.29 oldu, işlem hacmi ise 2.54 milyar TL düzeyinde. Bankacılık sektörüne dair alınması planlanan önlemlerin yarattığı belirsizlik ortamı ile oldukça cazip hale gelen değerlemeler tepki alımına neden oldu.

Kötü gelen ABD verilerine karşın İMKB kapanışına doğru dış piyasalarda da toparlanma var, usd/try 1.6250 ve gösterge bono bileşik faizi de %9.15 seviyesini yukarı yönde zorlamasına rağmen kapanış bu seviyelerin altında kalacak gibi, eur/usd için de 1.4073 gün içi görülen dip seviye oldu ve buradan yarın yapılacak olan Merkel-Sarkozy zirvesi öncesinde tepki alımı geldi.

Stokastik sat sinyali devam ederken, RSI min seviyelerde, 60.000 seviyesinin hemen altından tepki gelmesi ve bu seviyenin üzerinde kapanış kısa vadeli dip arayışı açısından olumlu.

Direnç.....62.000-62.500-64.000-65.000 / Destek..... 60.000-58.000

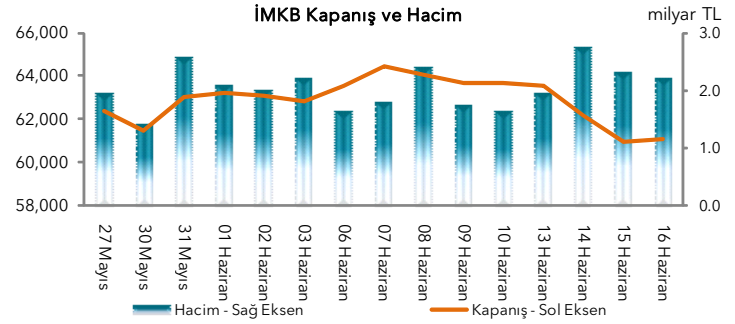
Vadeli İşlemler

Haziran vade endeks kontratında 74.700 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından güne 200-300 puan düşüşle girilmesi beklenebilir. Dolar kontratlarında ise aynı vade için spot piyasadaki seyrinle 1.6150 seviyesine yakın bir açılış görebiliriz.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▲ 61,117	0.3%	-4.0%	-7.4%	2.2	351
İMKB 30	▲ 74,401	0.7%	-4.2%	-8.5%	1.7	274
Mali Endeks	▲ 89,571	0.7%	-4.7%	-10.1%	1.6	228
Sanayi Endeksi	▼ 53,966	-0.7%	-3.5%	2.8%	0.5	100
Bankacılık	▲ 125,227	1.2%	-4.5%	-12.9%	1.2	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
IDGYO 15.6%	PKENT -7.2%	GARAN 1.2%	501	
KENT 9.5%	ESEMS -6.2%	ISCTR -1.2%	358	
ISYHO 7.1%	PRTAS -5.0%	EKGYO -0.7%	135	
YAPRK 6.6%	ERBOS -4.9%	YKBNK 3.4%	101	
EMBYO 5.7%	HURGZ -4.7%	HALKB 1.3%	73	

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▲ 11,962	0.5%	Altın (\$/ons) ▲ 1,526
NASDAQ	▼ 2,624	-0.3%	Brent Petrol (\$/vrl) ▲ 115
FTSE-100	▼ 5,699	-0.8%	ABD\$/TL ▲ 1.6075
CAC-40	▼ 3,792	-0.4%	€/TL ▼ 2.2691
DAX	▼ 7,110	-0.1%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▼ 60,881	-1.2%	F/K 10.1 9.3
NIKKEI 225	▼ 9,348	-0.7%	FD/FAVÖK 6.0 5.4

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

Ajanda

- 16.06 • Mayıs ayı Tüketici Güven Endeksi
- ABD Mayıs ayı Konut Satış İstatistikleri
- ABD 1. Çeyrek Cari Açık
- 17.06 • Nisan ayı Özel Sektör Dış Borcu
- TEB <TEBNK TI> zorunlu çağrı bitışı
- ABD Michigan Güven Endeksi
- 20.06 • Nisan ayı Kısa Vadeli Dış Borçlar
- 22.06 • Merkez Bankası Haziran ayı İkinci Beklenti Anketi
- 23.06 • PPK Faiz Kararı
- 24.06 • Haziran ayı Kapasite Kullanımı
- Mayıs ayı Yabancı Ziyaretçi Sayısı
- 27.06 • Hamitabat özelleştirme teklif vermek için son gün
- 28.06 • Mayıs ayı Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi

Gündem ve Haber Başlıkları

Moody's'ten Son iki haftada bono piyasalarına 1,2 milyar dolar yabancı fon girişi oldu...Dün Merkez Bankası'nın açıkladığı verilere göre 10 Haziran ile sona eren haftada hisse senedi piyasalarına giren yabancı fon girişi 1 milyon dolar ile çok sınırlı kalırken bono piyasalarına olan giriş ise 0.5 milyar dolar oldu. Son iki haftada ise hisse senedi piyasalarına 14 milyon dolarlık yabancı fon girişi olurken bono piyasalarına ise yine aynı dönemde 1,2 milyar dolar giriş oldu.

Yücel Boru'dan yeni yassı çelik yatırımı... Dünya gazetesinde yer alan habere göre, Yücel Boru Gebze'de 3 sene içinde bitirilecek ve yıllık 1.5 milyon tonluk üretim kapasitesine sahip olacak yassı çelik üretim tesisini 500 mn ABD\$ yatırım ile gerçekleştirecek. Burda üretilen ürünün Yücel boru grup şirketleri tarafından kullanılacağı açıklandı.

Yorum: Şu anda devam eden yassı çelik yatırımlarının çoğu 2013-15 döneminde falliyete geçecek. Bu yatırımların bitmesiyle Türkiye'nin yassı çelik üretiminin 20 mn ton olması ve bu alanda ithale bağımlılığın bitmesi bekleniyor.

Bankacılık sektöründe yeni soğutma önlemleri kapıda...Mevduat garantisinde artış olabileceği haberlerinin ardından, şimdi de kredilerde vergilerin yükseltilmesi gündemde. Haber Türk'te çıkan habere göre; taşıt ve konut kredilerine uygulanan KKDF (Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu) oranlarında artış olabileceği gibi, BDDK da konut kredilerinde ödenmesi gereken peşinatı %40 seviyelerine çıkarma hesapları yapıyor.

Mayıs ayında tüketici güveni azaldı...TÜİK'in dün açıkladığı verilere göre Mayıs ayında Tüketici Güven Endeksi, bir önceki aya göre %0,65 oranında azaldı. Nisan ayında 93,46 olan endeks Mayıs ayında 92,85 değerine düştü. Hatırlanacağı gibi Tüketici Güven Endeksi'nin 100'den büyük olması tüketici güveninde iyimser durum, 100'den küçük olması tüketici güveninde kötümser durum olduğunu göstermektedir. Tüketici Güven endeksindeki düşüş, tüketicilerin gelecek dönem satın alma gücü, mevcut dönemin dayanıklı tüketim malı satın almak için uygunluğu durumlarına ve gelecek dönem genel ekonomik duruma ait değerlendirmelerinin kötüleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket Haberleri

Akfen Holding	GÖZETİM ALTINDA	Hisse Fiyatı: TL 11.65
AKFEN	F/K: -	Hedef Fiyat: -
Holding	FD/FAVÖK: -	Prim Potansiyeli: -

Akfen Holding <AKFEN TI>: İDO'nun devri tamamlandı...

TASS - Akfen Holding (30%), Tepe İnşaat (30%), Souter (30%) ve Sera'dan (10%) oluşan konsorsiyum İBB ile İDO'nun tüm hisselerinin devri işlemini tamamladığını açıkladı. TASS 132 mn ABD\$ (211 mnTL) sermayeye sahipken, Akfen Holding de payı oranında 39.5 mn ABD\$ sermayeye sahiptir.

Taraflar 8 Nisan'da İDO'nun özelleştirmesinde en yüksek teklif olan 861 mn ABD\$ ile anlaşmaya varmış ve ödeme o tarihte peşin olarak yapılmıştı.

Boyner	ENDEKS ALTI GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 3.5
BOYNR	F/K: 15.5x	Hedef Fiyat: TL 3.96
Perakende Tic.	FD/FAVÖK: 6.2x	Prim Potansiyeli: 13%

Boyner <BOYNR TI> "Çarşı" markasını yeniden hayata geçiriyor...

Boyner Büyük Mağazacılık Yönetim Kurulu Başkanı Cem Boyner, 2013 yılı sonuna kadar 22 yeni Çarşı mağazası açarak 35 bin metrekare yeni satış alanı ile "Çarşı" markasının tekrar hayata geçirmeyi planladıklarını açıkladı. Buna göre 10 m2'lik satış alanı bulunan 7 mağaza 2011'de, 12 m2'lik 7 mağaza 2012'de ve 13 m2'lik 8 mağaza 2013'te açılacak. Mağazalar orta gelir grubuna hitap edecek. Bununla birlikte Cem Boyner 2011'de %20 büyümeye hedeflediklerini açıkladı.

Doğan Holding	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 0.91
DOHOL	F/K: 20.3x	Hedef Fiyat: TL 1.31
Holding	FD/FAVÖK: 6.6x	Prim Potansiyeli: 44%

Doğan Yayın Holding	GÖZETİM ALTINDA	Hisse Fiyatı: TL 1.05
DYHOL	F/K: 86x	Hedef Fiyat: -
Basın	FD/FAVÖK: 11.5x	Prim Potansiyeli: -

Doğan Holding <DOHOL TI>, Doğan Yayın Holding'teki <DYHOL TI> payını bir miktar artırdı...

Doğan Yayın Holding, Doğan Holding'in şirketteki payını sermaye artırımının tamamlanmasının ardından %74,53'ten %74,92'ye yükseltirken, azınlık hisseleri %22,11'e düştü. Bununla birlikte Olağan Genel Kurul tarihi henüz belirlenmedi.

Turkcell	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 8.66
TCELL	F/K: 10.4x	Hedef Fiyat: TL 10.17
Telekom Operatörü	FD/FAVÖK: 5.6x	Prim Potansiyeli: 17%

Turkcell <TCELL TI> CEO'su: Olağan Genel Kurul muhtemelen 3Ç11'de olacak...

Turkcell CEO'su Süreyya Ciliv, Olağan Genel Kurul'un muhtemelen 3Ç11'de gerçekleşeceğini ve temettü konusunun bu yıl çözüleceğini açıkladı. Hatırlanacağı gibi, Turkcell'in 21 Nisan'daki Olağan Genel Kurul tamamlanamamıştı. Ayrıca Ciliv, ilk SIM kart alındığında uygulanan vergi için Maliye Bakanlığı ile görüşmelerini, ve bu verginin düşürülmesi gerektiğini belirtti. Bununla birlikte Ciliv, Turkcell'in şu aşamada herhangi bir şirket satın alması planlamadığını açıkladı.

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.