

HAFTALIK BÜLTEN

24 Haziran 2011

Pazartesi günü ABD'de EFSF garanti kapsamının genişletilmesi haberinin etkisiyle olumlu seyir varken, IMKB endeksi günü %1,1 değer kaybıyla tamamladı. Yunanistan'da merakla beklenen güvenoyu kazasız atlatılırken, kredi diliminin temmuz ayında serbest bırakılma ihtimalinin artması ile rahatlayan IMKB-100 endeksi günü %1,7 yükselişle tamamladı. Çarşamba günü FED faiz toplantısında ekonomik büyüme tahminlerini aşağı revize ederken, IMKB-100 endeksi de günü %1,3 düşüşle tamamladı. Perşembe günü kapanışa doğru Yunanistan'ın beş yıllık bütçe kesintilerini içeren paketin avrupa birliği tarafından onaylanması ile rahatlatma yaşanırken IMKB endeksi günü %0,6 yükselişle tamamladı. IMKB-100 endeks haftanın son işlem gününde büyük bankalar ve holdinglerin yükselmesiyle %0,8 değer kazandı.

FED'in ekonomik büyümeye ilişkin tahminleri düşürmesinin yanı sıra Haziran ayında sona erecek 600 milyar ABD\$'lık tahvil alım programının tamamlanacağı ve piyasalara yeni likidite enjeksiyonu yapılmayacağına sinyali vermesinin yarattığı negatif görünüm ve Yunanistan'ın tasarruf tedbirleri konusunda AB – IMF ile anlaşmasının ardından yaşanan olumlu hava önümüzdeki hafta da global piyasaların yönünü tahmin etmemizi yine zorlaştırıyor.

Geçtiğimiz hafta IMKB endeksi bir önceki hafta kapanışına göre %0,6 artışla 61.717 puandan kapanmıştır.

Son dönemde faiz artırımını yönünde birtakım beklentiler oluşsa da, Para Politikası Kurulu, bizim tahminimiz ve piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini sabit tuttu. Amerikan ekonomisindeki stagflasyonist baskılar ve enflasyonist risklere rağmen, FED'in faizleri uzunca bir süre düşük tutmaya devam edeceği bir ortamda, AB'de ise artan temerrüt risklerine rağmen reel faizlerin negatif olması, ekonomik dengeleri daha sağlıklı olan ve borç oranlarını düşürmüş, mali disiplini sağlamış Türkiye'nin faiz artırımını beklemenin rasyonel olmadığı kanısındayız.

Biz faiz artırımlarının yılın son çeyreğinde başlayarak toplamda 75 baz puan olmak üzere %7 seviyesine çıkarılmasını öngörüyoruz. Stratejik olarak, son günlerde oluşan politik risklerin TL üzerinde yarattığı baskının yerel yatırımcılar için kurda satım fırsatı yarattığını düşünüyoruz. Yabancı yatırımcılar için ise makul seviyelerin "Carry Trade" için uygun bir ortam yarattığını düşünüyoruz.

Önümüzdeki hafta yurtiçinde açıklanacak en önemli veriler birinci çeyrek GSYH oranı, dış ticaret istatistikleri ve Türkiye PMI endeksi olacakken, yurtdışında ABD'de ise tüketici güven endeksi, Case Shiller fiyat endeksi, bekleyen konut satışları ve üretim ISM endeksi de yatırımcılar tarafından yakından takip edilecek veriler arasında bulunuyor.

Geçtiğimiz hafta en çok düşen 5 hisse

İMKB Kodu	Kapanış (TL)	Değişim (%)
MAKTK	2.06	-51.3%
TBORG	3.07	-38.4%
SNPAM	3.17	-30.0%
ESCOM	8.40	-29.1%
TUDDF	13.80	-24.2%

Geçtiğimiz hafta en çok düşen 5 Sektör

İMKB Kodu	Kapanış (TL)	Değişim (%)
XIKIU	33,635	-10.63%
XTEKS	15,659	-7.35%
XTCRT	81,156	-5.42%
XBLSM	12,652	-4.96%
XGMYO	39,584	-3.37%

Geçtiğimiz hafta en çok yükselen 5 hisse

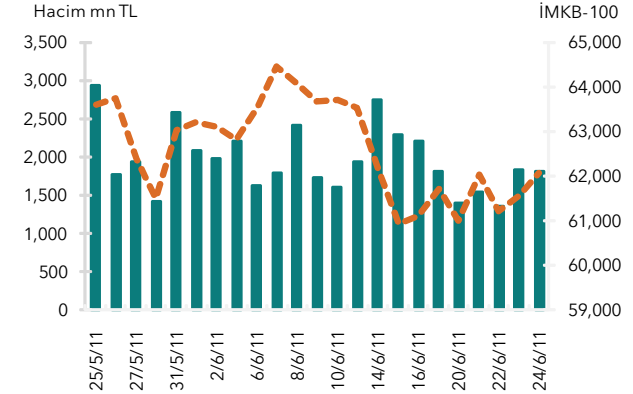
İMKB Kodu	Kapanış (TL)	Değişim (%)
BURCE	11.50	29.2%
SILVR	1.71	13.2%
BURVA	3.42	12.5%
ASLAN	82.00	12.3%
ESEMS	1.05	10.5%

Geçtiğimiz hafta en çok yükselen 5 Sektör

İMKB Kodu	Kapanış (TL)	Değişim (%)
XSBUR	73,345	3.68%
XGIDA	88,919	3.44%
XILTM	27,977	3.22%
XULAS	34,249	2.40%
XSPOR	119,347	1.96%

Endeksler	24/06/2011	17/06/2011	Değişim
ISE 100	62,073	61,717	0.6%
XUSIN	53,822	54,039	-0.4%
XBANK	128,855	126,799	1.6%

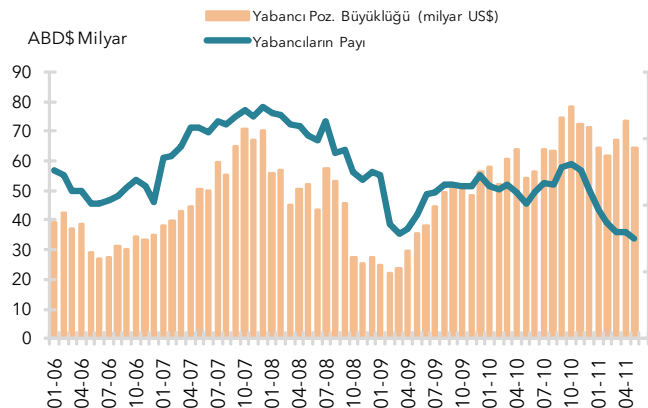
İMKB-100 Endeksi



Kurlar	24/06/2011	17/06/2011	Değişim
Dolar/TL	1.6233	1.5967	1.7%
Euro/TL	2.3109	2.2713	1.7%
Sterlin /TL	2.5966	2.5770	0.8%

Alternatif Piyasalar	24/06/2011	17/06/2011	Değişim
Gösterge tahvil	9.12	9.04	0.9%
Altın (ABD\$)	1,503.5	1,527.7	-1.6%
Petrol	90.1	93.6	-3.7%

İMKB'de Yabancı Payları



Geçtiğimiz Haftanın Önemli Şirket ve Sektör Haberleri

Boyner grubu YKM ile ilgileniyor...Sabah gazetesinde yer alan habere göre, bazı özel girişim fonlarının ve Boyner grubunun da içinde olduğu bir grup şirket YKM'nin satışıyla ilgilenirken, satışa toplam payının %63'ünün konu olması bekleniyor (kalan %37 kurucu hisseleri)

ÖİB, Başkent Doğalgaz ihalesini Temmuz'da yapmayı planlıyor... Dünya gazetesinde yer alan habere göre, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB), Başkent Doğalgaz'da yeni ihaleye, Temmuz'da çıkmayı planlıyor. İhale için şartname, tanıtım dokümanları ve rakamlar revize ediliyor. MMEKA'nın, Mayıs ayında ihale şartnamesinde belirtilen yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle iptal edilen Başkent Doğalgaz'ın özelleştirme ihalesinde, yeni süreç başladı. Başkent Doğalgaz Dağıtım'ın %80 oranındaki hissesinin özelleştirilmesi için yeni ihale hazırlıkları devam ederken, yetkililer ihaleye Temmuz ayında çıkılmasının planlandığını ifade ettiler. Maliye bakanı ihalenin sene içinde yapılacağını önceden belirttiği için bu durum fazla sürpriz olmadı.

Banvit <BANVT TI> besicilik faaliyetlerine devam ediyor (hafif olumlu)... Banvit KAP'a yaptığı açıklamayla, büyükbaş üretimine devam etmek için yurtdışından buzağı ve besi materyali getirmeye başladığını duyurdu.

Yorum: Haberi hafif olumlu değerlendiriyoruz. Banvit'in büyükbaş hayvan sayısı 2010 sonunda 21 bin adet iken 1Ç11'de 16 bine kadar düştü. O zamandan beri bu haber, şirketin kırmızı et faaliyetlerinde ilk olumlu işaret. Hatırlanacağı gibi şirket 2010'da satışlarının %9,8'ini kırmızı etten gerçekleştirmişti. Biz kırmızı etin toplam satışlardaki payının 2011'de önceki yıla göre 0,8 puan daha artacağını öngörüyoruz.

Emlak GYO <EKGYO TI> TOKİ'den Başakşehir ve Esenyurt'ta 302.5 m TL'ye yeni arazi satın aldı... Emlak GYO'nun İMKB'ye yaptığı açıklamada TOKİ'den Başakşehir ve Esenyurt'ta tahmini değeri 302.5 m TL olan arazi alındı. Bu haber şirketin arazi yatırımlarını sürdürmesi açısından olumluyken, Emlak GYO'nun bir katma değer ile bu arazileri ihale ederek önümüzdeki dönemde nakit girişine katkı yapmasını bekliyoruz.

Sabah gazetesi Çukurova Holding'in vergi cezasını yeniden yapılandırıldığını duyurdu... Sabah gazetesinde yer alan habere göre, Çukurova Holding vergi affı yasasından yararlanmak için başvurdu ve 1,7 milyar TL'lik vergi cezasını yeniden yapılandırarak 350-400 m TL'ye indirdi. Hatırlanacağı gibi Karamehmet'in Turkcell'de <TCELL TI> bulunan hisseleri için Beşiktaş Vergi Dairesi tarafından 1 milyar 250 milyon liralık ihtiyadi hacze gidilmiş kalan miktar için ise Büyük Mükellefler Vergi Dairesi tarafından ihtiyadi haciz işlemi başlatılmıştı.

Bankacılık sektörü haftalık verileri...Haftalık %0.2'lik düşüşle 608.7 milyar TL olan toplam krediler, yılbaşından bu güne %13.7 artmış gözüküyor. Haftalık düşüşte TL cinsi ticari&kurumsal krediler ile kredi kartları etkili oldu. Diğer taraftan, toplam mevduat 670.2 milyar TL seviyesi ile bu hafta sabit kaldı. Yılbaşından bu güne baktığımızda ise toplam mevduat rakamı %4 artmış durumda. Bu hafta TL mevduat %0.7 ve repodan elde edilen fonlar sırasıyla 0.7% ve %2.2 düşerken, DTH'lardaki %2.2'lik artış TL'deki kaybı dengeler nitelikteydi.

Aksa'nın Suriye'ye elektrik ihracı başladı...Dünya Gazetesi'nde yer alan habere göre ; Aksa Elektrik Toptan Satış AŞ Türkiye Elektrik İşletmeleri AŞ'nin (TEİAŞ) Birecik (Türkiye)-Halep (Suriye) 400 kV'lık Enterkonneksiyon Hattı üzerinden 500MW'a kadar elektrik enerjisi ihracına başladığını ve buna göre şirketin bir yılda yaklaşık 2 milyar KWs elektrik enerjisi ihraç edeceği bildirildi. Açıklamada, "Enerji temini ve ödemesi karşılıklı olarak teminat altına alınmıştır. Aksa Elektrik Toptan Satış AŞ'nin ihraç edeceği bu enerjiyi öncelikli olarak Aksa Enerji Üretim AŞ'den temin etmesi planlanmakta olup, bu durumun Aksa Enerji Üretim AŞ'nin başta kapasite kullanım oranı olmak üzere bu yılki hedeflerine ulaşması konusunda olumlu etki etmesi beklenmektedir" denildi.

Türk Telekom <TTKOM TI> Avea satış haberlerini yalanladı... Türk Telekom, Avea'da sahip olduğu %81.37 oranındaki hisse senetlerinin satılacağı yönünde basında yer alan haberlerin gerçeği yansıtmadığını açıkladı.

Sabancı Holding <SAHOL TI> Teknosa, Best Buy'ın Türkiye'de faaliyet gösteren şirketini satın aldı... Sabancı Holding'in teknoloji perakendecisi Teknosa, geçtiğimiz şubat ayında Türkiye pazarından çekilen ABD'li Best Buy şirketinin Türkiye'de faaliyet gösteren iştirakini satın aldığını açıkladı. Teknosa, Best Buy'ın 4.200 m2 İzmir ve 3.400 m2 Ankara mağazalarını poftöyüne kattı. Türkiye'nin en büyük teknoloji perakendecisi konumunda bulunan Teknosa bu sene 20.000 m2 satış alanı eklemeyi planlamaktadır. Teknosa, Sabancı Holding NAD'nin % 2'sini oluşturmaktadır ve bu satın alımın modellemeye önemli bir katkısı olmayacaktır.

Vakıfbank'tan <VAKBN TI> dolar cinsi bono kaydı... Vakıfbank, yurt dışı yerleşik gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere 1 milyar \$ değerindeki banka bonosunun Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kaydedildiğini açıkladı.

Sabah gazetesi TPAO'nun Başkent Gaz'a talip olduğunu iddia etti...Sabah gazetesinde yer alan habere göre, Milli Petrol Şirketi Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı (TPAO),Başkent Doğalgaz Dağıtım Şirketi'ni almakla ilgileniyor. Buna göre, TPAO ihalede oluşan en yüksek teklif olan 1,2 milyar ABD\$ üzerinden Başkent Gaz'a talip oldu. TPAO'nun yanı sıra Dubaili, Amerikalı ve İspanyol uluslararası yatırımcıların da şirketi yakın takibe aldığı öğrenildi. Mayıs 2011'de ÖİB Başkent Gaz'ın %80'inin özelleştirme ihalesini (MMEKA'nın 1,2 milyar ABD\$'na kazandığı) iptal etmiş ve Temmuz'da yeniden ihaleye çıkarılmasına karar vermişti.

Geçtiğimiz Haftanın Önemli Şirket ve Sektör Haberleri

Doğan Yayın Holding <DYHOL TI> Olağan Genel Kurul 14 Temmuz'da... Doğan Yayın Holding Yönetim Kurulu olağan genel kurulunu 14 Temmuz 2011'de topluyor. Olağan genel kurul sonuçlarının açıklandığı günün ertesinde DYHOL TI & DYHOLY TI (eski & yeni) birleşecekler.

Halkbank <HALKB TI> yeni bono ihracı... Yönetimin 3 milyar TL'lik bono ihraç etme kararına paralel olarak, Halkbank İMKB'ye daha önce kayıt ettirilen 750 mn TL'lik banka bonosunun borsada satışı için başvurdu.

Petkim <PETKM TI> 120 dönümlük arazisini satışa çıkardı... İzmit ve İstanbul'daki iki arazi için son teklif tarihi 15 Temmuz 2011 olarak açıklandı. Yaklaşık m2 fiyatının 450-500 ABD\$ olacağını varsayarsak, burdan 54-60 mn ABD\$ nakit girişi olmasını bekliyoruz. Bu rakam şirketin şu anki yıllık kar tahminimizin üçte birine tekabül etmektedir.

TEB <TEBNK TI> ortaklık yapısını açıkladı... TEB iki hafta boyunca süren zorunlu çağrının ardından yeni rotaklık yapısını açıkladı. Buna göre, TEB Holding A.Ş. %55 pay ile ana hissedar olurken, onu %23,34 ve %27,38 ile sırasıyla BNP Yatırım Holding A.Ş. ve BNP Paribas Fortis Yatırımlar Holding A.Ş. takip etti. Çağrı sonunda halka açıklık oranı %4,52 olarak oluştu.

Otomobilciye önlem geliyor... Sabah Gazetesinde yer alan habere göre , Cari açık önlemleri dışında tutulan tüketici finansmanı şirketlerine düzenleme geliyor. Merkez Bankası finansman şirketlerini izlemeye aldı. Bu şirketlerin takipteki alacaklarından bilançolarına kadar geniş bir çalışma yapılıyor. Merkez'in tüketici finansman şirketlerinin (faktoring, leasing) yurtdışından bulduğu kredilere zorunlu karşılık ayırması için düğmeye bastığı öğrenildi. Yetkililer, önümüzdeki dönemde bu şirketlerden de karşılık ayrılmasının istenebileceğini belirtiyor

Avrupa Yatırım Bankası'ndan beş bankaya kredi...Anadolu Ajansı'nın haberine göre, Avrupa Yatırım Bankası (AYB) "Büyüyen Anadolu'ya Kredi Kolaylıkları" isimli yeni bir programı beş yerli bankanın işbirliği ile hayata geçirdi. Avrupa Yatırım Bankası'nın toplam 250 mn Euro uzun vadeli kredi sağlayacağı ve bankaların da aynı tutarda katılımda bulunacağı toplam 500 mn € 'luk kredi paketi, KOBİ'lerin işletme ve yatırım sermayesi talepleri için kullanılacak. 25 mn Euro'luk kısmı için AYB tarafından garanti verilen ve Kredi Garanti Fonu tarafından da desteklenen programa dahil olan bankalar Akbank, İş Bankası, Halkbank, Vakıfbank ve Denizbank olarak bildirildi.

Alarko Holding'in <ALARK TI> bağlı ortaklığı, Ankara metrosu ihalesinde teklif verdi... Buna göre Alarko Holding'in bağlı ortaklığı Alsım Alarko'nun da içinde olduğu 15 şirket Kızılay-Çayyolu metro yapımı ihalesine teklif verdi. Ulaştırma Bakanlığı teklif veren firmaları puanlama sistemiyle 6'ya indirdiğini açıkladı.

İndirim perakendeciliğinde rekabet artıyor (BİM <BIMAS TI> için olası bir tehdit)... DiaSa'nın Genel Müdürü Somoza gazetelere yaptığı açıklamada, önümüzdeki dönemde indirim perakendeciliğinde rekabeti artacağına ve DiaSa'nın bu yıl 280'in üzerinde mağaza açacağına değindi. Hatırlanacağı gibi indirim segmentindeki rakiplerinden A101'in CEO'su agresif büyüme planlarını açıklamış ve şu andaki 1001 mağaza sayılarını 2015'e kadar 3.000-3.500'e çıkaracaklarını açıklamıştı.

Turkcell <TCELL TI> Olağanüstü Genel Kurulu 11 Ağustos'ta toplanıyor... Turkcell dün borsa kapanışından sonra Şirket denetçilerinin, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Colin J. Williams'ın bağımsız yönetim kurulu üyesi sıfatıyla, Yönetim Kurulu kararı alınmadığından bahisle Olağanüstü Genel Kurul'un toplantıya davet edilmesi için Türk Ticaret Kanunu'ndan doğan yasal görevlerinin yerine getirilmesi talebini değerlendirdi. Denetçilerin dün aldığı karara göre Olağanüstü Genel Kurul 11 Ağustos 2011, 15:00, İstanbul'da yapılacak. Hatırlanacağı gibi Turkcell'in olağan genel kurulu 21 Nisan'da toplanmış fakat tamamlanamamıştı.

Yorum: Ana hissedarların arasındaki sorunları çözümü ve ajandanın onaylanması hisse üzerindeki belirsizliği de giderecektir.

Merkez Otomotivde ek vergi planlanmıyor... Basında yer alan haberlere göre, Sanayi ve Ticaret Bakanı Nihat Ergün, otomotiv sektörüne yönelik ek vergi çalışmaları olmadığını belirtti.

Yorum: Seçim sonrası ek vergi beklentisiyle düşen otomotiv hisseleri için olumlu bir haber.

İki HES'in yapımı için 4 banka 415 mn ABD\$ kredi verdi... Limak ve Bilgin grupları Ziraat Bankası, İş Bankası<ISCTR TI>, Yapı Kredi <YKBNK TI> ve TSKB <TSKB TI> ile Tatar (131 MW) ve Pembelik (130 MW) HES'lerinin yapımı için 415 mn ABD \$'lık kredi sözleşmesi imzaladı. Kredinin vadesi 12 yıl olurken, ilk üç yıl ödemiz dönemdir. Projedeki toplam yatırım tutarı 600 mn ABD\$'dır.

TBB bankaların %25 kredi büyümesine uyacaklarını bildirdi...Türkiye Bankalar Birliği (TBB) başkanı ve Halkbank Genel Müdürü Hüseyin Aydın, bankacılık sektörü olarak resmi otoritelerin koyduğu %25 kredi büyümesi limitine uyacaklarını açıkladı. Açıklamaya göre, TBB'nin dünkü olağan yönetim kurulu toplantısında, kredilerde % 25'ten fazla büyümeme konusunda bankalar mutabık kaldılar.

Geçtiğimiz Haftanın Önemli Şirket ve Sektör Haberleri

Türk Telekom <TTKOM TL> kredi sözleşmesi için yabancı bankalar ile garanti anlaşması imzaladı... Türk Telekom, Avrupa Yatırım Bankası ile Mayıs 2010'da ilk 2 yılı ödemesiz olmak üzere 8 yıl vadeli ve 150 mn € değerinde kredi sözleşmesi imzalamıştı. Kredi özellikle kırsal bölgelerde internet altyapısını geliştirmek için kullanılacak. Telekom operatörünün dün yaptığı açıklamaya göre 4 garantör banka ile (Societe Generale, ING Bank, Bank of Tokyo Mitsubishi ve Sumitomo Mitsui Banking) kredi garanti anlaşması imzalandı.

Bundan ayrı olarak Dr. Paul Doany, Türk Telekom Yönetim Kurulu'ndan istifa ederken yerine Rami M. Aslan Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyesi olarak seçildi.

NBG Finansbank'taki <FINBN TL> %20 hissesini İMKB'de satmaya hazırlanıyor... Milliyet gazetesinde yer alan habere göre, NBG yönetim kararı olan Finansbank hisselerinin %20'sinin İMKB'de satışını onayladı. Gazetenin internet sitesinde yer alan NBG CEO'su Apostolos Tamvakakis'in piyasa şartları uygun olursa satılacak sözüne de yer verilmiş. Bunun yanında gazete Ömer Aras'ın dünkü genel kurulda kararı onayladığı belirtildi.

Geçtiğimiz Haftanın Önemli Ekonomi & Politika Haberleri

İMKB’de endeks değişiklikleri... İMKB yönetimi 1 Temmuz’dan itibaren geçerli olacak endeks değişikliklerini açıkladı ;

İMKB-100		İMKB-50		İMKB-30	
Eklenecek	Çıkanlar	Eklenecek	Çıkanlar	Eklenecek	Çıkanlar
BİZİM Tİ	KİPA Tİ	MGROS Tİ	ANSGR Tİ	MGROS Tİ	TEBNK Tİ
KILER Tİ	MRGYO Tİ	BİZİM Tİ	SKBNK Tİ	AKENR Tİ	ECILC Tİ
AKFEN Tİ	DEVA Tİ	ASASA Tİ	ISGYO Tİ	BİZİM Tİ	FENER Tİ
	ALGYO Tİ	İZDMC Tİ	KARTN Tİ		
	CIMSA Tİ	TTRAK Tİ	FROTO Tİ		
		AFYON Tİ	HURGZ Tİ		

BDDK’dan kredilere fren... Cari açığın azaltılması için hükümetin uzun süredir talep ettiği tüketici kredilerinin daraltılması için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) da devreye girdi. Tüketici kredileri toplam kredilerinin yüzde 20’si aşan bankaların maliyeti artırıldı. Buna göre, tüketici kredileri toplam kredilerinin yüzde 20’sini aşan bankalarla, donuk tüketici kredilerinin payı toplam tüketici kredilerinin içinde payı yüzde 8’i aşan bankaların; birinci gruptaki tüketici kredileri için karşılık oranı yüzde 4’e, ikinci gruptaki tüketici kredileri için karşılık oranı yüzde 8’e çıkarıldı. Ayrıca, 24 aya kadar olan tüketici kredileri ve 24 aydan uzun süreli olan tüketici kredilerinin sermaye yeterliliği içindeki payları artırıldı.

Hazine’nin brüt borç stoku 492,1 milyar TL seviyesinde... Hazine’nin dün açıkladığı verilere göre Merkezi yönetim brüt borç stoku 31.05.2011 tarihi itibarıyla 492,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Borç stokunun 357,9 milyar TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsinden ve 134,2 milyar TL tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan oluşmaktadır. Ayrıca 362 milyar TL iç borç stoku konumunda iken 129,4’ü de dış borç stokudur.

Borç sorunu, toparlanmayı tehdit ediyor... Uluslararası Para Fonu (IMF), Euro Bölgesinin borç sorununun ekonomik toparlanmayı tehdit ettiğini, daha dinamik ve dayanıklı parasal birliği sağlamaya ihtiyaç olduğunu bildirdi.

Merkez Bankası Haziran ayı ikinci beklenti anketi... Merkez Bankası’nın dün açıkladığı Haziran ayı ikinci beklenti anketinde 12 aylık TÜFE beklentisi bir önceki ankete göre %6,93’ten %6,89’a gerilerken, 24 aylık TÜFE beklentisi de %6,44’ten %6,39’a geriledi. Ayrıca yıl sonu enflasyon beklentisi %7,61 seviyesine yükseldi. Biz 2011 sonu için enflasyon beklentimizi %7,0 seviyesinde tutuyoruz. Son olarak ankette Merkez Bankası’nın önümüzdeki 12 aylık dönemde politika faiz oranını %7,55 seviyesine çıkarması öngörülüyor.

Fed likiditeye dokunmayacak büyüme için daha karamsar... ABD Merkez Bankası Fed, 600 milyar dolarlık tahvil alım programını bitiriyor. Ancak elindeki tahvil portföyünü azaltmayacağı için piyasadan likidite çekmeyecek (ABD tahvillerinin miktarı şu anda 2 trilyon 800 milyar dolar civarında). Fed yetkilileri ABD’de ekonomik büyüme öngörülerini aşağı çekerken işsizlik tahminlerini ise yukarı yönde revize etti. Buna göre Fed, ABD ekonomisinin bu yıl yüzde 2.7 ve yüzde 2.9 aralığında büyüyeceğini öngörüyor.

Hisse senedi piyasalarından yabancı fon çıkışı 0,2 milyar dolar... Merkez Bankası’nın dün açıkladığı verilere göre 17 Haziran ile biten haftada hisse senedi piyasalarından yabancı fon çıkışı 0.2 milyar dolar olurken, bono piyasalarına ise 0,3 milyar dolar giriş oldu. Mayıs ayının ilk üç haftasında ise hisse senedi piyasalarındaki toplam çıkış 0.2 milyar dolar düzeyinde gerçekleşirken bono piyasalarına ise 1,2 milyar dolar yabancı fon girişi oldu.

Haftalık Ajanda

27/06/2011

⇒ Hamitabat özelleřtirmesi teklif vermek için son gün

⇒ ABD Mayıs ayı Çekirdek PCE

28/06/2011

⇒ Mayıs ayı Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi

⇒ ABD Nisan ayı Case Shiller Fiyat Endeksi

⇒ ABD Haziran ayı Tüketici Güven Endeksi

29/06/2011

⇒ ABD Mayıs ayı Bekleyen Konut Satışları

30/06/2011

⇒ 1. Çeyrek GSYH (Ata Tahmin: Yıllık %9,0)

⇒ Mayıs ayı Dış Ticaret İstatistikleri

⇒ PPK Toplantı Özetleri

01/07/2011

⇒ CNBC-E Haziran ayı Tüketici Güveni

⇒ Haziran ayı İTO ve TİM Verileri

⇒ ABD Haziran ayı Üretim ISM Endeksi

Hedef Değerler

İMKB Kodu	Şirket	Ata Yatırım Öneri	Kapanış (TL)	Hedef Hisse Fiyatı (TL)	Yükselme Potansiyeli (%)	Piyasa Değeri (mn TL)				Getiriler (%)		
						Cari	Hedef	Yılbaşından İtibaren		Haftalık	Aylık	Yılbaşında n İtibaren
								Min	Max			
ADANA	Adana Çimento (A)	EPG	4.45	5.93	33%	392	523	180	520	-2%	-6%	-15%
ADBGR	Adana Çimento (B)	EPG	2.94	4.29	46%	243	355	112	312	-1%	-6%	-7%
ADNAC	Adana Çimento (C)	EPG	0.75	0.67	-11%	124	111	43	164	-3%	-12%	-7%
AEFES	Anadolu Efes Biracılık	EAG	21.70	21.85	1%	9,765	9,832	4,343	10,778	6%	-1%	-5%
AKBNK	Akbank	EAG	7.54	7.56	0%	30,160	30,226	10,800	38,800	1%	-1%	-10%
ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası	EPG	2.14	2.93	37%	1,153	1,578	520	1,682	4%	1%	-20%
AKCNS	Akçansa	EPG	7.04	9.16	30%	1,348	1,753	377	1,597	-2%	-4%	-4%
AKENR	Ak Enerji	EUG	3.77	-	-	1,417	-	340	1,558	-1%	5%	4%
AKGRT	Aksigorta	EPG	1.60	2.72	70%	490	833	474	1,714	-1%	-8%	-30%
ALARK	Alarko Holding	EPG	3.30	4.52	37%	737	1,010	348	1,006	-1%	-5%	-10%
ANACM	Anadolu Cam	EPG	3.88	4.92	27%	1,343	1,703	329	1,420	-5%	8%	20%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	EUG	4.55	6.85	51%	1,138	1,712	308	1,500	4%	-2%	-12%
ANSGR	Anadolu Sigorta	EUG	1.09	1.80	66%	545	902	298	790	-1%	-4%	-18%
ARCLK	Arçelik	EUG	7.88	10.05	28%	5,325	6,794	644	6,000	-2%	-5%	6%
ASYAB	Asya Katılım Bankası	EPG	2.50	3.48	39%	2,250	3,131	864	3,744	-1%	-6%	-12%
AYGAZ	Aygaz	EUG	10.25	12.20	19%	3,075	3,659	561	3,495	0%	-10%	29%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	EPG	51.25	54.52	6%	7,780	8,277	2,296	8,349	-7%	-2%	0%
BIZIM	Bizim Toptan	EUG	23.75	35.19	48%	950	1,408	950	1,296	-9%	-9%	-10%
BOLUC	Bolu Çimento	EPG	1.49	1.76	18%	213	253	135	305	-1%	-7%	-3%
BOYNR	Boynner Büyük Mağazacılık	EAG	3.50	3.95	13%	322	364	40	425	1%	3%	-16%
CCOLA	Coca Cola İçecek	EPG	23.70	21.16	-11%	6,029	5,382	1,526	6,207	1%	10%	18%
CIMSA	Çimsa	EUG	8.60	12.41	44%	1,162	1,677	381	1,580	1%	-10%	-8%
CLEBI	Çelebi	GA	25.40	-	-	617	-	143	707	-4%	-5%	14%
DEVA	Deva Holding	EPG	2.42	3.39	40%	484	677	230	644	-2%	-12%	-20%
DOAS	Doğuş Otomotiv	EPG	4.26	6.88	61%	937	1,513	182	1,531	-4%	-14%	-36%
DOHOL	Doğan Holding	EPG	0.87	1.25	43%	2,132	3,053	1,103	3,553	-1%	-22%	-22%
DYHOL	Doğan Yayın Holding	-	1.02	-	-	2,030	-	278	2,230	-4%	-15%	-41%
ECILC	Eczacıbaşı İlaç	EPG	2.18	2.88	32%	1,195	1,577	439	1,612	4%	-9%	-10%
ENKAI	Enka İnşaat	EPG	4.89	5.80	19%	12,225	14,512	6,060	14,740	-1%	-7%	-2%
EREGL	Ereğli Demir Çelik	EUG	3.94	5.44	38%	8,471	11,700	3,309	9,795	-3%	-2%	9%
FROTO	Ford Otosan	EUG	13.25	17.10	29%	4,650	6,000	1,369	5,527	7%	-7%	8%
GARAN	Garanti Bankası	EPG	7.34	8.27	13%	30,828	34,737	8,022	39,396	3%	2%	-5%
GUSGR	Güneş Sigorta	EUG	2.26	2.68	19%	339	402	152	416	0%	-6%	6%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	GA	14.35	14.63	2%	1,198	1,222	418	1,549	1%	1%	-16%
HALKB	Halk Bankası	EUG	11.65	16.65	43%	14,563	20,816	4,025	20,250	1%	0%	-9%
HURGZ	Hürriyet Gazetecilik	EPG	1.18	2.26	91%	651	1,247	207	1,275	-6%	-22%	-35%
ISCTR	İş Bankası (C)	EUG	4.84	7.47	54%	21,780	33,611	8,600	31,050	2%	-5%	-9%
ISGYO	İş G.M.Y.O.	EUG	1.19	1.65	38%	714	988	315	914	-5%	-7%	-7%
KCHOL	Koç Holding	EPG	6.74	8.67	29%	16,278	20,945	4,065	19,756	-2%	-11%	-8%
KOZAL	Koza Altın	EUG	21.15	24.95	18%	3,225	3,804	1,875	3,713	-6%	-4%	3%
KRDMD	Kardemir (D)	EPG	0.89	0.81	-9%	535	488	177	589	1%	0%	17%
MRDIN	Mardin Çimento	EPG	6.84	8.48	24%	749	929	264	969	-2%	-5%	-3%
NETAS	Netaş Telekom.	-	129.50	-	-	840	-	50	1,074	-6%	-15%	96%
PETKM	Petkim	EUG	2.38	3.11	31%	2,380	3,112	713	2,750	-1%	-6%	0%
PNSUT	Pınar Süt	EPG	15.35	16.60	8%	690	746	106	778	-6%	0%	12%
PETUN	Pınar Entegre Et Ve Un	EUG	6.68	8.90	33%	289	386	87	358	1%	-5%	9%
PTOFS	Petrol Ofisi	-	5.84	-	-	3,373	-	1,430	5,521	2%	-10%	-12%
RYRAS	Reysaş Taşımacılık	EPG	1.56	2.38	53%	172	262	44	278	-3%	-9%	-25%
SAHOL	Sabancı Holding	EUG	6.74	8.27	23%	13,752	16,879	4,194	16,772	3%	-9%	-5%
SELEC	Selçuk Ecza Deposu	EPG	2.16	2.67	24%	1,341	1,660	621	1,838	4%	-8%	-14%
SNGYO	Sinpaş G.M.Y.O.	EUG	1.68	2.62	56%	840	1,311	186	1,225	-1%	-12%	-17%
SISE	Şişe Cam	EUG	3.37	4.40	31%	4,381	5,717	906	5,445	-6%	-10%	42%
SKBNK	Şekerbank	EPG	1.44	1.86	29%	1,080	1,398	336	1,490	3%	-5%	-18%
TAVHL	Tav Havalimanları	EUG	8.22	9.60	17%	2,986	3,488	799	3,146	1%	8%	10%
TATKS	Tat Konserve	EUG	3.61	4.95	37%	491	673	125	589	-2%	-1%	-16%
TECELL	Turkcell	EPG	9.00	10.17	13%	19,800	22,376	16,830	25,740	4%	0%	-15%
TEBNK	Türk Ekonomi Bankası	EPG	2.08	1.18	-43%	4,585	2,603	594	4,894	-5%	-4%	-7%
THYAO	Türk Hava Yolları	EUG	4.28	6.55	53%	4,280	6,555	928	6,200	3%	-2%	-21%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	EUG	7.50	10.65	42%	3,750	5,326	575	4,630	8%	-1%	0%
TKFEN	Tekfen Holding	EUG	5.58	8.33	49%	2,065	3,082	724	2,790	-3%	-4%	-12%
TRCAS	Turcas Petrol	EUG	3.92	5.34	36%	882	1,202	314	992	-5%	-2%	3%
TRKCM	Trakya Cam	EUG	3.39	4.87	44%	2,045	2,938	423	2,322	-5%	-1%	9%
TSKB	T.S.K.B.	EUG	2.35	3.04	30%	1,880	2,435	315	2,156	0%	-4%	5%
TTAK	Türk Traktör	EUG	37.30	42.80	15%	1,991	2,284	191	2,087	-2%	6%	73%
TUPRS	Tüpraş	EPG	39.20	51.68	32%	9,816	12,942	3,481	13,147	-2%	-11%	9%
TTKOM	Türk Telekom	EPG	8.08	8.10	0%	28,280	28,361	12,250	28,840	2%	8%	35%
ULKER	Ülker	EPG	5.60	6.25	12%	1,504	1,679	430	1,644	2%	-4%	3%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	EUG	3.53	5.08	44%	8,825	12,708	2,700	12,625	-1%	-6%	-9%
VESBE	Vestel Beyaz Eşya	EPG	2.70	3.59	33%	513	682	194	908	-2%	-4%	-18%
YAZIC	Yazıcılar Holding	EAG	11.60	14.61	26%	1,856	2,338	749	2,224	-5%	-5%	-12%
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	EPG	3.96	5.45	38%	17,214	23,678	6,564	25,300	1%	-3%	-19%
YKSGR	Yapı Kredi Sigorta	EPG	15.65	16.30	4%	1,252	1,304	354	1,556	-5%	-7%	13%
ZOREN	Zorlu Enerji	EPG	2.28	3.82	68%	642	1,076	156	969	0%	-6%	-18%

EUG: Endeksin Üstünde Getiri

EPG: Endekse Paralel Getiri,

EAG: Endeksin Altında Getiri

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.