

Güne Bakış

ABD piyasaları ekside açılışın ardından düşük işlem hacmiyle de olsa artıya geçmeyi başardı, sabah itibariyle Asya'da da Japonya haricinde Çin'den gelen faiz artırımlarının sona ereceği beklentisi özellikle bankaları desteklemekte. İçeride 63.000 endeks için önemli destek, 63.000-63.500 bandı dahilinde hafif alıcılı bir baslanıca örebiliriz.

Teknik Görüş

İMKB100 endeks tamamen ekside geçirdiği çarşamba gününü %0.98 kayıpla 63.240,11 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi 1.92 milyar TL olarak gerçekleşti.

Düşüşte beklendiği üzere başta GARAN olmak üzere büyük bankalar etkili. Bono faizleri biraz yükselse de %9 bileşik faiz seviyesinin altında.

EUR/USD paritesi portekiz haberi sonrası 1.43 desteğini de aşağı yönde zorlarken, TL dolar karşısında 1.6250 direncinin üzerinde kapanış gerçekleştirmeye hazırlanıyor, euro karşısında ise 2.35 seviyesinden belirgin biçimde aşağı gelinmiş durumda. Dolar endeksi yeniden 75 seviyesinin üzerinde, altın ve gümüş fiyatlarında artan euro bölgesi endişeleri ile yükseliş var.

Stokastik al sinyali devam ediyor, RSI geri çekilmeyi sürdürmekte, endeksin ilk planda 62.500-63.000 bölgesinde destek bulması beklenebilir.

Direnç.....64.000-64.600-65.000
Destek..... 63.000-62.500-61.000

Para Piyasaları

Gösterge tahvil bileşik faizi %9 seviyesinin altında yeni güne başlarken, PPK toplantısına ve yeni gösterge tahvil ihalesine kadar önemli değişiklik yaşanmasını beklememekteyiz.

EUR/USD paritesi Portekiz'iden sonra İrlanda'nın da kredi notunun indirelebileceğine dair endişeler ile 1.43 seviyesinde. Bugün ECB tarafından faiz artırımını yapılmasına kesin gözüyle bakılırken, TL dolar karşısında 1.6250 seviyesi üzerinde. Euro karşısında da düşüşler sınırlı kalabilir.

10 yıllık ABD tahvili son iki gündeki düşüşün ardından %3.12 düzeyine çıkarken, 30 yıllık Türk eurotahvili de %6.25 seviyesine yükselmiş durumda.

Stok verilerinde beklentilerin üzerinde azalma ile petrol fiyatları 97 \$/varil seviyesini aşarken, altın fiyatları euro bölgesinde krizin derinleşmesi ile 1530 \$/ons direncini de aşarak 1550 \$/ons seviyesini yeni hedef haline getirmiş durumda.

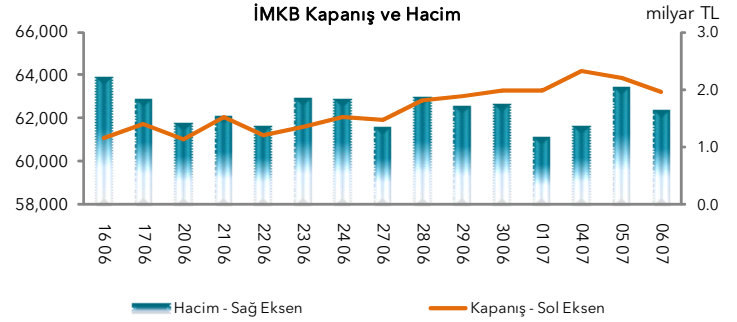
Vadeli İşlemler

Ağustos vade endeks kontratında 77.800 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından güne 200-300 puan artışla başlanması beklenebilir. Dolar kontratlarında ise aynı vade için spot piyasadaki seyirle 1.6500 seviyesine yakın bir açılış örebiliriz.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▼ 63,240	-1.0%	0.4%	-4.2%	1.6	351
İMKB 30	▼ 76,972	-1.2%	0.4%	-5.4%	0.8	274
Mali Endeks	▼ 92,693	-1.3%	0.4%	-6.9%	0.8	228
Sanayi Endeksi	▼ 55,318	-0.7%	1.1%	5.4%	0.4	100
Bankacılık	▼ 130,000	-1.8%	0.0%	-9.5%	0.5	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
SAGYO 15.7%	CEYLN -10.0%	GARAN	-2.4%	235
TSPOR 13.7%	METYO -5.2%	FENER	-3.4%	181
SONME 10.3%	ASLAN -3.5%	BJKAS	5.1%	159
SNPAM 9.9%	FENER -3.4%	ISCTR	-2.0%	128
PARSN 6.5%	GUBRF -3.2%	NETAS	3.8%	77

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▲ 12,626	0.5%	Altın (\$/ons) ▼ 1,500
NASDAQ	▲ 2,834	0.3%	Brent Petrol (\$/vrl) ▼ 103
FTSE-100	▼ 6,003	-0.4%	ABD\$/TL ▲ 1.6253
CAC-40	▼ 3,961	-0.4%	€/TL ▼ 2.3318
DAX	▼ 7,431	-0.1%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▼ 62,566	-0.8%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▲ 10,088	0.1%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 7.07
 - Merkez Bankası Temmuz ayı Birinci Beklenti Anketi
 - ABD Haziran ayı ADP Özel Sektör İstihdam Raporu
- 8.07
 - Mayıs ayı Sanayi Üretimi
 - Haziran ayı Hazine Nakit Dengesi Gerçekleşmesi
 - ABD Haziran ayı İstihdam Verileri
- 11.07
 - Mayıs ayı Ödemeler Dengesi
- 12.07
 - Haziran ayı Finansal Yatırım Araçlarının Getirileri
 - ABD Mayıs ayı Dış Ticaret İstatistikleri
- 13.07
 - Mayıs ayı Uluslararası Doğrudan Yatırım Verileri
 - ABD FOMC Toplantı Özetleri
 - ABD Haziran ayı Bütçesi
- 14.07
 - ABD Haziran ayı ÜFE
- 15.07
 - Haziran ayı Merkezi Yönetim Bütçesi
 - ABD Haziran ayı ÜFE

Gündem ve Haber Başlıkları

Öne çekilen talep nedeniyle rekor kırılan bir ay daha...

ODD verilerine göre, Haziran 2011'de hafif araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre %34 artarak 81.393 adete ulaştı ve yeni bir rekor kırdı. Binek araç satışları %35'lik artışla 56.714 adet olurken, hafif ticari araç satışları %31'lik artışla 24.678 adet oldu. Haziran verilerinin de eklenmesiyle ulaşılan 1Y11'de hafif araç satışları %51 artarak 421.133 adete ulaşarak yeni bir rekor kırdı. Aynı dönemde binek araç satışı %56 artarak 289.746 adet olurken, hafif ticari araç satışı %43 artarak 131.297 adet oldu.

Yorum: Hatırlanacağı gibi piyasa beklentileri 80 bin adetin biraz üzerinde bir satış rakamına ulaşılacağı yönündeydi. Bu nedenle açıklanan rakamın etkisinin nötr olacağına inanıyoruz. Otomotiv satışlarını bu ay da fiyatların artacağı beklentisiyle öne çekilen talep canlı tuttu. Bu öne çekilen talebe rağmen büyüme

hızı Ocak'taki %123'lük zirve seviyesinden Mayıs'ta %35'e ve Haziran'da da %34'e inerek hız kaybetmeye devam ediyor. Biz

güçlü baz etkisi ve hükümetin ekonomiyi soğutma çabalarına bağlı olarak yılın ikinci yarısında bir daralma öngörüyoruz. 2011 hafif araç satış tahminimiz olan 781 bin adeti koruyoruz (%3 büyüme).

Mayıs 2011 bankacılık verileri... BDDK'nın açıkladığı kesinleşmemiş verilere göre Mayıs ayında bankacılık Sektörü aktif toplamı son 1 yıllık dönemde %26.8 artarak 1.1 trilyon TL'ye ulaştı. Aktifler içerisinde; krediler yıllık bazda %13.8 artarak 598 milyar TL'ye ulaşırken, menkul kıymetler %2.9 düşüşle 279 milyar TL'ye geriledi. Diğer taraftan sektörün karlılığı %18.4 oranında eriyerek 1.9 milyar TL olarak gerçekleşti. Sermaye yeterliliği rasyosu ise geçen yılın aynı dönemine göre 210 baz puan azalarak %17.4 oldu.

Şirket Haberleri

Gozde Fin Ser	GÖZETİM ALTINDA	Hisse Fiyatı: TL 5.1
GOZFN	F/K: -	Hedef Fiyat: -
Diğer	F/DD: -	Prim Potansiyeli: -

Gözde Finansal Hizmetler <GOZFN TL> Şok mağazalarını büyüttükten sonra satacak...

Ulker grubu CFO'su Cem Karakaş, Gözde Finansal Hizmetler'in aldığı Şok mağazalarının büyütülüp, satışından kar elde etmeyi amaçladıklarını açıkladı. Ayrıca Karakaş, Ulker grubunun medya sektörüne girmeyeceğini düşündüğünü belirtti. Son olarak da grubun Ulker Çikolata, Beşler, Akgıda ve Polinas'ı önümüzdeki 2 yıl içinde %60'lık oranlarla halka açmayı planladıklarını açıkladı.

Bizim Mağazaları	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 26.6
BİZİM	F/K: 28.8x	Hedef Fiyat: TL 35.2
Perakende Tic.	FD/FAVÖK: 15.6x	Prim Potansiyeli: 32%

Bizim Toptan' dünkü analist toplantısından satır başları...

- Bizim Toptan yılın ilk yarısında %21 büyümeyi hedefliyor.
- Perakende sektörü Ocak-Mayıs döneminde %8 büyüdü.
- Bizim Toptan 2011'de 18-20 yeni mağaza açarak yıl sonunda 125 mağazaya ulaşmayı hedefliyor (Ata tahmini: 121 mağaza).
- Şirket 2013 yılında 40-50 mağaza açmayı planlıyor (Ata tahminleriyle paralel şekilde).
- 2011 ciro tahmini 1,7 milyar TL (Ata tahmini: 1,7 milyar TL)

Doğuş Otomotiv	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 4.6
DOAS	F/K: 10.5x	Hedef Fiyat: TL 6.88
Otomotiv Ana San.	FD/FAVÖK: 7.6x	Prim Potansiyeli: 50%

Doğuş Otomotiv ve Suzuki arasında anlaşma sağlanamadı...

Doğuş Otomotiv Suzuki Motor Corporation ile Suzuki Markalı ürünlerin Türkiye distribütörlüğü için başlanan görüşmeler, bir mutabakat sağlanamadığından sonlandırıldı.

Yorum: Nötr. Suzuki'nin Türkiye'deki Pazar payı düşük olduğundan haberi 'nötr' olarak yorumluyoruz. Buna göre, taraflar anlaşmaya varsa dahi Doğuş Otomotiv'in satış hacmi sınırlanabilir.

Sekerbank	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 1.1
SKBNK	F/K: 6.4x	Hedef Fiyat: TL 1.43
Banka	F/DD: 0.8x	Prim Potansiyeli: 30%

JCR Şekerbank'ın <SKBNK TI> kredi notunu teyit etti...

Uluslararası derecelendirme kuruluşu JCR, Şekerbank'ın uzun vadeli ulusal notunu A+ ve uzun vadeli uluslararası yabancı para notunu ise BB olarak teyit etti. Görünüm notu ise Stabil olarak değerlendirildi.

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.