

Güne Bakış

ABD piyasaları cuma günü hayal kırıklığı yaratan tarım dışı istihdam verisi ve işsizlik oranı eşliğinde düşerken, yeni haftanın başlangıcında Çin'den gelen yüksek enflasyon ve ekonomik büyümede yavaşlamaya işaret eden dış ticaret verileri negatif algılanmakta. ABD'nde ikinci çeyrek şirket bilançoları bugün Alcoa ile start alıyor. Endeksin 63.000 seviyesine doğru geri çekilmesi beklenebilir.

Teknik Görüş

İMKB100 endeks haftanın son işlem gününde artıda açılışın ardından beklentilerin oldukça altında kalarak hayal kırıklığı yaratan NFP sonrasında ikinci seanstaeksiye geçerek %0.79 düşüşle 63,596.17 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi 2.1 milyar TL olarak gerçekleşti.

Bankalar genelde zayıf performans sergilerken, endekse olumlu katkı yapan hisseler BIMAS ve TTKOM örnek verilebilir.

Gösterge tahvil bileşik faizi %9 seviyesi altında haftayı tamamlarken, TL kapanışa doğru sepet bazında hafif değer yitirdi, dolar karşısında da 1.62-1.63 bandında kaldı.

Stokastik al sinyali devam ediyor, RSI üst seviyelerde kalma çabasında, 64.000 seviyesinin haftalık kapanış bazında aşılabilmesi olumsuz, hacmin düşüşte azalmaması düşündürücü.

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

Para Piyasaları

Gösterge tahvil bileşik faizi tezgah üstü piyasada yeni haftaya da %9 seviyesinin altında başlarken, kurdaki hareketlilik ile beraber düşüşün devamı zor gözükmemekte.

EUR/USD paritesi Yunanistan sonrasında İtalya'nın da benzer bir kurtarma paketine ihtiyaç duyacağına dair endişeler ile 1.42 seviyesi altına gerilemiş durumda.

Dolar endeksi 75 seviyesinin üzerine yerleşirken, Uzakdoğu'da Avustralya doları ve G. Kore Won'u dolar karşısında değer yitirmekte. İçeride TL sepet bazında 1.97 seviyelerini korurken, dolar karşısında 1.6250-1.6400 bandı geçerli olabilir görüşündeyiz.

10 yıllık ABD tahvil faizi endekslerde ABD verileri sonrası yaşanan düşüş sonrası azalan risk iştahı ile %3 seviyelerine geriledi. Uzakdoğu'da iTraxx endeksi yükselirken, 30 yıllık Türk eurotahvili %6.20 getiri ile işlem görmekte.

Petrol fiyatları istihdam verisi sonrası talepte azalma beklentileriyle beraber 95 \$/varil seviyelerine gerilerken, altın fiyatlarında euro bölgesinde borç krizinin İtalya ile beraber derinleşeceğine dair endişeler ile 1550 \$/ons direncine yakın seyir var.

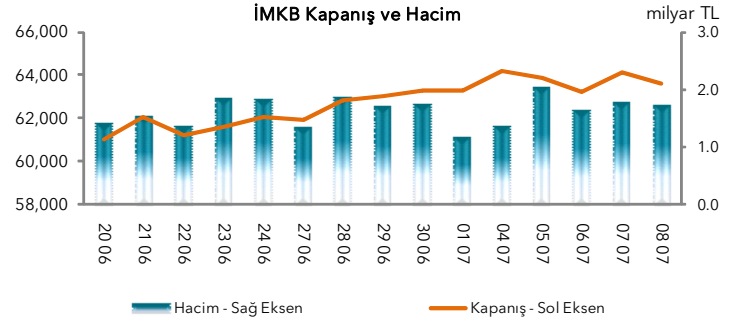
Vadeli İşlemler

Ağustos vade endeks kontratında 78.350 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından güne 300-400 puan düşüşle girilmesi beklenebilir. Teorik fiyat ile aradaki farkın daralması muhtemel. Dolar kontratlarında ise aynı vade için spot piyasadaki seyrile 1.6450 seviyesine yakın bir açılış görebiliriz.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▼ 63,596	-0.8%	0.5%	-3.6%	1.7	351
İMKB 30	▼ 77,410	-0.9%	0.6%	-4.8%	1.2	274
Mali Endeks	▼ 93,386	-1.1%	0.6%	-6.2%	1.1	228
Sanayi Endeksi	▼ 55,528	-0.5%	0.6%	5.8%	0.4	100
Bankacılık	▼ 131,491	-1.4%	0.8%	-8.5%	0.9	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
SANKO 14.7%	TSPOR -7.7%	GARAN	-0.8%	328
TUDDF 10.8%	GOZFN -7.1%	ISCTR	-2.0%	178
SAGYO 10.0%	SNPAM -5.8%	HALKB	-2.9%	105
AVGYO 9.8%	INFYO -5.1%	AKBNK	-1.1%	100
DOGUB 8.6%	MANGO -4.9%	TSPOR	-7.7%	96

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▼ 12,657	-0.5%	Altın (\$/ons) ▼ 1,500
NASDAQ	▼ 2,860	-0.5%	Brent Petrol (\$/vrl) ▼ 103
FTSE-100	▼ 5,991	-1.1%	ABD\$/TL ▼ 1.6150
CAC-40	▼ 3,914	-1.7%	€/TL ▼ 2.3063
DAX	▼ 7,403	-0.9%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▼ 61,513	-1.1%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▼ 10,070	-0.7%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 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

Mayıs ayı sanayi üretimi beklentilerin üzerinde...TÜİK'in açıkladığı verilere göre Türkiye'nin sanayi üretimi Mayıs ayında, geçen yılın aynı ayına kıyasla %8 arttı. Sanayi üretimi aylık bazda değerlendirildiğinde de Nisan ayına göre %2,9 artış gösterdi. Mayıs'ta geçen yılın aynı ayına göre, sanayinin alt sektörlerinden madencilik ve taş ocaklığı sektöründe %0,5, imalat sanayinde %8,7 ve elektrik, gaz, buhar, iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektöründe de %5,1 artış kaydedildi. Takvim etkisinden arındırılmış endeks, Mayıs ayında geçen yılın aynı ayına göre %5,1 arttı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretim endeksi ise Mayıs'ta bir önceki aya göre % 0,3 azalış gösterdi. Ana Sanayi Grupları Sınıflamasına göre, Mayıs ayında geçen yılın aynı ayına göre en yüksek artış %16,2 ile sermaye malı imalatında (yatırım malı imalatı) kaydedildi. Bunu %13,2 ile dayanıklı tüketim malı imalatı, % 6 ile enerji, % 5,9 ile de ara

malı imalatı ve yine aynı oranla dayanıksız tüketim malı imalatı izledi.

Petrol üretiminde artış... Üretim geçen yıla oranla yüzde 30 artışla 20 bin varilden 26 bin varile çıktı. Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı (TPAO) Batman Bölge Müdürlüğü yetkilileri, geçen yıl sorumluluk alanlarındaki Batman, Diyarbakır, Şırnak, Mardin ve Siirt'te bölgelerindeki 650 kuyuda yaklaşık günlük 20 bin varil petrol üretimi yapıldığını belirterek, yeni açılan 50 kuyu ile bu yıl petrol üretiminin günlük 26 bin varile ulaştığını söylediler.

Rekabet Kurulu 7 çimento üreticisine soruşturma açıyor... Rekabet Kurulu Oyak Beton ve Çimsa'nın <CİMSA TI> da dahil olduğu 7 çimento üretici hakkında rekabet kurallarını ihlal ettiğine yönelik soruşturma başlatmaya karar verdi.

Şirket Haberleri

Albaraka Turk	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 2.25
ALBRK	F/K: 7.8x	Hedef Fiyat: TL 2.9
Katılım Bankaları	F/DD: 1.4x	Prim Potansiyeli: 29%

Albaraka <ALBRK TI> ikincil halka arza hazırlanıyor...

Habertürk'te yer alan habere göre, Albaraka'nın ikincil halka arzının 2012 başında yapılması planlanıyor. Haberde , halka arz tutarının henüz net olarak belirlenmediği ancak arzın sermaye artırımını yöntemiyle yapılacağı belirtildi.

Ulker	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 5.48
ULKER	F/K: 2.6x	Hedef Fiyat: TL 6.97
Gıda	F/DD: 1.1x	Prim Potansiyeli: 27%

Ulker <ULKER TI>: Yıldız Holding ve iştirakleri hisse kaydettiriyor...

Yıldız Holding ve iştirakleri Ülker <ULKER TI> (%42), Gözde Finansal <GOZFN TI> (%80), Fon Finansal Kiralama <FONFK TI> (%80), Sağlam GYO <SAGYO TI>, Kerevitaş <KERVT TI> (%28), Taç Y.O. <TACYO TI> ve Albaraka'nın <ALBRK TI> (%0,3) hisselerini kaydettirdi. Murat Ülker de 42.038 nominal değerli Anadolu Cam <ANACM TI> kaydettirirken, bu rakam toplam sermayenin %0,01'ine tekabül etmektedir.

Enka İnşaat	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 4.93
ENKAI	F/K: 14.6x	Hedef Fiyat: TL 6.11
Holding	FD/FAVÖK: 9x	Prim Potansiyeli: 24%

Enka İnşaat <ENKAI TI> Irak'ta 60 mn ABD\$ değerinde proje...

Matriks'teki habere göre, istasyonunu Irak hükümeti, Royal Dutch Shell ve Petronas Irak'ta Majnoon Oil'de iki depolama tankı ve dört pompa istasyonunu Enka İnşaat'a verdi.

Yorum: Projenin boyutunu göz önüne aldığımızda nötr görüyoruz.

TEB	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 2.05
TEBNK	F/K: -	Hedef Fiyat: TL 1.18
Banka	F/DD: 2.5x	Prim Potansiyeli: -42%

TEB'in <TEBNK TI> bu hafta ihraç edeceği bonolar...

TEB ihraç edeceği 178 gün vadeli banka bono ihracı için talep toplama tarihlerini 13-14-15 Temmuz olarak açıkladı.

Is Bank (C)	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 4.98
ISCTR	F/K: 8.3x	Hedef Fiyat: TL 7.5
Banka	F/DD: 1.3x	Prim Potansiyeli: 51%

İş Bankası <ISCTR TI> uzun vadeli kredi alıyor...

İş Bankası 500 mn ABD\$ değerinde 5 yıl vadeli kredi için iki yabancı bankayla anlaşma imzaladı.

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.