

Güne Bakış

ABD'nde ekonomik veriler sonrasında zayıf bir kapanışın ardından, Asya'da kısmen toparlanma yaşanmakta. Avrupa'da borç krizinin çözüldüğüne dair haberler ile yukarı açılış yaşanırken, içeride son günlerdeki zayıf seyrin devam etmesi beklenebilir, ilk destek 61.150 seviyesinde, esas destek ise 60.000 seviyesinde yer almakta.

Teknik Görüş

Dış piyasalardan negatif yönde ayrışma süreci Çarşamba günü de devam etti, endeks önemli destek seviyelerini aşağı yönde kırarak günü %0.33 düşüşle 61.636,83 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi de 1.62 milyar TL olarak gerçekleşti.

Yarın yapılacak PPK öncesinde kurlarda yukarı yönde hareket yaşanmakta, TL dolar karşısında 1.66 ve euro karşısında da 2.36 seviyelerinin üzerinde. Bono faizlerinde sınırlı da olsa düşüş yaşanırken, altın ve gümüş fiyatlarında kar satışları geldi. ABD verileri sonrasında eur/usd paritesi de 1.42 seviyesinin altına geriledi.

Stokastik sat sinyali kuvvetleniyor, RSI son günlerdeki yeni düşük seviyede, 62.500 desteğinin ardından 61.800 ara desteğinin de kırılması ile 61.150 ara desteğini de gözetmek kaydıyla 60.000 seviyelerine doğru geri çekilmenin önu açılmış oldu.

Direnç.....61.800-62.500-63.500
Destek..... 61.150-60.000-58.000

Para Piyasaları

Yeni gösterge tahvil olan 15/05/13 vadeli kağıtta %8.75 seviyesinde açılış görmekteyiz. PPK kararlarında değişiklik beklenmezken, kura bağlı olarak düşüşün sınırlı kalmasını beklemekteyiz.

EUR/USD paritesi dün Sarkozy-Merkel zirvesinden Yunanistan ile nihai karara varıldığı haberiyle 1.4250 direncini de aşarken, bugün Brüksel'deki liderler zirvesi takip edilecek. İçeride TL saat 14.00'te gelecek olan PPK kararının öncesinde değer yitirmeye devam ediyor, dolar kuru 1.66 seviyesi üzerinde, euro karşısında da 2.37 seviyesi geçilerek rekor kırıldı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri euro bölgesine dair olumlu beklentilerle %3 seviyesine yaklaşırken, gelişmekte olan ülke tahvilleri Asya'da alıcılı seyretmekte.

Stok verileri sonrası yükselen petrol fiyatları 100 \$/varil seviyesine doğru hareketini sürdürebilir. Altın fiyatları ise geri çekilmenin ardından yeniden 1600 \$/ons seviyesi üzerinde.

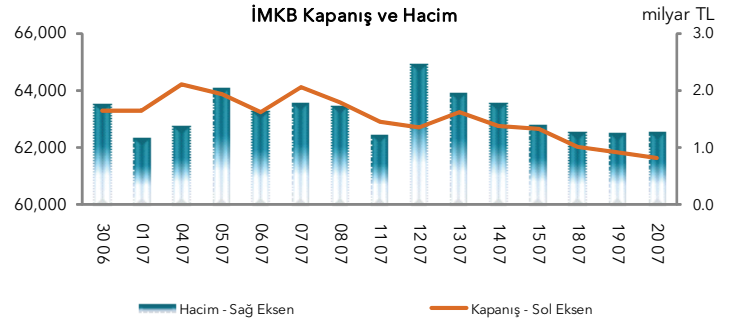
Vadeli İşlemler

Ağustos vade endeks kontratında hafif alıcılı açılışın ardından 75.000 desteği denenebilir, dolar kontratlarında ise 1.68 seviyesine doğru hareket yaşanabilir.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*	
İMKB 100	▼	61,637	-0.3%	-2.6%	-6.6%	1.3	351
İMKB 30	▼	74,764	-0.4%	-2.7%	-8.1%	0.9	274
Mali Endeks	▼	90,404	-0.1%	-2.4%	-9.2%	0.8	228
Sanayi Endeksi	▼	54,484	-1.1%	-2.3%	3.8%	0.4	100
Bankacılık	▲	126,839	0.1%	-2.6%	-11.7%	0.5	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
DENCM 13.2%	ETyat -19.5%	GARAN 0.3%	236	
DARDL 9.5%	EMKEL -6.9%	ISCTR -0.2%	105	
ATAYO 8.5%	AVTUR -5.8%	FENER 1.5%	80	
KNFRT 8.3%	BURCE -5.7%	HALKB 0.9%	69	
OTKAR 7.7%	DOGUB -5.5%	YKBNK 0.3%	57	

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış			
DOW J.	▲	12,480	0.3%	Altın (\$/ons) ▼	1,500	
NASDAQ	▲	2,790	1.0%	Brent Petrol (\$/vrl) ▼	103	
FTSE-100	▼	5,844	-0.1%	ABD\$/TL	▲	1.6497
CAC-40	▼	3,727	-0.7%	€/TL	▲	2.3426
DAX	▲	7,220	0.1%	Piyasa Çarp.*	2011B	2012B
BOVESPA	▼	59,478	-0.3%	F/K	9.7	8.9
NIKKEI225	▲	9,974	0.4%	FD/FAVÖK	5.8	5.2

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

Ajanda

- 18.07 • Haziran ayı Tüketici Güven Endeksi
- Turk Telekom <TTKOM TI> 2. Çeyrek Sonuçları
- 19.07 • ABD Haziran ayı Konut Başlangıçları
- ABD Haziran ayı İnşaat İzinleri
- 20.07 • ABD Haziran ayı İkinci El Konut Satışları
- 21.07 • PPK Faiz Kararı (değişim yok)
- Merkez Bankası İkinci Beklenti Anketi
- ABD Temmuz ayı Philadelphia FED Endeksi
- 22.07 • Haziran ayı Yabancı Ziyaretçi Sayısı

İnşaat maliyetleri endeksi 2Ç11'de önceki çeyreğe göre %4,35 arttı... TÜİK'in açıkladığı verilere göre, yapı inşaatı maliyet endeksi 2Ç11'de önceki çeyreğe göre %4,35, geçen yılın aynı dönemine göre %12,76 arttı. İşçi maliyeti endeksi geçen yılın aynı dönemine göre %6,49, malzeme maliyeti %14,76 artış gösterdi. Bu maliyet artışları satış fiyatlarına da belli ölçüde yansiyacaktır. Bununla birlikte, sektördeki rekabeti göz önünde tutarak fiyat artışlarının sınırlı kalacağını ve bu durumun inşaat şirketlerinin kar marjlarını olumsuz etkileyeceğini tahmin ediyoruz.

Beyaz Eşya üretimi 1Y11'de %11 arttı... TURKBESD verilerine göre 6 ana ürün için üretim rakamları (buzdolabı, çamaşır&bulaşık makinesi, kurutucu, fırın, dondurucu) 1Y11'de geçen yılın aynı dönemine göre %11 artarak 9,57 mn adete ulaştı (geçen yılın Haziran ayına göre %5 yıllık artış). Bununla birlikte bayilere yapılan yurtiçi satışlar Haziran ayında %24 artarak 0,62 mn adete ulaşırken, yılbaşından bugüne 3,06 mn adete ulaşarak %21 arttı. Türkiye'deki tesislerden ihracat satışları Haziran ayından %10 artarken, yılbaşından bu yana dönemde 6,5 mn adet ile geçen yılın aynı dönemine göre %6 arttı.

Yorum: 1Ç11'de %26 olan büyüme oranı 2Ç11'de %18'e düşse de yurtiçi talebin sürdüğü görüyoruz. Bu durumu Arçelik <ARCLK TI> ve Vestel Beyaz Eşya <VESBE TI> için olumlu değerlendiriyoruz. Hatırlanacağı gibi sektör yetkilileri 2011 için pazarda %8-10'luk bir büyüme beklerken, bizim tahminimiz %8 seviyesindedir.

Şirket Haberleri

Denizbank	GÖZETİM ALTINDA	Hisse Fiyatı: TL 10.15
DENIZ	F/K: -	Hedef Fiyat: -
Banka	F/DD: -	Prim Potansiyeli: -

Denizbank <DENIZ TI> Deniz Türev hisselerini sattı...

Denizbank, tam bağlı ortaklığı Deniz Türev Menkul Değerler A.Ş.'deki hisselerinin tümünü Endeks Gayrimenkul'e yaklaşık 11,5 mn TL'ye satış işlemini tamamladı. Banka bu satıştan 6,7 mn TL kar elde etti.

Halk Bank	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 11.2
HALKB	F/K: 7.4x	Hedef Fiyat: TL 16.7
Banka	F/DD: 1.9x	Prim Potansiyeli: 49%

Halkbank <HALKB TI> yeni bono ihracı planlıyor...

Halkbank, 2 milyar ABD\$ veya muadili € tutarına kadar farklı vadelerde tahvil ihrac edilmesi ve bunun yurtiçi ve yurtdışında satılması için genel müdürlüğüne yetki verdi.

Tofaş	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 7.08
TOASO	F/K: 9.9x	Hedef Fiyat: TL 10.65
Otomotiv Ana San.	FD/FAVÖK: 5.6x	Prim Potansiyeli: 50%

Tofaş <TOASO TI> 10 Ağustos-4 Eylül tarihleri arasında üretime ara veriyor...

Tofaş, 10 Ağustos-4 Eylül tarihleri arasında yıllık izin dolayısıyla fabrikada üretime ara verileceğini duyurdu. Üretime tekrar 5 Eylül'de başlanacak. Bu her sene gerçekleştirilen bir uygulama olduğundan, haberin etkisini nötr olarak yorumluyoruz.

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.