

Ata Yatırım Günlük Bülten

25 Temmuz 2011

Güne Bakış

ABD'de borç artırma limiti için son tarih olan 2 Ağustos yaklaşırken halen bir anlaşmaya varılamamış olması sabah itibarıyla Asya piyasalarını kötü etkilemiş durumda. Vadeli piyasalarda da ABD %1 aşağıda. Geçtiğimiz haftayı kapanışa doğru artan satışlarla 60.000 desteğinin altında tamamlayan İMKB100 endeksi yeni haftaya 59.400 desteğini aşağı yönde zorlayarak başlayabilir. Bankaların yaşanan son hareketinde sanayi ve perakende sektörüne göre daha sağlam durduğunu da belirtmek gerekiyor.

Teknik Görüş

Cuma Günü İMKB100 endeksi, MB açıklamaları sonrası ivme kazanan satıcılar seyrile günü %1.77 kayıpla 59.802,32 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi ise 1.93 milyar TL olarak gerçekleşti.

PPK toplantısı sonrasında MB açıklamaları ile kurlarda değer kaybı yaşanmaya devam ediliyor, TL dolar karşısında 1.70 ve euro karşısında 2.44 seviyelerine yaklaştı, sepet bazında tarihi zirve seviyelerdeyiz. Bono faizlerinde ise düşüşün %8.53 ile sınırlı kaldığını görüyoruz. Dışarıda abd borç tavanına ilişkin uzlaşmaya varılamaması yunanistan konusundaki kurtarma planı ile yükselişe geçen piyasaları olumsuz etkiledi. EUR/USD 1.44 üzerinde kalıcı olamayarak düşüşe geçerken, altın fiyatları yeni rekor seviyeye yakın.

Stokastik sat sinyali kuvvetleniyor, RSI son günlerdeki yeni düşük seviyede, 60.000 desteğinin altında kapanış ile, 59.400 ara destek seviyesini de gözeterek 58.000 yeni hedef olarak ön plana çıkmış durumda.

Direnç.....60.000-61.150 / Destek.....59.400-58.000

Para Piyasaları

Yeni gösterge tahvil olan 15/05/13 tezgah üstü piyasada yeni haftaya %8.74 bileşik faiz seviyesinden başladı. Kurlardaki rahatsızlık bonoda getiri eğrisini yukarı itebilir.

EUR/USD paritesi ABD konusundaki endişelerle 1.44 seviyesi üzerinden gerilerken, sterlin de dolar karşısında 1.63 seviyesini aşağı yönde zorlamakta. Dolar endeksi 74 desteğinin hemen üzerinde. İçeride sepet bazında yeni rekor seviyelere gelinirken, euro karşısında 2.45 ve dolar karşısında 1.7 seviyelerinin üzerine yerleşilmesi halinde durum daha da vahim bir hal alabilir.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %3 seviyesine yaklaşırken, kredi derecelendirme kuruluşlarının ABD kredi notu üzerindeki açıklamaları faizleri yukarı itebilir. 30 yıllık Türk eurotahvil ise %6.15 getiri ile işlem görmekte. Asya'da iTraxx endeksi yükselişte.

Endekslerdeki geri çekilme ile petrol fiyatları 99 \$/varil seviyesinin altına inerken, altın fiyatlarında haftaya 1624 \$/ons rekoru ile giriyoruz, 1600 \$/ons seviyesine kadar geri çekilmeler yaşanabilir ancak genel yön halen yukarıyı işaret etmekte.

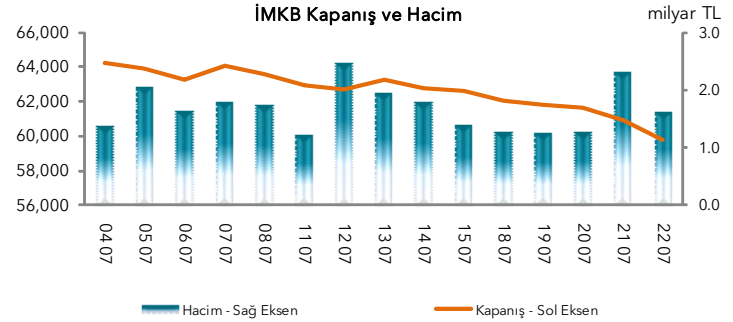
Vadeli İşlemler

Ağustos vade endeks kontratında 73.150 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından yeni haftaya 72.500 seviyesine yakın açılış beklenebilir, aynı vade dolar kontratlarında ise spot piyasada yaşanan yükselişle 1.71 civarı açılış beklenebilir.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▼ 59,802	-1.8%	-4.5%	-9.4%	1.6	351
İMKB 30	▼ 72,601	-1.9%	-4.5%	-10.7%	1.2	274
Mali Endeks	▼ 87,259	-2.2%	-4.7%	-12.4%	1.1	228
Sanayi Endeksi	▼ 52,350	-1.8%	-6.1%	-0.3%	0.4	100
Bankacılık	▼ 122,519	-2.7%	-4.7%	-14.7%	0.8	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
VKGYO 15.8%	EMBYO -7.0%	GARAN	-3.3%	357
SONME 5.7%	NETAS -6.3%	ISCTR	-2.5%	158
DARDL 5.6%	MIPAZ -6.2%	NETAS	-6.3%	105
BURCE 5.5%	MUTLU -6.2%	HALKB	-0.5%	86
ETYAT 5.2%	EDIP -6.1%	EKGYO	-4.6%	62

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▼ 12,681	-0.3%	Altın (\$/ons) ▼ 1,500
NASDAQ	▲ 2,859	0.9%	Brent Petrol (\$/vrl) ▼ 103
FTSE-100	▲ 5,935	0.6%	ABD\$/TL ▲ 1.6669
CAC-40	▲ 3,843	0.7%	€/TL ▲ 2.4013
DAX	▲ 7,326	0.5%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▲ 60,271	0.0%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▼ 10,054	-0.8%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 25.07 • Temmuz ayı Kapasite Kullanım Oranı
- 26.07 • ABD Mayıs ayı Case Shiller Endeksi
- ABD Temmuz ayı Tüketici Güven Endeksi
- ABD Haziran ayı Yeni Konut Satışları
- 27.07 • ABD FED Beige Book
- ABD Haziran ayı Dayanıklı Tüketim Malı Siparişleri
- Turkcell <TCELL TL> 2. Çeyrek Sonuçları
- 28.07 • 2. Çeyrek Enflasyon Raporu
- Haziran ayı Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi
- ABD Haziran ayı Bekleyen Konut Satışları
- 29.07 • Haziran ayı Dış Ticaret İstatistikleri
- ABD GSYH Revizyon

Gündem ve Haber Başlıkları

Dağıtım özelleştirmelerinde geçici teminatların yatırılması için, ikinci kez uzatılan süre bugün doluyor... Elektrik dağıtım ihalelerinde en yüksek teklifi veren firmaların, hisse satış sözleşmelerini imzalayabilmeleri için, ihalede teklif ettikleri bedelin %2'sini geçici teminat olarak yatırmaları gerekiyor. Firmaların, hisse satış sözleşmelerini imzalayabilmek için, toplam 188,3 m ABD\$'nı Özelleştirme İdaresi Başkanlığına (ÖİB) teslim etmeleri gerekiyor. ÖİB, söz konusu geçici teminatların süresi içinde yatırılmaması halinde, teminatların irat kaydedileceğini açıklamıştı. İstanbul Anadolu Yakası ve Boğaziçi Elektrik Dağıtım özelleştirmelerinde en yüksek teklifi veren MMEKA'nın da toplam 96 m ABD\$'nı bugün yatırması gerekiyor. Hatırlanacağı gibi, özelleştirmelere Karamehmet-Kazancı ortaklığı (MMEKA) olarak giren firmanın ortaklık yapısı ile ilgili sorunlar çıkmıştı. Cuma günü MMEKA Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Kazancı, ortağı Karamehmet ile anlaşma sağladıklarını ve %50-50 eşit ortaklıkla kurulan MMEKA şirketinde, ortağı Mehmet Emin Karamehmet'in %50 hissesini düzenlenen imza töreniyle devraldığını duyurdu.

Cari açığı azaltmak için 6 sektöre destek veriliyor...Devlet Bakanı Zafer Çağlayan cari açığı artıran otomotiv, makine, demir çelik, tekstil, kimya, tarım ve gıda olma üzere 6 sektörde üretimi artırmak için enerji desteği verileceğini söyledi. Giderek büyüyen cari açığı azaltmak için Türkiye'nin dış ticarete açık verdiği bu 6 sektöre yönelik özel yatırım ve üretim teşvikleri vermeyi planladıklarını söyledi.

Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı arttı...Emniyet Genel Müdürlüğü'nden alınan geçici verilere göre 2011 yılı Haziran ayında Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı geçen yılın aynı ayına göre %8,02'lik bir artışla 3.78 milyon olmuştur. Öte yandan 2011 yılı Ocak-Haziran döneminde yabancı sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %12,58 artış göstererek 13 milyon olmuştur. 2011 yılı Ocak-Haziran döneminde Türkiye'ye en çok ziyaretçi gönderen ülkeler sıralamasında Almanya % 14,70 ile birinci, Rusya Fed. % 11,45 ile ikinci, İngiltere % 7,42 ile üçüncü sıradadır.

Şirket Haberleri

Akbank	ENDEKS ALTI GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 6.98
AKBNK	F/K: 10.1x	Hedef Fiyat: TL 7.6
Banka	F/DD: 1.6x	Prim Potansiyeli: 9%

Akbank <AKBNK TI> IIF'nin Yunanistan'a yardım listesinde...

Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF), Yunanistan'ın kurtarılmasında özel sektör sorumluluğunu destekleyen banka ve finans kuruluşlarının listesini açıkladı. Listede Akbank da yer alırken, Akbank yetkilileri, Akbank'ın Yunanistan'da nakdi ya da gayri nakdi riski bulunmadığı, Akbank'ın finansal bir desteğin içinde olmadığını, sadece Akbank'ın IIF Yönetim Kurulu üyesi olduğunu için listede yer aldığını bildirdiler.

Is Bank (C)	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 4.69
ISCTR	F/K: 7.8x	Hedef Fiyat: TL 7.5
Banka	F/DD: 1.2x	Prim Potansiyeli: 60%

İş Bankası <ISCTR TI> yeni bono ihracı...

İş Bankası bu hafta yeni bono ihraç edeceğini duyurdu. 600 m TL nominal değerinde ve 175 gün vadeli olan bono ihracı 27-28-29 Temmuz'da gerçekleşecektir.

İş G.M.Y.O.	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 1.23
ISGYO	F/K: 12.6x	Hedef Fiyat: TL 1.65
GYO	FD/FAVÖK: 6.9x	Prim Potansiyeli: 34%

İş GYO <ISGYO TL> Rusya'da Kayı Holding ile otel yapmayı planlıyor...

Sabah gazetesinin haberine göre, İş GYO Kayı Holding ile Moskova'da 5 yıldızlı otel yapacak. Nest in Globe (Evrendeki Yuva) isimli şirket kuran ortaklar çevre ülkelere de birlikte açılacak. Hatırlanacağı gibi İş GYO yeni kurulan şirketi ve Kayı Holding ile olan ortaklığı daha önce açıklamıştı.

Rusya'da yeni bir otelin yapılması, şirketin portföyünün çeşitlenmesi ve kira geliri elde etmesi bakımından olumludur. Bununla beraber Rusya pazarına olan yatırım niyetinin bilinmesi nedeniyle hisse performansına etkisinin sınırlı olacağını tahmin ediyoruz.

Tüpraş	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 38.7
TUPRS	F/K: 9.1x	Hedef Fiyat: TL 51.68
Petrol & P.Kimya	FD/FAVÖK: 5.3x	Prim Potansiyeli: 34%

Tüpraş <TUPRS TL> Fuel Oil Dönüşüm Projesi yatırımı devam ediyor...

Tüpraş'ın İzmit Rafinerisi'nde yüksek kükürtlü fuel oili işleyerek Euro V standardında motorin ve benzin gibi beyaz ürünlere dönüştürecek Fuel Oil Dönüşüm Projesi yatırımı devam edilmesine karar verildiği bildirildi. Açıklamada, Fuel Oil Dönüşüm Projesi yatırımı devam edilmesine ve detay mühendislik çalışmalarını gerçekleştiren UTE TR RUP firmasının Türkiye'de kurmuş olduğu Treunidas RUP İnşaat ve Taahhüt Limited Şirketi ile oluşturduğu konsorsiyum ile anahtar teslimi götürü bedel esasına dayalı, 1 €=1.35 ABD\$ paritesi üzerinden hesaplanan 2,383 milyar ABD\$ bedel üzerinden anlaşma imzalanmasına karar verildiği ifade edildi.

Yorum: Anlaşmaya varılan miktar Tüpraş CEO'su Yavuz Erkut'un beklentisinin üzerindedir. Erkut Nisan ortasında proje finansmanının 2,2 milyar ABD\$'ını temin edilebileceğini tahmin ettiğini açıklamıştı. Tüpraş, finansman anlaşmasını Ağustos veya Eylül'de tamamlayarak inşaatına geçmeyi bekliyor.

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 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 ihtara 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.