

Güne Bakış

ABD'de borçlanma tavanının artırılması konusu piyasaları baskı altında tutmaya devam ediyor. Asya piyasalarında da aynı seyir korunurken, özellikle dün ABD'de açıklanan Beige Book raporunun ekonomide yavaşlamaya işaret etmesi ve dayanıklı mal siparişleri verisinin de kötü gelmesi etkili oldu. İçeride dün S&P açıklamaları kapanışa doğru satış getirirken, son günlerde yaşanan toparlanmanın düzeltilmesi gerçekleşti. Sabah bir miktar daha geri çekilme görebiliriz. 60.000-61.000 bandı dahilinde kalınabilir.

Teknik Görüş

İkinci seansta bir ara 62.003,42 max seviyesini test eden endeks daha sonra özellikle S&P açıklamaları ve başta italya olmak üzere gerileyen Avrupa piyasalarına paralel olarak gerileyerek günü %0.34 kayıpla 61.181,55 seviyesinden tamamladı. Günlük işlem hacmi 2.14 milyar TL olarak dün üzerinde gerçekleşti.

Endeksi aşağı çeken hisseler SISE, SAHOL ve TTKOM örnek verilebilir.

Euro bölgesinde krizin İspanya ve İtalya'ya yayılma riskinin artması ile yaşanan satıcı seyrile parite de 1.45 seviyesi altında, içeride TL sepet bazında değer kazandı günün kapanışında özellikle dolar karşısında kazanımlarını kısmen geri verme eğiliminde. Bono piyasasında ise düşüşün sınırlı kaldığını görmekteyiz.

ABD'de kötü gelen ekonomik veriler ile düşüş sürüyor.

Stokastik sat sinyali zayıflamakla beraber devam ediyor, RSI yeniden düşüşte, 62.000 seviyesinin aşılmasının yanında 61.150 desteğinin tutunması önemli.

Direnç.....62.000-62.500-64.600

Destek.....,61.150-60.000-59.400

Para Piyasaları

Gösterge tahvil 15/05/13 tezgah üstü piyasada güne %9 bileşik faiz seviyesinin altında başladı, kur 1.7 altında kaldığı sürece sınırlı olumlu seyrin devam etmesi beklenebilir.

EUR/USD paritesi 1.45 seviyesinin üzerinde kalmayı başaramadı, büyük ölçüde S&P tarafından Yunanistan konusunda gelen açıklamalar etkili olurken, krizin İtalya'ya sıçrama riski de endişe yaratmakta. 1.4380 altına sarkılması ile düşüş hız kazanabilir. İçeride TL dolar karşısında 1.7 ve euro karşısında da 2.45 seviyelerinin altına geldi. Özellikle dolar karşısında 1.7 altında kalınması stabilize açısından önemli.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %3 seviyesine yakın seyrini sürdürüyor, Asya'da iTraxx endeksi yükselişte. 30 yıllık Türk eurotahvili %6.2 getiri ile işlem görmekte.

ABD'nde açıklanan stok verilerinde beklenmedik artış petrol fiyatlarını aşağı çekerken, altın fiyatları da rekorun %1 kadar gerisinde denge bulmuş durumda. Dolar endeksi tekrar 74 seviyesi üzerinde.

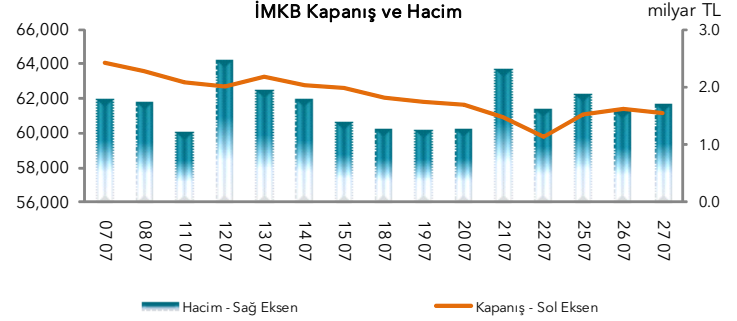
Vadeli İşlemler

Ağustos vade endeks kontratında 74.300 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından 300-400 puan aşağıda bir açılış beklenebilir, aynı vade dolar kontratlarında ise spot piyasada yaşanan gerilemeyle 1.70 civarı açılış beklenebilir.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▼ 61,182	-0.3%	-0.7%	-7.3%	1.7	351
İMKB 30	▼ 74,218	-0.4%	-0.7%	-8.8%	1.3	274
Mali Endeks	▼ 89,437	-0.4%	-1.1%	-10.2%	1.1	228
Sanayi Endeksi	▲ 53,829	0.0%	-1.2%	2.5%	0.6	100
Bankacılık	▼ 125,961	-0.3%	-0.7%	-12.3%	0.7	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
ASLAN 14.9%	KNFRT -6.5%	GARAN	-0.3%	328
MTEKS 11.1%	DOGUB -5.0%	ISCTR	-0.4%	156
MZHL 6.8%	SONME -4.5%	EKGYO	0.8%	90
HATEK 6.8%	SISE -4.2%	HALKB	0.0%	64
AKMGY 6.4%	FFKRL -4.2%	THYAO	-1.3%	64

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▼ 12,303	-1.6%	Altın (\$/ons) ▼ 1,500
NASDAQ	▼ 2,765	-2.7%	Brent Petrol (\$/vrl) ▼ 103
FTSE-100	▼ 5,857	-1.2%	ABD\$/TL ▼ 1.6869
CAC-40	▼ 3,734	-1.4%	€/TL ▼ 2.4412
DAX	▼ 7,253	-1.3%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▼ 58,289	-1.8%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▼ 9,881	-1.7%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 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
- 1.08 • Temmuz ayı TİM ve İTO Verileri
- 3.08 • Temmuz ayı ÜFE & TÜFE
- 5.08 • Temmuz ayı İMKB Yabancı İşlemleri
- 8.08 • Haziran ayı Sanayi Üretimi
- Ağustos ayı Merkez Bankası Birinci Beklenti Anketi
- Temmuz ayı Hazine Nakit Dengesi Gerçekleşmeleri
- 10.08 • Temmuz ayı Otomotiv Üretimi
- 11.08 • Haziran ayı Ödemeler Dengesi

Gündem ve Haber Başlıkları

GFC Adabank'ın satışıyla ilgileniyor... Vatan gazetesine göre, Gulf Finance House (GFC) Adabank'ın satışıyla ilgileniyor. Gazeteye göre GFC Adabank'ı katılım bankasına çevirmeyi planlıyor.GFC 1 milyar ABD\$ aktifıyla Bahreyn'deki büyük bankalardan biridir.

Şirket Haberleri

Ak Sigorta	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 1.61
AKGRT	F/K: 27.4x	Hedef Fiyat: TL 2.72
Sigortacılık	F/DD: 1.3x	Prim Potansiyeli: 69%

Aksigorta'nın <AKGRT TI> %31 payının Ageas'a satışı tamamlandı...

Şirketin duyurduğu habere göre Sabancı Holding ve Ageas ortaklığında Aksigorta'nın satışı için süreç tamamlandı. 28 Temmuz günü Aksigorta'nın %31 hissesinin Ageas'a devri gerçekleşecektir. Hatırlanacağı gibi Sabancı Holding Ageas Insurance International (eskiden Fortis olarak bilinen Belçikalı sigorta şirketi) ile Şubat 2011'de Aksigorta hisselerinin %50'sinin satışı için hisse devir sözleşmesi imzalamıştı. Buna göre, Ageas, Aksigorta'nın %31 hissesi için 220 mn ABD\$ ödeyecektir. Bu hesaplama göre şirket değeri 710 mn ABD\$ olarak hesaplanmıştır. Ageas ve Sabancı, Aksigorta yönetiminde eşit yönetime sahip olurken, azınlıklar için bir çağrı durumu söz konusu olmayacaktır.

Basın açıklamasında Sabancı Holding CEO'su Zafer Kurtul sektörde daha fazla büyümek için yeni alım fırsatlarının araştırılabileceğini, bunun yanında pazar payı ve karlılığın artırılması yoluyla organik büyümeye gidilmesinin planlandığını belirtti. Buna ek olarak Aksigorta CEO'su Uğur Gülen basın konferansında Aksigorta'nın yeni ürünlerle pazar payını artırmayı ve karlılığı hedeflediğini açıkladı. Ayrıca Gülen, 2011 yılında toplam prim üretiminin %25 artmasını beklediklerini ve 3 yıl içinde %15 özkaynak karlılığına ulaşmayı hedeflediklerini belirtti.

Anlaşmanın duyurulduğu 18 Şubat 2011'den bu yana hisse zayıf bir performans göstererek IMKB-100 endeksinin %25 altında performans gösterdi. Ayrıca primlerin artmasına rağmen hayat dışı sigorta sektörünün düşük karlılıkla faaliyet gösterdiği biliniyor. Bugün, uzun vadeli büyüme hedeflerinin ve inorganik büyüme fırsatlarıyla ilgili açıklamayı takiben hisse %5'in üzerinde değer kazandı.

Yüksek satış fiyatı, Türk sigorta piyasasına yabancı ilgisinin devam ettiğinin bir işaretidir. Biz bu fiyatın sektörün uzun vadeli büyüme potansiyelini yansıttığına inanıyoruz. Bu durumu Güneş Sigorta <GUSGR TI> ve Yapı Kredi Sigorta <YKSGR TI> gibi satın alma faaliyetlerine konu olabilecek diğer sigorta şirketleri için de olumludur.

Yapı Kredi Bank	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 3.89
YKBNK	F/K: 8.8x	Hedef Fiyat: TL 5.4
Banka	F/DD: 1.6x	Prim Potansiyeli: 39%

Yapı Kredi <YKBNK TI> 15 mn €'luk uzun vadeli kredi alıyor...

Yapı Kredi Türkiye Kalkınma Bankası ile 5 yıl vadeli 15 mn €'luk kredi anlaşması imzaladığını duyurdu. Bu kaynak KOBİ segmentindeki müşterilere yönelik olacaktır.

Turkcell	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 8.58
TCELL	F/K: 12.3x	Hedef Fiyat: TL 10.17
Telekom Operator	FD/FAVÖK: 5.6x	Prim Potansiyeli: 19%

Turkcell <TCELL TI> 2Ç11 Sonuçları: Tek seferlik kalemlerin etkisiyle 2Ç11'de 21 mn TL'lik zarar...

Bizim 4 mn TL'lik zarar tahminimizin de altında Turkcell 2Ç11'de 21 mn TL zarar açıklarken, piyasa tahmini 60 mn TL kar açıklanacağı yönündeydi. Açıklanan zarar Belarus operasyonunda %63 devalüasyona bağlı olarak yazılan 255 mn TL'lik kur farkı zararları ve 188 mn TL'lik şerefiye değer kaybı ile 2Ç'de Rekabet Kurulu'nun verdiği ceza için ayrılan 68 mn TL'lik karşılıktan kaynaklanmıştır.

Turkcell'in konsolide geliri 2.279 mn TL ile geçen yılın aynı döneminin %2 üzerinde gerçekleşirken, bu durum iştiraklerinin gelirlerinin %19 artması ve mobil internet gelirlerindeki %19'luk artışa bağlanabilir. Bizim 694 mn TL'lik tahminimizi üstünde 721 mn TL FAVÖK elde edilirken FAVÖK marjı 0,5 puanlık düşüşle %31,6'ya geriledi.

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.