

Güne Bakış

ABD'de kongrede borç tavanının artırılması konusunda nihayet anlaşmaya varılması piyasaları rahatlatırken, ABD vadeli geçtiğimiz hafta yaşanan kayıplar kısmen de olsa geri almış durumda. İçeride cuma günü TSK komuta kademesinde yaşanan istifalar kurlarda hareket yaratırken kalıcı etki yapmadı. 62.000-62.500 bandında tutunan endeksin Asya'da da olumlu ekonomik verilerle desteklenen dışardaki seyre ayak uydurarak 63.000 seviyesine yakın bir açılışa güne başlaması beklenebilir.

Teknik Görüş

Temmuz ayının son işlem gününde min 61.700,22 seviyesini test eden İMKB100 endeks kapanışa doğru hafif toparlayarak %0.38 düşüşle 62.295,68 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. İşlem hacmi 2.01 milyar TL olarak gerçekleşti.

Endeksi aşağı çeken hisselerle ilk seansta olduğu gibi TTKOM, ISCTR ve SAHOL örnek verilebilir.

MB başkanı açıklamaları, avrupa'da derinleşen kriz, abd'nde bir türlü kongreden geçmeyen borç tavanı konusu, büyüme verisinin beklentilerin çok altında kalmasının iyi gelen şirket karlarını gölgelemesi dikkat çeken noktalarıdır. Endeksin yine de yurtdışına göre göreceli daha iyi performans sergilediğini söylemek mümkün.

Stokastik al sinyali devam ediyor, RSI gerilese de 50 seviyesi üzerinde, 62.500 seviyesi üzerinde kapanış gelmemesi hareketin devam etme şansını azaltmış durumda.

Direnç.....62.500-64.600
Destek.....,62.000-61.150-60.000

Para Piyasaları

Gösterge tahvil 15/05/13 tezgah üstü piyasada yeni haftaya %8.9 bileşik faiz seviyesinden başladı. Hazine bugün düzenleyeceği 04/06/14 sabit kuponlu tahvil yeniden ihracıyla ağustos ayı borçlanma programına başlıyor.

EUR/USD paritesi ABD'nde varılan uzlaşma sonrasında 1.44 seviyesinde denge bulurken, doların esas itibarıyla risk iştahındaki azalma ile Japon Yeni karşısında değer kazandığını görmekteyiz. İçeride ise cuma günü akşamında içerideki gelişmelerle tekrar 1.7 seviyesini test eden kurlarda 1.67-1.69 bandına geri çekilme yaşandı. Euro karşısında ise 2.4 seviyesi üzerinde seyir korunacaktır görüşünderiz. ABD 10 yıllık tahvil faizleri borç tavanı krizinin aşılmasıyla hafif yükselerek %2.84 düzeyinde. Asya'da iTraxx endeksi düşüşte, 30 yıl vadeli Türk eurotahvili ise %6.2 getiri ile işlem görmekte.

1632 \$/ons ile yeni bir rekor kıran altın fiyatlarında ABD'nde kaydedilen aşama ile kar satışları geldi. Petrol fiyatları ise 96-98 \$/varil bandında stok verileri öncesinde yatay seyirde. Dolar endeksinin 74 seviyesi altında kalması genel itibarıyla emtialar için olumlu.

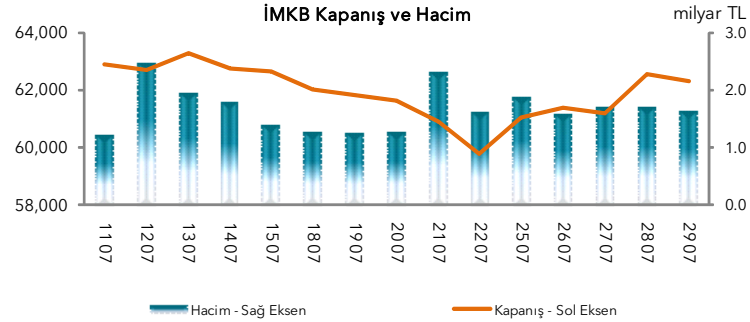
Vadeli İşlemler

Ağustos vade endeks kontratında 76.025 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından 500-600 puan yukarıda bir açılış beklenebilir, aynı vade dolar kontratlarında ise spot piyasada yaşanan gerilemeyle 1.6850-1.6900 civarı açılış beklenebilir.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▼ 62,296	-0.4%	4.2%	-5.6%	1.6	351
İMKB 30	▼ 75,615	-0.5%	4.2%	-7.0%	1.2	274
Mali Endeks	▼ 91,462	-0.4%	4.8%	-8.2%	1.2	228
Sanayi Endeksi	▼ 54,540	-0.5%	4.2%	3.9%	0.4	100
Bankacılık	▼ 129,202	-0.2%	5.5%	-10.1%	0.8	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
FONFK 17.9%	GEDIZ -7.3%	GARAN 0.0%	357	
ALTIN 13.8%	IHLAS -4.4%	ISCTR -1.0%	235	
NUGYO 8.9%	METYO -4.4%	HALKB 1.3%	115	
ETYAT 7.4%	TKSYO -4.4%	NETAS 1.1%	57	
GOZFN 6.8%	FENER -4.3%	EKGYO -1.9%	54	

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▲ VALUE	% CHANGE	Altın (\$/ons) ▼ 1,500
NASDAQ	▼ 1,292	-0.7%	Brent Petrol (\$/vrl) ▼ 103
FTSE-100	▼ 2,670	-0.8%	ABD\$/TL ▲ 1.6733
CAC-40	▼ 5,815	-1.0%	€/TL ▼ 2.3880
DAX	▼ 3,673	-1.1%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▲ 35,999	0.2%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▲ VALUE	% CHANGE	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 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

Orta Doğu ve Kuzey Afrika bölgesindeki karşılıklıklar Türk müteahhitlere darbe vuruyor... Türk Müteahhitleri Birliği'nin İnşaat Sektör Analiz raporuna göre Libya'daki iç savaş 18,4 milyar ABD\$ değerindeki projeyi tehdit ediyor. Buna göre, Türk müteahhitlerin tahsil edemediği alacakları 1,6 milyar ABD\$'na ulaşırken, Libya bankalarında kalan nakit miktarı 100 mn ABD\$ ve ülkede bıraktıkları ekipmanları 1 milyar ABD\$ değerindedir.

Ticaret açığı yılın ilk yarısında 54 milyar dolar...Cuma günü açıklanan dış ticaret rakamlarına göre Haziran ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %79,2 artışla 5.7 milyar dolardan 10.2 milyar dolara çıktı. Bu dönemde ihracatın ithalatı karşılama oranı %62,6'dan %52,8'e geriledi. İhracat 2011 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %19.9 artışla 65.6 milyar dolara yükselirken, ithalat %43,4 artışla 119.6 milyar dolara ulaştı. Böylece dış ticaret açığı % 88,2 artarak 54 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Yılın ilk 6 ayında ihracatın ithalatı karşılama oranı ise %54,9'a geriledi.

Bankacılıkta Yapısal Gelişmeler Raporu'ndan notlar... BDDK'nın son yayınladığı Bankacılıkta Yapısal Gelişmeler 2010 raporuna göre; Garanti Bankası kredi kartlarında %16.7 pazar payıyla birinci olurken, kart harcamalarında %18.7 pazar payıyla Yapı Kredi lider durumda. Diğer taraftan Ziraat Bankası toplam mevduatın %19.9'unu toplayarak mevduatta ilk sırada yer alıyor. Raporla ilk 10 banka arasında bulunan tek katılım bankası olan Bank Asya ise, kredi kartlarında %3.7, banka kartlarında %2.9 pazar payına sahip durumda.

Başkent Doğalgaz'ın ihale şartnamesi esnedi... İhale sürecinde yapılan revizyonla yatırımcılara ihale bedelinin yüzde 50'si peşin kalan yüzde 50 de iki yıl sonra vadeli ödeme opsiyonu sağlandı. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı, ödemedeki bu opsiyonla, hem içinde bulunulan konjonktür, hem de Polonya ve Rusya'daki yoğun özelleştirme işlemleri nedeniyle özellikle yabancı yatırımcıların ilgisini çekerek, özelleştirmeyi cazip kılmayı amaçlıyor.

Şirket Haberleri

Sinpaş G.M.Y.O.	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 1.95
SNGYO	F/K: 5.5x	Hedef Fiyat: TL 2.62
GYO	FD/FAVÖK: 4.7x	Prim Potansiyeli: 34%

Sinpaş GYO <SNGYO TI> NAD değeri 2Ç11 portföy tablosunda önceki çeyreğe göre %10 arttı...

Sinpaş GYO'nun açıkladığı 2Ç11 portföy tablosuna göre şirketin NAD değeri önceki çeyreğe göre %10 artarak 1.355 mn TL'ye ulaştı. Cari NAD değeri şirketin cari piyasa değeri olan 975 mn TL'ye göre %28 iskontolu işlem görüyor. Hissenin tarihsel iskonto değeri %25 iken, sektör ortalaması %16'dır (Emlak GYO hariç %33 iskontolu).

Ayrıca SPK 100 mn TL'lik Sinpaş GYO hisse senedi ihracını kayda aldı. Hatırlanacağı gibi, şirket Haziran ayında mevcut 500 mn TL'lik ödenmiş sermayesinin %20 bedelsiz sermaye artırımla 600 mn TL'ye çıkarılması için SPK'ya başvurmuştu. 100 mn TL'lik sermaye artırımının tamamı iç kaynaklardan karşılanacaktır.

Yapı Kredi Bank	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 4.03
YKBNK	F/K: 9.2x	Hedef Fiyat: TL 5.4
Banka	F/DD: 1.7x	Prim Potansiyeli: 34%

Mustafa Koç Yapı Kredi <YKBNK TI> yönetim kurulu başkanı oldu...

YKB Yönetim Kurulu Mustafa Vehbi Koç'un toplanacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere yeni yönetim kurulu üyesi ve başkanı olarak atandığını duyurdu.

İş G.M.Y.O.	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 1.29
ISGYO	F/K: 13.2x	Hedef Fiyat: TL 1.65
GYO	FD/FAVÖK: 7.3x	Prim Potansiyeli: 28%

Fitch, İş GYO'nun <ISGYO TI> kredi notunu AA+ olarak teyit etti...

Fitch, İş GYO'nun kredi notunun AAA(tur) seviyesinde Ulusal Uzun vadeli nota sahip olan İş Bankası ile göreceli olarak güçlü bağlantıdan destek aldığını da vurguladı. Bilindiği gibi İş Bankası, İş GYO'nun %42'sine sahiptir. Fitch, kredi notunun İş GYO'nun sağlıklı ve istikrarlı kiralama gelirlerini yansıttığını da vurguladı.

Ak Enerji	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 3.59
AKENR	F/K: 17x	Hedef Fiyat: TL 4.49
Elektrik	FD/FAVÖK: 19.6x	Prim Potansiyeli: 25%

Akenerji <AKENR TI>: 4 şirketin Akenerji varlıklarına teklif sunması bekleniyor...

Bloomberg'de yer alan rapora göre, Türkiye elektrik sektöründe yatırım yapmak amacıyla Aygaz'la ortaklığa girişen Norveçli Statkraft'ın da dahil olduğu 4 şirket'in Akenerji varlıklarına teklif vermesi bekleniyor. Aynı raporda son teklifler Eylül ayında toplanacağı belirtilmiştir. Akenerji 358 MW'lık doğal gaz, 272 MW (87 MW yapım aşamasında) hidrotermik ve 15 MW rüzgar santrali ile Kocaeli-Sakarya Sanayi bölgesinde elektrik dağıtımını yapan Sedaş'ın %45'ine sahiptir. Akenerji için şu aşamada olumlu bir haber.

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.