

Güne Bakış

ABD kredi notunun S&P tarafından kırılması ile Asya piyasalarında türbülans yaşanmakta. %2 üzerindeki kayıplara ABD vadeli de eşlik etmekte. Haftasonu G7 zirvesinden gelen finansal stabilitenin sağlanması için gereken herşeyin yapılacağı mesajı pek etkili olmadı. Cuma günü gerçekleşen %5 üzerindeki düşüşün ardından İMKB100 endeksi yeni haftaya %2 üzeri kayıpla başlayabilir. Piyasanın 52.000-53.000 seviyelerine doğru zayıf açılış sonrası düşüşünü devam ettirmesi beklenebilir.

Teknik Görüş

Haftanın son işlem gününde İMKB100 endeksi %5.16 değer kaybıyla 56.265,52 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. İşlem hacmi 3.39 milyar TL gibi yüksek bir seviyeden oldu.

Özellikle yabancı yatırımcıların bankalardaki pozisyonlarını azaltması ile 58.000 desteğinin altında düşüş ivme kazandı ve son aylarda pek eşini görmediğimiz bir satış dalgası yaşadık. Gün içi min 55.625,45 seviyesi test edildi, kapanışa doğru gelen tepki oldukça zayıf kaldı. Ayrıca spot endeks düşüşü sonrası vob'da düşüş devam etti.

Avrupa'da liderlerin temasları ile gün içerisinde görülen dip seviyelerden kısmen toparlanmalar yaşanırken, içeride özellikle ABD verileri sonrasında gelen tepkinin satış fırsatı olarak kullanılması dikkat çekti. Dolar kuru max 1.7580 seviyesini gördükten sonra döviz satım ihalesine gelen düşük talep ile 1.73-1.74 seviyesine geriledi. Bono piyasasında ise gösterge tahvil sakin seyirle %8.50 bileşik faiz civarında dar bir bant içerisinde yer aldı. Yaşanan sert düşüş ile stokastik sat sinyali kuvvetlenmiş durumda, RSI da sert düşüş sürüyor. 58.000 desteğinin kırılması ile 53.000-55.000 bandı ana destek konumunda, ancak belirtilen desteklerin bir yıldan daha eski olduğu unutulmamalı.

Direnç.....58.000-60.000 / Destek.....53.000-55.000

Para Piyasaları

Gösterge tahvilde önemli bir değişiklik yok, yeni haftaya tezgahüstü piyasada %8.55 bileşik faiz seviyesinden başlıyoruz. MB Başkanı'nın açıklamaları takip edilecek. Faizde nispeten volatilitenin düşük kalmayı sürdürmesi beklenebilir.

EUR/USD paritesi S&P haberiyle beraber yukarı giderken, dolar endeksinin de esas itibarıyla Japon Yeni ve İsviçre Frangı'nın riskten kaçış sürecinin hızlanmasıyla değer kazanması sonrasında aşağı geldiğini görmekteyiz. İçeride TL paritedeki hareket ile euro karşısında 2.50 seviyesinin üzerinde yeni rekor kırarken, dolar karşısında da 1.77 ve 1.8250 izlenmesi gereken direnç seviyeleri.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2.52 düzeyine gerilerken, 2 yıllık tahvil faizleri de %0.3 düzeyinin altında düşüşe devam ediyor, Asya'da iTraxx endeksi bir yılın zirvesinde. 30 yıl vadeli Türk eurotahvili %6.1 ile yatay seyirde.

Ekonomilere ilişkin kaygılar ile etkilenen petrol talebi fiyatları aşağı çekmekte. NYMEX için kısa vadeli olarak 80-82 \$/varil seviyelerine kadar geri çekilmenin sürmesi beklenebilir. Altın fiyatları ise 1715.6 \$/ons ile yeni rekor kırarken gümüş de 40 \$/ons kritik bareminin üzerine çıkmış durumda.

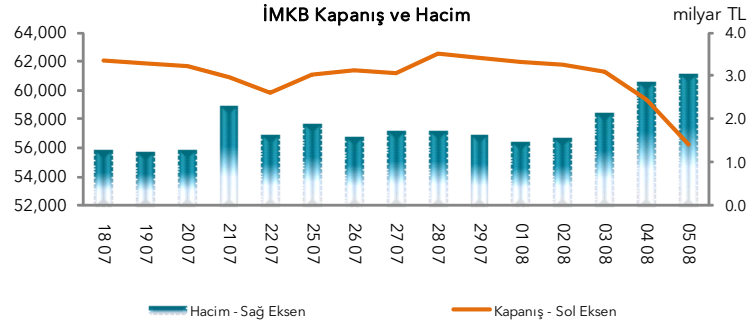
Vadeli İşlemler

Ağustos vade endeks kontratında 68.025 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından yeni günde 1000-1500 puan aşağıda bir açılış beklenebilir, aynı vade dolar kontratlarında ise spot piyasada 1.7550 civarında oluşan denge ile 1.78 seviyesine yakın bir açılış görebiliriz.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▼ 56,266	-5.2%	-9.7%	-14.8%	3.0	351
İMKB 30	▼ 68,161	-5.4%	-9.9%	-16.2%	2.6	274
Mali Endeks	▼ 82,228	-5.8%	-10.1%	-17.4%	2.4	228
Sanayi Endeksi	▼ 48,399	-5.6%	-11.3%	-7.8%	0.5	100
Bankacılık	▼ 116,517	-6.4%	-9.8%	-18.9%	1.9	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
TSKYO 2.7%	SERVE -15.3%	GARAN	-6.4%	1036
BJKAS 2.3%	IDGYO -15.2%	ISCTR	-6.8%	350
IHLAS 2.0%	DOHOL -15.1%	AKBNK	-5.8%	149
TCELL 1.5%	BOYNR -12.7%	YKBANK	-8.4%	143
EMBYO 0.8%	MRTGG -11.4%	HALKB	-7.8%	128

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▲ VALUE	% CHANGE	Altın (\$/ons) ▼ 1,500
NASDAQ	▼ 1,199	-0.1%	Brent Petrol (\$/vrl) ▼ 103
FTSE-100	▼ 2,375	-1.5%	ABD\$/TL ▲ 1.7290
CAC-40	▼ 5,247	-2.7%	€/TL ▲ 2.4487
DAX	▼ 3,279	-1.3%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▲ 33,698	1.1%	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

- 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
 - Petkim<PETKM TI> 2Ç11 Finansal Sonuçları
- 12.08
 - Koza Gold <KOZAL TI> 2Ç11 Finansal Sonuçları
- 15.08
 - Mayıs ayı İşgücü İstatistikleri
 - Haziran ayı Uluslararası Doğrudan Yatırım Verileri
- 16.08
 - Temmuz ayı Tüketici Güven Endeksi

Şirket Haberleri

Akcansa	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 6.88
AKCNS	F/K: 15.9x	Hedef Fiyat: TL 9.16
Çimento	FD/FAVÖK: 8.2x	Prim Potansiyeli: 33%

Akcansa <AKCNS TI> 2Ç11 karı geçen yılın aynı dönemine göre %7 artarken, tahminlere yakın gerçekleşti...

Akcansa 2Ç11'de 29 mn TL kar açıklarken, bu rakam 2Ç10 karı olan 27 mn TL'nin %7 ve 1Ç11 karı olan 10 mn TL'nin oldukça üzerinde yer aldı. Açıklanan kar rakamı CNBC-e konsensus tahmini olan 33 mn TL'ye yakın gerçekleşti. Cirodaki artış karın hem çeyreksele hem de yıllık bazda artmasını sağlamıştır. Şirket 1Y11'de ise geçen yılın aynı döneminin %24 üzerinde 39 mn TL kar elde etti.

mn TL	2Ç11	2Ç10	Değ.	1Ç11	Değ.
Net Satışlar	261	235	11%	210	25%
FAVÖK	46	43	6%	32	43%
Net Kar	29	27	7%	10	200%
Margins					
FAVÖK Marjı	17.6%	18.5%		15.3%	
Net Marjı	11.1%	11.5%		4.6%	

Turcas	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 2.93
TRCAS	F/K: 10.1x	Hedef Fiyat: TL 5.34
Petrol & P.Kimya	FD/FAVÖK: -74.8x	Prim Potansiyeli: 82%

Petkim	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 2.19
PETKM	F/K: 11.2x	Hedef Fiyat: TL 3.2
Petrol & P.Kimya	FD/FAVÖK: 7.7x	Prim Potansiyeli: 46%

Petkim<PETKM TI> & Turcas <TRCAS TI>: EPDK Aksoy Holding'in SOCAR&Turcas'taki %24 payının el değiştirmesi için onay verdi...

Petkim Cuma günü EPDK'nın Aksoy Holding'in SOCAR&Turcas'taki %24,9799995 (toplam payı %23,98) hissenin SOCAR'a transferini onayladı. Hisse transferinin ardından, SOCAR'ın SOCAR&Turcas Enerji'deki payı %74,97'ye yükseltirken, Aksoy Holding'in kalan payı ihmal edilebilir ölçüdedir.

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 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.