

Ata Yatırım Günlük Bülten

23 Ağustos 2011

Güne Bakış

ABD piyasaları pazartesi gün içerisindeki zirve seviyelerini koruyamasa da artıda kapanış gerçekleştirdi. Sabah itibariyle de Asya'da Çin'den gelen veriler eşliğinde ve büyük ölçüde de cuma günü Jackson Hole toplantısında QE3 sinyali verileceği beklentisiyle yükseliş var. Dün kar satışlarını karşılayan ve artıda kapanış gerçekleştiren IMKB100 endeksi için ilk direnç 54.000 seviyesi.

Teknik Görüş

IMKB yine oldukça dalgalı bir seyrin yaşandığı yeni haftanın ilk işlem gününü %0.42 artışla 53.287,03 seviyesinden tamamladı. Günlük işlem hacmi de 2.62 milyar gibi yüksek bir seviyede idi. 51.569,96-53.927,39 gibi oldukça geniş bir bant dahilinde seyreden endekste AEFES, TCELL ve TTKOM ilk seans olduğu gibi kötü performans sergilerken, büyük bankaların yukarı hareketi endeksi artıya taşıdı.

Bono faizlerinde yarın yapılacak PPK toplantısı öncesinde olumlu seyrin devam ederken, MB tarafından günlük döviz satım ihale miktarı yeniden 100 milyon dolara indirilmesine karşın 1.77-1.80 bandı korundu. Euro karşısında ise TL 2.6 seviyesine kadar değer yitirebilir.

Stokastik sat sinyali oldukça zayıfladı, RSI toparlanmayı sürdürüyor, geçtiğimiz hafta sonunda belirttiğimiz gibi 50.000 seviyesinden başlayan toparlanma hareketi devam etse de 54.000 direnci yine aşılamadı. Ancak dış piyasaların Cuma günü başlayacak Jackson Hole toplantıları öncesi olumluya (dax 5500 üzerinde ve dow jones da 11000 üzerine gitme eğiliminde) dönmesi IMKB için de satışların sınırlı kalma ihtimalini artırmakta.

Direnç..... 54.000-55.000

Destek.....52.500-50.000

Para Piyasaları

Gösterge tahvilde tezgah üstü piyasada salı gününe %7.85-%7.90 bileşik faiz seviyesinden başladığını görüyoruz. Bugün saat 14.00'te açıklanacak olan PPK kararı öncesinde olumlu seyrin korunacaktır.

EUR/USD paritesi 1.4350 seviyesi üzerinde kalma çabasında, dolar endeksi de 74 seviyesinde. Cuma günü yapılacak olan Jackson Hole toplantısı öncesinde olumlu beklentilerin korunması ile para piyasalarında volatilitenin azaldığını görmekteyiz. İçeride TL dolar karşısında 1.78-1.79 bandına yerleşirken, euro karşısında da 2.5650 direncinde.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2.12 düzeyine çıkarken, 30 yıl vadeli Türk eurotahvili %6.1 ile yatay seyrinde. Asya'da iTraxx endeksi Çin PMI ile hafif düşüşte.

Kaddafi döneminin büyük ölçüde sona ermesi ile Libya'da petrol üretiminin tekrar tam kapasitede başlaması beklenirken, endekslerdeki yukarı hareket ile petrol fiyatlarında 85 \$/varil direnci zorlanmakta. Altın fiyatları 1912 \$/ons ile yeni rekor kırarken, 1900 \$/ons üzerinde kaldığı ölçüde yeni rekor beklenebilir.

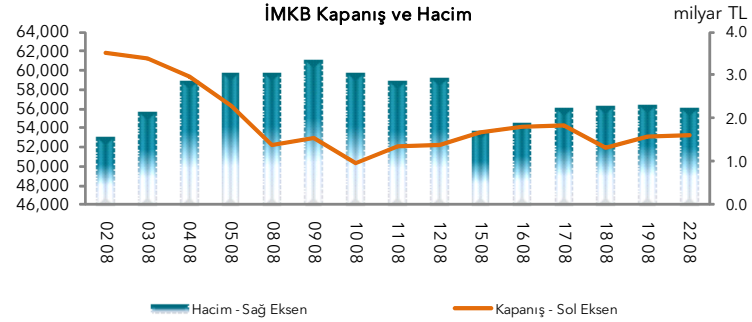
Vadeli İşlemler

Ağustos vade endeks kontratında 64.474 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından yeni günde 500 puan yukarıda açılış görebiliriz, aynı vade dolar kontratlarında ise 1.7850 seviyesine yakın bir açılış görebiliriz.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▲ 53,287	0.4%	-0.4%	-19.3%	2.2	351
İMKB 30	▲ 64,802	0.6%	0.4%	-20.3%	1.6	274
Mali Endeks	▲ 77,359	1.1%	0.3%	-22.3%	1.5	228
Sanayi Endeksi	▼ 46,614	-0.3%	-1.2%	-11.2%	0.6	100
Bankacılık	▲ 110,240	1.5%	1.0%	-23.3%	1.1	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
SKTAS 20.2%	FENER -3.8%	GARAN 1.3%	602	
VAKKO 15.6%	VKGYO -3.6%	ISCTR 1.4%	179	
AVGYO 14.7%	AEFES -3.6%	AKBNK 1.6%	100	
AFYON 12.1%	KATMR -3.5%	EKGYO 1.5%	93	
CELHA 11.1%	SERVE -3.2%	VAKBN 1.3%	76	

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▲ 10,855	0.3%	Altın (\$/ons) ▲ 1,752
NASDAQ	▲ 2,345	0.2%	Brent Petrol (\$/vrl) ▲ 102
FTSE-100	▲ 14,862	1.8%	ABD\$/TL ▲ 1.7814
CAC-40	▲ 3,051	1.1%	€/TL ▲ 2.5666
DAX	▼ 5,474	-0.1%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▼ 52,440	0.0%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▲ 8,721	1.1%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 23.08 • PPK Faiz Kararı
- ABD Temmuz ayı Yeni Konut Satışları
- 24.08 • ABD Temmuz ayı Dayanıklı Tüketim Mali Siparişleri
- 25.08 • Ağustos ayı kapasite Kullanım Oranı
- 26.08 • Temmuz ayı Dış Ticaret İstatistikleri
- Temmuz ayı Yabancı Ziyaretçi Sayısı
- Temmuz ayı Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi

Gündem ve Haber Başlıkları

Haftalık banka verileri... Toplam kredi kalemi önceki haftaya göre %1,4 artarak 649 milyar TL'ye ulaşırken, yılbaşıdan bu yana artış %21,3 oldu. Hem perakende ve ticari krediler büyüme gösterirken, tüm banka türlerinden büyümeye destek geldi. YP kredi büyümesi ise %0,7 oldu.

Kaynak tarafındaysa haftalık %1.9 artışla 706 milyar TL'ye ulaşılırken, yıl başından bu yana büyüme %7,8 oldu. YP mevduatlar önceki haftaya göre sabit kalırken, TL mevduatlar %1,4 arttı. Ayrıca repo kalemi önceki haftaya göre %8,3 azalarak 106 milyar TL oldu.

Yorum: 5-12 Temmuz haftasında TL, ABD\$ karşısında %2 değer kaybederken, sepet (0,5 ABD\$ + 0,5 €) karşısında %3 değer kaybetti. Böylece büyümesi yavaşlayarak 645 milyar TL olan kredilerdeki sanal artışı 4 milyar TL olarak hesaplıyoruz. Buna göre haftalık kredi büyümesi %0,5'e gerilerken, yıl başından bu yana kredi büyümesi de %20,5 oluyor.

Çukurova Havalimanı ihale edilecek... Sabah gazetesinin haberine göre, Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü, Çukurova Bölgesel Havaalanı'nı yap-işlet-devret modeliyle "kapalı teklif usulü" ile ihale edecek. İhalenin 3 Kasım 2011 tarihinde saat 10.00'da genel müdürlükte yapılacağı bildirildi. İhalede geçici teminat bedeli 1 mn € olarak belirlendi.

Doğal gaz ve elektrik fiyatlarındaki olası artış... Reuters'ta yer alan habere göre, hükümet elektriki ve doğal gaz fiyatlarını TL'nin değer kaybetmesi ve emtia fiyatlarının artmasına bağlı olarak artırabilir. Rusya'da alınan doğal gaz son 29 ayda %39 zamlanırken, BOTAŞ son 34 aydır tarife değişikliği yapmadı. Doğal gaz üzerinden üretilen elektriğin %50'nin üzerinde payının olduğunu hatırlatalım.

Politika faizi sabit tutulabilir... Bugün yapılacak PPK toplantısında Merkez Bankası'nın politika faiz oranını %5,75 seviyesinde sabit tutmasını bekliyoruz. Hatırlanacağı gibi Merkez Bankası Ağustos ayı başında politika faiz oranını 50 baz puan düşürerek %5,75 seviyesine çekmişti. Öte yandan Merkez Bankası'nın piyasaya daha fazla likidite vermek amacıyla döviz zorunlu karşılık oranlarında 50 baz puan indirimine gitmesi beklenebilir.

Merkez Bankası beklenti anketi... Dün açıklanan Merkez Bankası Ağustos ayı ikinci beklenti anketinde 12 ay sonrası için TÜFE beklentisi %6,89'dan %6,77'ye gerilerken 24 ay sonrası için TÜFE beklentisi ise sınırlı bir düşüşle %6,27 oldu. Ankette yıl sonu TÜFE beklentisi %7,21 seviyesinde gerçekleşti. Bizim yıl sonu TÜFE beklentimiz %7,0. Ayrıca ankette önümüzdeki 12 içinde Merkez Bankasının politika faizini %6,22'ye yükseltmesi bekleniyor.

ECB, 14.3 milyar euroluk tahvil aldı... Avrupa Merkez Bankası (ECB), 14,3 milyar euroluk hazine tahvili satın aldı. ECB yaptığı açıklamada, geçen hafta Euro Bölgesi ülkelerinden 14,3 milyar euro değerinde hazine tahvili aldığını belirtti. ECB, önceki hafta da 22 milyar euro tutarında hazine tahvili satın almıştı.

Moody's Yunanistan'ı uyardı... Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Yunanistan'ın alacağı kurtarma yardımı karşılığında teminat anlaşması yapması nedeniyle bu ülkeye yapılan finansal yardımın bir sonraki diliminin gecikebileceği ve temerrüte düşebileceği uyarısında bulundu.

Şirket Haberleri

Türk Telecom	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 7.36
TTKOM	F/K: 9.8x	Hedef Fiyat: TL 8.1
Telekom Operator	FD/FAVÖK: 5.6x	Prim Potansiyeli: 10%

Türk Telekom <TTKOM TI> BTK'dan Avea'ya düşük ceza...

Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurulu (BTK) Avea'ya Hazine payını eksik ödemesi nedeniyle 0,2 mn TL ceza verdi. Buna göre ceza 1 ay içinde ödenecek.

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.