

Güne Bakış

Açık olan Asya piyasalarında ve ABD vadelielerde cuma günü gelen tarım dışı istihdam rakamının negatif yansımaları görülmeye devam edilmekte. Cuma günü 55.000 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirmeyi başaran İMKB100 endeksinin yeni haftaya satıcı bir seyrile başlayarak 54.000 desteğine kadar geri gelmesi beklenebilir.

Teknik Görüş

İMKB100 endeksi bayram tatili nedeniyle kısa süren haftanın son işlem gününde dış piyasalarda özellikle çok kötü gelen NFP verisinin yarattığı tedirginlikle yaşanan düşüşe karşın, tatil döneminde aradaoluşan getiri farkını kapatarak günü %2.65 yükselişle 55.375,28 seviyesinden tamamladı, günlük işlem hacmi ise 1.98 milyar TL olarak gerçekleşti.

Avrupa'da sorunlu ülkelerin CDS risk primleri yükselmeye devam ederken, ABD ile getiri farkı negatif yönde artmakta. Altın fiyatları 1881 \$/ons ile kar satışları sonrası gerilediği seviyeden %10 tepki yükselişi gerçekleştirdi. Bono faizleri Pazartesi günü gelecek olan ağustos ayı enflasyon verisi öncesinde %7.8 ile düşüştü. Dolar kuru ise nispeten sakin bir gün geçiren eur/usd paritesinin aksine İsrail haberi ve NFP verisi sonrası artık direnç haline gelen 1.75 seviyesini zorlamakta.

Stokastik al sinyali kuvvetlenmekte, RSI dip seviyelerden toparlanma eğilimi sürüyor, dışarıya bağlı seyrin devam edecektir. Dolar endeksindeki toparlanma ve dış piyasalardaki satıcı seyrile altın fiyatlarında yukarı hareketin korunması beklenebilir. Endeksin aradaki getiri farkının telafi edilmesinin ardından gelecek haftayı da 55.000 seviyesinin üzerinde başlaması halinde yükseliş sürecektir.

Direnç..... 56.000-58.000
Destek.....55.000-54.000

Para Piyasaları

Gösterge tahvilde yeni haftaya %7.8 bileşik faiz seviyesinden girildiğini görmekteyiz, saat 10.00'da açıklanacak olan ağustos ayı tüketici fiyat endeksinde dair beklenti %0.4.

EUR/USD paritesi Merkel'in partisinin Almanya'daki seçim yenilgisinin ardından 1.4250 desteği altında düşüşünü devam ettirdi. İçeride ise geçtiğimiz hafta düşük işlem hacminin de etkisiyle 1.71 seviyesine kadar gerileyen dolar kuru 1.75 direncinin üzerine çıkmış durumda. Euro karşısında 2.5 direnci kısa vadede test edilebilir.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2 seviyesinin de altına gelmiş durumda, resesyon kaygıları etkili. 30 yıl vadeli Türk eurotahvili ise %6 getiri ile işlem görmekte.

Altın fiyatları 1900 \$/ons düzeyine yaklaşırken, düzeltme hareketinin ivme kaybettiği söylenebilir, petrolde ise kasırganın Meksiko Körfezinden uzaklaşması ve dolar endeksindeki seyrile 85 \$/varil desteğine yakın bir seyrin var.

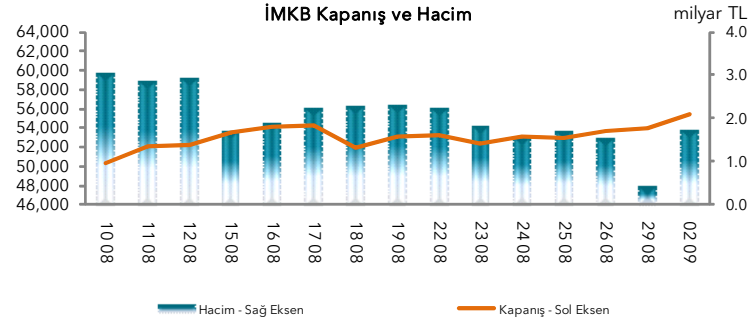
Vadeli İşlemler

Ekim vade endeks kontratında 67.400 seviyesindeki uzlaşma fiyatının 500-600 puan altında açılış beklenebilir. Dolar kontratlarında ise 1.77 civarı açılış görülebilir.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▲ 55,375	2.6%	3.1%	-16.1%	1.7	351
İMKB 30	▲ 67,364	2.7%	3.1%	-17.2%	1.2	274
Mali Endeks	▲ 80,946	2.6%	3.4%	-18.7%	1.1	228
Sanayi Endeksi	▲ 46,992	2.7%	3.0%	-10.5%	0.5	100
Bankacılık	▲ 114,154	2.5%	3.3%	-20.6%	0.8	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
MRTGG 17.2%	BERDN -4.3%	GARAN 3.8%	400	
ETYAT 13.5%	SKTAS -4.0%	ISCTR 1.6%	139	
CEMAS 12.9%	EPLAS -3.8%	AKBNK 0.6%	100	
TSPOR 12.4%	KAREL -3.5%	TUPRS 3.1%	63	
FENER 12.2%	TRCAS -3.2%	TSPOR 12.4%	59	

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▼ 11,240	-2.2%	Altın (\$/ons) ▲ 1,752
NASDAQ	▼ 2,480	-2.6%	Brent Petrol (\$/vrl) ▲ 102
FTSE-100	▼ 5,292	-2.3%	ABD\$/TL ▼ 1.7363
CAC-40	▼ 3,149	-3.6%	€/TL ▼ 2.4726
DAX	▼ 5,538	-3.4%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▼ 56,532	-2.7%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▼ 8,783	-1.9%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 5.09 • Ağustos ayı TÜFE ve ÜFE
- 6.09 • ABD Hizmet Sektörü ISM Endeksi
- 7.09 • Eylül ayı Merkez Bankası Birinci Beklenti Anketi
- ABD FED Beige Book
- 8.09 • Temmuz ayı Sanayi Üretimi
- ABD Temmuz ayı Dış Ticaret İstatistikleri
- 9.09 • Ağustos ayı Hazine Nakit Dengesi Gerçekleşmeleri
- 12.09 • 2. Çeyrek GSYH
- Ata GSYH Tahmin: %10.5 yıllık
- Ağustos ayı Ödemeler Dengesi
- 15.09 • Haziran ayı İşgücü İstatistikleri

Gündem ve Haber Başlıkları

Türkiye PMI endeksi daralma sinyalleri verdi...

Türkiye imalat PMI, Ağustos ayında 2009'da sona eren resesyonun ardından ilk defa 50'nin altında 48.8 ile daralma sinyalleri verdi. PMI endeksi gerilediği seviye ile Avrupa, Kuzey Afrika ve Ortadoğu'daki krizin etkilerinin imalat sanayi tarafından hissedildiğine işaret etti. Üretim, yeni siparişler ve girdi stokları gerilerken, istihdam artışında ivme kaybı da devam etti.

Tüketici güven endeksi Ağustos'ta sert düştü...

CNBC-e Tüketici Güven Ağustos ayı endeksi Temmuz ayı endeksine göre %9,37 düşerek Ekim 2008 döneminden sonra aylık bazda en sert düşüşü göstermiş bulunuyor. Endeksin Nisan ayından bu yana olan düşüşünü Ağustos ayında hızlanarak devam ettirdiğini ve Aralık 2009'dan bu yana en düşük değer olan 90,98'i aldığını izliyoruz. Düşüşte temel olarak hem dış hem iç kaynaklı faktörlerin etkili olduğu tahmin ediliyor. AB ülkelerinde devam eden kamu borçlanma sorunları ve ABD'nin yeniden gündeme işgal eden kamu borçlanma limitine ilişkin uluslararası piyasalarda yaşanan dalgalanmaların Türk tüketicisinin beklentilerini negatif etkilediği düşünülüyor. Bunların yanında içeride artan cari açık ve olası durgunluk ihtimalinin belirmesiyle birlikte başta döviz kurları olmak üzere finansal piyasaların olumsuz etkilenmesi Ağustos ayında tüketici güvenini düşüren temel neden olarak görünüyor.

Şirket Haberleri

Vestel	GÖZETİM ALTINDA	Hisse Fiyatı: TL 2.09
VESTL	F/K: -	Hedef Fiyat: -
Dayanıklı Tük.	FD/FAVÖK: -	Prim Potansiyeli: -
Vestel Beyaz Eşya	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 2.07
VESBE	F/K: 8.4x	Hedef Fiyat: TL 3.59
Dayanıklı Tük.	FD/FAVÖK: 4.9x	Prim Potansiyeli: 74%

Vestel Antonio Merloni'den 4 marka aldı...

Hürriyet gazetesinin haberine göre, Vestel İtalyan beyaz eşya firması Antonio Merloni'den 4 marka satın aldı. Satın alma fiyatı açıklanmazken, Vestel kayyuma devredilen şirkete verilecek fiyatın makul olacağını belirtti. Satın alınan yeni markalar Servis(İngiltere'de %6 Pazar payına sahip), Electra, Atlantic (İtalya'da biliniyor) ve New Pool (İspanya'da yüksek bilinirliği var) olarak açıklandı.

Yorum: Satın alma VESTL veya VESBE tarafından yapılmıyaydı açıklanmazdı. Buna bakmaksızın yeni markaların ihracat hacmini ve marjlarını olumlu etkileyeceğini düşünüyoruz ve haberi olumlu yorumluyoruz.

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.