

Güne Bakış

ABD piyasaları TSi yarın sabaha karşı Başkan Obama'nın yapacağı konuşmada toplam 300 milyar doları bulacak bir paket açıklayacağı beklentisiyle son günlerdeki düşüşlerin ardından yükseldi. Avrupa'da da Almanya'da çıkan mahkeme kararı sonrası benzer bir hareket gördük. Ancak sabah itibariyle Asya'da paralel açılış sonrası aynı çizginin pek korunmadığını görmekteyiz. 55.000 seviyesi üzerinde kalmayı başaran İMKB için bugün kazanımların korunmaya çalışıldığı nispeten sakin bir gün olabilir.

Teknik Görüş

İMKB100 endeksi çarşamba günü max 55.831,33 seviyesini test ettikten ve büyük ölçüde artıda geçirdikten sonra kapanışa doğru gelen kar satışlarıyla günü %0.4 artışla 55.238,22 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi ise 2.45 milyar TL ile yine yüksek bir seviyeden gerçekleşti.

Euro bölgesinden gelen açıklamalar pek olumlu değil, Alman anayasa mahkemesinden gelen karar ve iyi sanayi üretimi verisine karşın özellikle ECB yetkililerinden Yunanistan konusundaki açıklamalar pek iç açıcı değil. Ancak piyasada genel itibariyle yarın yapılacak olan Başkan Obama'nın kongrede yapacağı konuşmada büyük ölçüde altyapı yatırımları ve vergi teşviklerinden oluşan 300 milyar dolar civarında bir paket açıklayacağına dair beklenti özellikle endeksleri yukarı itmekte. İçeride paritedeki zayıf toparlanmaya karşın TL dolar karşısında 1.75 seviyesi üzerinde, hazinenin talebin büyük kısmını karşıladığı ihaleler sonrasında bugün tahvil faizleri yarın valörlü işlemlerde %7.87 ile yükselişte.

Stokastik al sinyalinde değişiklik yok, RSI yukarıda tutunuyor, artık endeks için iki günlük kapanış sonrası 55.000 seviyesinin destek haline geldiğini söyleyebiliriz, ancak dışındaki olumluya dönen seyre aynı ölçüde ayak uyduramadığımız da unutulmamalı. petrol fiyatlarındaki yükseliş ve altın fiyatlarındaki düşüş diğer kayda değer gelişmeler.

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

Para Piyasaları

Gösterge tahvil güne tezgah üstü piyasada %7.85 bileşik faiz seviyesinden başlıyor. Dün valörlü işlemlerde başlayan satıcılı seyrin aynı şekilde devam etmesini beklemiyoruz.

EUR/USD paritesi 1.40 desteğinin üzerinde seyrini devam ettirmekte, sterlin ise 1.60 altına yerleşmiş durumda. Hem ECB hem de BoE bugün faiz kararlarını açıklayacak, değişiklik beklenmemekte. İçeride ise 1.75-1.76 desteği üzerinde kalmayı sürdüren dolar kuru ve paritedeki kıpırdanmayla 2.48 seviyesine yaklaşan eur/try ile TL sepet bazında değer yitirmiş durumda.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2 civarında kalırken, sabah itibariyle Avustralya'da işsizliğin artması ve G. Kore'de faizlerin aynı bırakılması diğer gelişmeler. Asya'da iTraxx endeksi hafif gerilemiş durumda.

Altın fiyatları dün yaşanan sert düşüşün ardından hafif toparlanırken, 1860 \$/ons kısa vadeli direnç seviyesi. Petrolde ise Meksiko Körfezine doğru yönelen kasırga ve fırtınaların etkisiyle yavaşlayan üretim stok verilerinde azalmaya neden oldu ve fiyatları yukarı itti. 90 \$/varil kısa vadeli direnç seviyesi.

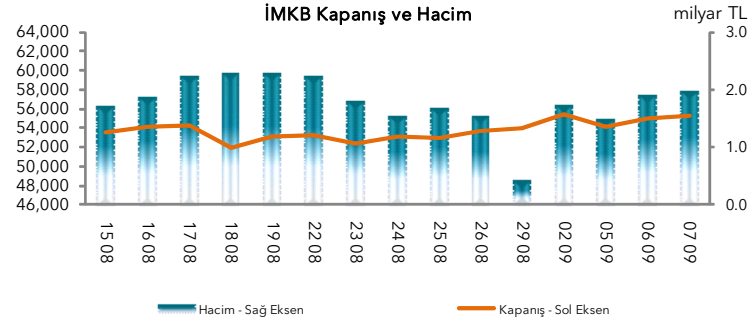
Vadeli İşlemler

Ekim vade endeks kontratında 66.875 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından yatay bir açılış beklenebilir, aynı vade dolar kontratlarında ise 1.7750 civarında başlangıç görebiliriz. görüşündeyiz.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▲ 55,238	0.4%	2.4%	-16.3%	2.0	351
İMKB 30	▲ 66,939	0.1%	2.0%	-17.7%	1.3	274
Mali Endeks	▲ 80,495	0.5%	2.0%	-19.2%	1.2	228
Sanayi Endeksi	▲ 47,601	0.9%	4.1%	-9.3%	0.7	100
Bankacılık	▲ 113,954	0.2%	2.3%	-20.7%	0.8	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
METRO 18.4%	ETYAT -19.1%	GARAN 0.6%		448
BRISA 13.2%	IDGYO -17.5%	ISCTR -0.2%		179
KARTN 12.9%	CELHA -6.0%	NETAS 8.5%		92
BROVA 12.9%	KOZAL -4.7%	AKBNK 0.3%		68
KATMR 11.3%	ALCAR -4.7%	THYAO 4.1%		57

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▲ 11,415	2.5%	Altın (\$/ons) ▲ 1,752
NASDAQ	▲ 2,549	3.0%	Brent Petrol (\$/vrl) ▲ 102
FTSE-100	▲ 5,319	3.1%	ABD\$/TL ▼ 1.7460
CAC-40	▲ 3,073	3.6%	€/TL ▼ 2.4547
DAX	▲ 5,406	4.1%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▲ 56,607	2.9%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▲ 8,772	0.1%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 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 İlgücü İstatistikleri
- 16.09 • Ağustos ayı Tüketici Güven Endeksi

Gündem ve Haber Başlıkları

Merkez Bankası beklenti anketi... Merkez Bankası'nın dün yayınladığı Eylül ayı birinci beklenti anketinde 12 ay sonrası için TÜFE beklentisi %6,76'dan %6,83'e yükselirken, 24 aylık TÜFE beklentisi de %6,27'den %6,34'e yükseldi.

Yılsonu enflasyon beklentisi ise %7.24'e çıktı. Bizim yıl sonu enflasyon beklentimiz %7 seviyesinde bulunuyor. Ayrıca önümüzdeki 12 ay içerisinde Merkez Bankası'nın politika faizini %6,19 seviyesine çıkarması bekleniyor.

Şirket Haberleri

Akfen Holding	GÖZETİM ALTINDA	Hisse Fiyatı: TL 9.88
AKFEN	F/K: -	Hedef Fiyat: -
Holding	FD/FAVÖK: -	Prim Potansiyeli: -

TAV İnşaat Libya'ya geri dönmeye hazır...

TAV İnşaat CEO'su Sani Şener, Libya'da yürüttükleri Tripoli Havalimanı projesinde faaliyetlerine kaldıkları yerden devam etmek için ekip gönderdiklerini, Fizan'daki Sebha havalimanı inşaatı için ülkeye dönmelerinin ise zaman alabileceğini söyledi. Ayrıca Tripoli Havalimanı projesinin büyüklüğü 1,5 milyar € düzeyindeyken, Şener projenin yarıya yakınının tamamlandığını hatırlattı. Buna ek olarak Şener, TAV İnşaat'ın imzaladığı projelerin 10 milyar \$'lık büyüklüğünün bulunduğunu ve devam eden projelerin 8 milyar \$'lık değere sahip olduğunu belirtti.

Tav Havalimanları	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 7.32
TAVHL	F/K: 14.7x	Hedef Fiyat: TL 9.6
Ulaştırma&Serv.	FD/FAVÖK: 7.7x	Prim Potansiyeli: 31%

TAV Havalimanları <TAVHL TI>: Ağustos 2011'de yolcu sayısında %3 büyüme...

TAV Havalimanları'nın toplam yolcu sayısı Ağustos 2011'de geçen yılın aynı dönemine göre %3 artarak 5,1 mn kişiye çıkarken, Atatürk Havalimanı'ndaki yolcu sayısındaki %13 artış, toplam yolcu sayısı artışındaki en önemli faktörlerden biri olarak gözükmektedir.

TAV Havalimanları'nın yurtdışı ve yurtiçi yolcu sayısı sırasıyla %1 ve %9'luk büyümeyle 3,3 mn ve 1,8 mn kişiye çıktı. Şirketin Ağustos 2011 sonuçları da dahil edilince 8A11'deki toplam yolcu sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %9 artarak 34,1 mn kişiye ulaştı.

Şirketin toplam yolcu sayısının %67'sini oluşturan Atatürk Havalimanı'ndaki yolcular Ağustos 2011'de %13'lük artışla 3,4 mn yolcuya ulaşırken, yurt içi yolcular aynı dönemde %12 artarak 1,8 mn kişiye ulaşmıştır.

Diğer yandan aynı dönemde İzmir Adnan Menderes Havalimanı yolcu sayısını %6 artırırken, Ankara Esenboga Havalimanında %3 daralma yaşanmıştır.

Mayıs 2011'de yurtdışındaki havalimanlarında (Tunus, Gürcistan ve Makedonya) toplam yolcu sayısı %34 gerilerken, Tunus'daki yolcu sayısında %40'luk daralma, bunun başlıca sebebi olarak karşımıza çıkmaktadır.

Vakif Bank	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 3.32
VAKBN	F/K: 6.5x	Hedef Fiyat: TL 5.01
Banka	F/DD: 1x	Prim Potansiyeli: 51%

Vakıfbank <VAKBN TI> 755 mn ABD\$ sendikasyon kredisi temin etti...

Vakıfbank 13 ülkeden 26 bankanın katıldığı bir konsorsiyumdan 145 mn ABD\$ ve 433 mn €'lık iki dilim halinde sendikasyon kredisi temin etti. Kredinin maliyeti iki dilim için sırasıyla LIBOR+%1 ve EURIBOR+%1 oldu.

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.