

Ata Yatırım Günlük Bülten

21 Eylül 2011

Güne Bakış

ABD piyasaları euro bölgesine dair duyulan endişelerin artmasıyla kapanışa doğru kazanımlarını geri verdi ve Nasdaq haricinde günü yatay tamamladı. Asya piyasalarında ise Hindistan dışında genelde ABD vadeliilerine de yansıyan olumlu bir seyir var. Dün S&P not artırımı ile oldukça dalgalı bir seans yaşayan İMKB 60.000 üzerinde kaldığı ölçüde daha yukarıyı hedefleyebilir. Kısa vadeli olarak 100 günlük ortalama ve 62.500 direnci takip edilebilir.

Teknik Görüş

İMKB100 endeksi S&P haberi ile beraber tarihi bir ikinci seansın yaşandığı Salı gününü %5.1 yükselişle 60.889,08 seviyesinde tamamladı. Günlük işlem hacmi 4.85 milyar TL ile tüm zamanların rekor seviyesinde.

S&P Türkiye'nin yerel para cinsi kredi notunu yatırım yapılabilir seviyeye çıkarmakla beraber, yabancı para birimi cinsinden değişikliğe gidilmemesi ilk planda 61.721,84 seviyesini test eden endeksin hafif geri gelmesine neden oldu. Bono faizleri bir ara %8 altını denemesine rağmen %8.03 ile valörlü işlemleri tamamlarken, yine ilk planda 1.768 test eden dolar kuru 1.79 üzerinden günü tamamlamaya hazırlanmakta. PPK sonucunda değişiklik kararı çıkmazken, MB dövizde munzam karşılık oranı düşüşü beklentisini karşılamadı, 350 milyon dolar ile satış ihalelerine başladığından bu yana en büyük günlük satışı gerçekleştiren MB gelen 850 milyon dolar talep ile gelecek günlerde de yine yüksek miktarda ihaleler açabilir.

Kredi notu artışı açıklamasında olumlu biçimde anılan bankacılık sistemi endeksin 60.000 seviyesinin üzerine yerleşmesinin ardından bono faizlerindeki olası düşüşten de faydalanarak talep görmeyi sürdürecektir görüşündeyiz. Teknik anlamda da yaşanan düşüş esnasında bırakılan boşlukların dolması ve 60.000 üzerinde günlük kapanış olumlu.

Stokastik al sinyali kuvvetlenerek sürüyor, RSI aşırı alım seviyesine yaklaşmakla beraber trend yapan piyasalarda bu sinyal ikinci planda kalabilir, endeks % üzerinde yükselişle bir anda 100 günlük ortalamasına dayandı. İMKB30 ile İMKB100 arasındaki ceteris paribus farkı bankalara olan ilgiyi yansıtmakta.

Para Piyasaları

Gösterge tahvilde dün S&P hareketi sonrasında %8 seviyesinin altı denense de bu hareketin kalıcı olmadığını gördük. Bugün de benzer seyir geçerli olabilir. Ancak orta vadeli olarak TL cinsi varlıkların görünümünün olumlu olacağına inanıyoruz.

EUR/USD paritesi 1.37 seviyesinin üzerine yerleşirken dolar endeksi yine 77 seviyesinin altını zorlamakta. FED toplantısının sonuçları akşam 21.15'te açıklanacak ve o saate kadar beklentilerin sterlin ve euroyu desteklemesi beklenebilir. İçeride ise dün S&P kararı sonrasında yaşanan çalkantının ardından 1.8 altında denge oluştuğunu görmekteyiz. 1.77 kısa vadeli destek olarak izlenebilir.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1.95 düzeyinde yatay seyrinde, 30 yıllık Türk eurotahvili ise %6.15 getiri ile işlem görmekte.

Altın fiyatlarında 1800 \$/ons direnci aşıldı, teyit anlamında gümüş de 40 \$/ons baremini geçmiş durumda. Petrol fiyatlarında stok verilerine paralel hafif yükseliş var 85-88 \$/varil bandı geçerli olabilir, altında ise 1830 \$/ons direnci izlenecektir.

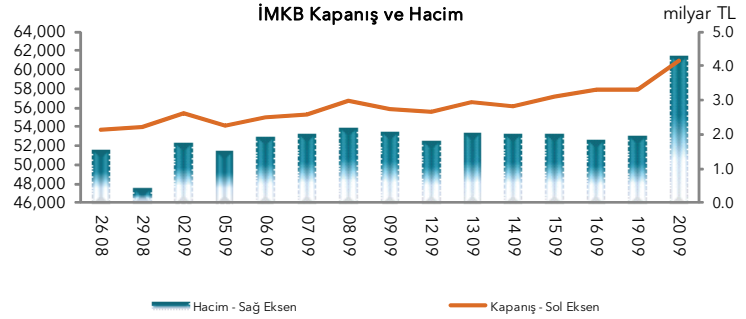
Vadeli İşlemler

Ekim vade endeks kontratında 74.85 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından yatay bir açılış beklenebilir, dolar kontratlarında ise 1.795 civarı başlangıç görebiliriz.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▲ 60,889	5.1%	7.5%	-7.8%	4.3	351
İMKB 30	▲ 74,647	5.9%	8.2%	-8.2%	3.4	274
Mali Endeks	▲ 90,409	6.5%	9.5%	-9.2%	3.1	228
Sanayi Endeksi	▲ 50,725	3.0%	5.2%	-3.4%	1.0	100
Bankacılık	▲ 129,454	7.2%	10.4%	-9.9%	2.5	171

* milyar TL



En Çok Artan		En Çok Azalan		En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
SONME	21.3%	SNPAM	-9.1%	GARAN	7.7%	1059
FVORI	13.6%	AVGYO	-5.8%	ISCTR	7.1%	772
SILVR	13.2%	IDGYO	-4.6%	HALKB	6.0%	204
BURVA	12.0%	UCAK	-4.0%	EKGYO	6.5%	152
ALCAR	11.7%	GDKYO	-3.4%	AKBNK	7.2%	131

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▼ 0	0.0%	Altın (\$/ons) ▲ 1,752
NASDAQ	▼ 0	0.0%	Brent Petrol (\$/vrl) ▲ 102
FTSE-100	▲ 1,216	0.6%	ABD\$/TL ▲ 1.7893
CAC-40	▲ 2,622	0.6%	€/TL ▲ 2.4484
DAX	▼ 12,264	-1.3%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▼ 0	0.0%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▲ 5,574	1.2%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 20.09
 - PPK Faiz Kararı
 - Ağustos ayı Merkezi Yönetim İç ve Dış Borç Verileri
 - ABD Ağustos ayı İnşaat İzinleri
 - ABD Ağustos ayı Konut Başlangıçları
- 21.09
 - ABD FED Faiz Kararı
 - ABD Ağustos ayı İkinci El Konut Satışları
- 22.09
 - Merkez Bankası Eylül ayı İkinci Beklenti Anketi
- 26.09
 - Eylül ayı Kapasite Kullanımı
- 27.09
 - PPK Toplantı Özeti

Gündem ve Haber Başlıkları

TL bazında yatırım yapılabilir... Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard and Poors (S&P), Türkiye'nin yerel para cinsi notunu yatırım yapılabilir seviyeye çıkardı. Alınan karara göre Türkiye'nin notu BB(+)’dan BBB(-)’ye yükseltildi. Türkiye'nin not görünümü ise pozitif olarak belirlendi. Türkiye'nin döviz cinsi notu ise halen yatırım yapılabilir seviyenin altında. S&P notun daha güçlü mali tablo ve sosyal güvenlik reformlarıyla artacağı mesajını verdi. Kurulardan yapılan açıklamada, ülkenin kredi notunun artırılması kararının, Türkiye'nin finansal sistemindeki iyileşmenin devam etmesi, ülkenin mali sektöründeki toparlanma ve derinlik kazanan yerel piyasalara ilişkin görüşlerini yansıttığı ifade edildi.

Faiz sabit tutuldu... Merkez Bankası Para Politikası Kurulu dünkü toplantısında, politika faiz oranını beklentiler dahilinde %5,75’de sabit tuttu. Ayrıca borçlanma faiz oranı %5, borç verme faiz oranı da %9’da seviyesinde bırakıldı. Kurul, son dönemde açıklanan verilerin yılın ikinci yarısında iktisadi faaliyetin büyüme hızında kayda değer bir düşüş olacağına işaret ettiği, dış talep zayıf seyrini korurken yurt içi nihai talepteki yavaşlama eğiliminin sürdüğü belirtildi. Gerek kredilerde ve yurt içi talepte gözlenen yavaşlama gerekse döviz

kuru hareketlerinin iç ve dış talebin dengelenmesine katkıda bulunduğu, bu çerçevede Kurul’un, önümüzdeki dönemde cari işlemler dengesinde belirgin bir iyileşme olacağını tahmin ettiği vurgulandı.

Cari açığa bitkisel çözüm... EPDK, Türkiye'nin enerjide dışa bağımlılığını azaltmak ve cari açığı düşürmek için 2013’ten itibaren benzin ve motorine her yıl artırılmak üzere yerli tarım ürünlerinden imal edilen etanol ve biyodizel katılması zorunluluğu getirildi. Böylece enerji için yurtdışına daha az döviz çıkışı olacak ve tarıma da destek verilmiş olunacak.

Statkraft Türkiye’de 1,2 milyar ABD\$ yatırımla 3 HES yapacak... Çeşitli haber kaynaklarına göre, Norveçli enerji kuruluşu Statkraft, Türkiye’de Çetin Hidroelektrik santralini inşa etme kararı aldı. Santral toplam 517 MW kurulu gücü ile Statkraft’ın Norveç dışındaki en büyük hidroelektrik santrali olacak. Yıllık ortalama 1.4 TWh üretimi ile Çetin, Türkiye’deki 460 bin evin elektriğini karşılayacak. Yatırım maliyetinin yaklaşık 500 milyon Avro olacağı tahmin ediliyor. Toplamdaysa Statkraft 1,2 milyar ABD\$ yatırımla toplam 639 MW kapasiteli 3 HES yapacak.

Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 2.9
THYAO	F/K: 8x	Hedef Fiyat: -
Ulaştırma&Serv.	FD/FAVÖK: 6.6x	Prim Potansiyeli: -

THY <THYAO TI> LOT Polonya Havayolları ile ilgileniyor...

Polonya basınına göre (Dziennik Gazeta Prawna gazetesi), THY’nin Polonya’da kamu kuruluşu olan ulusal havayolu Polskie Linie Lotnicze LOT SA ile ilgilendiğini yazdı. Habere göre, THY dışında Air France-KLM ve Air China da ilgilenenler arasında.

Ak Sigorta	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 1.39
AKGRT	F/K: 42.5x	Hedef Fiyat: TL 1.7
Sigortacılık	FD/FAVÖK: -	Prim Potansiyeli: 23%

Ak Sigorta <AKGRT TI> 8A11’de prim üretimini %32 artırdı...

Ak Sigorta KAP’a yaptığı açıklamada hayat dışı segmentte prim üretiminin 8A11’de geçen yılın aynı döneminin %32 üzerinde 784 mn TL olduğunu açıkladı. Bu güçlü yükselişe karşın hayat dışı segmentteki karlılığın sınırlı olmasından dolayı bu durumun hisse performansına etkisinin sınırlı olacağını tahmin ediyoruz.

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 Müdürü Şube Müdürü Yard. Şube Müdürü Yard. Şube Müdürü Yard. Şube Müdürü Yard.	Denizli Şube Müjdat Doluorman Vesile Urhan Osman Bozdoğan Asuman Toktaş	(258) 295 20 00 Şube Müdürü Şube Müdürü Yard. Şube Müdürü Yard. Şube Müdürü 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 Müdürü 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 müşterileri 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 ihtara 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.