

Ata Yatırım Günlük Bülten

28 Eylül 2011

Güne Bakış

ABD piyasaları Avrupa piyasalarına paralel olarak euro bölgesinde krizin aşılmasına yönelik somut adımlarla sert yükselişle girdiği seansı yine artıda ancak kazanımlarını büyük ölçüde geri vererek tamamladı. Asya'da da kar satışları devam etti. Euro bölgesine üye ülkeler arasında özel sektörün Yunanistan'ın temerrüdüne katılım oranı konusunda uzlaşmaya varamadığı yönünde çıkan rapor etkili oldu. 58.000-58.500 bandına ulaşan endeksin güne hafif ekside başlaması beklenebilir, 58.000 üzerinde kalınabilmesi yükseliş

Teknik Görüş

İMKB100 endeksi yurtdışındaki olumlu seyre katılarak günü %2.57 yükselişle 58.261,27 seviyesinden tamamladı. Günlük işlem hacmi ise önceki günlere göre azalarak 2.25 milyar TL olarak gerçekleşti.

EFSF'nin sermayesinin artırılmadan kaldıraç kullanarak daha kapsamlı kullanılacağına dair haberler, Merkel-Sarkozy ve gelecek hafta yapılacak ECB toplantılarına dair beklentiler endeksleri yukarı taşıdı. Almanya %5'e yakın yükselirken, ABD piyasaları da dün kapanışa doğru gelen artışları devam ettirerek %2'ye yakın yükseliş içerisinde. İçeride bono faizleri %8.5 desteğinin altına inerken, dolar kuru paritede 1.3650 direncine doğru devam eden yükseliş ile gerilese de yine de 1.84-1.85 bandındayız.

Stokastik sat sinyali devam etmekte, RSI keskin düşüş sonrası yükselişe geçti, endeksin 55.000-58.000 bandını yukarı yönde kırması olumlu, 58.500 seviyesinin geçilmesi halinde 60.000 seviyesine doğru hareketin devamı gelebilir.

Direnç..... 58.500-60.000
Destek.....56.450-57.000

Para Piyasaları

Dün valörlü işlemlerde %8.5 destek seviyesinin altına inen gösterge tahvil bileşik faizinde bugün yatay yakın bir seyir beklenebilir. PPK özeti sonrasında faiz artırım ihtimalinin azaldığını görmekteyiz.

EUR/USD paritesi 1.35 seviyesi üzerinde tutunmayı sürdürmekte, dün bir ara 1.3650 direnci zorlansa da euro bölgesinden gelen çatlak sesler kalıcı toparlanmaya engel olmakta. Dolar endeksi 78 seviyesinin de altına girerken Japon Yeni değer kazanmaya devam ediyor. İçeride TL dolar karşısında 1.85 ve döviz sepeti bazında 2.18 düzeyinde. Faiz artırım ihtimalinin azalması ile TL göreceli zayıf seyrini devam ettirebilir. 1.83-1.8450 kurda olası gevşemenin alt sınırı gibi gözükmemekte.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri ison günlerdeki yükselişinin ardından hafif gerileyerek %2 seviyesi altında, 30 yıl vadeli tahviller ise %3 düzeyinin hemen üzerinde. Asya'da iTraxx endeksi yükselişte.

Altın fiyatlarında 200 günlük ortalamadan başlayan yükseliş hareketi 1650 \$/ons düzeyinde sınırlı kalırken, yüzdesel olarak daha sert bir yükselişin yaşandığı gümüş de 32 \$/ons seviyesinden dönmüş durumda. Altın için 1600 \$/ons ve gümüş için de 30 \$/ons seviyeleri düzeltmenin devamı açısından üzerinde kalınması gereken seviyeler. ABD'de petrol stoklarının artışıyla fiyatlar %2 düşüştü.

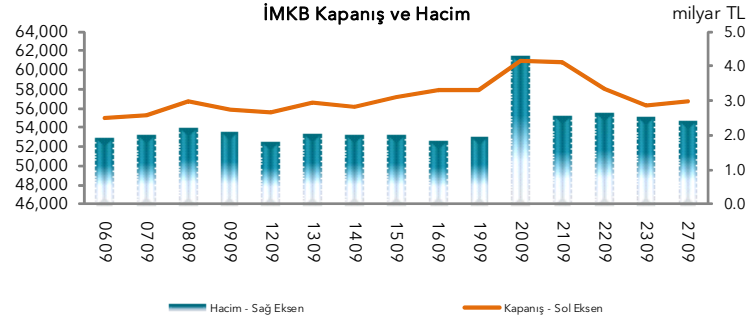
Vadeli İşlemler

Ekim vade endeks kontratında 71.075 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından 400-500 puan aşağıda açılış görebiliriz. Aynı vade dolar kontratlarında 1.8550-1.8600 seviyesinde açılış beklenebilir.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▲ 56,801	0.8%	-2.0%	-13.9%	2.4	351
İMKB 30	▲ 69,031	0.7%	-2.0%	-15.1%	1.8	274
Mali Endeks	▲ 85,544	0.6%	-2.0%	-16.5%	1.7	228
Sanayi Endeksi	▲ 48,076	1.5%	-2.4%	-8.4%	0.5	100
Bankacılık	▲ 119,145	0.8%	-1.4%	-17.1%	0.8	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
SAGYO 18.9%	GEDIZ -10.3%	GARAN 0.6%	433	
METYO 17.1%	ALCAR -7.3%	ISCTR 2.0%	111	
NUGYO 16.1%	SONME -6.4%	NETAS 5.3%	37	
DOBUR 15.3%	MRSHL -3.9%	AKBNK -0.9%	83	
FVORI 14.7%	VKING -3.8%	HALKB 2.1%	66	

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▲ 11,191	1.3%	Altın (\$/ons) ▲ 1,752
NASDAQ	▲ 2,547	1.2%	Brent Petrol (\$/vrl) ▲ 102
FTSE-100	▲ 5,294	4.0%	ABD\$/TL ▲ 1.8410
CAC-40	▲ 3,023	5.7%	€/TL ▲ 2.4822
DAX	▲ 5,628	5.3%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▲ 53,920	0.3%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▲ 8,643	0.4%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 28.09 • Ağustos ayı Uluslar arası Rezervler ve Döviz Likiditesi
- ABD Ağustos ayı Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri
- 29.09 • ABD Ağustos ayı Bekleleyen Konut Satışları
- 30.09 • Ağustos ayı Dış Ticaret İstatistikleri
- 3.1 • Eylül ayı ÜFE & TÜFE
- CNBC-E Tüketici Güven Endeksi
- Eylül ayı Türkiye PMI Endeksi
- Eylül ayı İTO İhracat Rakamları
- 6.1 • Merkez Bankası Eylül ayı Birinci Beklenti Anketi

Gündem ve Haber Başlıkları

PPK toplantı özetleri... Dün yayınlanan PPK toplantısı özetlerinde son dönemde açıklanan verilerin yılın ikinci yarısında iktisadi faaliyetin büyüme hızında kayda değer bir düşüş olacağına işaret ettiğine değinildi. Yurt içi nihai talepteki yavaşlama eğilimi sürmektedir. Ayrıca Türk lirasındaki değer kaybına paralel olarak başta araç satışları olmak üzere dayanıklı mal grubuna yönelik talebin zayıflamaya devam etmesi bekleniyor. Kurul, döviz kuru hareketleri nedeniyle kısa vadede temel (çekirdek) enflasyon göstergelerindeki yükselişin sürebileceğini hatırlatmıştır. Son dönemde gerek küresel iktisadi faaliyete dair açıklanan verilerin giderek zayıflayan bir görünüme işaret etmesi gerekse Avrupa'da kamu borcunun

sürdürülebilirliğine ilişkin kaygıların artması, risk iştahında hızlı bir bozulmayı beraberinde getirmiştir. Son olarak raporda , para politikası fiyat istikrarının kalıcı olarak tesis edilmesine odaklanmaya ve finansal istikrarı gözetmeye devam edecektir bununla birlikte bu süreçte Merkez Bankası ve diğer kurumlarca finansal istikrara yönelik alınan önlemlerin enflasyon görünümü üzerindeki etkileri de dikkatle değerlendirilecektir, denildi.

Şirket Haberleri

Sekerbank	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 0.9
SKBNK	F/K: 5.2x	Hedef Fiyat: TL 1.43
Banka	F/DD: 0.6x	Prim Potansiyeli: 58%

BTB Bank Şekerbank'taki %34 hissesini satıyor <SKBNK TI>...

Kazak Bankası BTB'nin CEO'su Anvar Saidenov Şekerbank'taki %34 hissesi için aktif şekilde alıcı aradığını açıkladı.

Akbank	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 6.88
AKBNK	F/K: 9.9x	Hedef Fiyat: TL 7.6
Banka	F/DD: 1.6x	Prim Potansiyeli: 10%

Akbank <AKBNK TI> RK cezasına karşı dava açtı...

Akbank Rekabet Kurulu(RK)'nın verdiği 12 mn TL'lik idari para cezasına karşı (7 bankaya toplam 72.3 mn TL ceza verilmişti) Danıştay'a yürütmeyi durdurma istemli olarak iptal davası açtığını duyurdu. Ceza miktarı bankanın net karına kıyasla oldukça düşüktür (2011T: 2.5 milyar TL).

Yapı Kredi Bank	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 3.78
YKBNK	F/K: 8.6x	Hedef Fiyat: TL 5.4
Banka	F/DD: 1.6x	Prim Potansiyeli: 43%

Yapı Kredi <YKBNK TI> 75 mn € seküritizasyon kredisi aldı...

Yapı Kredi, havale akımlarına dayalı seküritizasyon programı (DPR) çerçevesinde, ilk 2 yılı anapara ödemesiz, 12 yıl vadeli, 75 milyon € tutarında kredi sağladı. Yapı Kredi'den yapılan açıklamada, geçtiğimiz ay gerçekleştirdiği 410 milyon ABD\$ işlemin ardından 75 milyon € daha temin eden Yapı Kredi'nin böylece 500 milyon € aşan bir tutarla 2011 yılında "en yüksek" DPR seküritizasyonuna imza atan Türk bankası olduğu belirtildi. Açıklamada, Fitch Kredi Derecelendirme Kuruluşu'ndan A- notu alan kredinin, yenilenebilir enerji projeleri ve enerji verimliliğini artırıcı proje finansman çalışmaları için kullanılacağı da belirtildi.

Ayrıca Yapı Kredi 150 mn TL nominal değerli ve 368 gün vadeli 92 günde bir kupon ödemeli tahvil ihracının halka arz yoluyla gerçekleştirilmesi amacıyla çalışmalara başladığını duyurdu.

Sabancı Holding	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 6.26
SAHOL	F/K: 8.4x	Hedef Fiyat: TL 8.34
Holding	FD/FAVÖK: 3x	Prim Potansiyeli: 33%

Sabancı Holding <SAHOL TI> - AYEDAŞ'ın devralma süreci Enerjisa ile devam edecek...

Vatan gazetesinde yer alan habere göre, İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş. (AYEDAS) için ikinci en yüksek teklifi veren Yıldızlar Holding de MMKE gibi kredi bulamayınca ibre 3. sıradaki Sabancı Holding'e döndü. ÖİB, AYEDAŞ'ı, 1.5 milyar ABD\$ veren Enerjisa'ya teklif edecek.

Yorum: Enerjisa'nın AYEDAŞ'ı alması halinde bu durumun Sabancı Holding için olumlu olacağını düşünüyoruz.

Petkim	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 2.37
PETKM	F/K: 12.1x	Hedef Fiyat: TL 3.2
Petrol & P.Kimya	FD/FAVÖK: 8.3x	Prim Potansiyeli: 35%

Petkim <PETKM TI> 39 mn ABD\$'a hava ayırma ünitesi sattı... (olumlu)

Gaz üretiminde dünya lideri Air Liquide, PETKİM Petrokimya Grubu ile yeni bir sözleşme imzaladı. İmzalanan uzun vadeli bu sözleşme, Türkiye'nin batısında bulunan İzmir Aliağa tesisindeki oksijen, nitrojen ve basınçlı hava tedarikini kapsıyor. 2013'ün ikinci yarısında hizmete girmesi planlanan proje, Air Liquide'in Mühendislik ekipleri tarafından tasarlanıp inşa edilecek. Air Liquide aynı zamanda İzmir bölgesinde faaliyet gösteren diğer sektörler için de sıvı gaz üretecek. Air Liquide'in toplam yatırımı 60 mn €'dan fazla. Ayrıca Petkim Hava Ayırma Ünitesinin 39 milyon dolar bedel ile Air Liquide firmasına satılmasına ve mevcut HAO Ünitesinin üzerinde bulunduğu Petkim arazisinin Air Liquide'e kiraya verilmesine, konu ile ilgili olarak hazırlanan, gaz temin sözleşmesi, arazi kira sözleşmesi ve varlık devir sözleşmesi ile bilahare hazırlanacak operasyonel hizmet sözleşmesi, bakım/destek sözleşmeleri ve Air Liquide'in ihtiyaç duyduğu elektrik, su ve buhar gibi utilitelerin temini ve uygulamaya yönelik diğer konular için gerekmesi halinde hazırlanacak sözleşmelerin imzalanması ve satış, devir, kiralama ve sair hususlar ile ilgili tüm işlemlerin yerine getirilmesi konusunda Petkim Genel Müdürlüğünün yetkili kılınmasına karar verildiği duyuruldu.

İpek Doğal Enerji	ENDEKS ALTI GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 3.55
IPEKE	F/K: 1.8x	Hedef Fiyat: TL 3.66
Enerji	FD/FAVÖK: -	Prim Potansiyeli: 3%

İpek Doğal Enerji <IPEKE TI> Elbistan kömür madenlerinde arama çalışmalarına 5 mn ABD\$ yatırımla başladı...

İpek Doğal Enerji'nin KAP'a yaptığı açıklamaya göre, Elbistan'daki kömür madenlerinde arama çalışmalarına başlandı. Minimum 1100 kcal/kg alt ısı değerli 100 milyon ton kömür rezervi bulunması durumunda 5 milyon ABD\$ nakdi ödeme yapılacağı açıklandı.

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 Özgür Kadayıfçı Elif Sümer Abdülkadir Çakır	(212) 310 63 00 Şube Müdür Vekili 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 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.