

Ata Yatırım Günlük Bülten

13 Ekim 2011

Güne Bakış

ABD piyasaları FED toplantı tutanakları ve euro bölgesinde EFSF konusundaki gelişmeler ile yükselişini dün de devam ettirdi. Slovakia'da da oylamanın sorunsuz bir şekilde atlatılması bekleniyor. Endeks dün 60.000 hedefli hareketini devam ettirirken, 6.000 civarındaki Dax ve 11.400 üzerindeki dow futures ile endeksin bugün de olumlu bir başlangıç yapması beklenebilir. Ancak hacmin harekete destek olmadığını belirtmek gerekiyor. Çin tarafından açıklanan orta ölçekli işletmeler için destek paketi ve ABD-G. Kore arasındaki ticareti büyük ölçüde serbest bırakan düzenleme olumlu gelişmeler.

Teknik Görüş

İMKB100 endeksi Çarşamba gününü tamamen artıda geçirdi, gün içi max 59.620,46 seviyesini gören endeks kapanışa doğru hafif kar satışlarıyla 59.420,26 seviyesinde. Günlük değer artışı %1.29 ve işlem hacmi ise 2.57 milyar TL düzeyinde.

Bono piyasasında önemli bir değişiklik yok, yeni gösterge tahvil olan 17/07/13 valörlü işlemlerde günü %8.33 düzeyinden tamamladı. EUR/USD paritesindeki 1.38 seviyesini de aşan sert yükseliş ile beraber içeride dolar kuru 1.82 düzeyinde. Almanya'da DAX 6.000 direncini aştı, ABD piyasaları da açılıştan aynı eğilimi sürdürmekte. EFSF konusunda piyasalara gelen haberler çözüme yakın olduğu şeklinde yorumlanmakta. Emtialar genel itibarıyla dolar endeksinin de 77 seviyesinin altına inmesiyle yükselişte.

Stokastik sat sinyali zayıflamakla beraber sürüyor, RSI 50 seviyesinin üzerinde yükselişine devam etmekte, 100 günlük ortalamaya yakın bir kapanış gördük, hacim desteklemese de 60.000 ve devamında 200 günlük ortalamanın da geçtiği 62.500'ler hedef konumunda.

Direnç..... 60.000-62.500 / Destek.....58.500-58.000-57.000

Para Piyasaları

Yeni gösterge tahvil olan 17/07/13, %8.30-%8.50 bileşik faiz bandında kalmayı sürdürüyor, ancak OVP konusundaki olumlu açıklamalar ile düşüş yaşanabilir.

EUR/USD paritesi max 1.3817 seviyesini test etti, euro bölgesinde Yunanistan ve ek sermaye ihtiyacı olan bankaların sorunlarının giderilmesi yönünde atılan adımlar ile euro gücünü koruyacak gibi. İçeride aylık ortalamanın altına gelen dolar kuru 1.8 seviyesini hedefleyebilir, ancak euro karşısında 2.5 desteği giderek kuvvetlenmekte.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2.2 seviyesine yükselmiş durumda, 30 yıl vadeli Türk eurotahvili ise fiyat bazında yükselmeye devam ederek, %6.2 getiri ile işlem görmektedir.

Emtia fiyatlarında son günlerdeki kazanımların ardından hafif satıcı bir seyrin hakim, petrol ABD'nde azalan talep ile 85 \$/varil desteği altında. Altın fiyatları da 1660-1685 \$/ons bandında yönsüz bir seyrin içerisinde.

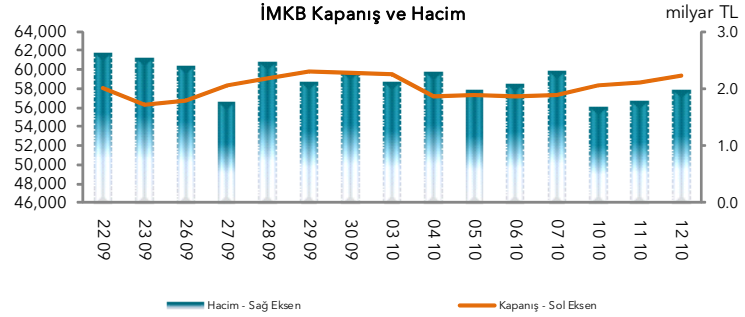
Vadeli İşlemler

Ekim vade endeks kontratında 72.875 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından güne 300-400 puan yükselişle başlangıç beklenebilir. Dolar kontratlarında ise 1.8250 seviyesine yakın açılış görebiliriz.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▲ 59,420	1.3%	3.7%	-10.0%	2.0	351
İMKB 30	▲ 72,849	1.3%	3.7%	-10.4%	1.3	274
Mali Endeks	▲ 87,615	1.2%	3.9%	-12.0%	1.3	228
Sanayi Endeksi	▲ 51,141	1.0%	3.4%	-2.6%	0.8	100
Bankacılık	▲ 124,212	1.3%	3.8%	-13.6%	0.9	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
DNZYO 21.2%	CEYLN -10.2%	GARAN 1.8%	460	
FINBN 19.7%	TKSYO -8.4%	ISCTR 1.3%	144	
DENİZ 19.5%	BFREN -4.1%	EKGYO 0.8%	80	
AVTUR 14.5%	AVGYO -3.8%	TCELL 4.6%	67	
BİSAS 10.6%	PRTAS -3.2%	NETAS 1.6%	64	

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▲ 11,519	0.9%	Altın (\$/ons) ▲ 1,752
NASDAQ	▲ 2,605	0.8%	Brent Petrol (\$/vrl) ▲ 102
FTSE-100	▲ 5,442	0.9%	ABD\$/TL ▼ 1.8208
CAC-40	▲ 3,230	2.4%	€/TL ▲ 2.5043
DAX	▲ 5,994	2.2%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▲ 53,839	1.1%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▲ 8,823	1.0%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 13.1 • Ağustos ayı Uluslararası Doğrudan Yatırımlar
- ABD Ağustos ayı Dış Ticaret İstatistikleri
- 14.1 • Eylül ayı Merkezi Yönetim Bütçesi
- 17.1 • Temmuz ayı İşgücü İstatistikleri
- Eylül ayı Tüketici Güveni
- ABD Eylül ayı Sanayi Üretimi
- ABD Eylül ayı Kapasite Kullanımı
- 18.1 • Ağustos ayı Özel Sektör Dış Borcu
- ABD Eylül ayı ÜFE
- 19.1 • ABD Eylül ayı TÜFE
- ABD Eylül ayı Konut Başlangıçları
- ABD Eylül ayı İnşaat İzinleri
- 20.1 • PPK Faiz Kararı
- Merkez Bankası Ekim ayı İkinci Beklenti Anketi

Gündem ve Haber Başlıkları

Eylül 2011'de otomotiv üretimi %7 arttı... OSD verilerine göre, Ağustos 2011'de Türkiye'deki otomotiv üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %7,1 artarak 103,280 adete ulaşıırken bu da yıl başından bu yana %12,7 artışla 9A11 satışını 883.751 adete taşıdı. Diğer yandan ihracat Eylül ayında %0,9 düşüşle 63.820 adete geriledi. Eylül rakamlarının dahil olmasıyla toplam ihracat %5,7 artarak 9A11 rakamını 592.854 adete taşıdı.

Daha önce açıklanan ODD verilerine göre, Eylül 2011'de otomobil satışları geçen yılın aynı dönemine göre %6 azalarak 59.990 adete gerilemiştir. OSD verilerine göre ağır ticari araç satışları Eylül 2011'de de yükselişini koruyarak %30 artışla 3.610 adete ulaştı ve bu da aynı dönemde toplam araç satışlarının (binek + hafif ticari + ağır ticari) %4.5 daralmasıyla 63.600 adete gerilemesine yol açtı. Eylül rakamlarının da eklenmesiyle yılbaşından bu yana toplam araç satışları %31.3 artışla 635.662 adete ulaştırmıştır.

Yorum: Geçtiğimiz ay hem yurt içi hem de ihracat satışlarında satış rakamları düşerken, üretim rakamlarında olumlu bir görünüm vardı. Biz bunu Ağustos ayında otomotiv üreticilerinin yıllık bakım ve izin dönemlerinde üretimi durdurmalarının ardından stoklarını destekleyici bir hamle olarak görüyoruz.

Yurtiçindeyse aylık büyüme negatif iken otomotivde telebin normalleşmeye başladığını ve 60 binlik rakamın 2005-10 ortalaması olan 57 binin üzerinde yer aldığını görüyoruz. Biz güçlü baz etkisi ve hükümetin ekonomiyi soğutma çabalarına bağlı olarak yılın ikinci yarısında bir daralma öngörüyoruz. 2011 toplam araç satışları (binek + hafif ticari + ağır ticari) tahminimiz olan 859 bin adeti koruyoruz (%8 büyüme).

ÖTV'de artış... Resmi Gazete'de yer alan Bakanlar Kurulu kararına göre sigara, alkollü içki, cep telefonları, elektrikli araçlar hariç 1,600 cc üzeri otomobiller ve yük taşımacılığında kullanılan araçlarda ÖTV oranı bugünden itibaren artırıldı. Sigarada ÖTV oranı %63'ten % 69'a çıkarılırken, asgari maktu vergi tutarları da artırıldı. Alkollü içkilerde asgari maktu vergi tutarları 44 kuruştan 53 kuruşa çıkarıldı. Cep telefonlarındaki ÖTV %20'den %25'e çıkarıldı, maktu vergi 40 liradan 100 liraya çıkarıldı. Öte yandan 1,600 cc üzeri otomobiller ve yük taşımacılığında kullanılan araçlarda ÖTV oranı % 60'tan % 80' e çıkarıldı. Bu haber genel olarak otomotiv üreticileri için kötü bir haber olsa da Ford ve Tofaş'ın hafif ticari araç satışlarının payı yüksek olduğundan bu zamandan daha az oranda etkilenecek. Bunun yanında Doğu Otomotiv bu artıştan hafif ticari araç satışlarının düşük oranda olması nedeniyle daha fazla etkilenecek.

Avrupa Komisyonu ilerleme raporu açıklandı... Dün açıklanan Türkiye'nin Avrupa Birliği ilerleme raporunda Türkiye AB'ye uyum kriterlerini yerine getirmeyi sürdürüyor ve siyasi kriterler konusunda yeterli. Ancak temel hak ve özgürlüklerde yeni reformlara ihtiyaç var denildi. Ayrıca 2010 Eylül'ündeki anayasa referandumunda sağlanamayan geniş tabanlı katılım ve uzlaşının yeni anayasa konusunda gerçekleşmesine dikkat edilmeli. Yeni anayasa, demokrasi, hukukun üstünlüğü, insan hakları ve azınlık haklarına saygıyı güvence altına alan kurumların istikrarını güçlendirecek ve aralarında Kürt meselesinin de bulunduğu köklü sorunların çözülmesini sağlayacaktır denildi. Kadın-erkek eşitliği ve kadına karşı şiddeti önleme konusunda atılan adımlar sınırlı kaldı. Son olarak Türkiye, AB üyesi Kıbrıs Cumhuriyetine (Rum Kesimi) deniz ve hava limanlarını açma yükümlülüğünü uyarılara rağmen halen yerine getirmiş değil denildi.

Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 2.63
THYAO	F/K: 7.3x	Hedef Fiyat: -
Ulaştırma&Serv.	FD/FAVÖK: 6.3x	Prim Potansiyeli: -

THY'nin <THYAO TL> Eylül 2011'de yolcu sayısı %18 arttı...

Eylül 2011'de THY'nin yolcu sayısını geçen yılın aynı dönemine göre %18 artarak 3,16 mn kişiye ulaştı. Eylül ayının da eklenmesiyle THY ilk 9 aylık dönemde 24,32 mn yolcu taşıırken, bu rakam geçen yılın aynı döneminin %11 üzerindedir.

Şirketin yurt içi yolcu sayısı Eylül 2011'de %8 artarak 1,36 mn kişiye düşerken, yurtdışı yolcuları aynı dönemde önemli bir büyüme kaydederek (%25 artarak) 1,79 mn kişiye ulaştı.

Aynı dönemde business class ve transit yolcuların sayıları sırasıyla %26 ve %19 arttı.

Eylül 2011'de THY'nin Arz Edilen Koltuk/Km ve Ücretli Yolcu/Km sırasıyla %21 ve %27 artarken, doluluk oranı %79,5 ile geçen yılın aynı döneminin 3.1 puan üzerindedir. Böylece 9 aylık doluluk oranı %72,6 ile 9A10'daki %74,2'nin altında kaldı.

Yorum: Eylül ayında yolcu sayısında kaydedilen %18'lik büyüme, Ağustos ayındaki %7'lik büyümenin oldukça üzerinde yer aldı. Bunu Ramazan ayının bitmesiyle artan hava trafiğine bağlıyoruz ki 9 günlük bayram süreci de yolcu sayısına olumlu katkı yapmıştır. Bununla birlikte 9A11'deki %11'lik büyüme THY için yıl sonu büyüme hedefimiz olan %11'e paraleldir.

Vakıf Bank	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 3.61
VAKBN	F/K: 7.1x	Hedef Fiyat: TL 5.01
Banka	F/DD: 1.1x	Prim Potansiyeli: 39%

Vakıfbank <VAKBN TI> bono ihracını tamamladı...

Vakıfbank dün 500 mn TL'lik bono ihracını tamamladı. 176 gün vadeli kağıtlar 0,95974 TL ve %8,7 faiz oranına sahiptir.

Denizbank	GÖZETİM ALTINDA	Hisse Fiyatı: TL 13.15
DENİZ	F/K: -	Hedef Fiyat: -
Banka	F/DD: -	Prim Potansiyeli: -

Dexia Denizbank'ı <DENİZ TI> satışa koydu...

Denizbank KAP'a yaptığı açıklamada, ana şirket Dexia SA'nın Denizbank hisseleriyle ilgili stratejik seçenekleri değerlendirdiğini duyurdu.

Turkcell	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 8.6
TCELL	F/K: 12.3x	Hedef Fiyat: TL 10.17
Telekom Operator	FD/FAVÖK: 5.6x	Prim Potansiyeli: 18%

Turkcell <TCELL TI> Olağanüstü Genel Kurul Sonucu: Temettü dağıtımı çözülemezken, kurul yapısında da değişiklik olmadı...

Turkcell'in olağanüstü genel kurulu dün gerçekleşti ve şu kararlar alındı;
i) 2010 yılı mali tabloları yine onaylanmazken temettü dağıtımına ilişkin de bir karar alınamadı.
ii) Genel Kurul'a SPK'nın İMKB 30 şirketlerine getirdiği '3 bağımsız üye' şartı damga vurdu. TeliaSonera ve Altimo'nun ortaklaşa Colin Williams'ın yerine önereceği üyeyi SPK tebliğine uygun şekilde belirlemedikleri sonucu doğurdu. Çukurova Grubu'nun avukatı Williams'ın yerine getirdikleri adaya itiraz edince konu hükümet komiserine soruldu. Komiser ise SPK mevzuatına uyulması gerektiği görüşünü verdi. Böylece TeliaSonera'nın ve Altimo'nun istediği üye değişimi rafa kalktı.
iii) Hükümet komiseri üye değişimi maddesini genel kuruldan çıkarınca yabancı ortaklar kalan tüm maddelere çekimser oy vererek salonu terk etti.

Yorum: Öncelikle yeni bir olağanüstü genel kurul tarihi belirlenecek ve Turkcell'de yönetim kurulu değişimi için yapılacak ilk Genel Kurul'da 1 değil 3 bağımsız üyenin seçimi yapılacak. Ancak ortaklar birbirinin önerdiği üyeye itiraz ederse konu SPK'ya havale edilecek.

Sinpaş G.M.Y.O.	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 1.43
SNGYO	F/K: 4.9x	Hedef Fiyat: TL 2.19
GYO	FD/FAVÖK: 4.1x	Prim Potansiyeli: 53%

Sinpaş GYO <SNGYO TI> 30 Eylül itibarıyla ön satış ve teslim adetlerini açıkladı...

Sinpaş GYO 2011 9 aylık ön satışlarını 876 adet olarak açıkladı. Aynı dönemde teslim edilen konut adeti de 1.407 oldu. Özellikle yüksek marjlı Bosphorus City projesinden yapılan teslimlerin gelir tablosuna 3Ç11'de karlılık açısından olumlu yansımaları bekliyoruz.

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.