

Ata Yatırım Günlük Bülten

26 Ekim 2011

Güne Bakış

ABD piyasaları dün yaşanan kayıpların ardından vadeli işlemlerde hafif toparlanmış durumda. Bu akşam başlayacak olan AB liderler zirvesi kararına kadar gergin bekleyiş devam edecektir. ABD'de açıklanacak veriler haricinde piyasanın 55.000-57.000 bandı dahilinde kalmayı sürdürmesi beklenebilir.

Teknik Görüş

İMKB100 haftanın ikinci işlem gününde içeride TL fonlama maliyetinin yüksek kalması bono faizlerini ve dolayısıyla bankacılık endeksini kötü etkilemeyi sürdürüyor. Kapanış son saatte gelen alımlarla %0.03 artışla 56.278,39 düzeyinden gerçekleşti, günlük işlem hacmi ise 2.45 milyar TL oldu.

Gösterge tahvil MB tarafından gelen açıklamalar ve TL piyasasındaki sıkışıklık ile valörlü işlemlerde %9.62 bileşik faiz seviyesinde. Dolar kuru gün içerisinde 1.7868 gördükten sonra paritedeki geri çekilmeye 1.8 üzerine denese de yine aşağıda kapanışa hazırlanmakta. AB liderlerinin yarınki zirvesine dair karışık açıklamalar ile yurtdışında dalgalı bir seyir var.

Geçen hafta başlayan stokastik sat sinyali devam ediyor, RSI halen 50 seviyesi altında, bu sefer dönüş daha yukarıdan gerçekleşti, 55.000-57.000 bandının genel itibarıyla korunmasını beklemekteyiz.

Direnç..... 57.000-58.500-60.000
Destek.....55.500-55.000

Para Piyasaları

Gösterge tahvilde %9.62 seviyesindeki kapanışın ardından yine API dönüşü MB tarafından verilecek fonlama miktarı ve gecelik repo oranı bono faizlerini etkilemeyi sürdürecektir. MB tarafından açıklanacak eylem planı izlenecek.

EUR/USD paritesinde dalga boyunun azaldığını ve bekleme modunun geçerli olduğunu görmekteyiz. İçeride TL fonlamanın çift basamağa yerleşmesi ile TL hem sepet hem de dolar bazında değer kazanmayı sürdürmekte. Dolar karşısında 1.7650 ve sepet bazında da 2.1 olası destek seviyeleri.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri endekslerdeki hareketle %2.12 seviyesine geriledi, 30 yıl vadeli Türk eurotahvili ise %6.25 ile nispeten yatay seyir içerisinde.

Metaller ve enerji fiyatlarında genel bir yükseliş hareketi dikkat çekmekte. Altın 1700 \$/ons direncini aşarken, petrol de 100 \$/varil hedefine doğru hareket içerisinde.

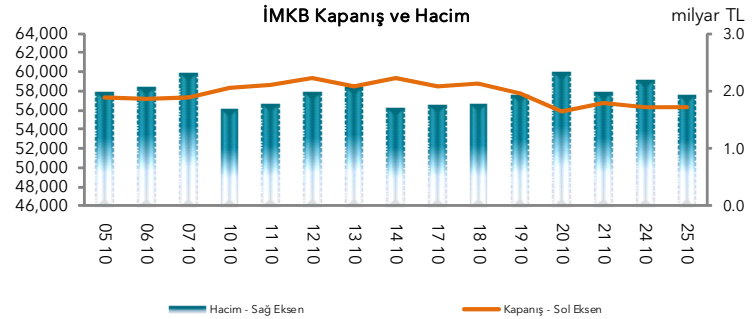
Vadeli İşlemler

Ekim vade endeks kontratında 68.025 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından güne 400-500 puan düşüşle başlangıç beklenebilir. Dolar kontratlarında ise 1.7850 seviyesine yakın açılış görebiliriz.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▲ 56,278	0.0%	-4.2%	-14.7%	1.9	351
İMKB 30	▲ 68,071	0.1%	-5.3%	-16.3%	1.5	274
Mali Endeks	▼ 80,816	-0.3%	-6.6%	-18.9%	1.5	228
Sanayi Endeksi	▲ 51,042	0.2%	0.9%	-2.8%	0.6	100
Bankacılık	▼ 113,006	-0.5%	-8.2%	-21.4%	1.2	171

* milyar TL



En Çok Artan		En Çok Azalan		En Yük. Hacim	Günlük Hacim*
BURVA	14.0%	BISAS	-6.3%	GARAN	0.0% 503
AVGYO	13.8%	DENİZ	-6.3%	ISCTR	-1.2% 213
AVTUR	11.7%	MERKO	-5.3%	HALKB	-1.8% 162
TCRYO	8.7%	DNZYO	-5.2%	YKBNK	-2.8% 123
GARFA	7.1%	DERİM	-5.1%	VAKBN	-0.9% 81

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▼ 11,707	-1.7%	Altın (\$/ons) ▲ 1,752
NASDAQ	▼ 2,638	-2.3%	Brent Petrol (\$/vrl) ▲ 102
FTSE-100	▲ 16,061	-1.1%	ABD\$/TL ▼ 1.7928
CAC-40	▼ 3,174	-1.4%	€/TL ▼ 2.4961
DAX	▼ 6,047	-0.1%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▼ 56,286	-1.1%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▼ 8,764	0.02%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 26.1
 - Merkez Bankası 3. Çeyrek Enflasyon Raporu
 - ABD Eylül ayı Dayanıklı Tüketim Malı Siparişleri
 - ABD Eylül ayı Yeni Konut Satışları
- 27.1
 - Eylül ayı Dii Ticaret İstatistikleri
 - Eylül ayı Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi
 - PPK Toplantı Özetleri
- 28.1
 - ABD Eylül ayı Çekirdek PCE
 - ABD Ekim ayı Michigan Güven Endeksi

Gündem ve Haber Başlıkları

Akaryakıt dağıtıcıları EPDK'nın uyarısını dikkate aldı... Zaman gazetesinin haberine göre, akaryakıt dağıtım şirketleri toptan alış fiyatında indirimle giderek EPDK'nın 21 Ekim'de yaptığı uyarıyı dikkate almış oldu.

Şah Deniz gaz alımı anlaşması imzalandı...Dünya Gazetesinin haberine göre Başbakan Tayyip Erdoğan, Türkiye ile Azerbaycan arasında Şah Deniz gaz alımı anlaşması imzalandığını açıkladı. Erdoğan, "En geç bir yıl içinde hattın icrası ile ilgili proje çalışmaları bitirilip sonra bunun adımı atılacak" dedi.

Şirket Haberleri

Ford Otosan	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 13.85
FROTO	F/K: 7.5x	Hedef Fiyat: TL 18.6
Otomotiv Ana San.	FD/FAVÖK: 5.5x	Prim Potansiyeli: 34%

Ford Otosan <FROTO TI> 217 mn TL nakit temettü dağıtımı genel kurulda onaylandı...

Ford Otosan vergi mevzuatına göre ayrılmış olağanüstü yedek akçelerinden toplam 217.2 milyon TL'nin ortaklara temettü olarak nakden dağıtılmasını genel kurulda onayladı. Bu miktar son kapanışa göre %4,45 temettü verimliliğine işaret ediyor. Temettü dağıtımı 27 Ekim'de gerçekleşecek.

Bizim	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 23
BİZİM	F/K: 24.9x	Hedef Fiyat: TL 35.2
Perakende Tic.	FD/FAVÖK: 13.4x	Prim Potansiyeli: 53%

Bizim Toptan <BİZİM TI> 3Ç11 Sonuçları: Düşük operasyonel performans karı aşağı çekti...

Bizim 8,7 mn TL'lik tahminimizin altında Bizim Toptan 3Ç11'de 6,7 mn TL kar açıklarken, bu rakam geçen yılın aynı dönemindeki 8,2 mn TL'nin altında bir önceki çeyrekteki 6,8 mn TL'ye ise paralel gerçekleşti. Düşük operasyonel performans kardaki yıllık bazdaki düşüşün başlıca sebebidir. Kümülatif olarak 9A11 karı 19,4 mn TL ile 9A10'daki 21,4 mn TL'nin gerisinde kaldı.

mn TL	3Ç11	3Ç10	Değ.	2Ç11	Değ.
Net Satışlar	467	391	20%	436	7%
FAVÖK	15	16	-5%	14	6%
Net Kar	7	8	-19%	7	-1%
Marjlar					
FAVÖK Marjı	3.3%	4.1%		3.3%	
Net Marjı	1.4%	2.1%		1.6%	

Denizbank	GÖZETİM ALTINDA	Hisse Fiyatı: TL 14.25
DENİZ	F/K: -	Hedef Fiyat: -
Banka	F/DD: -	Prim Potansiyeli: -

Denizbank <DENİZ TI> 465 mn €'luk sendikasyon kredisi aldı...

Denizbank 432 mn € ve 45.5 mn ABD\$'lık iki dilim halinde sendikasyon kredisi aldı. 1 yıl vadeli kredinin maliyeti LIBOR+%1,3 oldu.

Tupras	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 38.6
TUPRS	F/K: 10.3x	Hedef Fiyat: TL 50.5
Petrol & P.Kimya	F/DD: 2.4x	Prim Potansiyeli: 31%

EPDK Tüpraş'tan <TUPRS TI> fiyat mekanizmasını gözden geçirmesini istedi...

Zaman gazetesinin haberine göre, EPDK Tüpraş'tan fiyat mekanizmasını gözden geçirmesini ve günlük olarak fiyatlarını belirlemesini istedi.

Yorum: Fiyatın günlük olarak belirlenmesinin Tüpraş'a olumsuz etkisinin olacağını düşünmüyoruz. Diğer taraftan, EPDK'nın fiyatlara dair isteği net olmadığından yorum yapmak için henüz erken. Bununla beraber, bir tavan fiyatın konulması marjlara zarar verecek bir faktör olabilir.

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.