

Ata Yatırım Günlük Bülten

24 Kasım 2011

Güne Bakış

Geçtiğimiz hafta başlayan ve bu hafta kuvvetlenerek süren satışlarla karşı karşıyayız. Haftanın ilk üç günü % 6.21 , aybaşından beri % 8.87 ve yılbaşından itibaren de % 22.59 kayıplar söz konusu. 50.000 psikolojik ve yılın dibi olan 48.600 destek noktalarına çok uzakta değiliz artık.

Dün Fitch derecelendirme kuruluşunun TR 'nin görünümünü pozitiften durağana çevirmesi ve bunu çok kısa bir zaman diliminde gerçekleştirmesi zaten olumsuz modda olan piyasalar üstünde etkisini pekiştirdi. Bir ara 50.600 seviyeye kadar geri çekilen İMKB 100 endeksi günü hemen 51.000 seviyesinin üzerinde kapattı.

Bugüne baktığımızda dünya göre daha dengeli bir açılış beklesek de olumlu olabilecek havanın uzun soluklu olmasını beklemiyoruz.

Destekler 50.500 ve 50.000 / Dirençler 51.480 ve 52.150

Para Piyasaları

Ay başından beri sıkıntılı günler geçiren bono piyasasında çift haneli faiz oranları artık kanıksandı . Bu ay hazine gereği kadar borçlanamadı bu da faizlerin daha da yukarıda dengelenmesine sebep oldu .

Fonlama sıkıntısı ise 3. Çeyrekte konuşulan en önemli konu olmuş durumda .Dün açıklanan PPK kararlarında ise beklendiği gibi Haftalık Politika faizleri ve ON Borçlanma faizleri sabit bırakıldı. Kurul kararına ise işlenmemiş gıda fiyatlarındaki baz etkisiyle Enflasyonun hızlı şekilde yukarıda seyredeceği duyuruldu.

Enflasyon kaygıları , fonlama sıkıntısı , yabancı ilgisinin olmaması ve karışık yurtdışı seyr sebebiyle bir süre daha bono faizleri yükselebilir . %11,00 - 11,50 bileşikler kısa vadede yukarıda bizi bekleyen seviyeler . Aşağıda ise % -10,50 - 10,25 takip edilecek

Teknik Görüş

İMKB100 çarşamba günü volatilitenin daha da arttığı dalgalı bir seyr içerisindeydi. Max 51.941,7 seviyesini gören endekste kapanış 51.091,51 seviyesinden gerçekleşti. Günlük değer kaybı %1.72, işlem hacmi ise 2,26 milyar TL.

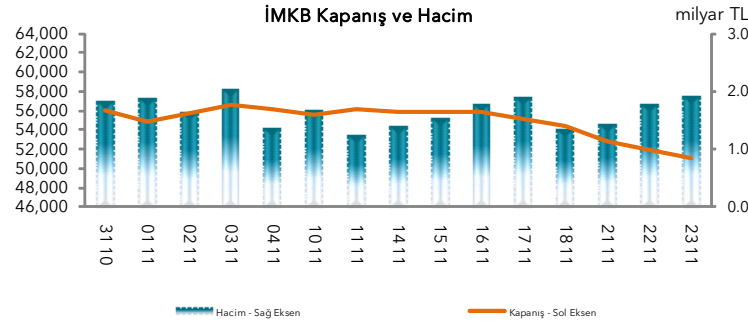
Çin'den gelen imalat verisi, ABD banka stres testi, euro bölgesindeki gelişmeler, artan CDS risk primleri, içeride fitch kredi notu görünümü revizyonu, PPK açıklamaları gibi çok yoğun bir gündem içinde endeks ana destek seviyesi olan 50.000 seviyesine yaklaştı. MB para piyasasında sıkışık seyrin devam etmesini sağlarken, usd/try 1.87 direncini yukarı yönde zorlamakta, euro karşısında 2.5 çevresinde denge oluşmuş durumda. Gösterge tahvil bileşik faizi %10.61 seviyesinde.

Stokastik sat sinyali kuvvetlenmekte, RSI 30 seviyesinin de altına geldi, endekste 50.000 psikolojik destek seviyesine yaklaşıldı, daha aşağıda yılın dip seviyesi olan 48.600 var.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▼ 51,092	-1.7%	-8.6%	-22.6%	1.9	351
İMKB 30	▼ 61,486	-1.8%	-9.3%	-24.4%	1.6	274
Mali Endeks	▼ 71,572	-1.7%	-10.0%	-28.1%	1.5	228
Sanayi Endeksi	▼ 47,211	-1.5%	-7.1%	-10.1%	0.4	100
Bankacılık	▼ 99,953	-1.1%	-10.2%	-30.4%	1.1	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
DOBUR 10.7%	AKSUE -11.3%	GARAN 0.0%	0.0%	443
FENER 9.7%	ERSU -10.1%	ISCTR -1.4%	-1.4%	216
CEYLN 7.7%	FNSYO -9.2%	HALKB -1.5%	-1.5%	140
DENİZ 7.4%	EUROM -7.4%	EKGYO -3.3%	-3.3%	111
OYAYO 6.7%	SELGD -7.3%	YKBNK -1.7%	-1.7%	107

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▼ 11,258	-2.1%	Altın (\$/ons) ▼ 1,708
NASDAQ	▼ 2,460	-2.4%	Brent Petrol (\$/vrl) ▼ 108
FTSE-100	▼ 5,140	-1.3%	ABD\$/TL ▲ 1.8551
CAC-40	▼ 2,822	-1.7%	€/TL ▲ 2.4874
DAX	▼ 5,458	-1.4%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▼ 54,972	-1.6%	F/K 9.7 8.9
NIKKEI 225	▲ 8,165	-1.80%	FD/FAVÖK 5.8 5.2

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

Ajanda

- 23.11 • PPK Faiz Kararı
- 24.11 • Kasım ayı Kapasite Kullanımı
- Kasım ayı Reel Sektör Güven Endeksi
- 25.11 • Ekim ayı Yabancı Ziyaretçi Sayısı
- 29.11 • PPK Toplantı Özetleri
- 30.11 • Ekim ayı Dış Ticaret İstatistikleri

Gündem ve Haber Başlıkları

26 şirket Batı Hattı'ndan doğalgaz taşımak için başvurdu...

Rusya Federasyonu'ndan Batı Hattı ile Türkiye'ye doğal gaz getirmek için son başvuru gününde 26 şirket Enerji Piyasası Düzenleme Kurumuna (EPDK) başvurdu. EPDK'ya ithalat lisansı almak üzere başvuran şirketler Aygaz <AYGAZ TI>, OMV, Demirören, Zorlu, Aksa, Kor Doğal Gaz, Turcas <TRCAS TI>, Gazon, İstanbul Enerji, Naturgaz, Egegaz, Enerco, Bosphorus, Avrasya Gaz, Akfel, Gazline, Gazport, Bir Enerji, Doğal Enerji, Çeşme Gaz, Hattuşa, Saf Doğal Gaz, OPM Enerji, Kibar, Maya, Sezar Tekstil şeklindedir. EPDK Kurul Kararı çerçevesinde Batı hattından özel sektör tarafından getirilecek gaz miktarı 1 Ocak 2012'den itibaren 2014'e kadar yıllık dörder, 2015 yılında 5, 2016 yılı sonrası 6 milyar metreküp olarak belirlendi.

Şirket Haberleri

T.S.K.B.	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 1.85
TSKB	F/K: 6.4x	Hedef Fiyat: TL 3
Yat. Ve Kalk. Bankası	F/DD: 1.2x	Prim Potansiyeli: 62%

TSKB <TSKB TI> Dünya Bankası'ndan 200 mn ABD\$'lık kredi aldı...

TSKB'nin Dünya Bankası'ndan alacağı 200 mn ABD\$ eşdeğeri "Özel Sektör Dünya Bankası Yenilenebilir Enerji ve Enerji Verimliliği Projesi İlave Finansmanı" kredisi, Dünya Bankası Yönetim Kurulunca dün onaylandı. Bu kredi aynı zamanda Hazine'nin de garantisi altındadır. Uzun dönem kaynağın %93'ü Hazine garantisi altında olduğundan karşılık ayrılması gerekmiyor.

Türk Traktör	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 30
TTRAK	F/K: 5.8x	Hedef Fiyat: TL 43.1
Otomotiv Ana San.	FD/FAVÖK: 4.3x	Prim Potansiyeli: 44%

Türk Traktör <TTRAK TI> Otokar <OTKAR TI> ile sözleşme yeniledi...

Türk Traktör'ün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımlanan özel durum açıklamasında, Otokar ile imzalanan montaj hizmet sözleşmesinin, yurt içi traktör pazarındaki mevcut canlanmanın devam edeceğine dair beklentileri nedeniyle, uzatma opsiyonlu olarak 30 Haziran 2012 tarihine kadar yenilendiği kaydedildi.

Yorum: Olumlu. Türk Traktör'ün aylık satış rakamı üretimin durdurulduğu Ağustos ayını çıkarırsak Eylül 2010'dan bu yana 2000 adet üzerinde seyrediyor. 3Ç11 analist toplantısında şirket traktör pazarının 2011 yıl sonunda 55 bin adetlik satışa (geçen yılın %60 üzerinde) ulaşacağı ve Türk Traktör'ün ~%50 payını koruyacağı tahminini açıklamıştı. Ayrıca 2011 yılında iyi geçen hasat döneminin ardından çiftçilerin 2012 ilk yarısında traktör talebini güçlü tutacakları da belirtildi.

Bu ay içinde MSCI Küçük Ölçekli Hisseler endeksinden çıkarılan Türk Traktör endeksinde altında performans gösteriyordu. Yine de 2012 yılı için hesapladığımız %14 temettü verimliliği ve ucuz çarpanlarıyla (2012T: 6,6x F/K & 4,8x FD/FAVÖK ile yurtdışı rakiplerine göre sırasıyla %31 & %36 iskonto) hissenin mevcut fiyatını ucuz buluyoruz. Bunlara ek olarak güçlü yurtiçi traktör talebi ile 1Y12'de hissenin iyi bir performans göstereceğini tahmin ediyoruz. "Endeksin Üzerinde Getiri" tavsiyemiz ve 43.10 TL hedef değerimiz ile hissenin %44 prim potansiyeli olduğunu düşünüyoruz.

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.