

Ata Yatırım Günlük Bülten

8 Aralık 2011

Güne Bakış

S&P dün de bankaları uyarı listesine alarak AAA notu olan ülkelerden sonra kapsamı genişletti. ABD vadeli yatay seyrinde, tüm piyasalar ECB tarafından alınacak önlemlerin kapsamının genişletilmesi beklentisi ile son bir haftada edinilen getirileri koruma eğiliminde. Endeks de 55.000 üzerinde kalma çabası ile güne yatay bir başlangıç gerçekleştirebilir.

Para Piyasaları

Yeni gösterge olan sabit kuponlu tahvil ihalesinde tezgah üstü piyasada açılış %10.3-%10.35 seviyelerinde. İskontolu tahvillerin de %10 üzerinde kalması beklenebilir.

Paritede ECB gerginliği devam etmekte, aynı şekilde İngiltere'de de merkez bankası faiz ve tahvil alım programı detaylarını açıklayacak. Genel beklenti kredi piyasalarında teminatlarda kolaylık sağlanması. İçeride 1.83 desteği civarında seyrir devam edebilir.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2.04 ile aylık en büyük düşüş sonrası değişmezken, Asya'da Çin'den gelecek olacak ekonomik verilere dair negatif beklentiler ve ECB gerginliği etkili olmaktadır.

Altın fiyatlarında yükseliş ara ara yaşanan düzeltmelerle devam ediyor, petrolde ise 100 \$/varil desteği üzerine yerleşilmesi dolar endeksinde bağlı olarak yükselişin devamını getirebilir.

Teknik Görüş

Çarşamba gününe kuvvetli bir başlangıç yaparak max 55.537,56 seviyesini test eden İMKB100 endeks daha sonra Almanya tarafından gelen EFSF konusunda piyasanın iyimser beklentilerini pek karşılamayan açıklamalar sonrasında min 54.377,55 seviyesine kadar geriledi. Kapanış ise 55.138,85 seviyesinden gerçekleşti, günlük işlem hacmi 1.86 milyar TL, değer kazancı ise %0.84 oldu.

Endeksi yukarı taşıyan hisseler büyük bankaların yanında SAHOL, BIMAS ve KOZAL örnek gösterilebilir. Avrupa borsalarında volatilitenin çok daha yüksek olduğunu ve Merkel-Sarkozy ikilisinden gelen açıklamalara rağmen kayıpların sürdüğünü eklemek gerekiyor.

Stokastik al sinyali devam ediyor, RSI yeniden 50 seviyesini aştı, kısa vadeli yükseliş trendi altında ikinci kapanış olumsuz, gelen satışların dışarıya göre pozitif ayrışarak karşılanması olumlu, ancak 55.500 İMKB100 ve 67.900 de aralık vade endeks kontratı için hareketin devamı anlamında geçilmesi gereken önemli direnç seviyeleri. 54.000-55.000 bandı dahilinde sıkışma muhtemelen yarın ECB ve Cuma günü liderler zirvesinden gelecek açıklamalar sonrası kırılacak.

Direnç..... 55.500-56.625
Destek..... 55.000-54.000-52.500

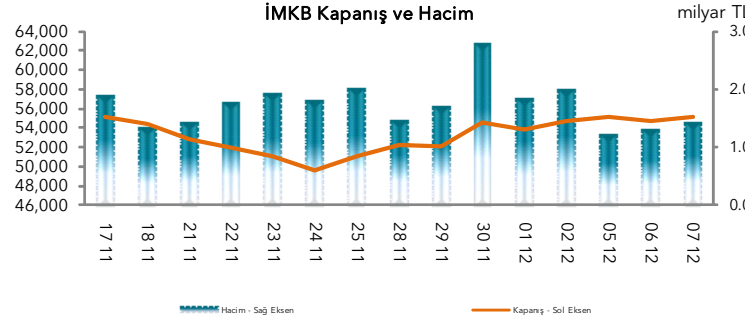
Vadeli İşlemler

Aralık vade endeks kontratında 67.200 seviyesindeki uzlaşma fiyatının ardından yatay bir açılış beklenebilir. Aynı vade dolar kontratında ise 1.8350-1.8400 civarı başlangıç görebiliriz.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▲ 55,139	0.8%	1.1%	-16.5%	1.4	351
İMKB 30	▲ 66,964	0.9%	1.4%	-17.7%	1.1	274
Mali Endeks	▲ 77,908	1.2%	1.5%	-21.8%	1.0	228
Sanayi Endeksi	▲ 50,696	0.6%	1.7%	-3.4%	0.5	100
Bankacılık	▲ 108,897	1.3%	1.3%	-24.2%	0.7	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
BURVA 13.9%	EGEEN -11.1%	GARAN 1.6%	339	
DARDL 10.4%	TCRYO -4.5%	ISCTR 0.0%	136	
DOBUR 9.6%	SONME -4.4%	YKBNK 0.6%	62	
CEMAS 9.6%	FFKRL -4.4%	HALKB 0.5%	61	
AKGRT 8.6%	ERSU -4.3%	CEMAS 9.6%	61	

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▲ 12,196	0.4%	Altın (\$/ons) ▼ 1,746
NASDAQ	▼ 2,649	0.0%	Brent Petrol (\$/vrl) ▼ 950
FTSE-100	▼ 5,547	-0.4%	ABD\$/TL ▼ 1.8225
CAC-40	▼ 3,176	-0.1%	€/TL ▼ 2.4429
DAX	▼ 5,995	-0.6%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▼ 58,663	-1.5%	F/K 9.5 8.3
NIKKEI 225	▼ 8,665	-0.66%	FD/FAVÖK 5.4 5.0

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

Ajanda

- 8.12
 - Ekim ayı Sanayi Üretimi
 - Kasım ayı Hazine Nakit Dengesi
- 9.12
 - ABD Ekim ayı Dış Ticaret İstatistikleri
- 12.12
 - 3.Çeyrek GSYH
 - CNBC-E Kasım ayı Tüketim Endeksi
 - Ekim ayı Ödemeler Dengesi
 - Kasım ayı Otomotiv Üretimi
 - ABD Kasım ayı Bütçesi
- 13.12
 - FED Faiz Kararı

Gündem ve Haber Başlıkları

Merkez Bankası beklenti anketi... Merkez Bankası'nın açıkladığı Aralık ayı birinci beklenti anketinde 12 ay sonrası için TÜFE beklentisi %6,99'dan % 7,15'e yükselirken 24 ay sonrası için ise beklenti % 6,40'tan %6,54'e yükseldi. Yıl sonu enflasyon beklentisi ise belirgin bir şekilde artarak %10,25 oldu. Bunun yanında ankette Merkez Bankası'nın önümüzdeki 12 ay içinde politika faizini %6,25'e yükseltmesi öngörülüyor.

IMF faiz artırımı öneriyor... IMF raporuna göre, gelecek sene dış finansmana erişimin zorlaşacak ve dolayısı ile ithalat zorunlu olarak daralacak. Raporda ayrıca büyümenin %2, enflasyonun ise %6,5 olacağı öngörülürken cari açığın ise GSYİH'nin %8 seviyelerinde gerçekleşmesi bekleniyor. IMF, temkinli faiz artırımları ve bütçe harcamalarında kısıtlamaya gidilmesinin yararlı olduğunu da raporuna ekledi. Fon'a göre bu tedbirlerin alınması ile iç talep daraltılarak enflasyon da kontrol altına alınacak.

Sermaye girişi zayıflar, büyüme yüzde 2'ye düşer... IMF, Türkiye ile 4'üncü madde gözden geçirmelerini tamamladı. İcra Direktörleri Kurulu, Türkiye'yi, küresel kriz sırasındaki becerikli ekonomi yönetiminden dolayı kutladı. Uluslararası Para Fonu (IMF), Türk ekonomisinin 2011'in ilk yarısında güçlü büyüme göstermeye devam ettiğini, ancak büyüme oranının, zayıf sermaye girişleri nedeniyle 2012'de hızla yüzde 2'ye düşmesinin beklendiğini bildirdi.

Şirket Haberleri

Ford Otosan	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 14.85
FROTO	F/K: 7.7x	Hedef Fiyat: TL 18
Otomotiv Ana San.	FD/FAVÖK: 5.7x	Prim Potansiyeli: 21%

Ford Otosan <FROTO TI> yılı rekor satış ve üretim rakamıyla tamamlayacak...

Ford Otosan Genel Müdürü Nuri Otay şirketin yılı rekor satış ve üretim rakamıyla tamamlayacağını belirtti. Buna göre, yurtiçi satış hacmi ilk 11 ayda 119.978 adete ulaşırken, sadece Kasım ayında 12.064 adet araç satıldı. Otay'a göre Ford'un pazar payı sene boyunca %15,6 civarında oluşurken, Kasım ayında %18 ile bu oranı aştı.

Yorum: Şirket bir çok kez seneyi rekor satış rakamıyla tamamlayarak üst üste 10. yılda da pazar liderliğini korumak arzusunu belirtmişti. Şirketin 2011 yılını yurtiçi (134 bin) ve yurtdışı (215 bin) satış hacmi ve toplamda da 349 bin adetlik satış hacmine ulaşmayı hedeflediğini son yatırımcı sunumunda da belirtmişti.

Şişe Cam	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 3.14
SISE	F/K: 8x	Hedef Fiyat: TL 4.4
Cam&Seramik	FD/FAVÖK: 3.6x	Prim Potansiyeli: 40%

Şişe Cam <SISE TI> yatırımlarla büyümeye devam ediyor...

Şişe Cam genel müdürü Ahmet Kırmacı Rusya ve Bulgaristan'da yeni yatırımlara başladıklarını, kısa zaman içinde de Polatlı'da bir fabrika yatırımına başlanacağını açıkladı. Ayrıca Kırmacı önümüzdeki ay açılacak ek tesisle Bursa'nın Yenişehir ilçesinin, dünyanın aynı yerde toplanan en büyük cam üretim merkezine dönüşeceğini bildirdi. Buna göre burada üretim 1 milyon tona ulaşacak. Mısır'daki cam ev eşyası ve soda üretimine yönelik yatırım planlarının bölgedeki siyasi hareketlilik nedeniyle şu anda beklemede olduğunu da kaydeden Kırmacı, Avrupa ülkelerindeki ekonomik sorunlara karşın pazar paylarını yükseltme çabasında olduklarını vurguladı. Şişecam'ın dünyanın 140 ülkesine ihracat yaptığını, en büyük pazarlarının da Avrupa olduğunu kaydeden Kırmacı, Almanya, İtalya ve İngiltere'nin ilk sırada geldiğini söyledi. Şişecam Yönetim Kurulu Başkanı Ersin Özince de, Avrupa'daki ekonomik konjonktür nedeniyle Şişecam'ın yatırımların finansmanı konusunda bir zorluk yaşamadığını belirtti. Bu açıklanan bilgiler daha önce bilindiğinden biz de değerlememize ve hedef fiyatımıza dahil etmiştik. Dolayısıyla hisse performansında sınırlı bir etkisi olacağını tahmin ediyoruz.

Sekerbank	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 0.94
SKBNK	F/K: 5.4x	Hedef Fiyat: TL 1.43
Banka	F/DD: 0.7x	Prim Potansiyeli: 52%

Moody's Şekerbank'ın <SKBNK TI> notunu değiştirmede...

Şekerbank kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in banka için yapılan yıllık değerlendirme raporu sonuçlarını açıkladı. Buna göre bankanın yerel para mevduat notu, yabancı para mevduat notu, finansal güç notu, ulusal uzun vadeli notu, ulusal kısa vadeli notu değiştirilmedi.

Sinpaş G.M.Y.O.	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 1.15
SNGYO	F/K: 4.4x	Hedef Fiyat: TL 2.19
GYO	FD/FAVÖK: 4.3x	Prim Potansiyeli: 90%

Sinpaş GYO <SNGYO TI> Eyüp'teki arazinin alımını iptal etti...

Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., ihalesini kazandığı İstanbul İli, Eyüp İlçesi, Topçular Mahallesiindeki arsa alımının devam eden davaların durumundaki belirsizlik nedeniyle iptal edilmesine karar verdiğini duyurdu. Hatırlanacağı gibi 37 m'n TL bedel karşılığı anlaşılan arazi 13.928 m2 ve fabrika vasıflı taşınmaz sınıfındadır. Kayıtlı taşınırlar dahil 61 m'n TL ve boş arazi olarak 38,8 m'n TL ekspertiz değerine sahiptir. Yeni proje üretimi açısından baktığımızda arazi alımının iptali olumsuzdur. Bununla beraber sorunlu bu arazi ileride şirkete daha ciddi zarara mal olabilirdi.

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.