

Ata Yatırım Günlük Bülten

12 Aralık 2011

Güne Bakış

AB liderler zirvesinden gelen kararlar sonrasında avrupa piyasalarının güne hafif yükselişle başlaması beklenirken görünüm aksini işaret etmekte, asya'da da Çin'den zorunlu karşılık oranlarında düşüş beklenmesi olumlu algılandı. Endeks cuma günü elde ettiği kazanımları korumaya çalışacaktır. 53.500-54.000 bandının geçerli olacağını düşünüyoruz.

Para Piyasaları

Yeni gösterge tahvil olan 04/12/13 vadeli sabit kuponlu tahvil haftaya tezgah üstü piyasada %10.3 bileşik faiz seviyesinden başladı. Yatay seyrin devamı beklenebilir.

EUR/USD paritesi euro bölgesine dair alınan kararlar sonrasında yukarıda kalamazken, kredi derecelendirme kuruluşlarının not indirimlerine devam edeceği endişeleri etkili olmakta. İçeride ise paritedeki zayıf seyrin ile dolar kuru 1.85 seviyesine doğru hareketini sürdürüyor.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2.05 seviyesinde, İtalya ve Fransa'nın tahvil ihaleleri izlenecek.

Altın fiyatlarında 1700 \$/ons düzeyindeki destek kırılırken, 1670 \$/ons devamında takip edilebilir. Petrol fiyatlarının ise 100 \$/varil seviyesi altında kalması beklenebilir.

Teknik Görüş

Haftanın son işlem gününde oldukça dalgalı bir seyrin dahilinde min 52.655,86 seviyesini test eden endeks, kapanışa doğru Çin'den gelen AB-ABD destek fonu haberi ve AB liderler zirvesindeki açıklamalar ile yükselişe geçti. Haftanın kapanışı 53.834,91 seviyesinden gerçekleşti. Günlük işlem hacmi 1.94 milyar TL, değer artışı ise %0.63 oldu.

Tahvil piyasasında özellikle getiri eğrisinin uzun kısmında alıcılı bir seyrin hakimdi. Faizler yeni gösterge tahvil olan 04/12/13 kağıdında Pazartesi valörlü işlemlerde %10.31 bileşik seviyesinde. TL dolar karşısında bir ara 1.85 direncini belirgin biçimde aşıya da kapanışa doğru yeniden 1.8250-1.8500 bandında. Performans bazında endeksi etkileyen hisseler iyi tarafta GARAN ve AKBNK örnek verilebilir, BİMAS ise olumsuz performans sergileyerek endeksi aşağı çekti.

Stokastik al sinyali devam ediyor, RSI 45-50 bandında, 52.500 seviyesine yaklaşırken destek bulan endekste AB liderler zirvesinin yansımaları hafta sonu da devam edecektir. Yılı daha bir kapanış ile tamamlama gayretinin baskın çıkması beklenebilir, ancak 54.000 ve 55.000 direnç olarak kuvvetlenmiş durumda.

Direnç..... 54.000-55.000-56.437
Destek..... 52.500

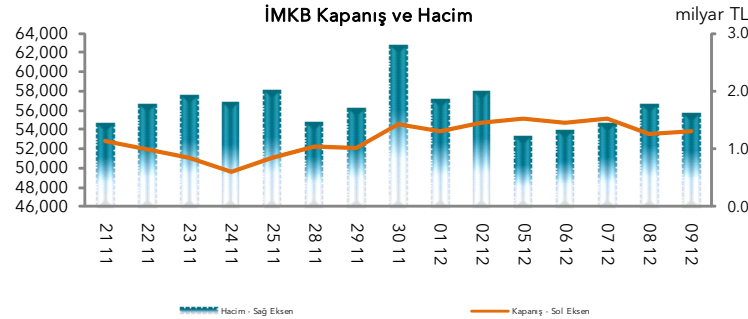
Vadeli İşlemler

Aralık vade endeks kontratında 65.400 seviyesindeki uzlaşmanın ardından yatay bir açılış beklenebilir, dolar kontratlarında 1.8550 seviyesi görülebilir.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▲ 53,835	0.6%	-1.7%	-18.4%	1.6	351
İMKB 30	▲ 65,206	0.6%	-1.8%	-19.8%	1.3	274
Mali Endeks	▲ 75,469	1.1%	-2.5%	-24.2%	1.2	228
Sanayi Endeksi	▲ 50,036	0.6%	-0.1%	-4.7%	0.4	100
Bankacılık	▲ 105,214	1.3%	-2.9%	-26.8%	0.9	171

* milyar TL



En Çok Artan		En Çok Azalan		En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
BURVA	17.6%	AVGYO	-8.5%	GARAN	2.0%	365
EGEEN	14.3%	PRTAS	-4.0%	ISCTR	-0.3%	164
EDIP	9.4%	TATKS	-3.2%	YKBNK	0.3%	118
CARFA	9.4%	PKART	-3.1%	VAKBN	1.1%	117
DMSAS	8.3%	BIMAS	-2.8%	HALKB	1.0%	92

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▲ 12,184	1.6%	Altın (\$/ons) ▼ 1,717
NASDAQ	▲ 2,647	1.9%	Brent Petrol (\$/vrl) ▼ 928
FTSE-100	▲ 5,529	0.8%	ABD\$/TL ▲ 1.8391
CAC-40	▲ 3,172	2.5%	€/TL ▲ 2.4587
DAX	▲ 5,987	1.9%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▲ 58,237	1.4%	F/K 9.5 8.3
NIKKEI 225	▲ 8,654	1.37%	FD/FAVÖK 5.4 5.0

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

Ajanda

- 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
- 14.12
 - Ekim ayı Uluslararası Doğrudan Yatırımlar
- 15.12
 - Kasım ayı Merkezi Yönetim Bütçesi
 - Eylül ayı İşgücü İstatistikleri
 - ABD Kasım ayı ÜFE
 - ABD Kasım ayı Sanayi Üretimi
 - ABD Kasım ayı Kapasite Kullanımı

Gündem ve Haber Başlıkları

Başkent Doğalgaz Ocak 2012'de yeniden...İhalesi iki kez iptal edilen Başkent Doğalgaz'ın özelleştirme süreci Ocak 2012'de yeniden başlıyor. Suudi Kraliyet Ailesi'ne ait 10 milyar dolar aktif büyüklüğe sahip Crown Investment Group ile Çin'de 100'den fazla şehirde doğalgaz dağıtım hizmeti sunan ENN Group, 1.3 milyon abonesi bulunan Başkent Doğalgaz'la ilgileniyor.

Merkez Bankası haftalık repo fonlamasını arttırdı...Merkez Bankası bankalara 1 haftalık repo yoluyla sağladığı kısa vadeli fonlama için asgari tutarı 20 milyar TL'den 22 milyar TL'ye yükseltti. Hatırlanacağı gibi Merkez Bankası, bankaların önünü görebilmesi adına 14 günlük periyotlarda kullandıracağı minimum haftalık repo miktarını açıklayacağını duyurmuştu.

Şirket Haberleri

Sabancı Holding	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 5.96
SAHOL	F/K: 8x	Hedef Fiyat: TL 8.33
Holding	FD/FAVÖK: 2.8x	Prim Potansiyeli: 40%

Carrefoursa (A)	GÖZETİM ALTINDA	Hisse Fiyatı: TL 15.2
CARFA	F/K: -	#VALUE!
Perakende Tic.	FD/FAVÖK: -	Prim Potansiyeli: -

Sabancı Holding <SAHOL TI> CarrefourSa'da <CARFA TI> stratejik opsiyonlar için bir finansal kuruluşun danışman olarak yetkilendirdi...

Holdingin Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) yaptığı açıklamada bir finansal kuruluşun danışman olarak yetkilendirildiği belirtildi. Sabancı Holding Perakende Grubu Başkanı Haluk Dinçer, bu yetkinin sadece "değerlendirme" amaçlı olduğunu bildirdi.

Şirketle yaptığımız telefon görüşmesinde Sabancı'nın CarrefourSa'dan memnun olmadığını öğrendik. Buna göre hisselerin tamamının veya bir kısmının satılması ya da alınması gibi her türlü opsiyonun görüşüldüğü belirtildi. Carrefour'un SAHOL içindeki payı %3,4'tür. Sabancı'nın kendi perakende markası DiaSa'dan ise memnun olduğu bildirildi.

Torunlar G.M.Y.O	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 4.12
TRGYO	F/K: -20.4x	Hedef Fiyat: TL 6.76
GYO	FD/FAVÖK: 16.5x	Prim Potansiyeli: 64%

Torunlar GYO <TRGYO TI> Ankamall ve Crowne Plaza Otel için verilen teklifin arttırıldığını haberlerinin doğru olmadığını açıkladı...

Torunlar GYO KAP'a yapmış olduğu açıklamada basında çıkan şirketin %14.83 ile en büyük ortağı olduğu, Ankamall ve Crowne Plaza Otel'in sahibi Yeni Gimat için Ece Türkiye tarafından yapılan teklifin 110 m ABD\$ arttırıldığı yönündeki haberleri yalanladı. Şirket 15 Temmuz'da yapılan özel durum açıklamasından bu yana yeni bir gelişme olmadığını belirtti. Temmuzda yapılan açıklamada Yeni Gimat için Ece Türkiye'nin 525 m ABD\$ teklif verdiği belirtilmişti.

Tav Havalimanları	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 7.68
TAVHL	F/K: 15.4x	Hedef Fiyat: TL 9.6
Ulaştırma&Serv.	FD/FAVÖK: 8x	Prim Potansiyeli: 25%

TAV Havalimanları <TAVHL TI> İzmir Adnan Menderes Havalimanı kiralama sözleşmesini imzaladı...

İzmir Adna Menderes Havalimanı mevcut dış hatlar terminali, CIP, iç hatlar terminali ve müteimmimlerinin kiralanmak suretiyle işletme hakkının verilmesine ilişkin kira sözleşmesi yeni kurulan TAV Ege Terminal Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. ve DHMİ arasında imzalanmıştır. 2032 yıl sonuna kadar sürecek olan havalimanı işletim hakkı için, DHMİ'ye toplam KDV hariç 610 milyon Avro imtiyaz bedeli olarak ödenecektir. TAV Ege Terminal Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş." ünvanı altında yeni bir şirket kurulmuş ve tescil edilmiştir. TAV Havalimanları Holding A.Ş., 1.000.000 TL tutarındaki sermayeli şirkete %100 oranında iştirak etmiştir.

İzmir Adnan Menderes Havalimanı İç Hatlar Terminali'nin kapasitesi, 2014 yılına kadar yapılması planlanan yeni terminal binası ile birlikte arttırılacak olup, toplam yatırım tutarının yaklaşık 250 milyon Avro seviyesinde olması öngörülmektedir. Yeni terminal binası inşasına 2012 yılında başlanması planlanmaktadır. Yeni terminal binası tamamlanana kadar mevcut Dış Hatlar terminal binasının hem İç Hat hem de Dış Hat yolculara hizmet vermesi planlanmaktadır.

Sekerbank	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 0.93
SKBNK	F/K: 7.92x	Hedef Fiyat: TL 1.43
Banka	F/DD: 0.56x	Prim Potansiyeli: 53%

Şekerbank<SKBNK TI> varlık teminatlı menkul kıymet ihracı gerçekleştirdi...

Şekerbank 180 milyon TL değerinde varlık teminatlı menkul kıymet ihracı gerçekleştirdiğini açıkladı. Kıymetin yatırımcılarının ise Avrupa Yatırım Bankası ve Avrupa Kalkınma Bankası olduğu belirtildi.

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.