

Ata Yatırım Günlük Bülten

21 Aralık 2011

Güne Bakış

ABD piyasalarının konut verilerinin desteğiyle %3 civarı yükselişler yaşanırken, Avrupa'da da İspanya ihalesi sonrası olumlu hava hakimdi. Sabah itibarıyla Asya'da da aynı hava korunurken ABD vadeli önceki güne ait kazanımlarını sürdürmekte. Endeks için kısa vadeli olarak 52.500 direnci takip edilebilir, hacmin zayıf kalması muhtemel.

Para Piyasaları

Gösterge sabit kuponlu tahvilde yukarı yönde zorlamaların ardından %10.2-%10.5 bandı dahilinde kalındığını görmekteyiz. Tezgaah üstü piyasada sabah itibarıyla açılış %10.4 bileşik faiz seviyesinden.

EUR/USD 1.31 seviyesi üzerinde tutunurken, bugün dışarıda ECB 3 yıl vadeli LTRO ihale sonucu ve içeride de MB tarafından açıklanacak günlük döviz satım ihale miktarı takip edilecek. Dün MB tarafından iki gün için açıklanan 1.7 milyar max tutar ve paritenin yukarı yönde atağı ile TL hem dolar hem de sepet karşısında %1 üzerinde değer kazandı.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1.93 düzeyinde ancak 30 yıl vade ile aradaki %1 fark korunmakta, Asya'da iTraxx endeksi düşmeye devam etmekte.

Altın fiyatlarında dolar endeksindeki düşüşe paralel olarak 200 günlük ortalama aşıldı, haftanın bu seviyelerden kapanması halinde hareket devam edebilir petrol de 98 \$/varil ara direncine yakın hareketin devamı halinde 100 \$/varil yine kısa vadeli hedef konumunda.

Teknik Görüş

Endeks haftanın ikinci işlem gününde kayıplarını büyük ölçüde geri aldı, kapanış 52.126,94 seviyesinden tamamladı. Günlük değer kazancı %2.73, işlem hacmi ise 1.8 milyar TL. Endeksi yukarı taşıyan hisseler arasında büyük bankaların yanında TCELL ve SAHOL de sayılabilir.

Gösterge tahvil yarın valörlü işlemlerde %10.48 seviyesinde nispeten yatay seyrinde ancak 2020 vadeli tahvilin faizi düşmeye devam ederek %9.59 seviyesinde. MB tarafından bugün ihalede 350 milyon dolar max tutarında satış gerçekleştirildikten sonra iki günlük döviz satım ihalesi için max tutar 1.7 milyar dolar olarak açıklandı. EUR/USD paritesinin de 1.31 seviyesi üzerine çıkmasıyla dolar kuru 1.88'lere gerilemiş durumda. Avrupa borsalarında ve ABD piyasalarında %2-%3 civarında kazanımlar var. Dolar endeksindeki düşüşe paralel emtialarda alıcılı bir seyrin var, altın 200 günlük ortalamasına yaklaştı.

Stokastik sat sinyali devam ediyor, RSI 45 seviyesine yaklaşmış durumda, işlem hacminde az da olsa yükseliş olumlu. 52.500 seviyesinin aşılması halinde yıl sonu rallisi beklentileri hızlanabilir.

Direnç..... 52.500-54.000
Destek..... 51.000-50.000-48.500

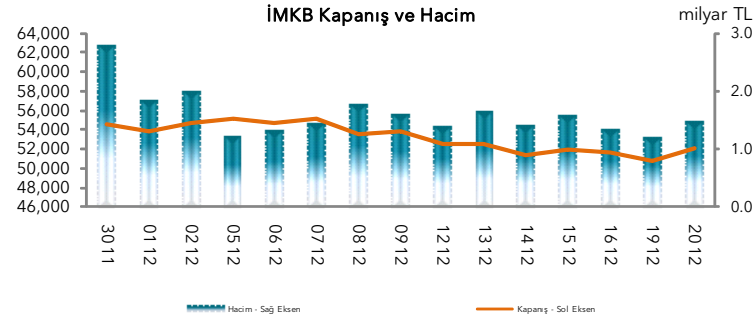
Vadeli İşlemler

Aralık vade endeks kontratında 63.025 seviyesindeki uzlaşmanın ardından 300-400 puan civarı alıcılı açılış beklenebilir. Aynı vade dolar kontratında ise spot piyasadaki düşüşle 1.8800-1.8850 civarı seyrin görülebilir.

Piyasa Verileri

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YTD	Hacim*	PD*
İMKB 100	▲ 52,127	2.7%	-0.8%	-21.0%	1.5	351
İMKB 30	▲ 62,787	3.0%	-1.0%	-22.8%	1.2	274
Mali Endeks	▲ 72,833	2.9%	-0.3%	-26.9%	1.1	228
Sanayi Endeksi	▲ 48,006	1.6%	-3.0%	-8.6%	0.4	100
Bankacılık	▲ 101,300	2.9%	-0.3%	-29.5%	0.8	171

* milyar TL



En Çok Artan	En Çok Azalan	En Yük. Hacim	Günlük	Hacim*
YKGYO 12.8%	AVGYO -15.7%	GARAN 3.1%	316	
LUKSK 11.0%	AVTUR -13.9%	VAKBN 3.7%	140	
ESEMS 10.4%	IBTYO -12.6%	ISCTR 2.7%	134	
KLGYO 10.0%	ATLAS -11.9%	HALKB 2.9%	97	
DENCM 9.5%	FINBN -7.5%	EKGYO 7.9%	95	

* milyon TL

Yurtdışı ve Diğer Piyasalar

Endeksler	Kapanış	Günlük	Kapanış
DOW J.	▲ 12,104	2.9%	Altın (\$/ons) ▼ 1,629
NASDAQ	▲ 2,604	3.2%	Brent Petrol (\$/vrl) ▼ 905
FTSE-100	▲ 5,420	1.0%	ABD\$/TL ▲ 1.8893
CAC-40	▲ 3,055	2.7%	€/TL ▲ 2.4672
DAX	▲ 5,847	3.1%	Piyasa Çarp.* 2011B 2012B
BOVESPA	▲ 56,865	2.8%	F/K 8.7 7.7
NIKKEI 225	▲ 8,460	1.48%	FD/FAVÖK 5.1 4.7

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

Ajanda

- 21.12
 - ABD Kasım ayı İkinci El Konut Satışları
- 22.12
 - PPK Faiz Kararı
 - Merkez Bankası Aralık ayı İkinci Beklenti Anketi
 - ABD 3. Çeyrek GDP (Yıllıklandırılmış)
- 23.12
 - Kasım ayı Kurulan ve Kapanan Şirketler
 - ABD Kasım ayı Day. Tük. Malı Siparişleri
- 26.12
 - Aralık ayı Kapasite Kullanım Oranı
- 27.12
 - PPK Toplantı Özetleri
 - ABD Ekim ayı Case Shiller Endeksi
 - ABD Aralık ayı Tüketici Güveni

Gündem ve Haber Başlıkları

Türkiye SAAB'a talip oldu... Sabah gazetesinin haberine göre, Türkiye'nin Stockholm Büyükelçiliği Saab markası için İsveç Sanayi Bakanlığıyla görüşmelere başladı.

Yorum: Anladığımızı göre detaylar olmamakla birlikte görüşmeler henüz ilk aşamada. Hatırlacağı gibi hükümet yerli bir araba modeli oluşturulması amacıyla çeşitli üreticilerle görüşmelerde bulunmuştu. Avrupa'da da bilinen bir marka olması, hükümetin bu aracı ihraç etmesine yardımcı olacaktır.

Şirket Haberleri

Tav Havalimanları	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 8
TAVHL	F/K: 16x	Hedef Fiyat: TL 9.6
Ulaştırma&Serv.	FD/FAVÖK: 8.2x	Prim Potansiyeli: 20%

TAV Havalimanları <TAVHL TI> - Havaş North Hub Service'deki payını artırdı...

TAV Havalimanları Holding'in yüzde 65'ine sahip olduğu Havaş, Letonya Riga, İsveç Stockholm ve Finlandiya Helsinki Uluslararası Havalimanlarında yer hizmetleri faaliyeti gösteren North Hub Services'taki payını yüzde 50'den yüzde 66.7'ye yükselttiğini açıkladı.

Havaş ayrıca, ismini Avrupa'daki faaliyetlerine de vermeyi kararlaştırdı. Eski adıyla Northern Hub Service, faaliyet gösterdiği Havalimanları'nda "HAVAŞ EUROPE" ticari markası adlı altında hizmet vermeye devam edecektir.

Türk Hava Yolları	ENDEKS ÜZERİ GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 2.27
THYAO	F/K: 6.3x	Hedef Fiyat: -
Ulaştırma&Serv.	FD/FAVÖK: 5.9x	Prim Potansiyeli: -

THY <THYAO TI> 2012 büyüme beklentileri...

THY CEO'su Temel Kotil 2012'de yolcuda %17 büyüyerek 38,2 milyona ulaşmayı hedeflediklerini açıkladı. Yurtdışı yolcu sayısında %20, yurtiçinde %16 büyüme hedefleniyor. Kotil, bu yıl % 38 olan transit yolcu miktarının 2012'de % 40'a çıkmasını beklediklerini, kısa sürede % 50 hedefine ulaşmak istediklerini söyledi. Kotil, rakiplere göre % 30-40 daha ucuz bilet sattıklarını ifade etti. Geçen yıl 4 milyar ABD\$ ihracat yaptıklarını, bu yıl rakamın daha da artacağını belirtti.

Bizim 2012 beklentimiz bu tahminlerin biraz daha altındadır. Yolcu sayısında 2012'de %13,4 büyüme ile 36,3 milyona ulaşılmasını bekliyoruz.

Koç Holding	ENDEKSE PARALEL GETİRİ	Hisse Fiyatı: TL 5.84
KCHOL	F/K: 7.8x	Hedef Fiyat: TL 8.17
Holding	FD/FAVÖK: 2.7x	Prim Potansiyeli: 40%

Koç Holding <KCHOL TI>AES Entek ve Oyak Grubu ile ortak olarak 625 MW'lık elektrik santrali yapıyor...

OYAK ve AES Entek'in gerekli resmi izinlerin alınmasından sonra % 50 pay ile katılacakları bu ortaklık çerçevesinde İskenderun Körfezi'nde, Sugözü Yumurtalık bölgesinde 625 MW kapasiteli bir elektrik santrali inşaa edilmesi ve yılda yaklaşık 4.5 milyar kWh elektrik üretimi planlanıyor. Finansmanın 2012 içerisinde temin edilmesinin öngörüldüğü belirtildi. Santralin 2016'da devreye girmesi hedefleniyor. Koç Holding'in AES Entek'te %25 direk payı ve Aygaz yoluyla %10 daha dolaylı payı bulunuyor.

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 müşteri 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 ihtarla 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.