

➤ Global Görüş

- ✓ ABD ilk çeyrek büyümesi 2.revizyonda %1'lik daralma olarak revize edildi.
- ✓ Geçtiğimiz hafta ABD'de açıklanan Dayanıklı Mal Siparişleri ve Tüketici Güven Endeksi beklentilerden iyi açıklandı. ABD'de soğuk hava koşullarının geride kalmasıyla gelen ekonomik veriler beklentileri aşmaya devam ediyor.
- ✓ 5 Haziran Perşembe günü yapılacak olan Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz toplantısı bu haftanın en önemli olayı. Bizim beklentimiz ECB'nin bu toplantısında bir parasal genişleme programına başlamayacağı; ama 10-15 baz puanlık bir faiz indirimi yapacağı yönünde.
- ✓ Bu hafta ABD'de takip edeceğimiz en önemli veriler bugün açıklanacak olan ISM İmalat Sanayi endeksi, Çarşamba günü açıklanacak olan Özel Sektör İstihdam ve Cuma günü açıklanacak olan Tarımdışı İstihdam (Beklenti: 213,000) verileri olacak. Euro Bölgesinde ise Salı günü açıklanacak olan TÜFE tahmini ve Çarşamba günü açıklanacak olan Büyüme Oranı verilerini yakından takip edeceğiz.

➤ Makro Görüş

- ✓ Cuma günü yapılan açıklanan Dış Ticaret Dengesi verisine göre Nisan ayında dış ticaret açığı 7.2 milyar \$ (Beklenti: 6.6 milyar \$) ile beklentilerden daha yüksek açıklandı.
- ✓ Bu hafta yurtiçinde takip edeceğimiz en önemli olaylar Salı günü açıklanacak olan Mayıs Ayı TÜFE verisi ve Hazine ihaleleri olacak.

➤ Yurtiçi Piyasalar

- ✓ Makro beklentilerimizi ve şirket bazlı beklentilerimizi gözününe aldığımızda, önümüzdeki 12 aylık BIST-100 endeks hedefini 80,000 olarak belirliyoruz. Gelişmekte olan ülke endekslerine göre Fiyat/Kazanç oranı bazında %3.4 primli; Piyasa/Defter değeri bazında %3.8 primli, gelişmiş ülke endekslerine göre %23.6 iskontolu durumdayız. (Kaynak: Bloomberg) Açıklanan şirket ve banka karlarının beklenenden iyi gelmesi nedeniyle şirket karlarının yukarı doğru revize edilmesi ile BİST'in Fiyat/Kazanç oranında düşüş görebiliriz.
- ✓ TCMB'nin faiz indirimine başlaması kredi ve mevduat faizlerinde bir miktar düşüş sağlayarak büyümeye destek verebilir. 2. çeyrek büyümesi için pozitif olan bu gelişme şirket karları ve borsanın gidişatı için pozitifdir. Şirket ve banka kar tahminlerinin yukarı doğru revize edilmesi, borsa değerlenme rasyolarını daha cazip hale getirecek.

- ✓ Bu hafta ECB'nin faiz indirmesi ile gelişmekte olan ülke piyasaları lehine küresel ortam devam edebilir. Avrupa'ya yakınlığı nedeniyle Türkiye Avrupa kaynaklı sermaye girişlerinden en fazla yararlanan gelişmekte olan ülke konumunda bulunuyor.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12

34349 Balmumcu / İstanbul

Tel: (212) 310 62 00

www.atayatirim.com.tr**Ata Online Menkul Kıymetler A.Ş.**

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 1 Asma Kat

34349 Balmumcu / İstanbul

Tel: 444 6 265

Fax: (212) 310 63 63

www.ataonline.com.tr**Ata Portföy Yönetimi A.Ş.**

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12

34349 Balmumcu / İstanbul

Tel: (212) 310 63 60

www.ataportfoy.com.tr

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 ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir, ortadan kaldırabilir. 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. İş bu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımız için kullanmadan önce virüs kontrol programlarınızı uygulamanızı tavsiye ederiz.