

**Günlük Bülten: Haftanın ilk işlem gününde pozitif görünümlü yatay açılış bekliyoruz...****10 Kasım 2014**

**BIST:** Endeks Cuma günü ikinci seansta gelen alımlar ile günü pozitif kapatmıştır. Bugün için pozitif görünümlü yatay bir açılış beklemekteyiz. Endeksin gün içerisinde 78,500 direnç noktasını kırıp 79,000 direnç seviyesine doğru hareketleneceğini öngörmekteyiz. Belirtilen direnç noktasının kırılması durumunda yükselişlerin ters omuz baş omuz seviyesi olan 80,000 noktasına kadar devam edeceğini söyleyebiliriz. Olası geri çekilmelerde 77,500 ve 77,000 destek noktamız olarak karşımıza çıkmaktadır

Direnç: 78,000 – 78,500 – 79,500 Destek: 77,500 – 77,000 – 76,500

**Küresel Piyasalar:** Haftanın son işlem gününde ABD piyasaları genel olarak yatay kapanışlar gerçekleştirdiler. Avrupa piyasalarında satış baskısının hakim olduğunu gördük. Uzak Doğu piyasalarında ise sabah saatlerinde Shanghai endeksi %1'in üzerinde pozitif seyrederken Nikei endeksinde geçtiğimiz hafta yaşanan yükselişlerin düzeltmesini görmekteyiz. %1'e yaklaşan oranda satış baskısı söz konusu.

**Ekonomik Takvim**

| Tarih | Saat | Veri                                        | Önceki        | Beklenti       | Ata Tahmini |
|-------|------|---------------------------------------------|---------------|----------------|-------------|
| 10.11 | ♦    | Doğuş Otomotiv <DOAS TI> 3Ç14 Sonuçları     | 85mn TL       | 54mn TL        | 62mn TL     |
|       | ♦    | Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> 3Ç14 Sonuçları | 45mn TL       | 24mn TL        | 21mn TL     |
|       | ♦    | Türk Hava Yolları <THYAO TI> 3Ç14 Sonuçları | 398mn TL      | 1,114mn TL     | 1,371mn TL  |
|       | ♦    | 10:00 Eylül Sanayi Üretimi                  | 5.2%          | 3.9%           |             |
| 11.11 | ♦    | 14:30 Para Politikası İstatistikleri        |               |                |             |
| 12.11 | ♦    | 12:00 AB Eylül Sanayi Üretimi               | -1.8%         |                |             |
|       | ♦    | 14:30 Dış Ticaret Endeksleri                |               |                |             |
|       | ♦    | 17:00 ABD Eylül Ayı Tıptancı Stok Büyümesi  | 0.7%          | 0.2%           |             |
| 13.11 | ♦    | 09:00 Almanya Ekim TÜFE                     | -0.3%         | -0.3%          |             |
|       | ♦    | 10:00 Eylül Ayı Ödemeler Dengesi            | -2.77 mlyr \$ | -2.60 mlyr \$  |             |
|       | ♦    | 11:00 AMB Aylık Raporu                      |               |                |             |
|       | ♦    | 15:30 ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları     | 278 bin       | 280 bin        |             |
|       | ♦    | 19:45 Janet Yellen Konuşması                |               |                |             |
|       | ♦    | 21:00 ABD Ekim Aylık Bütçe Açıklaması       |               | -111.7 mlyr \$ |             |
| 14.11 | ♦    | 09:00 Almanya 3Ç14 GSYİH Yıllık Büyümesi    | 0.8%          | 1%             |             |
|       | ♦    | 10:00 Eylül Ayı Sanayi Ciro Endeksi         |               |                |             |
|       | ♦    | 12:00 AB Ekim Aylık TÜFE                    | 0.4%          | 0%             |             |

| Global Piyasalar |         |        |                   |         |        |
|------------------|---------|--------|-------------------|---------|--------|
| Varlık           | Kapanış | Günlük | Varlık            | Kapanış | Günlük |
| BIST-100         | 77,958  | 0.58%  | \$/TL*            | 2.2581  | 0.13%  |
| BIST-30          | 95,614  | 0.91%  | €/TL*             | 2.8126  | -0.28% |
| Dow Jones Ind.   | 17,574  | 0.11%  | €/ \$*            | 1.2455  | 0.46%  |
| S&P 500          | 2,032   | 0.03%  | Türkiye 2 Yıllık  | 8.56    |        |
| DAX              | 9,292   | -0.91% | Türkiye 10 Yıllık | 8.82    |        |
| NIKKEI 225*      | 16,880  | 0.52%  | ABD 10 Yıllık     | 2.30    |        |
| BOVESPA          | 53,223  | 1.11%  | Brent Petrol*     | 83      | 0.64%  |
| SENSEX           | 27,869  | -0.17% | Altın (\$/ons)*   | 1,178   | 2.94%  |

\*Saat 9:00 daki değerleri

**Makro ve Sirket Haberleri**

- **Başbakan Yardımcısı Ali Babacan enerji fiyatlarında 2015 yazına kadar zam olmayacağını açıkladı...**
- **BIM <BIMAS TI> 3Ç14 Sonuçları: Beklentiler dahilinde...**
- **Trakya Cam <TRKCM TI> 3Ç14 Sonuçları: Güçlü operasyonel performans...**
- **Enka İnşaat <ENKAI TI> 3. Çeyrekte 320 milyon TL net kar elde ettiğini açıklamıştır. Bu rakam bizim beklentimiz olan 355 milyon TL'nin ve piyasa beklentisi olan 363 milyon TL'nin altında gerçekleşmiştir.**

## Makro Ve Şirket Haberleri

10 Kasım 2014

### BİM <BİMAS TI> 3Ç14 Sonuçları: Beklentiler dahilinde...

- Bim, hem Cnbc-e anketi piyasa tahminine (115mnTL) hem bizim beklentilerimize (114mnTL) paralel 115mn TL net kar elde etti.
- %21.5 yıllık net satış büyümesinin katkısıyla ve brüt karlılığın bir miktar beklentimizi aşmasıyla birlikte FAVÖK marjı %4.7 olarak gerçekleşti ve bizim %4.6 ve piyasa beklentisi olan %4.6'nın biraz üzerinde gerçekleşti.
- 2014 yılı 500 mağaza hedefine paralel, Bim, Türkiye'de 73 yeni mağaza açtı.

**Beklentilerimize paralel, net satışlarda %21.5 büyüme sağlandı.** Büyüme hızı önceki 2 çeyreğin biraz altında kalsa da genel olarak güçlü seyrini korumuştur. Yılın tamamı için öngörülen mağaza açma hedeflerine (Türkiye: 500, Fas:70, Mısır:50) paralel olarak yılın 3. çeyreğinde Türkiye'de 73, Fas'ta 13 ve Mısır'da 8 yeni mağaza açılmıştır. Bugün yapılacak telekonferansta da şirket yönetimiyle detayları görüştükten sonra net satışların ne kadarının aynı mağaza satışlarından, ne kadarının da yeni mağaza satışlarından kaynaklandığını da ayrıca irdelleyeceğiz.

**3Ç14'te gerçekleşen %4.7 FAVÖK marjı, beklentilerimizin 10baz puan üzerinde gerçekleşti.** FAVÖK marjı, önceki çeyrekteki %4.0 seviyesinden mevsimselliğin de katkısıyla %4.7'e yükselmiş fakat önceki yılın aynı dönemindeki %5.4'ün altında kalmıştır. Beklentilerimizin 10 baz puan üzerinde gerçekleşen brüt marj, faaliyet gideri/net satış oranında yaşanan artışın etkisinin üzerinde gerçekleşmiş ve FAVÖK marj, beklentimizin 10 baz puan üzerinde gerçekleşmiştir. Faaliyet giderleri/net satışlar oranı, beklentilerimiz biraz üzerinde %11.9 olarak gerçekleşmiştir. Yeni mağaza açılışlarının hız kazanmasından dolayı, personel giderleri/net satışlar oranının geçen yılın aynı dönemine göre 40 baz puan yükselirken, önceki çeyreğe göre 30 baz puanlık düşüşle %5.8'e gerilemiştir.

**Net işletme sermayesi ihtiyacındaki artışla net nakit önceki çeyreğe göre 28mn TL düşüşle 405mn TL'ye geriledi.** Daralan ticari borç ödeme süresi etkisiyle, nakit dönüşüm süresi 2Ç14'teki -23 günden -17 güne gerilemiştir. Yılın tamamı için planlanan 400mn TL'lik yatırım hedefi dahilinde, Bim, 3Ç14'te 54mn TL'lik, yılın ilk 9 ayında ise 295mn TL yatırım gerçekleştirmiştir. 21 Mayıs tarihinde 1. taksit nakit temettüsü (151mn TL, hisse başına 0.50TL) ödenmiştir. Şirket, 2. taksit olarak hisse başına 0.30TL temettü ödemesini 15 Ekim'de gerçekleştirmiştir. İşletme sermayesine ilişkin konuları da ayrıca şirket yönetimiyle irdelleyeceğiz.

**Bugünkü analist toplantısından sonra beklentilerimizi ve 53TL hedef fiyatımızı gözden geçireceğiz. Analist telekonferansı, bugün saat 16:30'de düzenlenecektir.**

## Makro Ve Şirket Haberleri

10 Kasım 2014

BİM &lt;BIMAS TI&gt; 3Ç14 Sonuçları: Beklentiler dahilinde...

| TL m n        | Konsensus | Ata Tahmini | Açıklanan |       |       |         |       |        |
|---------------|-----------|-------------|-----------|-------|-------|---------|-------|--------|
|               | 1Ç14      | 1Ç14        | Sapma     | 1Ç14  | 1Ç13  | y/y     | 4Ç13  | ç/ç    |
| Net Satışlar  | 3,774     | 3,767       | -0.4%     | 3,753 | 3,088 | 21.5%   | 3,561 | 5.4%   |
| FAVÖK         | 172       | 173         | 1.9%      | 177   | 166   | 6.2%    | 141   | 25.2%  |
| Net Kar       | 115       | 114         | 1.3%      | 115   | 117   | -1.7%   | 90    | 28.6%  |
| FAVÖK Marjı   | 4.6%      | 4.6%        | 11 bps    | 4.7%  | 5.4%  | -68 bps | 4.0%  | 74 bps |
| Net Kar Marjı | 3.0%      | 3.0%        | 5 bps     | 3.1%  | 3.8%  | -73 bps | 2.5%  | 56 bps |

Kaynak: Şirket, Ata Yatırım Tahminleri

**Makro Ve Şirket Haberleri****10 Kasım 2014**

**Aksa Akrilik <AKSA TI> 3. Çeyrekte 36 milyon TL (-%15 y/y, -%10 ç/ç) net kar elde etmiştir. Bu rakam beklentimiz olan 39 milyon TL'nin biraz altında gerçekleşmiştir.**

**Net karın beklentilerimizin bir miktar altında gerçekleşmesinin en önemli nedeni Aksa'nın 3. Çeyrekte beklentilerimizin üzerinde finansal zarar elde etmesidir.**

**Aksa'nın cirosu beklentilerimizin %5 üzerinde gerçekleşmiştir.** Aksa'nın cirosu, güçlü yurtiçi talep ile birlikte, yıllık bazda %15 artışla 528 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin yurtiçi satışları %24 artış göstererek 371 milyon TL'ye yükselirken ihracatı ise dolar bazında %10 gerileme göstermiştir. İhracatın toplam satışlar içindeki payı %35 düzeyinden %30'lara gerilemiştir. Güçlü iç talebin de etkisiyle Aksa'nın kapasite kullanım oranı %100 olarak gerçekleşmiştir. (9A13: %97) Aksa'nın 2014 yılı için Kapasite Kullanım Oranı hedefi %98 düzeyindedir. Bu oran beklentilerimize paraleldir.

**Aksa'nın 3. Çeyrek FAVÖK marjı beklentilerimizin 25 baz puan altında gerçekleşmiştir.** Aksa'nın brüt kar marjı yıllık olarak 217 baz puan gerileyerek %15.5'e inmiştir. Bu düşüşteki en önemli etkinin ortalama satış fiyatlarındaki gerileme olduğunu tahmin etmekteyiz. Öte yandan faaliyet giderlerinin ciroya oranı 87 baz puan gerileyerek %3.9'a düşmüştür. Bunun olumlu etkisiyle FAVÖK marjı 179 baz puan gerileyerek %14.2'ye inmiştir.

Aksa'nın net borcu çeyrekssel olarak %7 artışla 316 milyon TL'ye yükselmiştir. Bunun en büyük nedeni şirketin işletme sermayesi ihtiyacının çeyrekssel olarak %16 artış göstermesidir.

**Beklentilerimiz Aksa'nın şirket hedefleriyle paralel.** Aksa yönetimi 2014 yılında 950 milyon dolar konsolide ciroya ulaşmayı (tahminimiz: 930 milyon dolar) ve ihracatın payının %30 olmasını (tahminimiz: %35) hedeflemektedir. Ayrıca 65 ila 70 milyon dolar arasında yatırım harcaması yapmayı planlayan (tahminimiz: 75 milyon dolar) şirketin kapasite kullanım oranı hedefi %98'dir. (beklentimiz %98)

## Makro Ve Şirket Haberleri

10 Kasım 2014

**Aksa Akrilik <AKSA TI> 3. Çeyrekte 36 milyon TL net kar elde etmiştir. Bu rakam beklentimiz olan 39 milyon TL'nin biraz altında gerçekleşmiştir.**

### Aksa Akrilik - 3Ç14 Sonuçları

| TL m n                          | Tahmin    |             | Açıklanan |           | Y/Y Δ       | 2Ç14      | Ç/Ç Δ       | 2014       | 2013       | y/y Δ     |
|---------------------------------|-----------|-------------|-----------|-----------|-------------|-----------|-------------|------------|------------|-----------|
|                                 | 3Ç14      |             | 3Ç14      | 3Ç13      |             |           |             |            |            |           |
| <b>Net Satışlar</b>             | 506       | 5%          | 528       | 460       | 15%         | 511       | 3%          | 2,034      | 1,756      | 16%       |
| Satışların Maliyeti             | -421      | 6%          | -447      | -379      | 18%         | -442      | 1%          | -1,729     | -1,468     | 18%       |
| <b>Brüt kar</b>                 | <b>84</b> | <b>-3%</b>  | <b>82</b> | <b>81</b> | <b>1%</b>   | <b>68</b> | <b>19%</b>  | <b>305</b> | <b>288</b> | <b>6%</b> |
| Faaliyet giderleri              | -24       | -17%        | -20       | -22       | -6%         | -21       | -4%         | -92        | -88        | 4%        |
| <b>Faaliyet Karı</b>            | <b>60</b> | <b>3%</b>   | <b>61</b> | <b>59</b> | <b>3%</b>   | <b>47</b> | <b>30%</b>  | <b>213</b> | <b>200</b> | <b>7%</b> |
| Net Diğer Gelirler / Giderler   | 4         | -65%        | 1         | -6        | n.m.        | 2         | -24%        | 12         | -12        | n.m.      |
| Finansal Giderler               | -14       | 28%         | -18       | -1        | 1527%       | 0         | 3501%       | -38        | -3         | 1017%     |
| Azınlık Payları                 | 1         | n.m.        | 0.004     | 0         | n.m.        | 0         | n.m.        | 2          | 2          | n.m.      |
| <b>Vergi Öncesi Kar</b>         | <b>50</b> | <b>-9%</b>  | <b>45</b> | <b>52</b> | <b>-14%</b> | <b>48</b> | <b>-7%</b>  | <b>187</b> | <b>184</b> | <b>2%</b> |
| Vergi                           | -10       | 9%          | -11       | -12       | -10%        | -11       | 2%          | -37        | -42        | -10%      |
| <b>Net Kar</b>                  | <b>39</b> | <b>-12%</b> | <b>34</b> | <b>40</b> | <b>-15%</b> | <b>38</b> | <b>-10%</b> | <b>148</b> | <b>141</b> | <b>5%</b> |
| Amortisman                      | 14        | 2%          | 14        | 14        | -3%         | 14        | -2%         | 54         | 52         |           |
| <b>FAVÖK</b>                    | <b>73</b> | <b>3%</b>   | <b>75</b> | <b>74</b> | <b>2%</b>   | <b>61</b> | <b>23%</b>  | <b>267</b> | <b>252</b> | <b>6%</b> |
| Brüt Kar marjı                  | 16.6%     | -117 bps    | 15.5%     | 17.6%     | -217 bps    | 13.4%     | 204 bps     | 15.0%      | 16.4%      | -140 bps  |
| Faaliyet giderleri/net satışlar | -4.8%     | 99 bps      | -3.9%     | -4.7%     | 87 bps      | -4.2%     | 32 bps      | -4.5%      | -5.0%      | 49 bps    |
| FAVÖK Marjı                     | 14.5%     | -25 bps     | 14.2%     | 16.0%     | -179 bps    | 12.0%     | 221 bps     | 13.1%      | 14.3%      | -119 bps  |
| Net Marj                        | 7.6%      | -118 bps    | 6.5%      | 8.7%      | -225 bps    | 7.4%      | -96 bps     | 7.3%       | 8.0%       | -75 bps   |

Kaynak: Şirket, Ata Yatırım Tahminleri

## Makro Ve Şirket Haberleri

10 Kasım 2014

**Enka İnşaat <ENKAİ Tİ> 3. Çeyrekte 320 milyon TL net kar elde ettiğini açıklamıştır. Bu rakam bizim beklentimiz olan 355 milyon TL'nin ve piyasa beklentisi olan 363 milyon TL'nin altında gerçekleşmiştir.**

- Şirketin ana nedeni beklentilerimizden daha zayıf gelen inşaat ve enerji segmentleri ciroları, beklentilerimizin altında kalan enerji segmenti FAVÖK'ü ve beklentilerimizin üzerinde gerçekleşen finansal giderlerdir.
- İnşaat segmentinin cirosu yıllık %18 düşüş göstererek 1.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Enka'nın bakiye iş portföyü çeyrek olarak %12 artarak 3.4 milyar dolara yükselmiştir. FAVÖK marjı ise 40 baz puan artışlar %18.8'e yükselirken, bazı işlerden dolayı alınan bonus primler marjı desteklemiştir.
- Gayrimenkul segmenti sonuçları beklentilerimizin bir miktar altında gerçekleşmiştir. Segmentin cirosu 128 milyon dolar düzeyinde gerçekleşirken segmentin FAVÖK marjı %72 olarak açıklanmıştır.
- Enerji segmentinin cirosu düşük talep nedeniyle %12 gerilerken, FAVÖK marjı ise bakım giderlerindeki artış ile birlikte yaklaşık iki puan gerileyerek %5.6 düzeyinde gerçekleşmiştir.
- Ticaret ve Üretim segmenti cirosu %21 gerileme gösterirken FAVÖK'ü %4 artış göstermiştir.

**Makro Ve Şirket Haberleri**
**10 Kasım 2014**

**Enka İnşaat <ENKAİ Tİ> 3. Çeyrekte 320 milyon TL net kar elde ettiğini açıklamıştır. Bu rakam bizim beklentimiz olan 355 milyon TL'nin ve piyasa beklentisi olan 363 milyon TL'nin altında gerçekleşmiştir.**

**Enka İnşaat - 3Ç14 Sonuçları**

| TL mn                           | CNBC-e<br>Konsensus | Tahmin     | Açıklanan   |              |            |            |            |             |              |              |            |
|---------------------------------|---------------------|------------|-------------|--------------|------------|------------|------------|-------------|--------------|--------------|------------|
|                                 |                     | 3Ç14       |             | 3Ç14         | 3Ç13       | Y/Y Δ      | 2Ç14       | Ç/Ç Δ       | 2014         | 2013         | y/y Δ      |
| <b>Net Satışlar</b>             | 3,355               | 3,614      | -14%        | 3,102        | 3,291      | -6%        | 3,156      | -2%         | 13,582       | 12,460       | 9%         |
| Satışların Maliyeti             |                     | -3,047     | -16%        | -2,556       | -2,732     | -6%        | -2,664     | -4%         | -11,482      | -10,394      | 10%        |
| <b>Brüt kar</b>                 |                     | <b>567</b> | <b>-4%</b>  | <b>546</b>   | <b>559</b> | <b>-2%</b> | <b>493</b> | <b>11%</b>  | <b>2,100</b> | <b>2,066</b> | <b>2%</b>  |
| Faaliyet giderleri              |                     | -91        | -4%         | -87          | -78        | 12%        | -96        | -9%         | -349         | -312         | 12%        |
| <b>Faaliyet Karı</b>            |                     | <b>476</b> | <b>-4%</b>  | <b>459</b>   | <b>481</b> | <b>-4%</b> | <b>397</b> | <b>16%</b>  | <b>1,751</b> | <b>1,754</b> | <b>0%</b>  |
| Net Diğer Gelirler / Giderler   |                     | -2         | -1074%      | 17           | -5         | n.m.       | 110        | -85%        | 159          | 17           | 823%       |
| Finansal Giderler               |                     | -7         | 589%        | -47          | -9         | 421%       | 10         | n.m.        | -60          | -38          | 55%        |
| Azınlık Payları                 |                     | 19         | n.m.        | 25.368       | 14         | n.m.       | 20         | n.m.        | 72           | 70           | n.m.       |
| <b>Vergi Öncesi Kar</b>         |                     | <b>468</b> | <b>-8%</b>  | <b>429</b>   | <b>467</b> | <b>-8%</b> | <b>517</b> | <b>-17%</b> | <b>1,850</b> | <b>1,733</b> | <b>7%</b>  |
| Vergi                           |                     | -94        | -11%        | -83          | -114       | -27%       | -88        | -6%         | -373         | -414         | -10%       |
| <b>Net Kar</b>                  | <b>363</b>          | <b>355</b> | <b>-10%</b> | <b>319.8</b> | <b>339</b> | <b>-6%</b> | <b>410</b> | <b>-22%</b> | <b>1,404</b> | <b>1,248</b> | <b>12%</b> |
| Amortisman                      |                     | 53         | 5%          | 55           | 61         | -9%        | 51         | 9%          | 213          | 209          |            |
| <b>FAVÖK</b>                    | <b>510</b>          | <b>529</b> | <b>-3%</b>  | <b>514</b>   | <b>541</b> | <b>-5%</b> | <b>448</b> | <b>15%</b>  | <b>1,965</b> | <b>1,963</b> | <b>0%</b>  |
| Brüt Kar marjı                  |                     | 15.7%      | 191 bps     | 17.6%        | 17.0%      | 64 bps     | 15.6%      | 200 bps     | 15.5%        | 16.6%        | -111 bps   |
| Faaliyet giderleri/net satışlar |                     | -2.5%      | -30 bps     | -2.8%        | -2.4%      | -44 bps    | -3.0%      | 22 bps      | -2.6%        | -2.5%        | -7 bps     |
| FAVÖK Marjı                     | 15.2%               | 14.6%      | 194 bps     | 16.6%        | 16.5%      | 13 bps     | 14.2%      | 239 bps     | 14.5%        | 15.8%        | -129 bps   |
| Net Marj                        | 10.8%               | 9.8%       | 48 bps      | 10.3%        | 10.3%      | 2 bps      | 13.0%      | -267 bps    | 10.3%        | 10.0%        | 32 bps     |

Kaynak: Şirket, Ata Yatırım Tahminleri

## Makro Ve Şirket Haberleri

10 Kasım 2014

### Başbakan Yardımcısı Ali Babacan enerji fiyatlarında 2015 yazına kadar zam olmayacağını açıkladı...

Başbakan Yardımcısı Ali Babacan enerji fiyatlarında 2015 yazına kadar zam olmayacağını açıkladı, ayrıca kur ve petrol fiyatlarına bağlı olarak 2015 yılında herhangi bir fiyat ayarlamasının olmayabileceğini belirtti. Hatırlanacağı üzere, doğalgaz ve elektrik fiyatları Ekim 2015'de %9 arttırılmıştı. 2015 yılında enerji fiyatlarının %9 arttırılacağını öngörmekteyiz. Fakat, petrol fiyatlarının mevcut seviyesi ve kurlardaki olası bir stabilizasyon tahminimize yönelik yukarı yönlü riskler oluşturmaktadır. 2015 yılında beklentimizden az gerçekleşebilecek zamlar Trakya Cam <TRKCM TI> için pozitif olacaktır.

### Trakya Cam <TRKCM TI> 3Ç14 Sonuçları: Güçlü operasyonel performans...

- Trakya Cam 48mnTL net kar elde ederek beklentimiz olan 86mnTL'nin ve piyasa beklentisi olan 55mnTL'nin altında kar açıklamıştır.
- Şirket 3Ç14'te 90mnTL FAVÖK rakamına ulaşırken piyasa beklentisi olan 90mnTL'nin ve bizim tahminimiz olan 86mnTL'nin üstünde kaldı. FAVÖK marjı ise %20.1 olarak gerçekleşti.
- Şirket için "AL" tavsiyemizi korurken, 12A hedef fiyatımız olan 3.43TL %22 yukarı yönlü potansiyele işaret etmektedir.



## ATA ONLINE VE ATA YATIRIM MÜŞTERİLERİNİN EN ÇOK ALDIĞI VE EN ÇOK SATTIĞI HİSSELER (KONSOLİDE)

| Konsolide              |         |         |                         |         |         |
|------------------------|---------|---------|-------------------------|---------|---------|
| En Çok Alınan Hisseler |         |         | En Çok Satılan Hisseler |         |         |
| Hisse Adı              | Kapanış | Değişim | Hisse Adı               | Kapanış | Değişim |
| VAKBN                  | 4.50    | 2.3%    | TCELL                   | 12.7    | -0.8%   |
| AKENR                  | 1.32    | -9.0%   | ERBOS                   | 42.30   | -1.7%   |
| KRSTL                  | 1.59    | -0.6%   | TRCAS                   | 2.39    | 0.0%    |
| ECILC                  | 2.31    | 2.7%    | KRDMB                   | 2.78    | 1.1%    |
| BIZIM                  | 17.85   | 0.3%    | MGROS                   | 21.4    | 0.2%    |

Kaynak: Matriks, Hesaplama da günlük Ağırlıklı Ortalama Fiyatlar kullanılmıştır.

## Dün Yapılan Net Alım Satımlar

10 Kasım 2014

07/11/2014 Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar

| Aracı Kurum                  | Alım (TL mn) | Satım (TL mn) | Net (TL mn) |
|------------------------------|--------------|---------------|-------------|
| YAPI KREDİ YAT.              | 351          | 259           | 92          |
| IS YATIRIM                   | 318          | 295           | 23          |
| CITI MENKUL                  | 63           | 45            | 18          |
| HSBC YATIRIM                 | 89           | 76            | 13          |
| MERRILL LYNCH                | 37           | 29            | 8           |
| ECZACIBASI MEN.              | 17           | 12            | 5           |
| OYAK YATIRIM                 | 46           | 41            | 4           |
| VAKIF YAT.                   | 29           | 26            | 3           |
| OSMANLI MENKUL DEGERLER A.S. | 25           | 21            | 3           |
| ATA YATIRIM                  | 19           | 16            | 3           |

07/11/2014 Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar

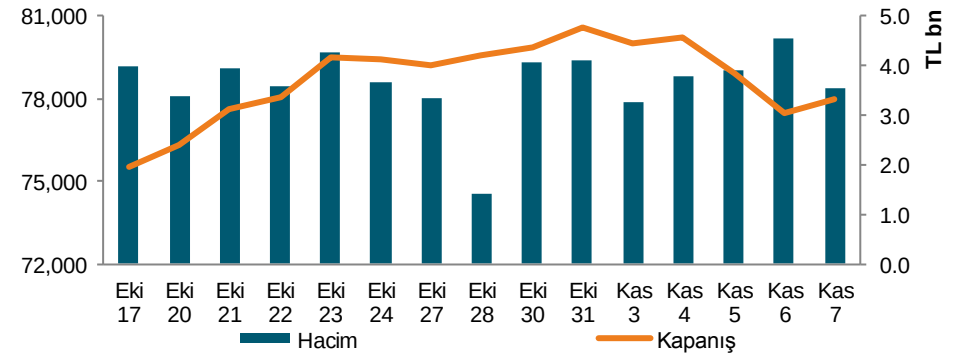
| Aracı Kurum                | Alım (TL mn) | Satım (TL mn) | Net (TL mn) |
|----------------------------|--------------|---------------|-------------|
| UBS MENKUL                 | 32           | 93            | -60         |
| FINANS YAT.                | 157          | 196           | -38         |
| AK YATIRIM                 | 184          | 209           | -25         |
| GARANTI YAT.               | 218          | 233           | -16         |
| A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER | 46           | 58            | -12         |
| TEB YATIRIM                | 147          | 153           | -7          |
| DEUTSCHE SEC               | 48           | 54            | -6          |
| HALK YATIRIM               | 49           | 54            | -6          |
| BGC PARTNERS MENKUL        | 6            | 12            | -5          |
| INFO YATIRIM               | 77           | 80            | -3          |

### Yabancı Takas Oranı (%)



06 Kasım itibariyle Yabancı Takas Oranı %63.45'tir.

### BIST 100 Kapanış&Hacim



## 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 62 65  
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 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.