

Günlük Bülten: Endekste yatay açılış beklentisi.

25 Kasım 2014

BIST: Endeks dün genel olarak yatay sıkışık hareketler seğiledi. Zaman zaman satış baskısı artsa da gün sonuna doğru gelen alımlar ile 83,000 seviyesinin üzerinde kapatan endekste, bugün için yatay açılış beklemekteyiz. Endekse gelen satışları kar satışı olarak değerlendirmekteyiz. Biz endeksin 83,800 direnç noktasını kıracağını ve yükselişlerini 85,000 noktasına kadar devam eedeceğini düşünüyoruz. Olası geri çekilmelerde 82,500 – 82,000 seviyeleri takip edeceğimiz destek noktalarımızdır.

Direnç: 83,800 – 84,500 – 85,000 Destek: 83,000 – 82,500 – 82,000

Küresel Piyasalar: ABD piyasaları hergün zirve tazelemektedir. AMB'nin büyümeyi desteklemek için ülke tahvilleri satın alacağı söylentileri ile küresel piyasalarda yükselişleri devam ettirmektedir. Avrupa piyasalarında genel resim pozitif olarak seyretmektedir. Uzak Doğu piyasalarında Shanghai ve Nikei endekslerinde pozitif seyr söz konusu.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	Ata Tahmini
25.11	09:00	Almanya 3Ç14 GSYİH Yıllık Büyümesi	1.2%	1.2%	
	12:00	Avrupa Ülkeleri OECD Ekonomik Bakış			
	14:30	Para Politikası İstatistikleri			
	15:30	ABD 3Ç14 Yıllık Bazda Büyüme	1.2%	1.2%	
	17:00	ABD Kasım Tüketici Güven Endeksi	94.5		
26.11	15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	291 bin	287 bin	
	15:30	ABD Ekim Dayanıklı Mal Siparişleri	-1.3%	-0.6%	
	15:30	ABD Ekim Kişisel Harcama	-0.2%	0.3%	
	15:30	ABD Ekim Kişisel Gelir	0.2%	0.4%	
	16:45	ABD Kasım Chicago PMI	66.2	63	
	16:55	ABD Kasım Michigan Üni. Güveni	89.4	90.0	
	17:00	ABD Ekim Yeni Konut Satışları	467bin	470bin	
27.11		Petrol İhraç Eden Ülkeler Birliği (OPEC) Toplantısı			
	10:00	Kasım Ayı Tüketici Güven Endeksi	70.3		
	10:55	Almanya Kasım İşsizlik Oranı	6.7%	6.7%	
	11:00	Euro Bölgesi Ekim Ayı Para Arzı Büyümesi	2.5%	2.6%	
	12:00	Euro Bölgesi Kasım Ayı Tüketici Güven Endeksi			
	13:30	AMB Başkanı Mario Draghi Basın Toplantısı			

Global Piyasalar

Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	83,252	-0.04%	\$/TL*	2.2313	0.03%
BIST-30	102,718	-0.16%	€/TL*	2.7733	0.03%
Dow Jones Ind.	17,818	0.04%	€/ \$*	1.2427	-0.02%
S&P 500	2,069	0.29%	Türkiye 2 Yıllık	7.93	
DAX	9,786	0.54%	Türkiye 10 Yıllık	8.27	
NIKKEI 225*	17,358	0.30%	ABD 10 Yıllık	2.30	
BOVESPA	55,407	-1.21%	Brent Petrol*	79.7	-0.16%
SENSEX	28,500	-0.38%	Altın (\$/ons)*	1,197	0.09%

*Saat 9:00 daki değerleri

Makro ve Sirket Haberleri

- Türkiye Beyaz Eşya Pazarı Aylık Verisi – Ekim 2014: İhracattaki hareketlilik umut verirken, yurt içi pazardaki büyüme hız kaybetti...
- Konut Satış İstatistikleri - Ekim 2014: Konut Satışları Ekim ayında yıllık bazda %25 artışla 95,645 adet olarak gerçekleşti.
- Petkim'in <PETKM TI> ana hissedarı Socar Turkey Energy, ana sözleşmedeki değişiklikler nedeniyle Petkim hisseleri için sınırlı çağrı yapmayı değerlendiriyor. (Nötr)
- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı Kasım ayında %74.5 olarak gerçekleşti. (Önceki: %74.9)

Makro Ve Şirket Haberleri

25 Kasım 2014

Türkiye Beyaz Eşya Pazarı Aylık Verisi – Ekim 2014: İhracattaki hareketlilik umut verirken, yurt içi pazardaki büyüme hız kaybetti...

- Yurt içi satışlar Ekim 2014'te yıllık bazda %2.1 artarak 607 bin adete yükseldi. Bu rakam en yüksek Ekim ayı satış hacmini işaret etmektedir. Eylül ayındaki güçlü talebin ardından, mevsimselliğin de etkisiyle Ekim ayında satış hacmi aylık bazda %17.3 azaldı. Her ne kadar 4.çeyrekte satışlar genelde düşük gerçekleşse de, Kasım ve Aralık aylarındaki yıllık büyüme rakamları tüketici güveni ve 2015'teki olası trendler hakkında fikir verebilecektir.
- İhracat Ekim 2014'te yıllık bazda %8.1 artarak 1,467 bin adete yükseldi. Bu rakam en yüksek üçüncü Ekim ayı ihracat hacmine işaret etmektedir. Ekim ayındaki ihracat büyümesi senenin geri kalanı ve 2015 için daha iyimser olmamızı sağlıyor.
- Arçelik için "TUT" taviyemizi koruyoruz. Hisse 14.60TL hedef fiyatı (temettü hariç) ile %9 yukarı yönlü potansiyele işaret etmektedir.
- Arçelik; 12.6x 2014T F/K oranı ile küresel rakiplerine göre %27 iskonto ile işlem görüyor. Öte yandan, 7.9x 2014T FD/FAVÖK oranı ile küresel rakiplerine göre %4 iskontolu işlem görmektedir. Tüketici güvenindeki olası bir iyileşme ile birlikte ihracat büyümesinin bu seviyelerde devam etme ihtimalinin değerlememizi yukarı yönlü revize etmemiz için katalizör olabileceğini düşünüyoruz.

Türkiye Beyaz Eşya Sektörü

(000 Adet)	Eki-14	Eki-13	y/y	Eyl-14	a/a	10A14	10A13	y/y	2014T	2013	y/y	2012	y/y
Üretim	1,965	1,832	7.3%	2,274	-14%	18,653	18,307	1.9%	22,577	21,940	2.9%	21,691	1.1%
İç Pazar	607	595	2.1%	734	-17%	5,638	5,831	-3.3%	6,708	6,831	-1.8%	6,455	5.8%
İthalat	58	89	-34.7%	89	-35%	714	1,002	-28.7%	807	1,035	-22.0%	868	19.2%
İhracat	1,467	1,357	8.1%	1,607	-9%	13,805	13,134	5.1%	17,083	16,061	6.4%	16,297	-1.4%

Kaynak: BESD, Ata Yatırım Tahminleri

Makro Ve Şirket Haberleri

25 Kasım 2014

Konut Satış İstatistikleri - Ekim 2014: Konut Satışları Ekim ayında yıllık bazda %25 artışla 95,645 adet olarak gerçekleşti.

- Ekim ayında toplam konut satışı aylık bazda (Eylül'14: 115,786) %17 düşmesine rağmen, yıllık bazda (Ekim'13: 76,344) %25 artarak 95,645 adet olarak gerçekleşti.
- Birinci el satış ve ikinci el satış rakamları yıllık bazda %26 ve %25 yükselerek Ekim ayında sırasıyla 44,499 ve 51,146 seviyesine ulaştı.
- Bu yılın ilk 10 ayında, toplam konut satışları yıllık bazda %1 azalarak 926,932 rakamına geriledi.
- Ekim ayında da en çok konut satışı yapılan il 17,240 adetle İstanbul oldu. İstanbul'daki konut satışları aylık bazda %18 azalmasına rağmen, yıllık bazda %16 arttı. Böylece, İstanbul'daki toplam satış yılın ilk on ayında yıllık bazda daralma oranı %6'ya geriledi. (9A14: -%7, 8A14: -%10, 7A14: -%12)
- Yılın ilk 7 ayında yıllık bazda %10 daralan Konut Satışları, Ağustos ayında yıllık bazda %25 artış kaydetmişti. Konut Satışlarındaki artış hızı Eylül ayında (+%13) bir miktar ivme kaybetse de Ekim ayında yıllık bazda artış hızı (+%25) tekrardan ivme kazandı.

Konut Satış İstatistikleri - Ekim'14

	Ekim.14	Ekim.13	y/y	Eyl.14	a/a	10A14	10A13	y/y
Toplam Konut Satışları	95,645	76,344	25.3%	115,786	-17.4%	926,932	938,725	-1.3%
İlk Satış	44,499	35,363	25.8%	53,039	-16.1%	427,582	422,545	1.2%
İkinci El Satış	51,146	40,981	24.8%	62,747	-18.5%	499,350	516,180	-3.3%

Kaynak: TUIK

Makro Ve Şirket Haberleri

25 Kasım 2014

Petkim'in <PETKM TI> ana hissedarı Socar Turkey Energy, ana sözleşmedeki değişiklikler nedeniyle Petkim hisseleri için sınırlı çağrı yapmayı değerlendiriyor. (Nötr)

Hissedarlık yapısını sadeleştirmek adına Petkim Yönetim Kurulu Esas Sözleşme'de bir takım değişiklikler yapma kararı almıştı ve bu değişiklikler SPK'nın onayını beklemektedir. Petkim'in ana hissedarı Socar Turkey Energy, Petkim hisse senetleri için sınırlı (tutarı Socar Turkey Energy tarafından belirlenecek olan) çağrı yapılması hususunu değerlendirdiğini açıkladı. Açıklamada çağrı fiyatının esas sözleşme değişiklikleri kararı alındığı 19 Kasım öncesindeki 30 günlük ağırlıklı ortalama fiyatının ortalaması olan hisse başına TL3.63'ten gerçekleşmesi beklenmektedir.

Yorum: Şu an itibariyle olası çağrı ve olası çağrı fiyatı için yorum yapmanın erken olduğunu düşünüyoruz. Bu konuya benzer geçmişte başka bir örnek olay olmadığından dolayı Socar'ın esas sözleşme tadili onayı için SPK'nın yanıtını beklemeyi tercih ediyoruz. Petkim yönetimi ile konuştuğumuzda, SPK'nın yanıtına bağlı olarak Petkim'in ana sözleşmedeki yaptığı değişiklikleri iptal edebileceğini öğrendik. Çağrı yapılmasına karar verilmesi durumunda SPK son 30 gün ortalamasını çağrı fiyatı olarak almanın yerine küçük yatırımcıyı korumak adına kendisi çağrı fiyatını belirleyebilir.

İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı Kasım ayında %74.5 olarak gerçekleşti. (Önceki: %74.9)

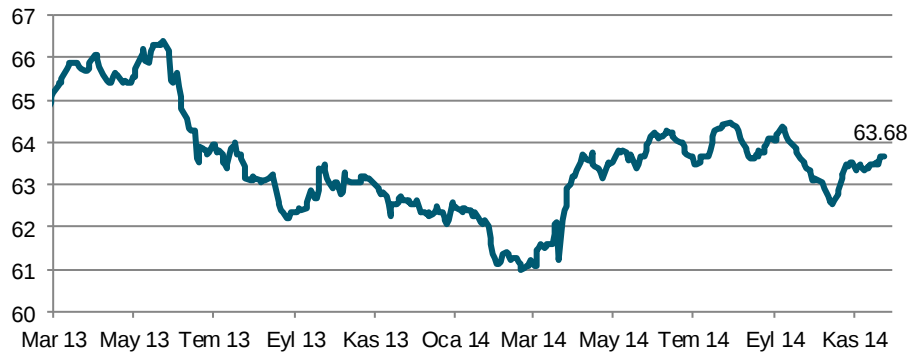
TCMB Kasım ayı İmalat Kapasite Kullanım Oranını açıkladı. Buna göre, İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı Kasım ayında %74.5'e düştü (Ekim'14: %74.9). Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı da %74.0 olarak gerçekleşti. 3 ay üst üste geriledikten sonra Ekim ayında artan Kapasite Kullanım Oranı Kasım ayında bir miktar azaldı. (Haziran'14: %75.3, Temmuz'14: %74.9, Ağustos'14: %74.7, Eylül'14: %74.4, Ekim'14: %74.9, Kasım'14: %74.5)

Dün Yapılan Net Alım Satımlar

25 Kasım 2014

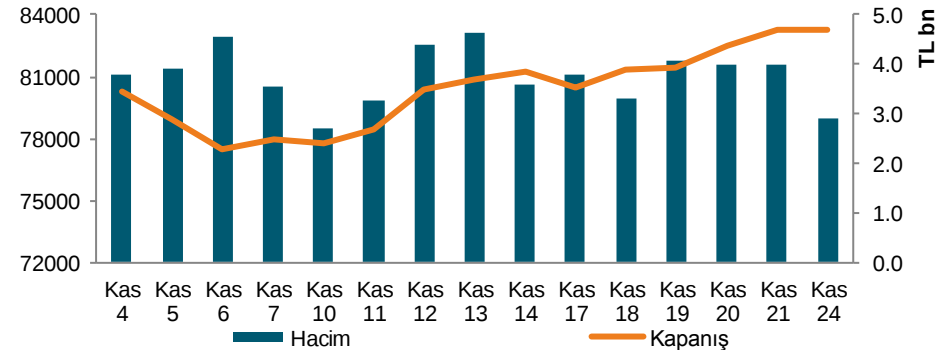
24/11/2014 Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar				24/11/2014 Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)	Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
AK YATIRIM	202,178,349	159,580,864	42,597,485	YAPI KREDİ YAT.	191,919,969	218,968,704	-27,048,735
CREDIT SUISSE MENKUL	70,654,381	37,079,917	33,574,464	MEKSA YATIRIM	126,925,606	147,659,703	-20,734,097
IS YATIRIM	236,998,720	206,162,632	30,836,088	CITI MENKUL	33,327,250	52,673,814	-19,346,564
HSBC YATIRIM	91,168,071	66,056,568	25,111,503	GEDİK YATIRIM	147,688,006	166,563,258	-18,875,252
FINANS YAT.	111,748,518	87,464,284	24,284,234	ING MENKUL	2,228,338	14,141,049	-11,912,711
TERA MENKUL	121,128,948	105,992,944	15,136,004	VAKIF YAT.	24,842,604	36,259,639	-11,417,035
DEUTSCHE SEC	69,363,619	59,104,751	10,258,868	ZİRAAT YAT.	50,098,107	60,529,876	-10,431,769
TAKSİM YATIRIM	38,296,635	34,050,804	4,245,831	BURGAN YATIRIM MENKUL	80,037,335	90,159,652	-10,122,317
INFO YATIRIM	94,566,702	90,660,974	3,905,728	UBS MENKUL	34,210,880	43,525,940	-9,315,060
SEKER YATIRIM	39,235,309	36,249,755	2,985,554	YATIRIM FINANSMAN	70,413,160	77,898,122	-7,484,962

Yabancı Takas Oranı (%)



24 Kasım itibarıyla Yabancı Takas Oranı %63.68'dir.

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.