

Günlük Bülten: 85,500 seviyesinin üzerinde yukarı yönlü hareketler devam edecek...
24 Aralık 2014

BIST: Endeks dün, geçtiğimiz günlerde yaşadığı yükselişlerin kar satışını yaşadı. Bugün için yatay açılış beklediğimiz endeksin 84,500 seviyesinde tutunacağını düşünüyoruz. Endeksin gün içerisinde 85,000 direnç noktasını kırarak yükselişlerini 85,500 seviyesine kadar sürdüreceğini öngörmekteyiz. 85,500 direnç noktasının da kırılması durumunda 86,000 direnç noktası karşımıza çıkacaktır. Olası geri çekilmelerin devam etmesi durumunda 84,000 ana destek noktamız olarak takip edilecektir.

Direnç: 85,000 – 85,500 – 86,000 Destek: 84,000 – 83,500 – 82,500

Küresel Piyasalar: ABD piyasaları tarihi rekor seviyelerini tazelediler. ABD büyümesinin beklentilerin çok üzerinde gelmesi ABD piyasalarında yükselişleri devam ettirdi. Avrupa piyasalarında genel olarak pozitif hareketler yaşandı. DAX'ın 10,000 seviyesini yeniden test edeceğini düşünüyoruz. Uzak Doğu piyasalarında Shanghai endeksinin son haftalardaki yukarı yönlü hareketlerinin ardından kar satışları sürmektedir, endeks %2'nin üzerinde satıcıları seyreliyor. Nikkei endeksinde ise %1'in üzerinde yükselişler yaşanmaktadır.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	Ata Tahmini
24.12	♦ 14:00	Para Politikası Kurulu Toplantısı Faiz Kararı	8.25%	8.25%	
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	289 bin	290 bin	
25.12	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bülteni			
26.12	♦ 10:00	Aralık Sektörel Güven Endeksleri			
	♦ 14:30	Aralık İktisadi Yönelim Anketi			
	♦ 14:30	Aralık İmalat Kapasite Kullanım Oranı	74.5%		
29.12	♦ 14:30	Para Politikası İstatistikleri			
30.12	♦ 10:00	Aralık Tüketici Güven Endeksi	68.7		
	♦ 11:00	AB Kasım M3 Para Arzı Büyümesi	2.5%	2.6%	
	♦ 17:00	ABD Aralık Tüketici Güven Endeksi	88.7	93.5	
31.12	♦ 10:00	Kasım Dış Ticaret İstatistikleri	-6.25 mlyr \$	-6.45 mlyr \$	
	♦ 12:00	Türkiye 3Ç14 Dış Borç Verileri			
	♦ 16:45	ABD Aralık Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi			

Global Piyasalar

Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	84,488	-0.77%	\$/TL*	2.3213	-0.08%
BIST-30	104,473	-0.94%	€/TL*	2.8298	-0.05%
Dow Jones Ind.	18,024	0.36%	€/ \$*	1.2176	0.03%
S&P 500	2,082	0.17%	Türkiye 2 Yıllık	8.12	
DAX	9,922	0.57%	Türkiye 10 Yıllık	8.02	
NIKKEI 225*	17,635	1.10%	ABD 10 Yıllık	2.20	
BOVESPA	50,890	1.53%	Brent Petrol*	61.7	-0.81%
SENSEX	27,506	-0.09%	Altın (\$/ons)*	1,178	0.10%

*Saat 9:00 daki değerleri

Murat Barışık

mbarisik@atayatirim.com.tr

+90 (212) 310 62 85

Makro ve Sirket Haberleri

- **Konut Satış İstatistikleri - Kasım 2014 : Konut Satışları Kasım ayında yıllık bazda %1 artarak 103,783 adet olarak gerçekleşti.**
- **BİM <BIMAS TI>, 2015'te 10 File süpermarket açmayı planlıyor. (Nötr)**
- **Tekfen Holding'in İnşaat kolu TANAP projesinden 565 milyon dolarlık iş aldı. (Olumlu)**
- **Çimsa <CIMSA TI> Sançim Çimento ile yaptığı hisse devir anlaşmasını fesh etti. (Olumsuz)**

Makro Ve Şirket Haberleri

24 Aralık 2014

Konut Satış İstatistikleri - Kasım 2014 : Konut Satışları Kasım ayında yıllık bazda %1 artarak 103,783 adet olarak gerçekleşti.

- Kasım ayında toplam konut satışı aylık bazda (Ekim'14: 95,645) %8.5, yıllık bazda ise %1.1 artarak 103,783 adet olarak gerçekleşti.
- Birinci el satış yıllık bazda %0.3 azalarak 48,128 adete gerilerken ikinci el satış yıllık bazda %2.3 yükselerek Kasım ayında 55,655 seviyesine ulaştı.
- Yılın ilk 11 ayında, toplam konut satışları yıllık bazda %1 azalarak 1,030,715 rakamına geriledi.
- Kasım ayında da en çok konut satışı yapılan il 19,566 adetle İstanbul oldu. İstanbul'daki konut satışları aylık bazda %13 artmasına rağmen, yıllık bazda %7 geriledi. Böylece, İstanbul'daki toplam satış yılın ilk 11 ayında yıllık bazda daralma oranı %6 seviyesinde sabit kaldı. (10A14: -%6, 9A14: -%7, 8A14: -%10, 7A14: -%12)
- Yılın ilk 7 ayında yıllık bazda %10'luk daralmadan sonra Ağustos ayından başlamak üzere Ekim ayına kadar yıllık bazda yüksek büyüme hızı yakalayan (Ağustos'14: +%25, Eylül'14: +%13, Ekim'14: +%25) Konut Satışları'nın büyüme hızı Kasım'da yavaşladı. Konut Satışları Kasım ayında sadece +%1.1 y/y artarken, İstanbul'daki toplam satışlar da yıllık bazda gerileme kaydetti.

Konut Satış İstatistikleri - Kasım'14

	Kasım.14	Kasım.13	y/y	Ekim.14	a/a	11A14	11A13	y/y
Toplam Konut Satışları	103,783	102,681	1.1%	95,645	8.5%	1,030,715	1,041,406	-1.0%
<i>İlk Satış</i>	<i>48,128</i>	<i>48,255</i>	<i>-0.3%</i>	<i>44,499</i>	<i>8.2%</i>	<i>475,710</i>	<i>470,800</i>	<i>1.0%</i>
<i>İkinci El Satış</i>	<i>55,655</i>	<i>54,426</i>	<i>2.3%</i>	<i>51,146</i>	<i>8.8%</i>	<i>555,005</i>	<i>570,606</i>	<i>-2.7%</i>

Kaynak: TUIK

Makro Ve Şirket Haberleri

24 Aralık 2014

Tekfen Holding'in İnşaat kolu TANAP projesinden 565 milyon dolarlık iş aldı. (Olumlu)

Tekfen İnşaat, TANAP projesi'nin 509km'lik 3. lotunun inşaat işlerini 565 milyon dolar bedelle üstlendiğini açıkladı.

Yorum: Yüklenilen bu yeni proje 3Ç14 bakiye iş portföyünün %26'sına denk gelmektedir. Dolayısıyla alınan bu yeni projenin etkisinin olumlu olmasını bekliyoruz.

BİM <BIMAS TI>, 2015'te 10 File süpermarket açmayı planlıyor. (Nötr)

BİM, basın açıklamasıyla, 4500 mağazaya ulaşıldığını ve File markası ile Süpermarket alanında yeni bir market modeli oluşturulduğunu duyurdu. Ortalama 1,000 metrekarelik mağazalarda hizmet verecek olan File Süpermarketlerin küçük mağaza açılımlarına karşı hamle olarak değerlendiriliyor.

İlk mağazayı Bahçeşehir'de açacak olan şirket, 2015 sonuna kadar 10 file mağazası açmayı hedefliyor ve 3,500 çeşit ürün tüketici ile buluşuyor.

Analist Yorumu: Bim, daha önce File markası ile süpermarket segmentinde de faaliyet göstereceklerini açıklamıştı 2015 yılında şirketin net satışlarına hafif olumlu katkısı olsa da özellikle yeni model oturana kadar karlılığı hafif olumsuz etkileyebilir. Mevcut seviyelerde, Migros'u <MGROS TI> Bim'e göre daha cazip görmeye devam ediyoruz.

Çimsa <CIMSA TI> Sançim Çimento ile yaptığı hisse devir anlaşmasını fesh etti. (Olumsuz)

Çimsa dün akşam seans kapandıktan sonra KAP aracılığıyla yaptığı açıklamada Sançim Çimento ile 15.07.2014 yılında yaptığı hisse devir anlaşmasının iptal edildiğini bildirdi. Açıklamanın devamında, Çimsa ile Sançim Çimento'nun mali ve ticari operasyonları yönünden belirsizlik yaratması nedeni ile anlaşmanın feshedildiği ifade edildi. Haberi olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

Analist Yorumu: Hatırlanacağı üzere, Çimsa Sançim Çimento'nun %100'ünü 220mn ABD\$ bedelle satın aldığını bildirmiş ve hisse devri onayının Rekabet Kurulu'ndan beklendiğini açıklamıştı. Eğer bu anlaşma gerçekleşseydi Çimsa'nın yıllık klinker kapasitesi %20 artarak 6.6mn ton seviyesine yükselecekti. Bu anlaşmanın önemi Bilecik ilinde faaliyet gösteren Sançim'in Marmara Bölgesi'nde olmasından kaynaklanmaktadır. Altyapı yatırımlarının ve konut projelerinin özellikle Marmara Bölgesi'nde yoğunlaşması ve Marmara Bölgesi'nin yüksek kapasite kullanım oranı (2013: %99) ile beraber Marmara Bölgesi'nde faaliyet gösteren çimento şirketlerinin daha yüksek olan fiyatlama gücü (Marmara : 150TL/ton vs. Akdeniz: 115TL/ton) Çimsa'nın karlılığını daha da artıracaktı. Çünkü, Çimsa'nın ana faaliyet bölgesi Akdeniz'de kapasite kullanım oranının düşük olması (2013 : %85) ve 2015 yılının sonuna kadar toplamda 5mn ton klinker kapasite artışının (2013-2015T : %30 artış) bölgedeki fiyatların üstünde baskı yaratacağını düşünüyoruz. Bu haberi şirket için olumsuz olarak yorumluyoruz. Daha detaylı bilgiyi şirketle görüştüğümüzden sonra değerlendiriyor olacağız.

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
BIMAS	49.70	-0.1%	KRDMD	2.12	0.0%
PETKM	3.90	-1.5%	BOLUC	5.27	-0.6%
INTEM	18.10	-2.4%	EGEEN	194	0.8%
USAK	1.38	-0.7%	ENKAI	5.36	-0.2%
AYEN	2.00	-1.0%	EREGL	4.37	0.5%

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

Dün Yapılan Net Alım Satımlar

24 Aralık 2014
23/12/2014 Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar

Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
TERA MENKUL	188	130	57
HSBC YATIRIM	96	62	34
ECZACIBASI MEN.	47	17	29
YAPI KREDI YAT.	335	316	19
GARANTI YAT.	331	314	18
UBS MENKUL	20	2	17
DENİZ YATIRIM	257	246	12
TACIRLER YATIRIM MENKUL DEG. A	136	126	10
TEB YATIRIM	244	236	8
DEUTSCHE SEC	63	56	8

23/12/2014 Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar

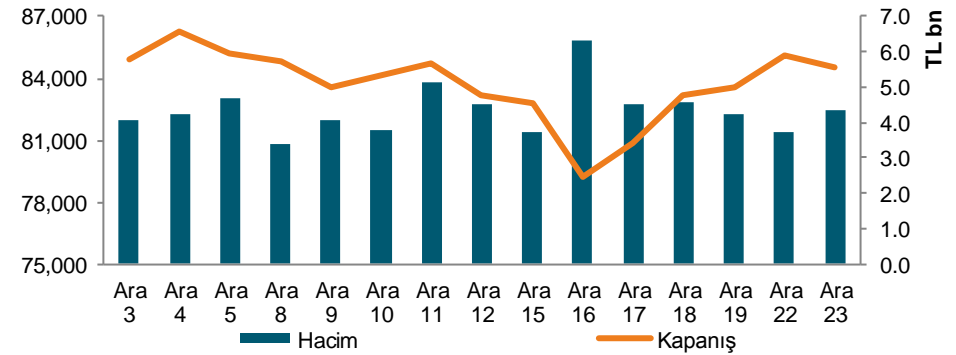
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
AK YATIRIM	184	308	-124
GEDİK YATIRIM	265	300	-34
MERRILL LYNCH	15	37	-22
ERSTE SECURITIES ISTANBUL MENK	2	20	-18
UNLU MENKUL DEGERLER	0	18	-18
BURGAN YATIRIM MENKUL	144	155	-10
CREDIT SUISSE MENKUL	36	43	-6
OSMANLI MENKUL DEGERLER A.S.	21	25	-4
INFO YATIRIM	95	99	-4
BIZIM MENKUL	14	18	-4

Yabancı Takas Oranı (%)



22 Aralık itibarıyla Yabancı Takas Oranı %63.72'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 şekilde ve surette ön ihbara ve /veya ihtar gereke 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.