

# GÜNLÜK BÜLTEN

## Piyasa Yorumu

ABD perakende satışlar Ekim ayında son üç ayın en hızlı yükselişini gösterdi. ABD'de 2. el konut satışları geriledi. Dün Bullard'ın açıklamaları gelişmekte olan piyasaları olumsuz etkiledi ayrıca FED Ekim ayı tutanakları açıklandı tahvil alımlarını önümüzdeki aylarda ekonominin gelişim göstermesiyle azaltabileceklerini söylediler. Bu kayıtların arkasında ABD borsalarının hafif geri çekilmeler yaşandı. Uzak Doğu piyasalarında Çin, tutanakların ardından yeni güne satıcılar başladı ayrıca öncü imalat endeksi 50,4 açıklandı. 4 aydır ilk defa geri çekilmeler yaşayan veri toparlanma karşısındaki zorluklara dikkat çekti. Japonya'da önümüzdeki aylarda parasal genişleme artacak beklentisiyle yükselişler yaşandı. Yurtiçine bakacak olursak endeks dün volatilitesi yüksek bir gün yaşamıştır. Geri çekilmelerde 74,000 destek noktasında tutunan belirtilen seviyelerden tepki alımlarının geldiğini gördük. Bugün endeksin güne negatif başlayacağını düşünüyoruz. 75,000 destek noktasını kırarak 74,500 destek noktasını test edebilir. Destek noktalarından yeniden piyasaya alım geleceğini düşünüyoruz. Tepki alımları ile 75,000 seviyesi yeniden test edilebilir. Destekler 75.000-74.500-73.800 Dirençler 75.500-76.300-76.800

## Bugün Takip Edilecek Veriler

10 30 : Almanya İmalat PMI  
12 05 : AMB Başkanı Draghinin Konuşması  
15 30 : ABD Üretici Fiyat Listesi  
15 30 : ABD İstihdam Talepleri

## Para Piyasaları

### FAİZ

Gösterge faizi geçtiğimiz günlerde 8,60 destek noktasını kıramadı ve belirtilen destek noktasını kıramayınca gösterge faizinde yükselişler yaşanmıştır. Yükselişlerde dikkat edilmesi gereken nokta 9,10 seviyesidir. Geri çekilmeler yaşanması durumunda 8,60 destek noktasının kırılması durumunda geri çekilmelerin 8,40 seviyesine kadar devam edeceğini düşünüyoruz.

### DÖVİZ

Geçtiğimiz günlerde Merkez Bankasının sıkılaştırmaya gitmesinden dolayı USD/TL'de geri çekilmeler yaşanmıştır. 2,010 destek noktasını kırması durumunda 2,00 seviyesine, belirtilen destek noktasının kırılması durumunda ise 1,9850 seviyesine kadar geri çekilmelerin devam edeceğini düşünüyoruz.

## Makro ve Şirket Haberleri

•Enka İnşaat <ENKAİ TI>: Toplantı Notları " 2014'e ilişkin olumlu beklentiler..."

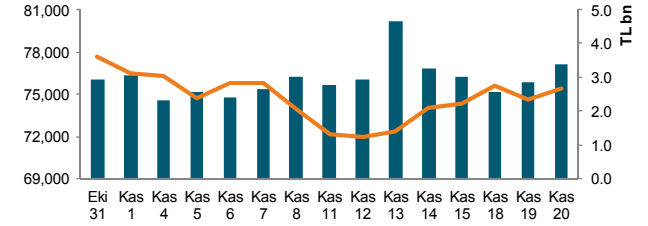
Piyasa Verileri	Son	Günlük	Haftalık	Bu Yıl	Hacim*	P. Değeri*
BIST 100	75,382	1.0%	4.2%	-3.6%	3.4	470
BIST 30	92,148	1.0%	4.7%	-5.7%	2.8	356
Finansal	102,049	0.8%	3.8%	-10.2%	2.4	268
Sanayi	67,678	1.3%	3.7%	4.7%	0.8	158
Bankacılık	138,897	0.5%	3.2%	-14.5%	1.4	165

En Aktif**	Perf.	Hacim Artan	Azalan
EKGYO	1.1%	534	AGYO 18.5% AVOD -5.3%
GARAN	0.8%	505	DERIM 12.1% AVTUR -5.2%
HALKB	0.7%	279	HZNDR 10.4% GDKGS -5.0%
ISCTR	-0.4%	209	KARTN 9.8% SKTAS -4.8%
AKBNK	0.5%	197	IZMDC 8.1% LUKSK -4.7%

\* milyar TL

\*\* Tüm hisseler içerisinde

## BIST 100 Kapanış ve Hacim



Faiz Piyasası	Son	Günlük*	Haftalık*	Bu Yıl
Gösterge Bono, %	8.95	+17	+132	+267
TCMB Politika Faizi **, %	4.50			

\* baz puan

\*\*Haftalık Repo Faizi

Döviz Piyasaları	Son	Günlük	Aylık	Bu Yıl
ABD\$/TL	2.0098	0%	2%	13%
€/TL	2.7190	0%	1%	16%

## Yurtdışı Piyasalar

Endeks	Kapanış	Günlük	Kapanış
Dow J.	15,901	-0.41%	Altın (\$/ons) 1,246
NASDAQ	3,921	-0.26%	Brent Petrol (\$/vrl) 108
FTSE-100	6,681	-0.25%	
CAC-40	4,268	-0.09%	
DAX	9,202	0.10%	
BOVESPA	53,033	-2.35%	
NIKKEI 225	15,366	1.92%	

## Ajanda

- 22.11 • Rusya'nın Basbakanı Putin Recep Tayyip Erdogan ile buluşuyor.
- 25.11 • Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı Kasım 2013

## Şirket Haberleri

### Enka İnşaat <ENKAI TI>: Toplantı Notları " 2014'e ilişkin olumlu beklentiler..."

Dün, Enka İnşaat <ENKAI TI> şirket yönetimi ile şirketin faaliyetleri konusunda bir toplantı gerçekleştirdik.

- Toplantı sonrasında, Enka İnşaat için şirketin taahhüt grubu faaliyetlerine yönelik olumlu beklentilerine paralel hedef değerimizi 5% oranında artırarak TL8.04/hisse (önceki L7.64/hisse) seviyesine yükseltiyoruz. Hedef değerimiz son kapanışa göre 20% yukarı potansiyel taşıyor.
- Şirket hisseleri için "AL" önerimizi korurken, öneri listemizde tutmaya devam ediyoruz. Hisse 2014T 6.1x FD/FAVÖK ve 12.0x F/K çarpanlarında işlem görürken, çarpanlar benzer şirketlere göre sırasıyla ve 10% ve 26% iskontoya işaret ediyor.

### Toplantıda öne çıkan satır başları aşağıdaki gibidir:

**Taahhüt Grubu:** Taahhüt segmentine yönelik olumlu görüşümüzü koruyoruz. Şirket yönetimi Irak ve BDT ülkeleri başta olmak üzere önümüzdeki dönemde yeni iş alımlarının devam etmesini bekliyor. Her ne kadar kalan iş miktarı büyüklüğüne yönelik bir öngörü paylaşılmasa da 2013 yılı için 2.3 milyar ABD\$, 2014 yılı için 2.5 milyar ABD\$ net satış büyüklüğüne ulaşılması bekleniyor. Karlılık tarafında ise önümüzdeki dönem karlılığın 9A13 performansına paralel olması bekleniyor. Hatırlanacağı üzere şirketin 42 milyon ABD\$ tek seferlik geliri arındırılmış FAVÖK marjı 16.5% seviyesinde idi.

Bahsi geçen şirket beklentilerine paralel, taahhüt segmenti 2014 yılı net satış ve FAVÖK beklentilerini sırasıyla 21% ve 19% artırarak 2.56 milyar ABD\$ ve 428 milyon ABD\$ seviyesine yükseltiyoruz.

**Gayrimenkul:** Doluluk oranlarındaki artış ile gayrimenkul grubu Enka için daha fazla değer yaratıyor. 3Ç13'de ofis segmentindeki doluluk oranları 92% seviyesine yükselirken (2Ç13 de 90%), perakende gayrimenkullerdeki doluluk oranı 100% seviyesinde seyretti.

Yatırımlar tarafında ise Kuntsevo ve Sergiev Posad projeleri planlandığı gibi devam ediyor. İki projenin tamamlanmasıyla yıllık 72 milyon ABD\$ kira gelirinin oluşmasını beklemekteyiz. İki projenin tamamlanması sonrasında Enka Kashirskaya, Marina Rosha, Balyaev and Vernadskovo projelerini devreye almayı planlıyor. Projelerin başlangıç aşamasında olması nedeniyle şu an için değerlememize yansıtıyoruz.

**Enerji:** Enerji segmenti rakamlarında herhangi bir değişiklik yapmıyoruz. Hatırlanacağı üzere enerji segmentinde 3Ç13 itibariyle değerlememize şirketin 10 gaz türbinin dönüşümüne ilişkin projeyi değerlememize yansıtıştık. 2015'de başlaması ve 2018'de tamamlanması planlanan dönüşüm projesi Enka için ilave 76 milyon ABD\$ değer ifade ediyor.

## 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 ihbara ve /veya ihtara 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. İsbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımız için kullanmadan önce virüs kontrol programlarınızı uygulamanızı tavsiye ederiz.