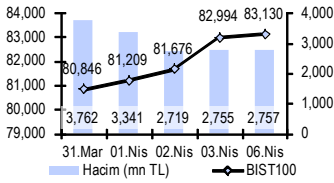




Günlük Bülten

7 Nisan 2015

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

06 Nisan 2015 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Subat	Üçüncü Gıda Güvenlik Endeksi	105.3	105.5
Türkiye	Mart	TÜBİS Aylık Enflasyon Değerlendirme Raporu		
İngiltere	Mart	BCE Carney konuşacak		
Türkiye	Mart	Real Emlak Döviz Kuru		113.22
Rusya	Mart	TÜFE - Yıllık	16.8%	16.7%
ABD	Mart	Markı Hırsız PMI	58.6	57.1
ABD	Mart	Markı Bileşik PMI	58.5	57.2
ABD	Mart	Fed İhtilafın Piyasaya Koptuğu Endeksi	56.5	56.9
ABD	Mart	ISM Hizmet PMI	56.5	56.9
Bazı Avrupa Piyasaları (Almanya, Fransa, İngiltere), Çin ve Hong Kong kapalı				

07 Nisan 2015 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Avustralya	Subat	Merkez Bankası (RBA) Faiz Kararı	2.25%	2.25%
Hindistan	Subat	Merkez Bankası (RBI) Faiz Kararı	7.5%	7.5%
Türkiye	Subat	Perakende Satış - Yıllık	4.4%	4.0%
Fransa	Mart	Markı Hizmet PMI	52.9	53.4
Fransa	Mart	Markı Bileşik PMI	51.7	52.2
Almanya	Mart	Markı Hizmet PMI	55.3	54.7
Almanya	Mart	Markı Bileşik PMI	55.6	53.8
Euro Bölgesi	Mart	Markı Hizmet PMI	54.3	53.7
Euro Bölgesi	Mart	Markı Bileşik PMI	54.1	53.3
İngiltere	Mart	Markı/CIPS Hizmet PMI	57	56.7
Euro Bölgesi	Mayıs	Sentik Yatırım Güven Endeksi	20.3	18.6
Euro Bölgesi	Subat	İÜFE - Aylık	0.2%	-0.9%
ABD	Hablık	Fed/Kocherlakota konuşacak		
ABD	Hablık	Kırmızı Kılıp - Aylık		1.2%
ABD	Subat	OLTS İş İhtimalini Açıkladı	4.978 Bin	4.998 Bin

08 Nisan 2015 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Subat	Cari İşlemler Dengesi	1.15 Bilyon	81 milyon Yen
Japonya	Subat	Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı	0.1%	0.1%
ABD	Subat	Fabrika Siparişleri - Aylık	1.5%	-3.8%
Fransa	Subat	Diğer Ticaret Dengesi	-5 milyon €	-3.7 milyon €
Türkiye	Subat	Sanayi Üretim - Aylık		-1.4%
Türkiye	Subat	Sanayi Üretim Yılı (Ardırımsız)	1.8%	-2.3%
Euro Bölgesi	Subat	Perakende Satış - Aylık	-0.2%	1.1%
ABD	Hablık	MBA Mortgage Beyanları		4.89%
ABD	Subat	Fed/FOMC Toplantı Tutanakları		

09 Nisan 2015 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Süvey Körfezi	Subat	Merkez Bankası Faiz Kararı	1.75%	1.75%
Japonya	Subat	Bölge Aylık Ekonomik Raporu		
Almanya	Subat	Diğer Ticaret Dengesi	20 milyon €	15.9 milyon €
Almanya	Subat	Cari İşlemler Dengesi	17.5 milyon €	16.8 milyon €
Almanya	Subat	Sanayi Üretim - Aylık	0.1%	0.8%
İngiltere	Subat	Diğer Ticaret Dengesi	-0.18 milyon £	-0.32 milyon £
İngiltere	Subat	Merkez Bankası (BOE) Faiz Kararı	0.5%	0.5%
İngiltere	Subat	BCE Parasal Genişletme	375 milyon €	375 milyon €
ABD	Hablık	İşsizlik Masası Genişletme	298 Bin	298 Bin
ABD	Subat	Tüketici Siparişleri - Aylık	0.2%	0.2%

10 Nisan 2015 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Mart	TÜFE - Aylık	0.8%	1.2%
Çin	Mart	TÜFE - Yıllık	1.5%	1.4%
Çin	Mart	İÜFE - Yıllık	-3.3%	-4.8%
Türkiye	Subat	Cari İşlemler Dengesi	-2.7 milyar \$	-2 milyar \$
İngiltere	Subat	Sanayi Üretim - Aylık	0.3%	0.5%
İngiltere	Subat	Sanayi Üretim - Yıllık	0.3%	-0.1%
Hindistan	Subat	Sanayi Üretim - Yıllık	3.2%	2.9%
Hindistan	Mart	TÜFE - Yıllık	4.8%	5.3%
ABD	Subat	Fed/Lockhart konuşacak		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TEBANK	3.38	19.4%	1,460,199
AFYON	143.00	15.8%	194,174,475
ASLAN	45.60	7.9%	84,296,216
BRYAT	20.40	5.2%	2,571,790
KRDMD	1.81	4.6%	100,555,553

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AKFGY	1.65	-6.8%	1,442,820
KERVN	0.44	-4.3%	262,912
GSRAY	19.55	-3.2%	3,078,182
MEPET	3.13	-3.1%	31,401,650
YGGYO	22.90	-2.8%	221,150

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün TCELL temettü ödemesinin yaklaşık 670 puanlık negatif etkisiyle 650 puan ekside açılmasına rağmen, günü %0.16 artıda ve gördüğü en yüksek olan 83.130 seviyesinde tamamladı. Özetle eğer TCELL'in dün temettü etkisi olmasaydı, endeks %0.97 değer artışıyla 83.800 seviyesinde kapanmış olacaktı. İletişim Endeksi dün %10.3 değer kaybederken, TCELL'in içinde yer almadığı Banka ve Sanayi Endeksleri ise sırasıyla %1.84 ve %0.63 oranında değer kazandı. İşlem hacmi Avrupa borsalarının kapalı olmasının da etkisiyle 2.730mn TL seviyesinde kaldı ve haftalık ortalamasının altında gerçekleşti.

Geçtiğimiz hafta 144.750-146.750 seviyeleri arasındaki fiyat boşluğunda tutunmayı başaran Banka Endeksi, kazandığı yükseliş eğilimi ile dün 148.892 puanı gördü ve 148.695 seviyesinde kapandı. Böylece kısa vadeli hedefi olarak belirlediğimiz ve 05 Mart tarihinde oluşan 150.850-148.850 seviyeleri arasındaki fiyat boşluğunun dün içine girmiş oldu. Söz konusu fiyat boşluğunun orta noktasının geçtiği ve düünkü kapanışının %0.8 kadar üzerinde bulunan 149.850 seviyesi Banka Endeksinin ilk adımdaki hem hedefi hem de direnci olarak düşünülebilir; ikinci adımda ise düünkü kapanışının %1.6 civarında üzerinde yer alan ve 200-günlük hem (basit) hem de (ağırlıklı) HO'larının geçtiği 151.000 seviyesi yer alıyor.

Banka Endeksinde göre daha güçlü görünen BIST100 Endeksi ise her ne kadar dün TCELL temettü ödemesi nedeniyle kağıt üzerinde bir miktar zayıflamış gibi görünse de 200-günlük HO'larının üzerinde olmaya devam etmesi nedeniyle 84.000 ve 85.000 hedeflerinin halen geçerliliğini koruduğunu düşünüyoruz.

ABD borsalarının 3 günlük tatil sonrasında Cuma günü zayıf istihdam verisine rağmen dün %0.68 yükselişle kapanmasının ardından bugün Asya borsaları da ortalama %0.9 artıda seyrediyor. Diğer yandan DXY'nin ABD tarım dışı istihdam verisi sonrasında 97.6'dan 96.4'e kadar oluşan kayıplarını geri almaya başladığı gözleniyor. EURUSD paritesinin dün 1.1036'ya kadar yükseldikten sonra bugün 1.0944'e gerilemesi nedeniyle DXY de 97.0 seviyesinde işlem görüyor. ABD vadeli yatay seyrediyor, Cuma ve dün kapalı olan Avrupa borsalarının da bugün %0.25 artıda açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Perakende Sat.-Yıllık Şub. (Bekl: %4.4)	11.30 AB Sentix Yat. Güv. End. May. (Bekl: 20.3)
10.55 Almanya Hizmet PMI Mar. (Bekl: 55.3)	12.00 AB İÜFE - Aylık (Bekl: %0.2)
10.55 Almanya Bileşik PMI Mar. (Bekl: 55.6)	15.50 ABD Fed/Kocherlakota konuşacak.
11.00 AB Hizmet PMI Mar. (Bekl: 54.3)	17.00 AB JOLTS İş İhtimali Mar. (B: 4.978 Bin)
11.00 AB Bileşik PMI Mar. (Bekl: 54.1)	22.00 ABD Tüketici Kredisi Değ. Şub. (B: 13 milyar \$)

Öne Çıkan Haberler

- Fed/Lockhart, son dönemde gelen zayıf verilerin devamlılık göstermeyeceğini ancak ilk faiz artırımını tarihini önümüzdeki iki toplantının ötesine itmesi taraftarı olduğunu söyledi. Fed/Dudley, sıkılaşmanın başlamasıyla faiz artış hızının muhtemelen düşük olacağını ve ekonomide son dönemde görülen zayıflığın geçici olduğunu belirtti. ***BloombergHT**
- Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci "Türkiye yüzde 5'in altında bir büyümeye razı olmamalı. Yüzde 2,9 yeterli değildir." dedi. Zeybekci ayrıca "Cari açık/GSYH yıl sonunda yüzde 4'e gelecek, artık sorun cari açık değil, büyüme. İlk çeyrekte büyüme yüzde 1,5'lerde gelirse yıl sonu hedefine gidilir. 2015'te büyüme rakamlarında negatif revizyon öngörmüyorum." diye konuştu. ***CNBCE**
- TCMB Başkanı Erdem Başçı, TBİB'ye yaptığı sunumda gıda enflasyonunun düşürülmesi konusunda sunulan önerilerin fayda sağlayacağına dikkat çekti. Başkan Başçı sunumunda, uygulanan temkinli para ve maliye politikaları ile alınan makroihtiyati önlemlerin enflasyonu, özellikle çekirdek enflasyon göstergelerini olumlu yönde etkilediğini vurguladı. ***Dünya**
- Yunan Maliye Bakanı Yanis Varoufakis, ülkesinin kreditorlerle 24 Nisan'da yapılacak olan euro bölgesi maliye bakanları toplantısında kreditorleriyle ön anlaşmaya ulaşmak istediğini söyledi. ***Dünya** Yunanistan Maliye Bakanı Yanis Varoufakis, "tüm kreditorlere karşı tüm yükümlülüklerini yerine getireceklerini" söyledi. Atina'dan daha önce, yeni kredi dilimlerinin serbest bırakılmaması halinde kamu çalışanlarının ücretleri ve emekli maaşlarına öncelik verilebileceği açıklamaları gelmişti. ***EurActiv**
- Avustralya Merkez Bankası (RBA) gecelik faiz oranı hedefinin rekor düşük seviye olan %2.5 seviyesinde tutulduğunu belirtti. ***BloombergHT** Hindistan Merkez Bankası'nda beklentilere paralel bir şekilde politika faizini %7.5'te sabit bıraktı. ***Matriks Haber.**



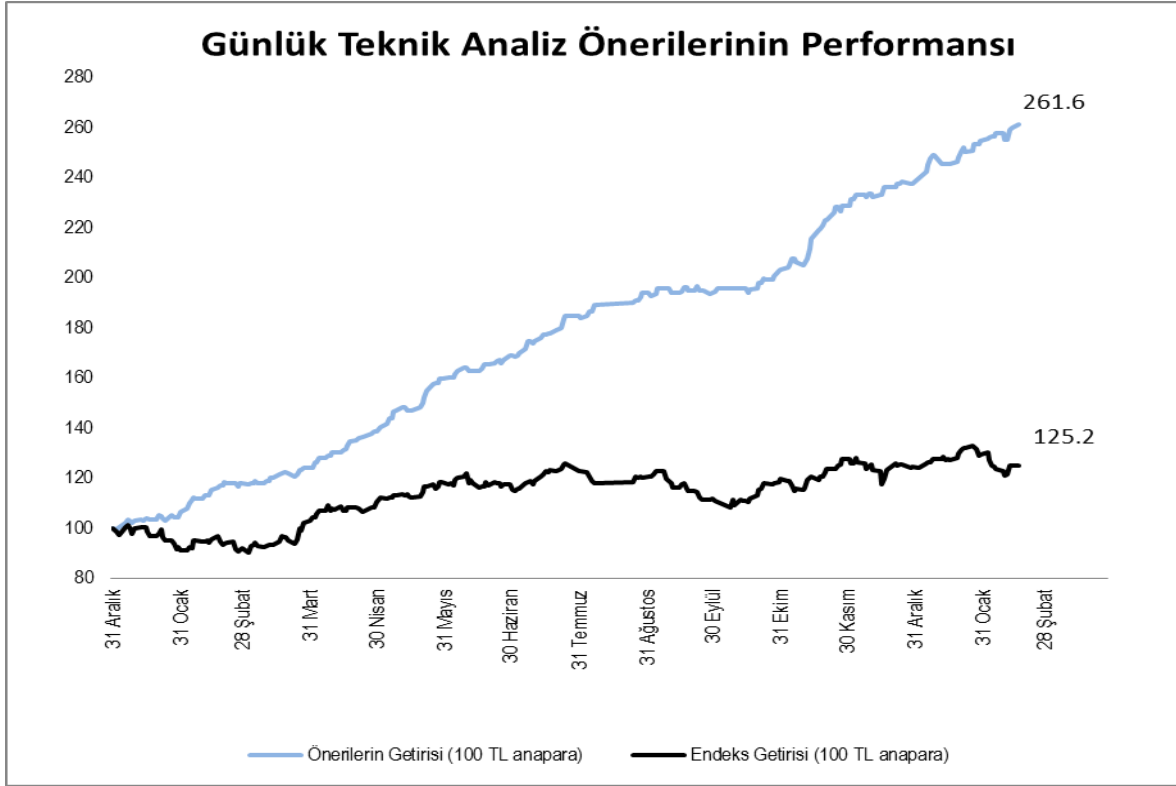
Şirket ve Sektör Haberleri

7 Nisan 2015

- TCMB, "Temel mal grubuna bağlı çekirdek enflasyon artış oranı geriledi" açıklamasında bulundu.***BloombergHT**.
- Takvim etkilerinden arındırılmış inşaat ciro endeksi, 2014'te bir önceki yıla göre yüzde 4,6, üretim endeksi de yüzde 3 arttı.***BloombergHT**.
- Fenerbahçe kafilesine yapılan silahlı saldırının ardından Spor Toto Süper Lig maçları bir haftalığına ertelendi.***BloombergHT**.
- Vodafone Plaza'da noter huzurunda 800 MHz, 1800 MHz ve 2600 MHz'lik 3 farklı bantta 4G'yi test etti. Vodafone, 4G testi yapan ilk operatör oldu.***Dünya**.
- Suriye'deki iç savaşın ardından Türkiye'nin Ortadoğu ve Körfez ülkelerine açılan en önemli kapısı Mısır'ın, Ro-Ro ve karayolu transit taşımacılığı anlaşmasını tek taraflı iptal etmesinin gündeme gelmesiyle, ihracatçı yeni haritayı çizdi. UND Başkanı Çetin Nuhoğlu, "İran'la anlaşmalar tamamlandı. 22 Nisan'dan sonra bu ülkeden taşımacılık yapacağız" dedi.***Hürriyet**.
- Ziraat Bankası Türkiye ile Azerbaycan arasındaki ticari ilişkilerin geliştirilmesi için harekete geçti. 2014 sonunda ülkede bankacılık lisansı alan Ziraat'ın Azerbaycan'da açacağı bankanın kuruluş sermayesi 50 milyon manat (yaklaşık 47 milyon dolar) olarak belirlendi.***Sabah**.
- Bugün temettü ödemesi yapacak hisseler: HALKB (17.65 kuruş, %1.3 temettü verimi), KCHOL (19.70 kuruş, %1.6 temettü verimi), ULKER (27.49 kuruş, %1.4 temettü verimi).
- **ACSEL**: Şirketin %49.83 oranındaki ortağı VRSGS %80 bedelli sermaye artışında payına düşen rüçhan haklarını kullandığını bildirmiştir.
- **AKFEN**: Hisse geri alım programı kapsamında 6 Nisan'da 6.12-6.15 TL fiyat aralığından 69 bin adet hisse alınmıştır.
- **BUCIM**: Bir ortak 350 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **FENER**: Fenerbahçe Kulübü yapılan saldırının faillerinin bulunana kadar futbol oynamayacaklarını açıkladı. Fenerbahçe kafilesini taşıyan otobüse yapılan silahlı saldırıyla ilgili 2 kişinin gözaltına alındığını bildirildi.***BloombergHT**.
- **IZMDC**: **DAGI** 7-10 Nisan arasında özel emir ile pay satışı yapabileceğini açıklamıştır.
- **KRSTL**: Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü Satınalma Dairesi Başkanlığı'nın açmış olduğu 13.000.000 adet 250 ml ambalajlı Didi marka soğuk çay ihalesi için teklif vermiştir.
- **PRKME**: Genel kurul toplantısında 31.12.2015 tarihinde hisse başına 61.44 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **TEBNK**: Ortaklıktan çıkarma ve satma hakları tebliği kapsamında 2 Mart'taki ihraç belgesinin onayı için yapılan başvuru üzerine SPK tarafından 13.03.2015 tarihinde değerlendirme kuruluşuna ek çalışma yaptırılması talep edilmiştir. Değerleme çalışması SPK'ya 6 Nisan'da sunulmuştur. Başvuru SPK incelemesindedir.
- **THYAO**: Genel kurul toplantısında 2 milyar TL olan kayıtlı sermaye tavanının 5 milyar TL'ye yükseltilmesi kabul edilmiştir. THY'de istifa eden Hamdi Topçu'nun yerine İlker Aycı atandı, Başkan vekilliğine Temel Kotil getirildi.
- **ZOREN**: 600 mn TL'ye kadar tahvil ihracı için SPK'ya yapılan başvuru değerlendirme aşamasındadır.

Makro Haberler

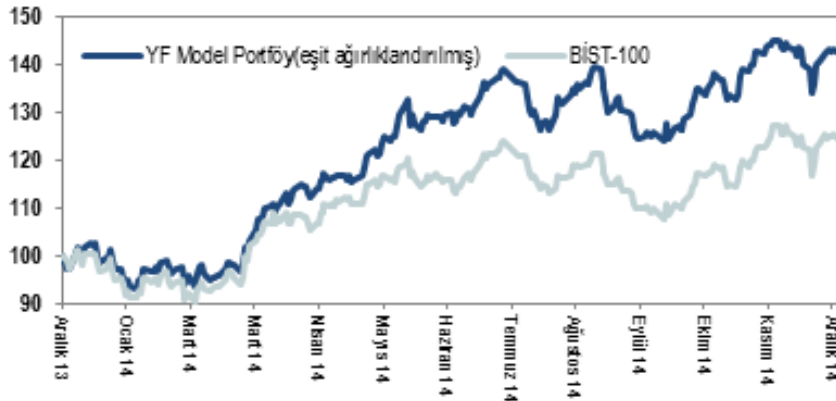
- Açıklanan herhangi bir makro veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	16.30	16.45	↓ -0.91%	18.51	13.6%
BIMAS	48.95	48.70	↑ 0.51%	51.90	6.0%
FROTO	33.65	33.10	↑ 1.66%	35.50	5.5%
GARAN	8.94	8.78	↑ 1.82%	10.40	16.3%
TCELL	11.70	11.76	↓ -0.50%	17.00	45.3%
TRGYO	3.98	3.97	↑ 0.25%	5.19	30.4%
TRKCM	3.16	3.07	↑ 2.93%	4.10	29.7%
VAKBN	4.50	4.43	↑ 1.58%	5.60	24.4%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.



Yatırım Finansman Menkul Değerler

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 317 69 32

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Emre Birkan Genel Müdür Yardımcısı emre.birkan@yf.com.tr +90 (212) 334 98 06

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı Müdür zumrut.ambarci@yf.com.tr +90 (212) 334 98 35

Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 334 98 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan Stratejist hakan.tezcan@yf.com.tr +90 (212) 334 98 59

Göksel Tekiner Müdür Yardımcısı goksel.tekiner@yf.com.tr +90 (212) 334 98.44

Hüseyin Sert Uzman huseyin.sert@yf.com.tr +90 (212) 334 98 47

Kemal Ozan Sayın Uzman ozan.sayin@yf.com.tr +90 (212) 334 98 70

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş Müdür pervin.bakankus@yf.com.tr +90 (212) 334 98 61

Yurtiçi Satış ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü

İnciser Deniz Müdür inciser.deniz@yf.com.tr +90 (212) 317 68 85

Şubelerimiz

Akmerkez +90 (212) 317 69 00 Merkez +90 (212) 263 00 24

Adana +90 (322) 458 77 55 Antalya +90 (242) 243 02 01

Ankara +90 (312) 417 30 46 Bakırköy +90 (212) 543 05 04

Ataşehir +90 (216) 386 74 00 Fındıklı +90 (212) 334 98 00

Bursa +90 (224) 224 47 47 Çiftelavuzlar +90 (216) 302 88 00

İzmir +90 (232) 441 80 72 Samsun +90 (362) 431 46 71

Konya +90 (332) 237 76 77 İzmit +90 (262) 325 40 30