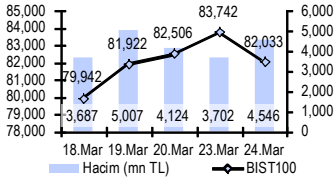


Günlük Bülten

25 Mart 2015

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Mart	Talebi Güven Endeksi		9.1
Almanya	Subat	Bundesbank Aylık Ekonomik Raporu		
İngiltere	Subat	CBI Sanayi Göstergesi	9	10
ABD	Subat	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	0.47	0.13
ABD	Subat	Mevcut Konut Satışları	4.95 mn	4.82 mn
ABD	Subat	Fed/Wall St. konuşması		
ABD	Mart	Talebi Güven Endeksi	-5.8	-5.7
ABD	Subat	Fed/Media konuşması		
ABD	Subat	Fed/Fischer konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Mart	Markit Japonya PMI (Öncü)	51.7	51.6
Çin	Mart	HSBC İmalat PMI (Öncü)	50.7	50.7
Almanya	Mart	Markit EME İmalat PMI (Öncü)	51.7	51.1
Almanya	Mart	Markit Hizmet PMI (Öncü)	55	54.7
ABD	Mart	Markit İmalat PMI (Öncü)	51.5	51
ABD	Mart	Markit Hizmet PMI (Öncü)	54	53.7
İngiltere	Subat	TÜFE-Aylık	0.4%	-0.5%
İngiltere	Subat	TÜFE-Yıllık	0.1%	0.3%
İngiltere	Subat	Çalışan TÜFE-Yıllık	1.3%	1.4%
ABD	Subat	Fed/Bullard konuşması		
ABD	Subat	TÜFE-Aylık	0.2%	-0.7%
ABD	Subat	TÜFE-Yıllık	-0.1%	-0.1%
ABD	Subat	Çalışan TÜFE-Yıllık	1.6%	1.6%
Türkiye	Mart	TCCMB PPK Toplantı Özet		
ABD	Mart	Markit İmalat PMI (Öncü)	54.7	55.1
ABD	Subat	Yeni Konut Satışları	480 Bin	491 Bin
ABD	Mart	Richmond Fed İmalat Endeksi		8

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore	Aç 2014	GSYİH Büyüme Oranı-Yıllık	2.7%	3.2%
Almanya	Mart	IFO İş Dünyası Endeksi	107.4	106.8
ABD	Mart	IFO Ekonomik Beklentiler	103	102.5
ABD	Subat	Fed/Evans konuşması		
ABD	Subat	Dayanıklı Talebi Malın Satışları-Ulaştırma Harcı	0.4%	0.3%
Türkiye	Mart	Kapalı Kurulum Oranı	73.1%	72.8%
Türkiye	Mart	Reel Kesim Güven Endeksi	105.2	103.4

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Mar	GM Talebi Güven Anketi	5.9	5.7
Fransa	Aç 2014	GSYİH Büyüme Oranı-Yıllık	0.2%	0.4%
ABD	Subat	Fed/Bullard konuşması		
İngiltere	Subat	Perakende Satışlar-Aylık	0.4%	-0.3%
İngiltere	Subat	Perakende Satışlar-Yıllık	4.7%	5.4%
İngiltere	Subat	Yalıtılmış Perakende Satışlar-Aylık	0.4%	-0.7%
ABD	Hafiflik	Jacobs Maske Başvuruları	302 Bin	291 Bin
ABD	Subat	Fed/Loehert konuşması		
Güney Afrika	Mar	Merkez Bankası Faiz Kararı	5.75%	5.75%
ABD	Mart	Markit Hizmet PMI (Öncü)	55.2	57.2
ABD	Mart	Markit İmalat PMI (Öncü)	55.75	57.1
Meksika	Mar	Merkez Bankası Faiz Kararı	3%	3%
ABD	Mart	Konsey Fed İmalat Sanayi		5

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Subat	TÜFE-Aylık	-0.11%	-0.2%
Japonya	Subat	TÜFE-Yıllık	2.4%	2.4%
Japonya	Subat	Çalışan TÜFE-Yıllık	2.1%	2.2%
Japonya	Subat	Jacobs Oran	3.5%	3.8%
Japonya	Subat	Perakende Satışlar-Yıllık	-1.5%	-2.0%
İngiltere	Mart	GM Talebi Güven Anketi	2	1
Brazilya	Aç 2014	GSYİH Büyüme Oranı-Yıllık	0.15%	-0.2%

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEPET	3.33	17.7%	77,494,634
IPEKE	2.08	13.7%	39,783,512
KOZAA	1.99	11.8%	97,431,603
GLYHO	2.07	5.6%	21,569,150
ARSAN	1.74	5.5%	27,090,638

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TEKTU	0.66	-8.3%	8,000,852
YGGYO	22.40	-8.2%	474,120
USAK	1.30	-5.1%	1,918,782
ALCTL	3.23	-5.0%	5,326,412
ALGYO	21.40	-4.9%	3,569,955

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün zig-zaglı bir açılış sonrası saat 10.35'ten itibaren beklenen kâr satışlarıyla gerilemeye başladı. Ancak Ankara Cumhuriyet Başsavcılığı'nın Ankara Büyükşehir Belediye Başkanı Melih Gökçek ve Başbakan Yardımcısı Bülent Arınç hakkında soruşturma başlattığı haberi ile kâr satışlarının derinleştiği ve ivme kazandığı gözlemlendi. BIST100 %2.04 değer kaybederek 82.032 puanda kapanırken, 82.770 seviyesinden geçen 200-günlük (ağırlıklı) HO'sının da altında kapandı.

Ancak endeksin halen yaklaşık 81.500 seviyesinden geçen 200-günlük (basit) ve (üssel) HO'larının üzerinde olması bu desteğinin altına gerilemediği sürece yükseliş potansiyelinin teknik açıdan korunduğuna işaret ediyor. Diğer yandan dün %3.5 oranında sert değer kaybeden Banka Endeksinin 200-günlük HO'larının altına gerilemiş olması ve aynı zamanda 05 Mart tarihinde 150.850-148.850 seviyeleri arasında oluşan 2.000 puanlık fiyat boşluğunun da direnç işlevi görmesi teknik açıdan zayıflama sinyali veriyor. Bu noktada dün 147.436 seviyesinde kapanan Banka Endeksinin geçtiğimiz hafta içinde açılan 144.750-146.750 seviyeleri arasındaki fiyat boşluğunun ne ölçüde destek işlevi göreceğini takip ediyoruz. Beklentimiz söz konusu fiyat boşluğunun destek işlevi göreceği yönündedir.

Hatırlanacağı üzere bir önceki gün piyasalar kapandıktan sonra Başbakan Yardımcısı ve Hükümet Sözcüsü Bülent Arınç ile Ankara Büyükşehir Belediye Başkanı Melih Gökçek arasında karşılıklı sert açıklamalar gelmişti. Söz konusu açıklamaların dün piyasalarda siyasi risk primini artırmasının etkisiyle Borsa İstanbul gelişen ülke (EM) piyasaları içinde uzak ara en fazla düşen olurken TL de USD karşısında en çok kaybettiren oldu.

Bugün Wall Street'teki kayıpları izleyen Asya borsaları sakin/karışık bir seyir izliyor, Dolar Endeksi ise (DXY)'nin dün açıklanan ABD'de enflasyon verisinin ardından 97.00 seviyesinin üzerindeki kazanımlarını koruyor. ABD vadeliileri yatay seyreliyor. Avrupa borsalarının ise güne hafif satıcıyla başlaması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

11.00 Almanya IFO İş Dünyası End. Mar. (B: 107.3)	14.30 ABD Day. Tük. Mal.Sip. Ulaş. Har. (B: %0.3)
11.00 Almanya IFO Eko. Bekl. Mar. (Bekl: 103.0)	14.30 TR Kap. Kullanım Oranı Mar. (B: %72.5)
12.30 ABD Fed/Evans konuşması.	14.30 TR Reel Kesim Güv. End. Mar. (B: 105.3)

Öne Çıkan Haberler

- Fitch Türkiye ekonomisi için yaptığı açıklamalarda, seçim sonrası yüksek büyüme yanlısı bir ekonomi yönetimi çıkmasının risk yaratabileceğini söyledi. ***CNBCe**
- Fed/Bullard, seçim sonrası yüksek büyüme yanlısı bir ekonomi yönetimi çıkmasının risk yaratabileceğini söyledi. Bullard ayrıca yaz aylarında faiz artırımı olsa bile para politikasının son derece destekleyici bir düzeyde olacağını kaydetti. ***CNBCe**
- ABD'de enflasyon aylık bazda beklentilere paralel %0.2 olurken, yıllık bazda beklentilerin hafif üzerinde %0 olarak açıklandı. Çekirdek enflasyon ise yıllık bazda beklentilerin hafif üzerinde %1.7 olarak gerçekleşti. ***BloombergHT**
- Yunanistan Hükümet Sözcüsü Gavril Sakellaris, Başbakan Alexis Tsipras ile Almanya Başbakanı Angela Merkel görüşmesini "olumlu" olarak değerlendirdi. ***BloombergHT**
- Alman ekonomisi, Mart ayında hız kazanırken, öncü bileşik PMI 55.3'e yükseldi. ***BloombergHT**
- Moody's, Ukrayna'nın kredi notunu bir seviye düşürerek Ca'ya indirdi ve ülkenin temerrüde düşmesinin neredeyse kesin olduğu açıklamasında bulundu. Kredi görünümü ise negatif olarak belirtildi. Ukrayna Maliye Bakanı Natalie Jaresko ise IMF tarafından oluşturulan kurtarma paketi kapsamında borçların yeniden yapılandırılmasının Mayıs sonuna kadar gerçekleştirileceğini söyledi. ***BloombergHT**
- Hazine Müsteşarlığı, düzenlediği 2 ihalede piyasaya 4 milyar 496,5 milyon lira borçlandı. ***BloombergHT**

Şirket ve Sektör Haberleri

25 Mart 2015

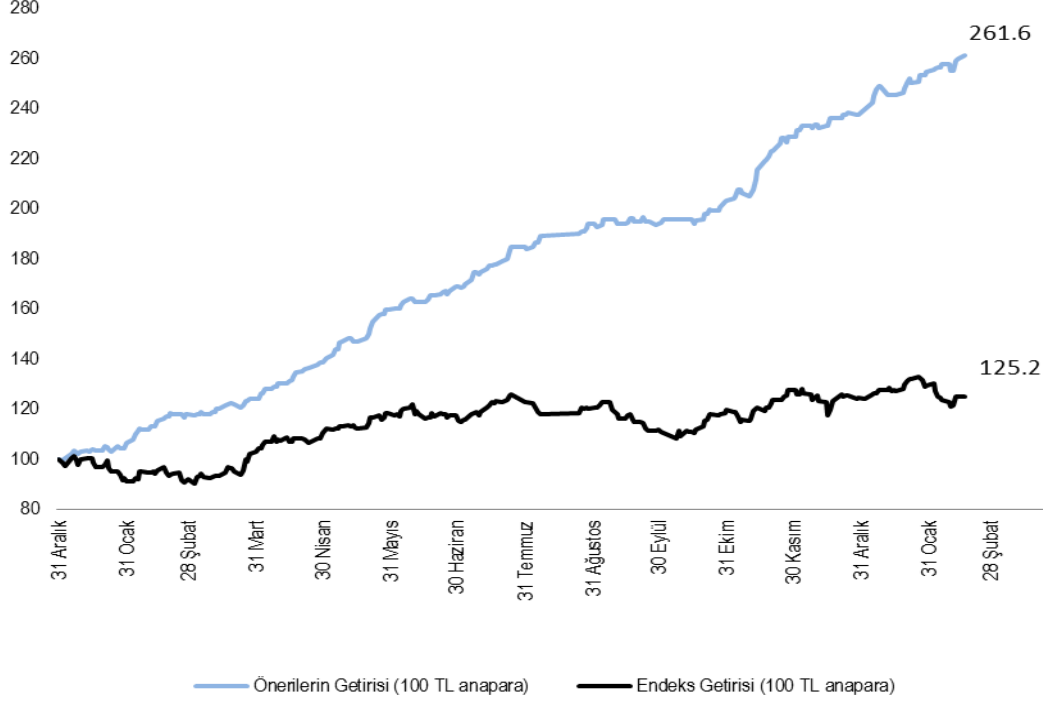
- Katar merkezli medya grubu Al-Jazeera bünyesindeki Bein Media Group'un Digturk hisselerinin tamamını alma konusunda yürüttüğü görüşmelerde sona geldiği belirtildi. ***BloombergHT.**
- Türkiye'de traktör pazarında, ocak ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 44 büyümeye sağlandığı belirtildi. ***BloombergHT.**
- Satılan konut sayısı şubatta, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 15 artarak 95 bin 21 oldu. ***BloombergHT.**
- PricewaterhouseCoopers Partneri Ersun Bayraktaroğlu, konut fiyatlarının son beş yılda yüzde 54 arttığını, Türkiye'de konut balonundan söz edilemeyeceğini söyledi. ***CNBCe.**
- TÜİK'in açıkladığı tüketici güven endeksi 6 yılın en düşük seviyesinde. Ipsos'a göre haneler 4 aydır tüketimi kısıyor. Nielsen, "Harcama niyeti de azalıyor" diyor. CNBC-e tüketici güven endeksinde de sert düşüş var. ***Dünya.**
- TCMB'nin PPK özetinde gıda enflasyonundaki yüksek seyrin devam edebileceği ifade edildi. ***BloombergHT.**
- Enflasyonu da yükselten gıda fiyatlarındaki artışın altından marketlerin raf zammı ve markalı üretim giderleri çıktı. İsyan eden tüketici, market markalı ucuz ürünlere yöneldi. Sektör, "Bıçak kemiğe dayandı, denetim şart. İzleme kurulu aktifleşsin" diyor. ***Sabah.**
- TEİAŞ, GES projelerinde üç paket için 28-30 Nisan arasında yarışma yapacak. ***Matriks Haber.**
- AFYON/CİMSA:** Çimsa'nın gündeminde önemli bir yatırım kararı bulunduğunu anlatan Özhatay, "165 milyon dolar tutarında yatırımla Afyon'da şehir dışında, yeni bir fabrika kuracağız. Planlamalarımıza göre 2015 son çeyrekte temel atma törenini yapacağız" dedi. ***BloombergHT.**
- AKFEN:** Hisse geri alım programı kapsamında 24 Mart'ta 6.07-6.25 TL fiyat aralığından 125 bin adet hisse alınmıştır.
- ASELS:** SSM ile ürk Silahlı Kuvvetleri ihtiyacı Muhabere/Muhabere Dışı Elektronik Harp Sistemleri Tedarik Projeleri kapsamında toplam bedeli 195 mn TL ve 136 mn USD olan 5 sözleşme yapılmıştır.
- ATPET:** UBS AG 20 ve 23 Mart'ta 3.95 TL fiyattan iki eşit dilimde toplam 800 bin adet hisse almıştır.
- AYEN:** 24 ay vadeli 70 mn TL nominal tutarlı tahvilin satışı tamamlanmıştır.
- COMDO:** Hisse başına 29.3 kuruş nakit temettünün 27 Mart'tan başlanarak şirketin nakit akışına bağlı olarak 30 Haziran'a kadar dağıtılmasına karar verilmiştir.
- CRDFA:** Ukrayna'daki bağlı ortaklığı West Finance and Credit Bank hisselerinin tamamının ana ortağa 12.75 mn TL bedelle satışı tamamlanmıştır.
- EGLYO: EGCYH'nin** sahip olduğu 11.8 mn adet hisselerin satışı için hazırlanan bilgi formu SPK tarafından onaylanmıştır.
- EKGYO:** İstanbul Başakşehir Kayabaşı 6. Etap ASKGP işi ihalesinin birinci oturumunda en yüksek teklif toplamda 300 mn TL ve şirket payında 75 mn TL ile Artaş İnşaat tarafından verilmiştir.
- FINBN:** Fransız Kalkınma Ajansı'nın özel sektör kuruluşu olan Proparco'dan Türkiye'de tarımı desteklemek ve KOBİ'lere kullanırmak amacıyla 10 yıl vadeli 20 milyon Avro tutarında kredi almıştır.
- GLYHO:** Global Liman İşletmeleri Genel Müdür Yardımcısı Arpak Demircan şu anda Mayıs ayındaki halka arz için çalıştıklarını ve yüzde 25-35 gibi yüklü bir miktarda bir fon beklediklerini ve fonun bir kısmını mevcut borçların vadesini uzatmakta, bir kısmını da yeni satın almalarda kullanacaklarını söylüyor. Önce Akdeniz'i hedefleyen Global Liman İşletmeleri halihazırda 6 tane gizlilik anlaşması yapmış. 4.5 milyon kruvaziyer yolcuya ulaşan Global, bu yıl satın alacağı diğer limanlarla birlikte yolcu sayısını 8 milyona çıkarmayı hedefliyor. ***Sabah.**
- GUBRF:** 31.07.2015 tarihinde hisse başına 15 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.
- ISFIN:** Olağan genel kurulda 26.03.2015 tarihinde hisse başına 3.25 kuruş nakit temettü ve %14.9 oranında hisse olarak temettü dağıtımı kararlaştırılmıştır.
- ISFIN:** Otoyol, 3. Köprü, şehir hastaneleri gibi büyük projelerin değer zincirinin en altındaki KOBİ'lere kadar olumlu yansımalarını 2015 yılında görüleceğini söyleyen Genel Müdür Bolat bu yıl inşaat ve imalat sanayiye yoğunlaşarak büyümeyi hedeflediklerini belirtti. ***Dünya.**
- MNDRS:** Akça Holding 24 Mart'ta 0.64 TL fiyattan 100 bin adet hisse almıştır.
- OLMIP:** 2015 itibarıyla Çorum tesisindeki kağıt fabrikasını kullanmaya devam etmemeye ve kağıt fabrikasının faaliyetlerini durdurmaya karar vermiştir.
- SAHOL:** Sabancı Holding Çimento Grubu Başkanı, Sabancı Çimento Grubu olarak satın alma fırsatlarını incelediklerini belirterek, "Satın alma fırsatları için 1,5 milyar dolara kadar borçlanma potansiyelimiz var" dedi. ***BloombergHT.** Ayrıca Şirket, Afyon'da 165 milyon liralık yatırımla fabrika kuracak. Bu yılın son çeyreğinde temeli atılacak fabrikanın, 2016 yılında faaliyete geçmesi bekleniyor ***Dünya**
- SANCFM:** 180 m2 alanlı ofis 500 bin TL bedelle satılmıştır.
- TCELL:** Teliasonera ve diğer ortaklar genel kurulda 3.93 milyar TL temettü dağıtım teklifi konusunda anlaşılabilir. ***Matriks Haber. Yorum:** %43 temettü dağıtım oranı ile beklentimiz olan %40'a paralel bir dağıtım kararı olmuştur. 26 Mart saat 10'daki Genel kurul toplantısında onaylandığı takdirde dünkü kapanışa göre %13.7 temettü verimine işaret ediyor.
- THYAO:** UEFA Şampiyonlar Ligi'nin Resmi Havayolu Sponsorluğu hususunda görüşmelere başlanacaktır.
- VESBE: VESTL** 24 Mart'ta 15.00-15.05 TL fiyat aralığından 54 bin adet hisse satmıştır.
- YKBNK:** SPK tarafından onaylanan 179 gün vadeli 400 mn TL nominal değerli bonoların ihraçlarının gerçekleştirilmesi için SPK'ya gerekli başvuru yapılmıştır.
- ZOREN:** TKFB Varlık Kiralama tarafından ihraç edilen 100 mn TL nominal bedelli kira sertifikası işlemleri tamamlanmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan herhangi bir makro veri bulunmamaktadır.

25 Mart 2015

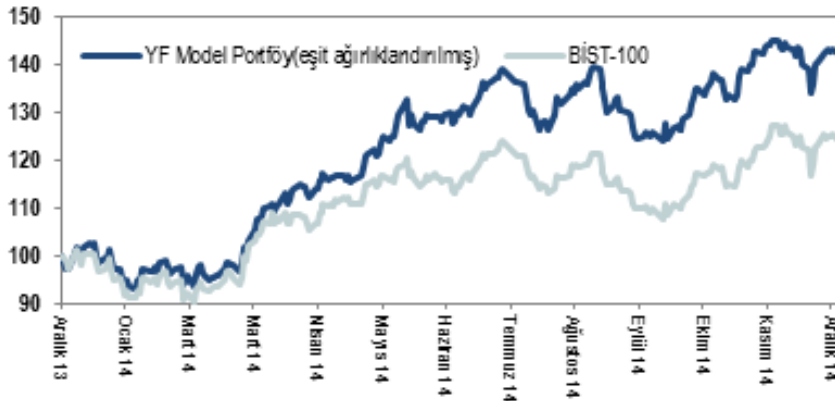
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	17.10	17.40	↓ -1.72%	18.51	8.2%
BIMAS	45.40	46.50	↓ -2.37%	51.90	14.3%
FROTO	33.65	34.00	↓ -1.03%	35.50	5.5%
GARAN	8.84	9.16	↓ -3.49%	10.40	17.6%
TCELL	13.00	13.25	↓ -1.89%	17.00	30.8%
TRGYO	3.69	3.78	↓ -2.38%	5.19	40.7%
TRKCM	2.99	3.09	↓ -3.24%	4.10	37.1%
VAKBN	4.48	4.71	↓ -4.88%	5.60	25.0%

* 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 hazırlanmış 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak 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	Çiftelhavuzlar	+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