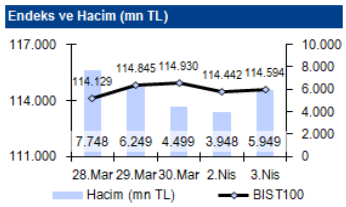
YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Günlük Bülten

4 Nisan 2018



Haftalık Ajanda

02 Nisan 2018 Pazartesi	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	İmalat PMI Mar.
ABD	İmalat PMI Mar.-Nihai
ABD	İnşaat Harcamaları - Aylık Şub.
ABD	ISM İmalat PMI Mar.
ABD	ISM Alt Endeks-İstihdam Mar.
ABD	ISM Alt Endeks-Fiyatlar Mar.
ABD	ISM Alt Endeks-Yeni Siparişler Mar.
Avrupa Piyasaları Paskalya Sebebiyle Tatil	

03 Nisan 2018 Salı	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	TÜFE - Aylık Mar.
Türkiye	ÜFE - Aylık Mar.
Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık Mar.
Almanya	İmalat PMI Mar.-Nihai
Euro Bölgesi	İmalat PMI Mar.-Nihai
İngiltere	İmalat PMI Mar.
ABD	Minneapolis FED Başkanı Kashkari'nin Konuşması

04 Nisan 2018 Çarşamba	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı Şub.
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Mar.-Geçici
Euro Bölgesi	Tahmini TÜFE-Yıllık Mar.
ABD	MBA Mortgage Başvuruları
Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru Mar.
ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Değişimi Mar.
ABD	Hizmet PMI Mar.-Nihai
ABD	Bileşik PMI Mar.-Nihai
ABD	ISM İmalat Dışı PMI Mar.
ABD	Fabrika Siparişleri Şub.
ABD	Fabrika Siparişleri (Ulaştırma Hariç) Şub.
ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Şub.-Nihai
ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Hariç) Şub.-Nihai
ABD	St. Louis FED Başkanı Bullard'ın Konuşması
ABD	Cleveland FED Başkanı Mester'nin Konuşması

05 Nisan 2018 Perşembe	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	Hizmet PMI Mar.-Nihai
Almanya	Bileşik PMI Mar.-Nihai
Euro Bölgesi	Hizmet PMI Mar.-Nihai
Euro Bölgesi	Bileşik PMI Mar.-Nihai
İngiltere	Hizmet PMI Mar.
İngiltere	Bileşik PMI Mar.
Euro Bölgesi	ÜFE - Aylık Şub.
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar - Aylık Şub.
ABD	Challenger İşten Çıkarmalar-Yıllık Mar.
Türkiye	Yabancıların DİBS Yatırımı (Haftalık-Net)
Türkiye	Yabancıların Hisse Yatırımı (Haftalık-Net)
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları
ABD	Dış Ticaret Dengesi Şub.
ABD	Atlanta FED Başkanı Bostic'in Konuşması
Çin Piyasaları Mezar Süpürme Günü Sebebiyle Tatil	

06 Nisan 2018 Cuma	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	Markit İnşaat PMI Mar.
Almanya	Markit Perakende PMI Mar.
Euro Bölgesi	Markit Perakende PMI Mar.
ABD	Tarım Dışı İstihdam Mar.
ABD	İşsizlik Oranı Mar.
ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık Mar.
Türkiye	Hazine Nakit Gerçekleşmeleri Mar.
ABD	Tüketici Kredileri Değişimi Şub.
Çin Piyasaları Mezar Süpürme Günü Sebebiyle Tatil	

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ISFIN	2,65	19,9%	65.808.249
TUKAS	2,91	19,8%	81.163.148
DOHOL	1,46	9,8%	316.879.382
PEGYO	0,96	7,9%	17.962.058
ARSAN	2,39	7,2%	21.534.472

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NUGYO	4,78	-14,3%	34.199.478
AYEN	8,27	-13,1%	135.254.637
CEMAS	2,43	-12,9%	4.212.070
YYAPI	0,74	-11,9%	49.909.195
BEYAZ	110,00	-9,1%	2.292.925

Piyasa Beklentisi

Salı günü satıcılı açılış ile başlayan Borsa İstanbul, gün içinde dalgalı bir seyre rağmen gün sonunda %0.13 değer kazancı ile 114.594 seviyesinden kapadı. Alımlar, bu sefer sanayi endeksinde yoğunlaştı. Sanayi endeksi %0.55 yükseliş gösterirken, banka endeksi, negatif ayrışarak %0.77 oranında geri çekildi. Serbest piyasa da Dolar/TL ise 3.9785 seviyesinden alıcılı açılışı sonrası, yükseliş seyrini devam ettirerek önceki gününe göre %0.63 yükseliş göstererek 3.9875 seviyesinden kapandı.

Dolar ve Euro'nun TL karşısındaki durumu bugün de endeks üzerinde etkili oömasını bekliyoruz. TL'nin olası değer kayıpları endeksi negatif etkilemeye devam edecektir. Küresel piyasalar ise "Ticaret Savaşı" endişeleri ile baskı altında kalmaya devam ediyor. Bugünün veri takvimine bakıldığında; Yurt içinde, etkisinin kısıtlı olmasını beklediğimiz reel döviz kuru verisi bekleniyor. Yurt dışında; Euro bölgesi işsizlik oranı ve TÜFE verileri bulunurken Amerika tarafında özel sektör istihdam değişimi, PMI verileri, fabrika siparişleri ve FED başkanlarının konuşmaları piyasaların odağında olacaktır.

Yurtdışı piyasalara baktığımızda yeni günde, Asya piyasalarında karışık bir seyir görüyoruz. Avrupa piyasalarında ise negatif bir açılış bekleniyor. Amerikan vadelilerinde an itibariyle negatif bir görünüm hakim. Euro/USD paritesi ise dün yaşadığı geri çekilme sonrası 1.2271 seviyelerinden işlem görüyor.

Endeksi teknik olarak değerlendirdiğimizde; Güne yatay başlamasını beklediğimiz endekste 114.000-114.900 bandını gün içi destek direnç seviyeleri olarak takip edeceğiz.

Yükseliş hareketlerinin güç kazanabilmesi için ilk etapta 114.900 seviyesi aşılmalı. Aksi halde zayıf seyrin devamını görebiliriz. Bu seviyenin aşılması durumunda ise 115.400-115.900 seviyeleri sırası ile üst dirençler olarak takip edilebilir.

Endeksin 114.000 ara desteğinin üzerinde kalınamaması halinde 113.400'e kadar tekrar geriş çekilme görebiliriz.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Nisan vadeli sözleşmesi, dün satıcılı açılışı sonrası pozitif seyri sonrası gün sonunda %0.62 değer kazancı ile 140.375 seviyesinden kapadı.

Güne yatay başlamasını beklediğimiz sözleşmede, dünkü yükseliş sonrası göstergelerinde toparlanma görülüyor. 140.500 ara direnç seviyesini aşılması halinde 141.500 ve 142.000 dirençlerini hedefleyebilir.

Gevşeme eğiliminin devamı halinde ise 138.900 ara desteğinin kırılması ardından 138.100 seviyesi alt destek olarak izlenebilir.

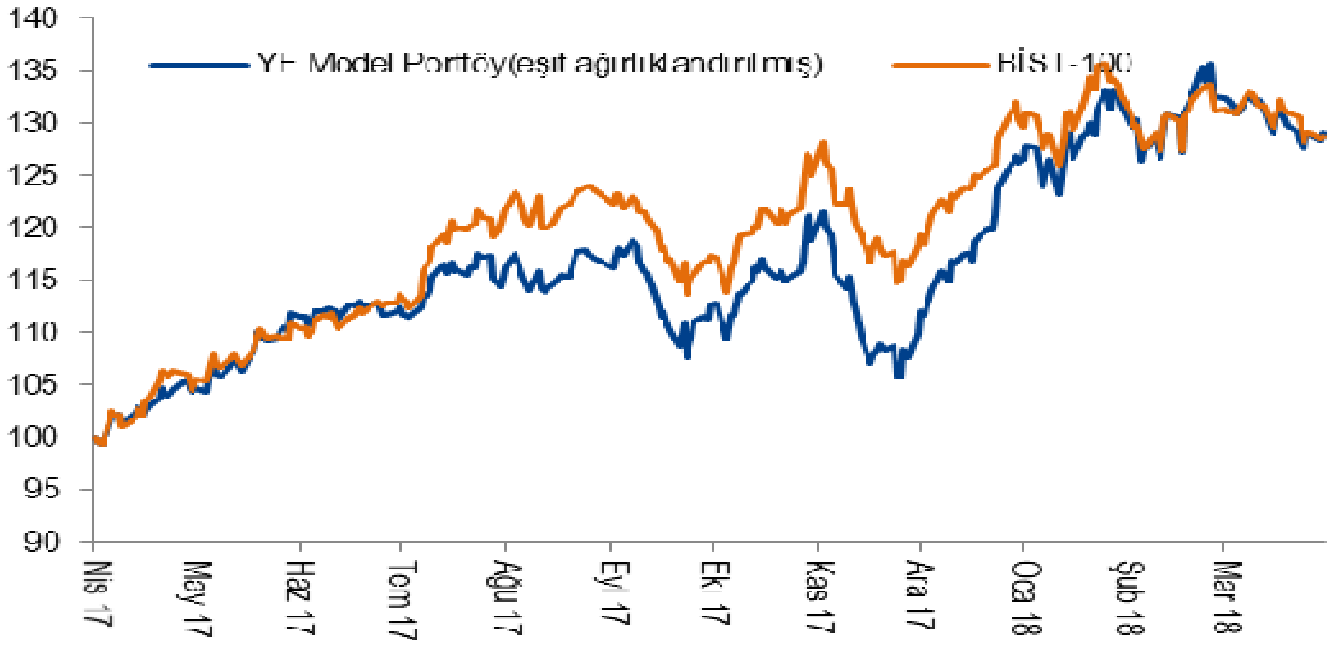
Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

12:00 Euro Bölgesi İşsizlik Oranı Şub. (Bek: 8,50%
12:00 Euro Bölgesi Çek. TÜFE - Yıllık Mar.-Geç. (Bek: 1,10%)
12:00 Euro Bölgesi Tahmini TÜFE-Yıllık Mar. (Bek: 1,40%)
14:00 ABD MBA Mortgage Başvuruları (Önc: 4,80%)
14:30 Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru Mar. (Önc: 84,73)
15:15 ABD ADP Özel Sek. İstihdamı Değ. Mar. (Bek: 205 bin)
16:45 ABD Hizmet PMI Mar.-Nihai (Bek: 54,3)
16:45 ABD Bileşik PMI Mar.-Nihai (Önc: 54,3)
16:45 ABD St. Louis FED Başkanı Bullard'ın Konuşması
17:00 ABD ISM İmalat Dışı PMI Mar. (Bek: 59)
17:00 ABD Fabrika Siparişleri Şub. (Bek: 1,70%)
17:00 ABD Dayanıklı Tük. Malları Sipariş. Şub.-Nihai (Önc: 3,10%)
18:00 ABD Cleveland FED Başkanı Mester'nin Konuşması

© 2017, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

4 Nisan 2018



Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

YF Model Portföy

	Hisseler		Fiyat			Piyasa Değeri		Portföy Getirisi	
	Şirket İsmi	Kodu	Son Fiyat	Hedef	Potansiyel	TLmln	US$mln	Relatif	Nominal
Portföyde	Akbank	AKBNK	9.5	12.3	29%	38,040	9,567	2%	3%
Portföyde	Ereğli Demir Çelik	EREGL	10.6	14.6	38%	37,100	9,331	8%	9%
Portföyde	Petkim	PETKM	8.1	9.4	16%	12,195	3,067	2%	3%
Portföyde	T. Vakıflar Bankası	VAKBN	6.4	8.44	31%	16,050	4,037	-4%	-3%
Eklenen	**Anadolu Hayat Emek.**	**ANHYT**	**7.6**	**9.6**	**27%**	**3,247**	**817**		
Portföyde	Anadolu Efes Biracılık	AEFES	27.0	32	19%	15,987	4,021	1%	0%
Portföyde	Arçelik	ARCLK	18.1	23.8	32%	12,210	3,071	2%	1%

Kaynak: BIST, Yatırım Finansman Menkul Değerler
** Portföy'e dahil edilen ve çıkarılan hisse fiyatları takip eden günün ağırlıklı ortalamalarından hesaplanmaktadır.*
*** Yatırım Finansman Menkul Değerler, Araştırma Bölümü ortaklık yapısından dolayı TSKB ve İş Bankası'na öneri vermemektedir.*

Yatırım Finansman - Araştırma Model Portföy

Hisse		Fiyat (TL)			Piyasa Değeri (milyon)		Eklenme	Eklendikten sonra getiri	
Şirket	Kodu	Son Fiyat	Hedef	Potansiyel	TL	US$	Tarih	Göreceli	Mutlak
Akbank	AKBNK	9,5	12,3	29%	38.040	9.567	10 Oca 18	2,1%	3,0%
Ereğli Demir Çelik	EREGL	10,6	11,7	10%	37.100	9.331	10 Oca 18	7,6%	8,6%
Anadolu Efes Biracılık	AEFES	27,0	32,0	19%	15.987	4.021	19 Mar 18	1,1%	0,3%
Petkim	PETKM	8,1	9,4	16%	12.195	3.067	10 Oca 18	1,7%	2,6%
Arçelik	ARCLK	18,1	23,8	32%	12.210	3.071	19 Mar 18	2,0%	1,3%
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	6,4	8,5	32%	16.050	4.037	10 Oca 18	-3,7%	-2,8%

Model Portföy Performans - Eşit Ağırlıklı	
Son değişimden bu yana portföy getirisi *	0,0%
Son değişimden bu yana BIST100 getirisi	-0,7%
Son değişimden bu yana Model Portföyün BIST100'e göre getirisi *	**0,7%**
Yılbaşından bu yana model portföy getirisi	3,4%
Yılbaşından bu yana BIST100 getirisi	-0,6%
Yılbaşından bu yana model portföyün BIST100'e göre getirisi	**4,1%**

* Portföydeki son değişim 04 Nisan 2018'de yapılmıştır.

© 2017, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

4 Nisan 2018

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul
Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

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 itibariyle 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.

Levent Durusoy	Genel Müdür Yrd.	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33

Araştırma Bölümü

Erol Danış	Müdür	Erol.danis@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 39
Hilmi Yavaş	Ekonomist	hilmi.yavas@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37

Yatırım Danışmanlığı Birimi

Göksel Tekiner	MüdürYrd.	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 44
Kamer Külek	Uzman	kamer.kulek@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Kerem Can Önal	Uzman	kerem.onal@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70

Kurumsal Finansman Bölümü

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

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71	Ulus	+90 (212) 263 00 24

© 2017, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.