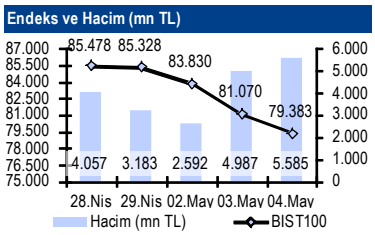
YATIRIM 40YIL
FİNANSMAN

Günlük Bülten

5 Mayıs 2016



Haftalık Ajanda

02 Mayıs 2016 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Fed Dudley konuşacak.		
Japonya	İmalat PMI Nis.		48
Türkiye	İmalat PMI Nis.		49,2
Almanya	İmalat PMI Nis.	51,9	51,9
Euro Bölgesi	İmalat PMI Nis.	51,5	51,5
ABD	Fed Lockhart konuşacak.		
ABD	İmalat PMI Nis.	51	50,8
ABD	ISM İmalat PMI Nis.	51,5	51,8
Euro Bölgesi	ECB Draghi konuşacak.		
Türkiye	Hazine 2021 vadeli tahvil ihraç edecek.		
Türkiye	YKBNK, ISCTR, TKNSA, EKGYO ve OYAK Çimento Grubu 1Ç16 finansalları		
	İngiltere, Güney Afrika, Hong Kong, Malezya, Rusya, Tayland ve Çin borsaları kapalı		

03 Mayıs 2016 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Fed Williams konuşacak.		
Çin	İmalat PMI Nis.	49,8	49,7
Avustralya	Merkez Bankası (RBA) Faiz Kararı	2,0%	2,0%
Türkiye	TÜFE - Aylık Nis.	0,99%	-0,04%
Türkiye	TÜFE - Yıllık Nis.	6,88%	7,46%
Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık Nis.	9,20%	9,51%
Türkiye	ÜFE - Aylık Nis.		0,4%
Türkiye	ÜFE - Yıllık Nis.		3,8%
Euro Bölgesi	ECB Coeure konuşacak.		
İngiltere	İmalat PMI Nis.	51,2	51
Euro Bölgesi	Avrupa Komisyonu Ekonomik Tahminleri		
ABD	ISM New York Endeksi Nis.		50,4
ABD	IBD/TIPP Ekonomik İyimserlik Endeksi May.	46,5	46,3
ABD	Fed Mester konuşacak.		
Türkiye	Hazine 2017 ve 2026 vadeli tahvil ihraç edecek.		
Türkiye	SISE 1Ç16 finansalları		
ABD	Ecolab, Pfizer ve WesternUnion 1Ç16 finansalları		
	Japonya ve Rusya borsaları kapalı		

04 Mayıs 2016 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Fed Lockhart konuşacak.		
Türkiye	Aylık Enflasyon Değerlendirmesi Nis.		
Almanya	Hizmet PMI Nis.	54,6	54,6
Almanya	Bileşik PMI Nis.	53,8	53,8
Euro Bölgesi	Hizmet PMI Nis.	53,2	53,2
Euro Bölgesi	Bileşik PMI Nis.	53	53
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar - Aylık Mar.	0,0%	0,2%
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar - Yıllık Mar.	2,8%	2,4%
Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru Nis.		100,53
ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Nis.	200 bin	200 bin
ABD	Dış Ticaret Dengesi Mar.	-$45,5 mr	-$47,1 mr
ABD	Birim İstihdam Maliyetleri 1Ç16-Öncü	2,8%	3,3%
ABD	Hizmet PMI Nis.	52,4	52,1
ABD	Bileşik PMI Nis.		51,7
ABD	ISM İmalat Dış PMI Nis.	54,8	54,5
ABD	Fabrika Siparişleri Mar.	0,80%	-1,70%
ABD	Fabrika Siparişleri (Ulaştırma Hariç) Mar.		-0,8%
ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Mar.-Nihai		0,8%
ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Hariç) Mar.-Nihai		-0,2%
Türkiye	AEFES ve CCOLA 1Ç16 finansalları		
Türkiye	Hazine tahvil ihtiyacı: 3,9 mlr TL		
ABD	Metlife ve Kraftheinz 1Ç16 finansalları		
	Japonya borsası kapalı		

05 Mayıs 2016 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Fed Kashkari konuşacak.		
Çin	Hizmet PMI Nis.		52,2
İngiltere	Hizmet PMI Nis.	53,5	53,7
İngiltere	Bileşik PMI Nis.	53,2	53,8
ABD	Challenger İşten Çıkarmalar-Yıllık Nis.		31,7%
ABD	Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları 30 Nis.	260 bin	257 bin
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaş Başvuruları 23 Nis.		2130 bin
ABD	Fed Bullard konuşacak.		
Türkiye	TKFEN, VAKBN ve TUPRS 1Ç16 finansalları		
ABD	Kellogg, Herbalife ve MerckCo 1Ç16 finansalları		
	Japonya ve Güney Kore borsası kapalı		

06 Mayıs 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Hizmet PMI Nis.		50
ABD	Tarım Dışı İstihdam Nis.	205 bin	215 bin
ABD	İşsizlik Oranı Nis.	5,0%	5,0%
ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık Nis.	0,3%	0,3%
Türkiye	Hazine Nakit Gerçekleşmeleri Nis.		-3,54 mlr TL
ABD	Toplam Krediler Değişimi Mar.	$18 mlr	$17,217 mlr
Türkiye	S&P Kredi Notu Gözden Geçirme Raporunu yayınlayacak.		
Türkiye	ENKAI ve DOAS 1Ç16 finansalları		

Piyasa Beklentisi

Satış baskısının dünde etkili olduğunu gördüğümüz Borsa İstanbul'da iç gündeme odaklı gevşeme eğilimi etkisini sürdürürken, BİST 100 endeksi %2.08 oranında düşüş 79.382 seviyesinden günü tamamladı. Bankacılık endeksi %2.46, sanayi endeksinin ise %1.13 oranında değer kaybettiği günde, Dolar/TL kurunda%1.19 oranında değer kazanımı ile 2.8795'den kapandı.

Oldukça yoğun bir günü geride bıraktık. Ağırlıklı olarak iç gelişmelere odaklandığımız günde, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın muhtarlar toplantısında yaptığı açıklamalar akşamki Ahmet Davutoğlu-Recep Tayyip Erdoğan zirvesine ilişkin edişeleri artırmıştı. Dün akşam saatlerinde gerçekleşen ve yaklaşık 2 saat süren görüşme sonrası siyasi riskleri ortaya koyan haber akışları (Olağanüstü kongre kararı vs. gibi) USD/TL tarafında fiyatlamaların 2,97'lere kadar yükselmesine neden oldu.

Yurtdışında ise ABD verilerine odaklandığımız günde yurtiçidne ise siyasi risk primini belirleyen unsurlara ilişkin gelişmeler ve "vize serbestisi" konusunda AB'nin vermiş olduğu olumlu tavsiye takip edildi. ADP özel sektör istihdamı beklentilerin bir hayli altında 156 bin kişi olarak açıklanırken, $40,4 mlr açık veren dış ticaret dengesi ve %4,1 artış gösteren birim istihdam maliyetleri olumlu ADP verisinin etkisini sınırlandırdı. Üzerine ISM İmalat Dışı Endeks'in beklentileri aşması ve fabrika siparişlerinin tahminlerin üzerinde gelmesi, görünümü iyiden iyiye bozdu. Özellikle ISM İmalat Dışı Endeks'in alt bileşeni olan "istihdam"ın 53 seviyesine yükselmesi ve "fiyatlar" endeksinin 53,4 ile yeniden büyüme eğilimine girmiş olması, Fed'e ilişkin beklentileri güçlendirmiş durumdadır.

Bugün ise gündemde önemli bir veri akışı yok. ABD'den gelecek haftalık işsizlik maaşı başvuruları dışında yurtiçinde de önemli bir veri bulunmuyor. ABD'de açıklanacak Herbalife bilançosu yakından izlenecek olup, yurtiçinde ise TUPRS; TKFEN ve VAKBN gibi önemli şirket finansalları izleniyor olacak.

Japonya, Endonezya ve Kore borsalarının kapalı olduğu Asya piyasaları hafif geri çekilmelerle işlem görüyor. Buna ek olarak ABD endeks vadelilerinin pozitif seyri ve Avrupa'nın pozitif açılış beklentisi gelişmekte olan piyasaların tepki alımlarına neden olabilir. Tüm bu gelişmeleri, ABD ham petrol fiyatlarının yükselişiyle teyid edebiliyoruz. Öte yandan USD/TL'nin 2,93'lere kadar yükselmesi ise yurtdışındaki nispeten olumlu havanın yurtiçine yansımasını engelleyerek, BIST-100'ün diğer GOP borsalarından negatif ayrışması şeklinde yansıyabilir.

İç siyasi gündemde yaşanan gelişmenin etkisi ile güne sert satıcı başlamasını beklediğimiz endekste 200 günlük (üssel) ortalama seviyesi olan 78.500'ün altında bir açılış görebiliriz. Bu seviyenin altında gevşeme eğiliminin devamı ile birlikte 77.600 ve 75.000 seviyeleri sırası ile kısa vadeli alt destekler olarak takip edilebilir.

En Çok Yükselen Hisseler

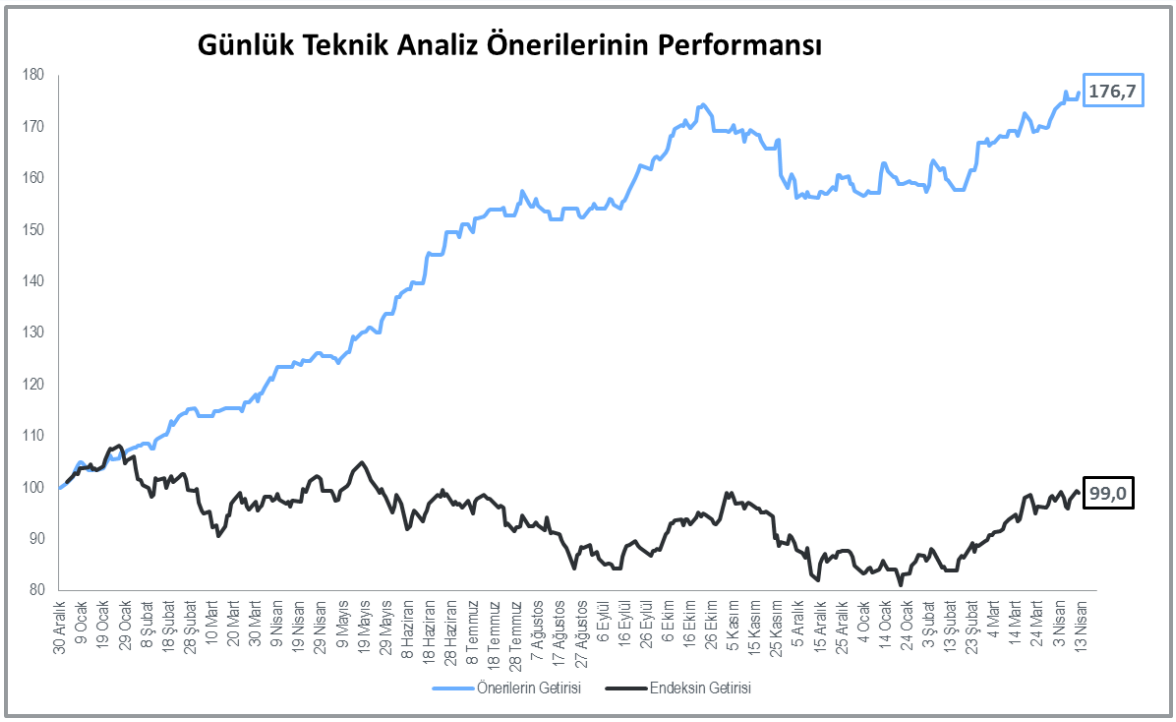
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BJKAS	5,08	6,3%	137.481.255
TSPOR	2,78	5,3%	130.819.799
TMSN	7,98	4,7%	34.262.544
RYSAS	0,75	4,2%	3.928.542
IZOCM	26,88	4,0%	796.932

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GEREL	1,71	-10,0%	12.504.856
ADESE	4,61	-8,0%	15.320.296
CCOLA	36,36	-7,9%	37.629.473
KOZAL	15,90	-6,3%	14.339.843
TCELL	11,07	-6,0%	114.290.203

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

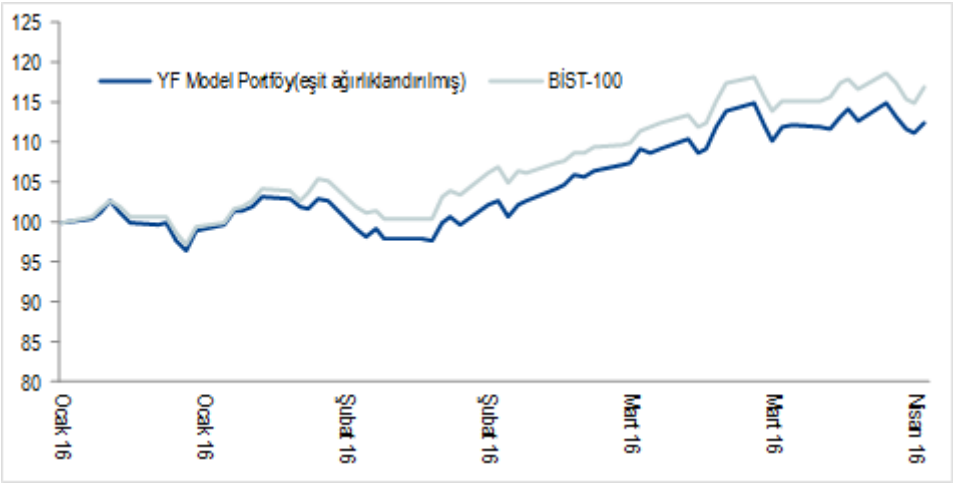
11:30 İngiltere Hizmet PMI Nis. (Bekl: 53,5)
11:30 İngiltere Bileşik PMI Nis. (Bekl: 53,2)
14:30 ABD Challanger İş Kesintileri Yıllık Nis. (Bekl: %31,7)
15:30 ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bekl: 260 Bin)
18:50 ABD Fed/Bullard konuşacak.
Türkiye DEVA, TKFEN, VAKBN ve TUPRS 1Ç16 finansalları
ABD Kellogg, Herbalife ve SunEdison 1Ç16 finansalları



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	7,78	8,06	-3,47%	**10,09**	29,7%
AKCNS	13,47	13,80	-2,39%	**18,50**	37,3%
EKGYO	2,77	2,78	-0,36%	**4,10**	48,0%
GARAN	7,93	8,14	-2,58%	**9,93**	25,2%
MGROS	18,03	18,70	-3,58%	**24,00**	33,1%
TCELL	11,07	11,78	-6,03%	**14,30**	29,2%
THYAO	6,70	6,61	1,36%	**9,30**	38,8%
TKNSA	5,43	5,58	-2,69%	**8,60**	58,4%
TOASO	22,28	22,38	-0,45%	**30,00**	34,6%
TUPRS	70,65	71,90	-1,74%	**88,00**	24,6%

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



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 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	Koordinatör	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
Hakan Tezcan	Koordinatör	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 16

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 35
Can Uz	Başekonomist	can.uz@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37

Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Dr. Nuri Sevgen	Müdür	nuri.sevgen@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
Göksel Tekiner	Müdür Yrd.	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 44
Kemal Ozan Sayın	Kıdemli Uzman	ozan.sayin@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70
Kamer Külek	Uzman Yrd.	kamer.kulek@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47

Kurumsal Finansman Bölümü

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

Varlık Yönetimi Bölümü

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

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
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
Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71		