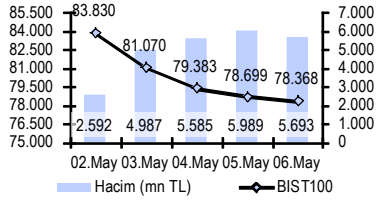




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Tüketici Güven Endeksi Nis.	40,7	41,7
Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık Mar.	0,8%	-1,2%
Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık Mar.	0,1%	0,5%
Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık Mar.	0,1%	0,5%
Türkiye	Sanayi Üretimi - Yıllık Mar.	3,8%	5,8%
Türkiye	Perakende Satışlar - Aylık Mar.	3,8%	3,6%
Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık Mar.	7,8%	7,8%
Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni May.	6,0	5,7
ABD	Fed'Euro konuşacak.		
Euro Bölgesi	ECB/Constancio konuşacak.		
Euro Bölgesi	AB Ekonomik Bakatları Yunanistan konusunu görüşecek.		
ABD	Fed İlgili Piyasa Etkileri Nis.		-2,1
ABD	Fed/Hatırlatılacak.		
Türkiye	ALBRK ve THYAO 1Ç16 finansalları		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	TLPE - Yıllık Nis.	2,3%	2,3%
Çin	ÜFE - Yıllık Nis.	-3,7%	-4,3%
Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık Mar.	-0,3%	-0,3%
Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık Mar.	1,1%	1,3%
Almanya	Cari İşlemler Dengesi Mar.	424,5 mrd	420,0 mrd
Türkiye	Çin Ticaret Dengesi Mar.	420,0 mrd	520,1 mrd
Almanya	İhracat - Aylık Mar.	0,9%	1,3%
Almanya	İhracat - Yıllık Mar.	-0,3%	0,4%
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi Mar.	-3,8 mrd TL	-3,7 mrd TL
İngiltere	Çin Ticaret Dengesi Mar.	-64,2 mrd	-64,64 mrd
ABD	NFIA & Cari İşlemler Etkileri Nis.	85,1	92,8
Türkiye	Merkez Bankası - Fed'in Fed'in politikası ve AB'deki 1Ç16 finansalları		
ABD	JOLTS İş İlanları Mar.	0,1%	-0,2%
ABD	Konvulsite Banka Day. ve Konvulsite Olmayan Banka finansalları son açıklama tarihi		
Türkiye	Yatırımcı Güveni - Yıllık Nis.	44,4	46,8
ABD	Algeria ve Fossil Group 1Ç16 finansalları		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Çin Ticaret Dengesi Mar. - Önce	46,4	46,8
İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık Mar.	0,5%	-0,3%
İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık Mar.	-4,1%	-5,5%
ABD	Avr. Bilgi Seyahat Nis.	5110,9 mrd	

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Çin Ticaret Dengesi (Bü. Bazı) Mar.	4008,0 mrd	4425,2 mrd
Almanya	Ekonomik Beklentiler Endeksi Nis.	46,2	46,7
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Aylık Mar.	0,3%	-0,3%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Yıllık Mar.	1,1%	0,8%
Euro Bölgesi	AB Ücretleri konuşacak.		
İngiltere	Merkez Bankası - Fed'in Fed'in politikası ve AB'deki 1Ç16 finansalları	0,5%	0,5%
İngiltere	BoE Vankı Aam Etkileri May.	4375 mrd	4375 mrd
İngiltere	BoE Enflasyon Raporu		
ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Yıllık Nis.	0,8%	0,2%
ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Aylık Nis.	-0,3%	-0,2%
ABD	Hatırlatılacak - Mayıs 2016'daki 7 Nis.	289 san	274 san
Rusya	Sanayi Üretimi - Aylık Mar. (Konsolide)	212,0 mrd	212,0 mrd
Rusya	Çin Ticaret Dengesi Mar.	86,0 mrd	87,4 mrd
ABD	Fed/Hatırlatılacak.		
ABD	Fed/Fluorence konuşacak.		
ABD	Fed/George konuşacak.		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Merkez Bankası (BoE) Vankı Nis.	1,5%	1,5%
Almanya	TLPE - Yıllık Nis.	-4,1%	-5,2%
Almanya	TLPE - Yıllık Nis.	-4,1%	0,1%
Almanya	OSYB Bölgesi - Dönemsel 1Ç16-Önce	0,2%	0,2%
Euro Bölgesi	OSYB Bölgesi - Yıllık Dönem	1,5%	1,3%
Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık Mar.	3,8%	
Türkiye	Çin Ticaret Dengesi Mar.		
Almanya	OSYB Bölgesi - Dönemsel 1Ç16-Önce	0,3%	0,1%
Almanya	OSYB Bölgesi - Yıllık Dönem	0,8%	1,0%
Euro Bölgesi	OSYB Bölgesi - Yıllık Dönem	0,1%	0,5%
ABD	Perakende Satışlar - Aylık Mar.	0,8%	-0,3%
ABD	Perakende Satışlar - Yıllık Mar.	0,5%	0,2%
ABD	ÜFE - Aylık Nis.	0,3%	-1,1%
ABD	ÜFE - Yıllık Nis.	0,3%	-1,1%
ABD	Çalışanlar ÜFE - Aylık Nis.	0,1%	-0,1%
ABD	Çalışanlar ÜFE - Yıllık Nis.	0,3%	1,0%
ABD	İşleme Bekleten - Aylık Mar.	0,2%	-0,1%
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi May. - Önce	89,9	89

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IZMDC	2,73	19,7%	33.570.122
GSRAY	22,20	17,2%	53.547.694
MNDRS	0,64	8,5%	13.505.140
USAS	0,43	7,5%	675.572
TEKTU	0,65	6,6%	3.722.313

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHEVA	0,26	-7,1%	122.341
TUPRS	66,65	-6,3%	285.323.849
DOHOL	0,51	-5,6%	42.381.075
ADBGR	5,22	-4,7%	95.069
TATGD	5,52	-4,5%	5.084.774

Piyasa Beklentisi

Geçen hafaya satıcılar başlayan Borsa İstanbul'da siyasi gündemin etkisi ile hafta boyunca sert satış baskısının etkili olduğu görüldü. Haftanın son gününe kadar gevşeme eğilimini sürdüren ve Cuma günü 77.209 seviyesine kadar geri çekilen BİST 100 endeksi bu seviyeden gelen zayıf tepki alımları ile sınırlı da olsa toparlandı ve haftayı %8.16 oranında değer kaybı ile 78.368 seviyesinden kapadı.

Geride bıraktığımız haftanın son işlem günü en önemli gündem maddesi ABD'nin istihdam verileri idi. Öncü göstergeler ışığında beklentilerin altında gelebileceği düşünülen Tarım Dışı İstihdam piyasaları yanıltmadı ve 200 bin kişi beklentinin altında 160 bin kişi artış gösterdi. İşsizlik oranı ise düşüş beklentilerinin aksine sabit kalarak %5 seviyesinde açıklandı. Ortalama saatlik kazançlar ise aylık bazda %0,3 yükselerek bir önceki ayla aynı büyümeyi yakaladı ve beklentileri karşıladı. Söz konusu veriler istihdam piyasasında gerilemeye işaret edince, Aralık ayına kaymış olan Fed'in sıradaki faiz artırımı hamlesinin yıl içi olasılıkları iyiden iyiyeye düştü. Ayrıca YSK'nın "tercih kaşesi" ihale haberi seçim ihtimali olarak algılanınca ilk seansta satıcılar seyreden piyasaların, istihdam verileri sonrası toparlanmaya başladığını gördük.

Cuma günü seans sonrası takip ettiğimiz önemli gündem maddesi şüphesiz S&P'den gelen kredi notu değerlendirme açıklamasıydı. S&P "BB+" olan ve yatırım yapılabilir seviyenin bir alt basamağında bulunan kredi notunu teyid etti. Ancak "negatif" olan not görünümü; ülke ve ülke dışında yükselen şiddete ve TL'deki sert değer düşmesine rağmen, ekonominin büyümeye devam etmesi nedeniyle "durağan"a yükseltti. S&P 2016'daki reel büyüme oranını %3,4 olarak tahmin ederken, bütçe açığının ise 2016-2019 yılları ortalamasının %2,4 olarak belirledi.

Haftanın önemli gündem maddeleri yurtiçinde toplanıyor. 10 Mayıs'ta konsolide banka dışı ve konsolide olmayan banka şirketlerinin son bilanço açıklama tarihi olduğundan kalan bilançoların bu hafta içerisinde tamamlanması bekleniyor. Öte yandan Pazartesi günü sanayi üretim ve perakende satışlar verisi ile Salı günü açıklanacak olan Cari İşlemler dengesi haftanın en önemli verileri olacak. Yurtdışında ise Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı ve enflasyon raporu, Cuma günü Almanya ve Euro Bölgesinin 1Ç16 öncü büyüme verileri ile ABD'den perakende satışlar, ÜFE ve Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksleri yakından izlenecek.

Bugün özelinde ise Sanayi Üretimi ve Perakende Satışlar dışında, Almanya'nın perakende satış verileri, Euro Bölgesi'nin Sentix Yatırımcı Güveni ve Fed Başkanlarından Charles Evans ile Neel Kashkari'nin konuşmaları izlenecek. ABD'de bilanço döneminin sonuna yaklaşıırken önemli bir finansal tablo açıklaması yer almazken, yurtiçinde THY'nin finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor.

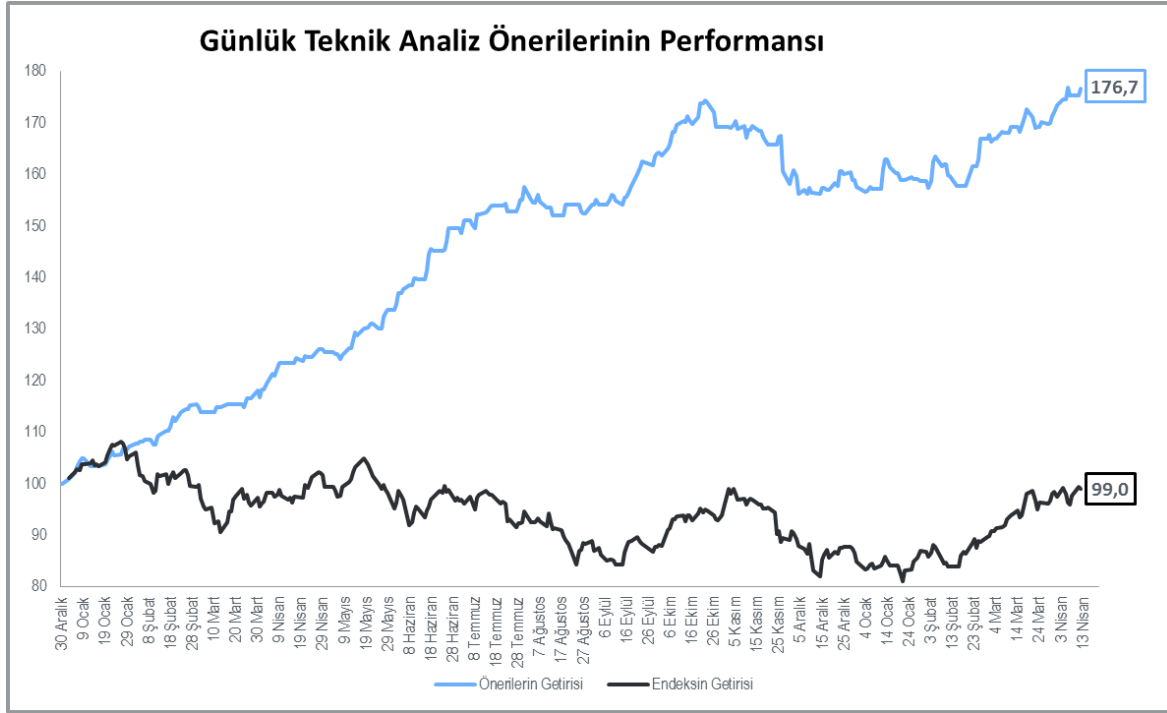
Yeni haftanın ilk fiyatlamaları ise USD/TL kurunun gevşemesine ve ABD vadeli endeksleri artışla beraber iyimser fiyatlamaların görülebileceğini gösteriyor. Cuma günü kapalı olan Asya borsaları dönüşte satış baskısı yaratsa da Altın(ons)'daki gevşemenin devamı ve petrol fiyatlarının \$46 seviyesine çıkmış olması ve Avrupa borsalarının da alıcılı açılış beklentisi, iyimserliği destekliyor.

Tepki alımları ile yeni haftaya başlamasını beklediğimiz endekste 78.800'ü gün içi ilk direnç olarak izliyoruz. Gün içi tepkinin güç kazanabilmesi için 78.800 üzerinde hareketler görülmeli. Tepki güçlendiği takdirde 79.600 ve 80.000 seviyesi ilk kısa vadeli üst dirençler olarak izlenecek. 77.200-77.600 bandı ise gün içi destekler konumunda.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

09:00 Almanya Fabrika Siparişleri-Aylık Mar. (Bekl: %0,6)
10:00 Türkiye Sanayi Üretimi-Aylık Mar. (Bekl: %0,1)
10:00 Türkiye Sanayi Üretimi-Yıllık Mar. (Bekl: %3,6)
10:00 Türkiye Perakende Satışlar-Aylık Mar. (Önck: %3,6)
11:30 Euro Bölgesi Sentix Tüketici Güveni May. (Bekl: 6)
12:10 ABD Fed/Evans konuşacak.

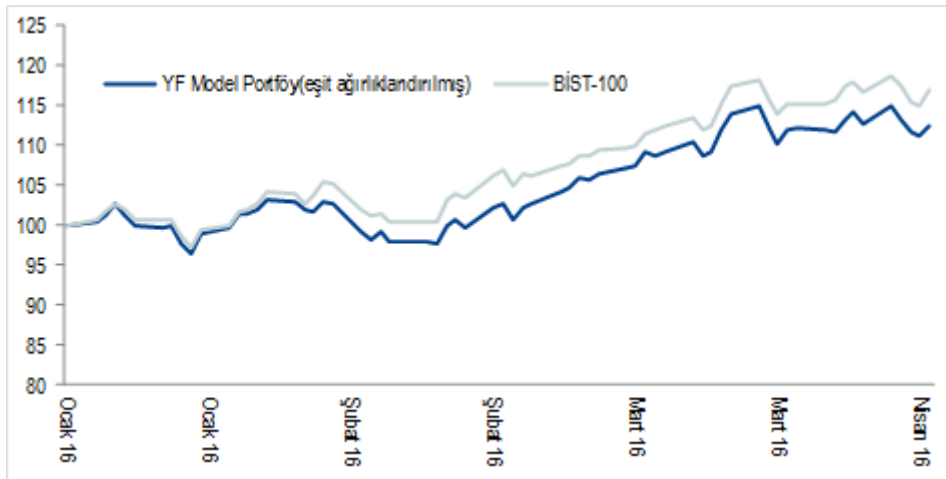
12:10 Euro Bölgesi ECB/Constancio konuşacak.
16:00 Euro Bölgesi Yunanistan konusunu görüşülecek.
17:00 ABD Fed İşgücü Piyasası Endeksi Nis. (Önck: -2,1)
20:00 ABD Fed/Kashkari konuşacak.
Türkiye ALBRK ve THYAO 1Ç16 finansalları
Rusya borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7,63	7,64	↓ -0,13%	10,09	32,2%
AKCNS	13,20	13,30	↓ -0,75%	18,50	40,2%
BIMAS	60,30	57,10	↑ 5,60%	69,00	14,4%
EKGYO	2,77	2,75	↑ 0,73%	4,10	48,0%
GARAN	7,46	7,60	↓ -1,84%	9,93	33,1%
TCELL	10,75	10,95	↓ -1,83%	14,30	33,0%
THYAO	6,65	6,65	→ 0,00%	9,30	39,8%
TKNSA	5,57	5,39	↑ 3,34%	8,60	54,4%
TOASO	22,48	22,28	↑ 0,90%	30,00	33,5%
TUPRS	66,65	71,15	↓ -6,32%	88,00	32,0%

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

9 Mayıs 2016

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 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 korunmamasından, 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		