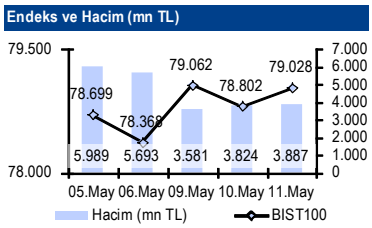
YATIRIM 40YIL FİNANSMAN

Günlük Bülten

12 Mayıs 2016



Haftalık Ajanda

09 Mayıs 2016 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	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.		3.5%
Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık Mar.		7.9%
Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni May.	6.0	5.7
ABD	Fed Evans konuşacak.		
Euro Bölgesi	ECB Constancio konuşacak.		
Euro Bölgesi	AB Ekonomi Bakanları Yunanistan konusunu görüşecek.		
ABD	Fed İtgüccü Piyasası Endeksi Nis.		-2.1
ABD	Fed Kashkari konuşacak.		
Türkiye	ALBRK ve THYAO 1Ç16 finansalları		
	Rusya borsası tatil		

10 Mayıs 2016 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	TÜFE - Yıllık Nis.	2.3%	2.3%
Çin	ÜFE - Yıllık Nis.	-3.7%	-4.3%
Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık Mar.	-0.2%	-0.5%
Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık Mar.	1.1%	1.3%
Almanya	Cari İşlemler Dengesi Mar.	€24.5 mr	€20.5 mr
Almanya	Dış Ticaret Dengesi Mar.	€20.6 mr	€20.3 mr
Almanya	İhracat - Aylık Mar.	0.0%	1.3%
Almanya	İthalat - Aylık Mar.	-0.3%	0.4%
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi Mar.	-3.85 mr TL	-1.79 mr TL
İngiltere	Dış Ticaret Dengesi Mar.	-£4.2 mr	-£4.84 mr
ABD	NFIB İş Dünyası İyimserlik Endeksi Nis.	93.1	92.6
ABD	Toptan Stoklar - Aylık Mar.	0.1%	-0.5%
ABD	JOLTS İş İmkanları Mar.		5.44 mn
Türkiye	Konsolide Banka Dış ve Konsolide Olmayan Banka finansalların son açıklanma tarihi		
Türkiye	TSKRB, BOYP, DOHOL, TRGYO, PGSUS ve ANACM 1Ç16 finansalları		
ABD	Allergan ve Fossil Group 1Ç16 finansalları		

11 Mayıs 2016 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Öncü Göstergeler Endeksi Mar.-Öncü	96.4	96.8
İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık Mar.	0.5%	-0.3%
İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık Mar.	-0.4%	-0.5%
ABD	Aylık Bütçe Beşeri Nis.	$118.0 mr	

12 Mayıs 2016 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı) Mar.	¥908.0 mr	¥425.2 mr
Japonya	Ekonomik Beklentiler Endeksi Nis.	46.2	46.7
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Aylık Mar.	0.0%	-0.8%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Yıllık Mar.	1.1%	0.8%
Euro Bölgesi	AB Juncker konuşacak.		
İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı	0.50%	0.50%
İngiltere	BoE Varlık Alım Hedefi May.	£375 mr	£375 mr
İngiltere	BoE Enflasyon Raporu		
ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık Nis.	0.6%	0.2%
ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık Nis.	-5.3%	-6.2%
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 7 May.	265 bin	274 bin
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları 30 Nis.		2121 bin
Rusya	Dış Ticaret Dengesi Mar.	$8.0 mr	$7.4 mr
ABD	Fed Mester konuşacak.		
ABD	Fed Rosengren konuşacak.		
ABD	Fed George konuşacak.		

13 Mayıs 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore	Merkez Bankası (BoK) Faiz Kararı		1.50%
Almanya	TÜFE - Aylık Nis.	-0.4%	-0.2%
Almanya	TÜFE - Yıllık Nis.	-0.1%	0.1%
Almanya	GSYH Büyüme - Çeyreksel 1Ç16-Öncü	0.6%	0.3%
Almanya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 1Ç16-Öncü	1.5%	1.3%
Türkiye	Sanayi Ciro Endeksi Mar.		3.8%
Türkiye	Dış Ticaret Endeksleri Mar.		
İtalya	GSYH Büyüme - Çeyreksel 1Ç16-Öncü	0.3%	0.1%
İtalya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 1Ç16-Öncü	0.9%	1.0%
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Çeyreksel 1Ç16-Öncü	0.6%	0.6%
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 1Ç16-Öncü	1.6%	1.6%
ABD	Perakende Satışlar - Aylık Nis.	0.8%	-0.3%
ABD	Perakende Satışlar (Oto. Hariç) - Aylık Nis.	0.5%	0.2%
ABD	ÜFE - Aylık Nis.	0.3%	-0.1%
ABD	ÜFE - Yıllık Nis.	0.3%	-0.1%
ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık Nis.	0.1%	-0.1%
ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık Nis.	0.9%	1.0%
ABD	İşletme Stokları - Aylık Mar.	0.2%	-0.1%
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi May.-Öncü	89.9	89

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NUGYO	4,89	10,6%	43.668.769
SELEC	2,86	9,6%	13.976.382
DGGYO	3,77	7,1%	2.597.178
GENTS	1,33	6,4%	2.760.238
SODA	4,76	6,0%	22.113.578

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
PARSN	8,10	-6,8%	3.122.633
DGATE	20,06	-5,6%	2.633.644
TUKAS	1,60	-5,3%	2.099.094
GLYHO	1,61	-5,3%	3.005.874
HEKTS	3,72	-4,4%	3.088.190

Piyasa Beklentisi

Dün açılış sonrasında 78.570'e kadar geri çekilen BİST 100 endeksi günün ikinci yarısında güçlenen alımlar ile toparlandı ve günü %0.29 oranında değer kazanımı ile 79.027'den kapadı. Bankacılık endeksinin %0.71 oranında yükseliş ile kapandığı günde, sanayi endeks %0.63 oranında değer kazandı. Dolar/TL ise güçlü açılış ile birlikte 2.9715'e kadar yükselişi sonrasında gün içinde yaşanan satışlar ile geriledi ve 2.9545'den kapandı.

Veri gündemi açısından oldukça zayıf bir günü geride bıraktık. Yurtiçinde önemli bir veri akışı bulunmayan günde yurtdışında da İngiltere sanayi üretimi ve ABD'nin Nisan ayı aylık bütçe beyanı açıklandı. İngiltere'de sanayi üretimi aylık bazda %0,3 yükselişle %0,5'lik beklentiyi karşılayamazken, ABD'de bütçe $106 mlr fazla vererek tahminler dahilinde geldi. Yurtiçinde önemli bir veri olmamasına karşın vize muafiyetine ilişkin açıklamalar yakından izlendi.

Nispeten daha yoğun bir veri akışının takip edileceği günde yurtiçinde makroekonomik veri bulunmuyor. Öte yandan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, saat 13:30'da MİT Müsteşarı Hakan Fidan'ı, 15:15'te de Başbakan Ahmet Davutoğlu'nu ayrı ayrı kabul edecek. Siyasi risk priminin fiyatlamalarda kendini daha fazla hissettirdiği bu dönemde söz konusu görüşmelerden çıkacak mesajlar, piyasalarda oynaklığı artırabilir.

Yurtdışı verilerde ise İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) toplantısı ön planda yer alıyor. BoE'nin %0,5 olan faizlerde ve £375 mlr olan varlık alım programında herhangi bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Bu nedenle küresel piyasalar saat 14:00'daki kararla beraber açıklanacak olan Enflasyon Raporu'ndan çıkacak mesajlara ve 14:30'da Başkan Mark Carney'in yapacağı açıklamalara odaklanacak. Bunun dışındaki önemli veriler ise saat 12:00'daki Euro Bölgesi sanayi üretimi ve 15:30'daki ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları olacak. Saat 18:00'da Cleveland Fed başkanı Loretta Mester, 18:45'de Boston Fed başkanı Eric Rosengren ve 20:30'da Kansas Fed başkanı Esther George konuşacak. 3 üyenin de, FOMC'de oy haklarının bulunması, açıklamalarından çıkacak mesajlara daha çok odaklanılmasına neden olacak.

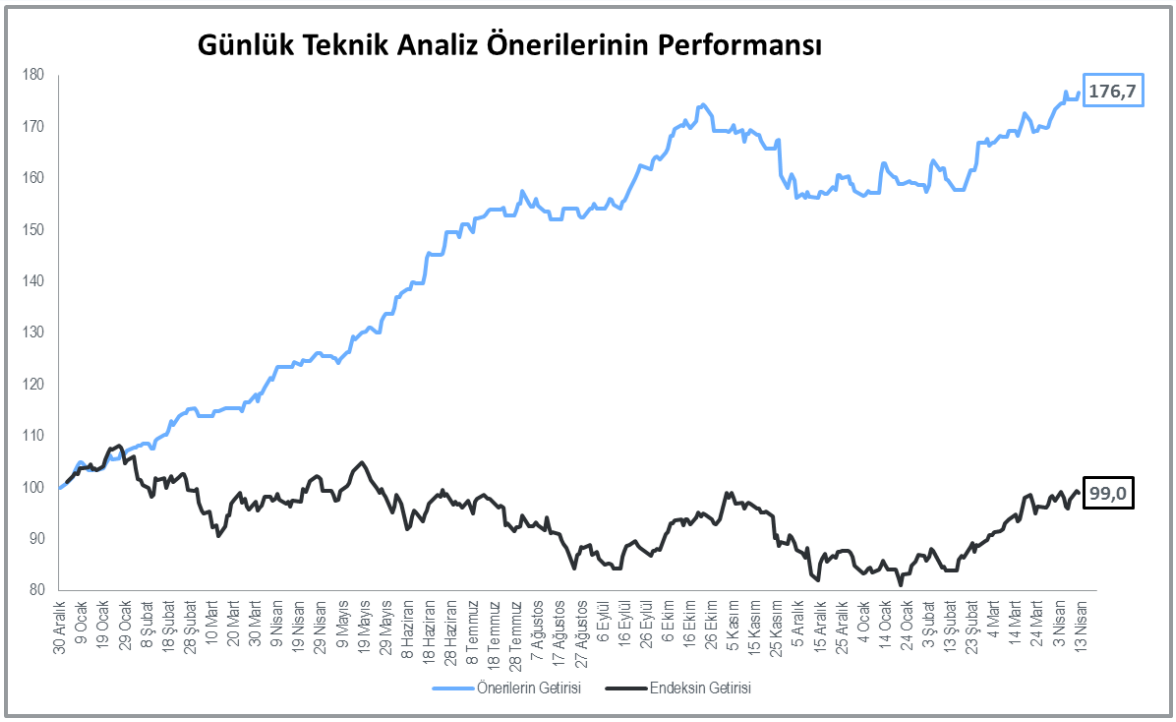
Küresel fiyatlamalar yeni güne bakışı bir miktar olumsuz tarafta tutuyor. Yatay seyreden USD/TL kuruna rağmen, büyük Asya borsalarındaki hafif satıcılı seyir ve ABD vadelilerindeki geri çekilmelere ek olarak Avrupa borsalarının da düşüşle açılması bekleniyor. Brent petroldeki $47 seviyelerine kadar yükseliş, negatif etkiyi sınırlayabilecek katalizör olarak karşımıza çıkacaktır.

Hafif satıcılı açılış beklediğimiz endekste 78.300-79.400 bandı ilk destek-direnç seviyeleri olarak izlenecek. Yön konusunda kararsız bir seyir izleyen endekste destek dirençlerin önemi iyiden iyiye artmış durumdadır. Destek ve dirençlerden kırıldığı yönde hareketin hız kazanmasını beklediğimiz endeksin açılışında, 78.300'ün üzerinde tutunma çabası ve tepki denemeleri görebiliriz. Söz konusu desteğin altında ise baskı artabilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

09:00 Almanya Toptan Satış Fiyat End. – Aylık Nis. (Ö: %0,3)
12:00 Euro Bölgesi Sanayi Üretimi – Aylık Mar. (Bekl: %0,0)
12:15 Euro Bölgesi ECB/Juncker konuşacak.
14:00 İngiltere BoE Faiz Kararı (Bekl: %0,5 – Sabit)
14:00 İngiltere BoE Varlık Alım Programı (B: £375 mlr – Sabit)
14:00 İngiltere BoE Enflasyon Raporu
14:30 İngiltere BoE/Carney konuşacak.
15:30 ABD İthalat Fiyat End. – Aylık Mar. (B: %0,6)
15:30 ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bekl: 270 Bin)
18:00 ABD Fed/Mester konuşacak.
18:45 ABD Fed/Rosengren konuşacak.
20:30 ABD Fed/George konuşacak.

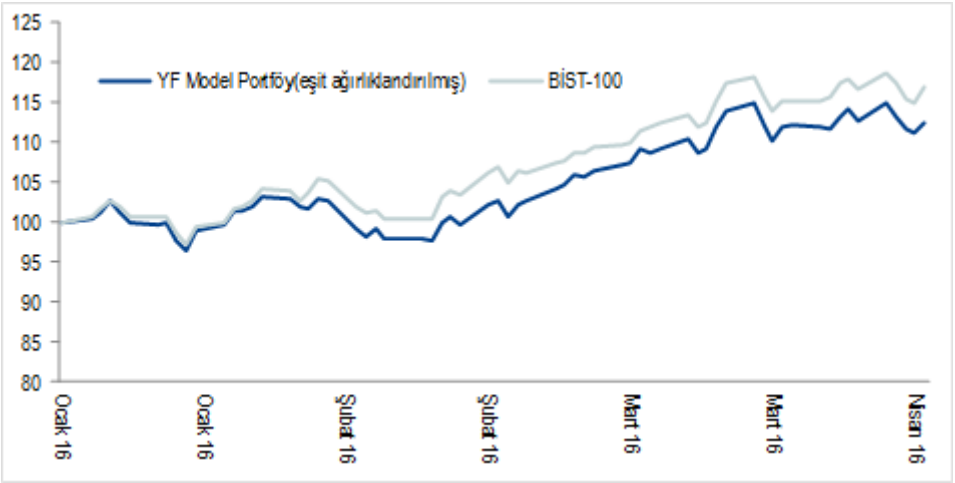
12 Mayıs 2016



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	7,73	7,66	0,91%	**10,09**	30,5%
AKCNS	12,82	12,97	-1,16%	**18,50**	44,3%
BIMAS	59,60	60,00	-0,67%	**69,00**	15,8%
EKGYO	2,78	2,78	0,00%	**4,10**	47,5%
GARAN	7,58	7,55	0,40%	**9,93**	31,0%
TCELL	10,89	11,20	-2,77%	**14,30**	31,3%
THYAO	6,62	6,65	-0,45%	**9,30**	40,5%
TKNSA	5,63	5,59	0,72%	**8,60**	52,8%
TOASO	22,04	22,14	-0,45%	**30,00**	36,1%
TUPRS	67,80	67,65	0,22%	**88,00**	29,8%

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



YATIRIM 40YIL
FİNANSMAN

Yatırım Finansman Menkul Değerler **12 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 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		