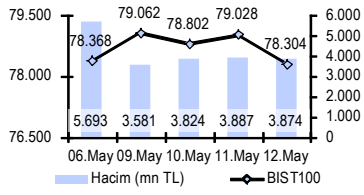


## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Tüketici Güven Endeksi Nis.	40,7	41,7
Almanya	Fabrika Satışları - Aylık Mar.	0,8%	-1,2%
Almanya	Fabrika Satışları - Yıllık Mar.	0,1%	0,3%
Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık Mar.	-0,2%	-0,2%
Türkiye	Sanayi Üretimi - Yıllık Mar.	3,8%	5,8%
Türkiye	Perakende Satışlar - Aylık Mar.	3,8%	3,8%
Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık Mar.	7,9%	7,9%
Euro Bölgesi	Serbest Yatırımlar Güvencü May.	0,0	0,7
ABD	Fed Etkin konuşacak		
Euro Bölgesi	BCR Convergence konuşacak		
Euro Bölgesi	AB Ekonomik Beklenen Tutarlarının konusunu görüşecek		
ABD	Fed İlgili Piyasalar Beklenen Nis.		-2,1
ABD	Fachthandeln konuşacak		
Türkiye	ALBRK ve THYAO 12/16 İnançları		

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%	-0,2%
Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık Mar.	1,3%	1,3%
Almanya	Çat İşletim Değişim Mar.	426,5 mrd	420,0 mrd
Türkiye	Çin Ticaret Değişim Mar.	620,5 mrd	620,0 mrd
Almanya	İnvest - Aylık Mar.	0,3%	1,3%
Almanya	İnvest - Yıllık Mar.	-0,2%	0,4%
Türkiye	Çin İşletim Değişim Mar.	-3,88 mrd TL	-7,79 mrd TL
İngiltere	Çin Ticaret Değişim Mar.	-64,2 mrd	-64,8 mrd
ABD	NFPA 3 Çeyrek İşletim Endeksi Nis.	80,1	80,0
ABD	Ticaret Dövizler - Aylık Mar.	-0,2%	-0,2%
ABD	JOLTS İş İhtimaleri Mar.	5,4 mrd	
Türkiye	Konutla Satılan Çift ve Konutla Satılmayan Barınakların son açıklama tarihi		
Türkiye	TÜSİSİ, SİYİSİ, ÇİSİSİ, TİSİSİ ve AİSİSİ 12/16 İnançları		
ABD	Algerien ve Fossil Group 12/16 İnançları		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Öznel Üretimi Beklenen Nis. - Ocak	98,4	98,4
İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık Mar.	0,5%	-0,2%
İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık Mar.	-4,4%	-0,8%
ABD	Aylık Döviz Bakiyesi Nis.	81,0 mrd	

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Çin Ticaret Değişim Mar.	400,0 mrd	442,2 mrd
Almanya	Ekonomik Beklenen Nis.	40,2	40,7
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Aylık Mar.	0,2%	-0,2%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Yıllık Mar.	1,1%	0,8%
Euro Bölgesi	AB Üçüncü Konuşacak		
İngiltere	Merkez Bankası Bülteni - Ocak Kararı	0,50%	0,50%
İngiltere	Büfe Yıllık İnceleme May.	0,7%	0,7%
İngiltere	Büfe Çeyreklik İnceleme	0,7%	0,7%
ABD	İnvest Fiyat Endeksi - Aylık Nis.	0,8%	0,2%
ABD	İnvest Fiyat Endeksi - Yıllık Nis.	-0,2%	-0,2%
ABD	İnvest İşletim İnceleme - Yıllık Nis.	274 mrd	274 mrd
ABD	Denetim Etkin İşletim İnceleme - 30 Nis.	295 mrd	292 mrd
Türkiye	Çin Ticaret Değişim Mar.	88,0 mrd	87 mrd
ABD	Fed Etkin konuşacak		
ABD	Fed George konuşacak		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Merkez Bankası Bülteni - Ocak Kararı	1,00%	
Almanya	TÜFE - Yıllık Nis.	-0,4%	-0,2%
Almanya	TÜFE - Yıllık Nis.	-0,1%	0,1%
Almanya	GSYH Büyüme - Çeyreklik 12/16-Öncü	0,3%	0,3%
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Yıllık Endeksi 12/16-Öncü	1,0%	1,3%
Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık Mar.	3,8%	
Türkiye	Çin Ticaret Değişim Mar.	0,3%	0,1%
Almanya	GSYH Büyüme - Çeyreklik 12/16-Öncü	0,9%	1,0%
Almanya	GSYH Büyüme - Yıllık Endeksi 12/16-Öncü	0,8%	0,8%
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Yıllık Endeksi 12/16-Öncü	1,8%	1,8%
ABD	Perakende Satışlar - Aylık Mar.	0,8%	-0,2%
ABD	Perakende Satışlar - Yıllık Mar.	0,2%	0,2%
ABD	ÜFE - Aylık Nis.	0,2%	-0,1%
ABD	ÜFE - Yıllık Nis.	0,2%	-0,1%
ABD	Çeyreklik ÜFE - Aylık Nis.	0,1%	-0,1%
ABD	Çeyreklik ÜFE - Yıllık Nis.	0,0%	1,0%
ABD	İşletim Beklenen - Aylık Mar.	0,2%	-0,1%
ABD	Michigan Üretimi Beklenen May. - Ocak	88,9	88

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ETİYAT	0,64	18,5%	1.455.846
EUYO	0,57	9,6%	1.463.081
IHLAS	0,22	4,8%	461.653
EUHOL	0,51	4,1%	1.291.630
EUKYO	0,52	4,0%	1.203.157

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NUGYO	4,60	-5,9%	11.161.627
DGGYO	3,60	-4,5%	4.840.118
OZKGY	2,25	-4,3%	758.222
EREGL	4,37	-4,2%	106.793.233
KORDS	5,77	-4,0%	22.612.438

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NUGYO	4,60	-5,9%	11.161.627
DGGYO	3,60	-4,5%	4.840.118
OZKGY	2,25	-4,3%	758.222
EREGL	4,37	-4,2%	106.793.233
KORDS	5,77	-4,0%	22.612.438

## Piyasa Beklentisi

Dün günün ilk yarısında etkili olan pozitif havanın etkisi ile 79570'e kadar yükselen BİST 100 endeksi günün son saatlerinde güçlenen satışlarla değer kaybetti ve %0.92 oranında düşüş ile 78.304'den kapadı. Sanayi sektör hisselerinde günün genelinde daha zayıf bir seyir görüldü. Sanayi endeksi %1.21'lik değer kaybı ile günü tamamlarken, bankacılık endeksi ise %0.73 oranında düşüş ile kapandı Dolar/TL ise 2.9405'e kadar geri çekilmesine rağmen kapanışta gelen atakla toparlandı ve 2.9515 seviyesinden kapandı.

Dün piyasaların yakından takip ettiği makroekonomik veriler, 12:00'da Euro Bölgesi'nin sanayi üretimi, İngiltere Merkez Bankası (BoE)'nin toplantısından çıkan kararlar ve ABD'den gelen haftalık işsizlik maaşı başvuruları oldu. Euro Bölgesi Sanayi Üretimi Mart'ta -%0,8 oldu ve ilk çeyrekte %0,9 seviyesinde gerçekleşti. Paskalya etkisinin de görüldüğü veri, ECB'nin kredi büyümesini teşvik edecek politikalara devam edebileceğini gösterdi. ABD'den gelen haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise 294 bin kişi ile oldukça sert şekilde beklentileri aştı ve 2015 Şubat'tan bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Böylece TDİ ile beraber sektöre uğrayan ABD istihdam piyasasına ilişkin öncü sinyaller negatif gelmeye devam etti.

Fed Başkanları'nın açıklamalarında ise ağırlıklı olarak faiz artırımını destekleyen açıklamalar geldi. Mester, enflasyondaki gelişmenin ve son verilerin "cesaret verici" olduğunu ve "belirsizliği felç etmemesi gerektiğini" ifade ederken, Rosengren makroekonomiye ilişkin iyimser beklentilerde bulundu. Rosengren, faiz artırma ihtimalinin piyasa fiyatlamalarından daha yüksek olduğuna işaret etti. Esther George ise şu anda yer alan oranların mevcut ekonomik koşullar açısından "çok düşük olduğunu" ifade etti. 3 üyenin de bu yılın FOMC toplantılarında oy hakkı bulunuyor. Fed Başkanı Yellen ise yaptığı yazılı açıklamada, "negatif faiz"i göz ardı etmediğini ancak bunun son çare olduğunu vurguladı.

BoE ise toplantısında %0,5 faiz oranında ve aylık £375 mlr büyüklüğündeki varlık alım programında değişiklik yapmadı ve karar oybirliği ile alındı. Banka ise Brexit referandumu öncesinde bu yılla ilişkin büyüme tahminini %2,2'den %2'ye çekerken, yapılan açıklamada, "Brexit fonlama maliyetlerini artırır, sermaye akışı zarar görür" ifadelerine yer verildi. Brexit'in bankanın tahminlerine yönelik en belirgin risk olduğu ifade edildi. BoE Başkanı Carney'in açıklamalarında ise Brexit'in olası risklerine değinildi.

Dün gerçekleşen Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile MİT Müsteşarı Hakan Fidan ve Başbakan Ahmet Davutoğlu'nun ayrı ayrı görüşmelerinden dikkate değer bir mesaj henüz yansımada. Öte yandan dün Sancaktepe'de askeri bölgenin yakınında gerçekleşen saldırı ve gece saatlerinde Diyarbakır'da yaşanan patlama, iç güvenlik riskinin artırıcı etki yaptı.

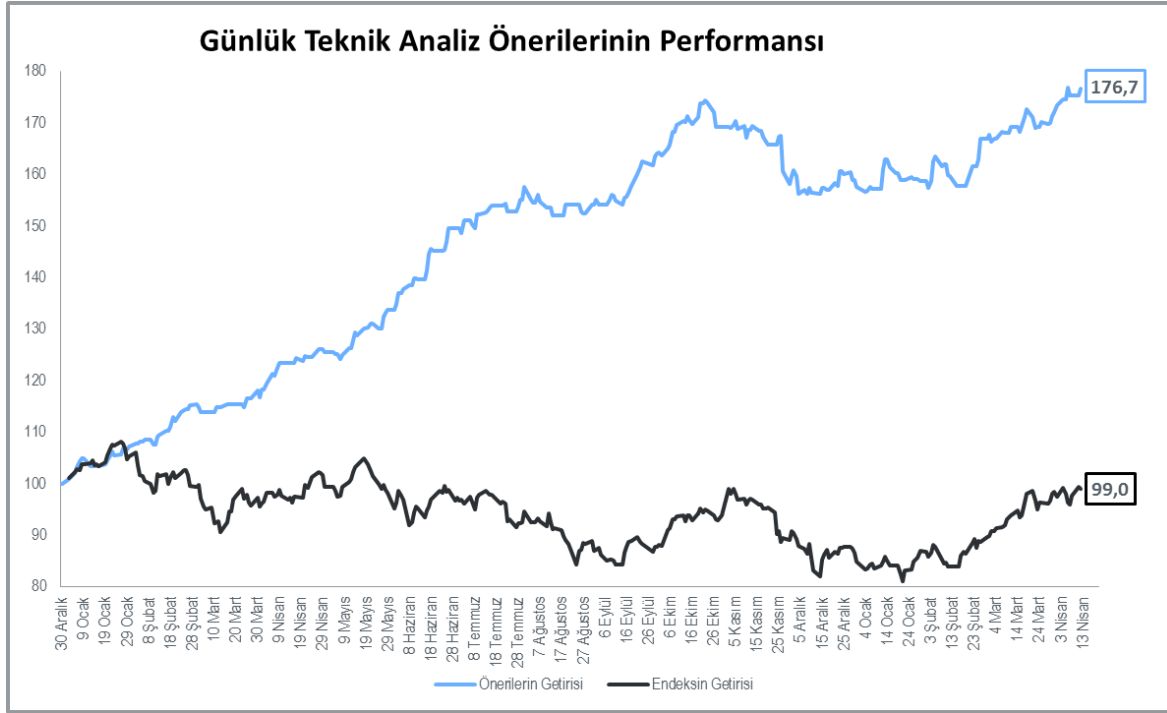
Yeni günde ise yurtiçinde Saat 10:00'da sanayi ciro endeksi ve dış ticaret endeksleri açıklanacak. ABD tarafında saat 15:30'daki perakende satışlar ve ÜFE verilerinin yakından izleneceği günde saat 17:00'da açıklanacak olan işletme stokları ve Michigan tüketici güven endeksi dikkatle takip edilecek. Öte yandan 09:00'da Almanya'nın ve 12:00'da Euro Bölgesi'nin öncü büyüme verileri de Euro/Dolar paritesinde seyri belirleyecek unsurlar olarak karşımıza çıkıyor.

Haftanın son işlem gününde açılış fiyatlamaları, satış baskısının etkili olacağına net şekilde işaret ediyor. Çin'deki yatay seyir dışında Asya borsaları ve ABD endeks vadeliilerinin satıcı seyrine ek olarak Avrupa borsalarında da satış bekleniyor. İç güvenlik riskindeki artış ve Fed başkanlarının faiz artışı vurgusuyla beraber değerlendirilen USD kurundaki değişiklikler, 94 seviyesi üzerindeki Dolar endeksi (DXY) ve 1,14'ün altına sarkan Euro/Dolar paritesinde kendini gösteriyor. TL'nin de USD'deki bu değerlendirilmeden nasibini aldığı günde 2,96 üzerindeki hareketleri, olumsuz havayı destekler niteliktedir.

Teknik anlamda satıcı başlangıç ile beraber 78.000 desteğini izliyor olacağız. Bu desteğin altında bir açılış sonrası yeniden üzerine çıkılmaması halinde gevşeme eğilimi sürebilir. Olası çekilmelerde 77.500 ve 77.200 bandı alt destek konumunda izlenecektir. 78.900 ise ilk direnç seviyesi olarak karşımıza çıkıyor.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

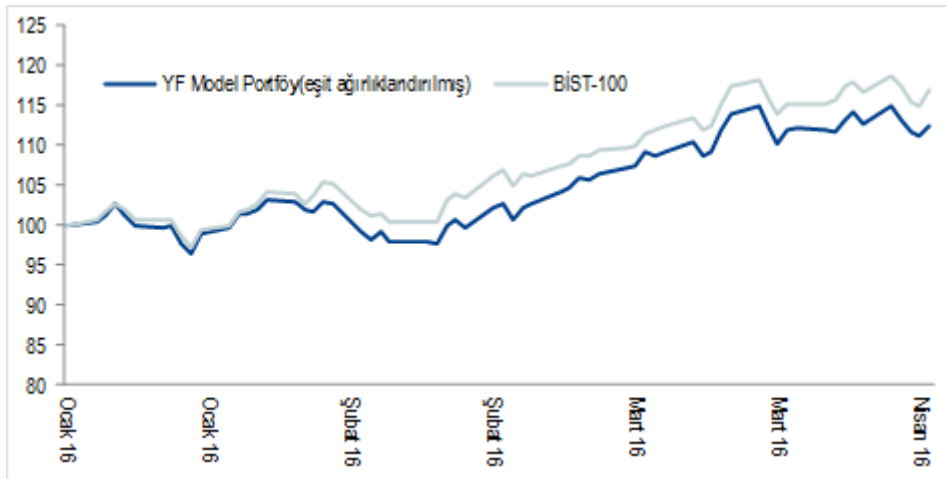
09:00 Almanya TÜFE - Aylık Nis. (Bekl: -%0,4)	15:30 ABD Çekirdek ÜFE-Aylık Nis. (Bekl: %0,3)
09:00 Almanya GSYH Büyüme - Yıllık 1Ç16-Öncü (B: %1,5)	17:00 ABD İşletme Stokları - Aylık Mar. (Bekl: %0,2)
12:00 Euro Bölgesi GSYH Büyüme-Yıllık 1Ç16-Öncü (B: %1,6)	17:00 ABD Michigan Tük. Güv. End. May-Öncü (B: 89,9)
15:30 ABD Perakende Satışlar-Aylık Nis. (Bekl. %0,8)	23:00 ABD Fed/Williams konuşacak.
15:30 ABD ÜFE-Aylık Nis. (Bekl: %0,3)	



### Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7,70	7,73	↓ -0,39%	10,09	31,0%
AKCNS	12,97	12,82	↑ 1,17%	18,50	42,6%
BIMAS	59,20	59,60	↓ -0,67%	69,00	16,6%
EKGYO	2,76	2,78	↓ -0,72%	4,10	48,6%
GARAN	7,51	7,58	↓ -0,92%	9,93	32,2%
TCELL	10,95	10,89	↑ 0,55%	14,30	30,6%
THYAO	6,41	6,62	↓ -3,17%	9,30	45,1%
TKNSA	5,85	5,63	↑ 3,91%	8,60	47,0%
TOASO	21,92	22,04	↓ -0,54%	30,00	36,9%
TUPRS	66,05	67,80	↓ -2,58%	88,00	33,2%

\* 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 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.

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		