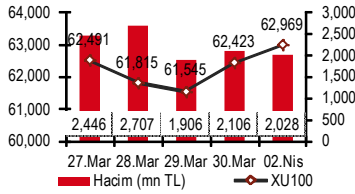




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

02 Nisan Pazartesi

TR GSYH, 4. Çeyrek
TR İmalat PMI, Mart
Almanya İmalat PMI, nihai, Mart
Euro Böl. İmalat PMI, nihai, Mart
Euro Böl. İşsizlik, Şubat
ABD ISM İmalat Endeksi, Mart

03 Nisan Salı

TR TÜFE, Aylık, Mart
TR TÜFE, Yıllık, Mart
TR ÜFE, Aylık, Mart
TR ÜFE, Yıllık, Mart
ABD Fabrika Siparişleri, Şubat

04 Nisan Çarşamba

TR Hazine Piyasa borçlanması
TR TCMB Fiyat geliş. raporu, Mart
Almanya Hizmetler PMI, nihai, Mart
Euro Böl. Hizmetler PMI, nihai, Mart
Euro Böl. Perakende Satışlar, Şubat
Almanya Sanayi Siparişleri, Şubat
AMB Faiz kararı, Nisan
ABD ADP özel istihdam verisi, Mart
ABD ISM hizmetler endeksi, Mart

05 Nisan Perşembe

İngiltere Sanayi üretimi, Şubat
Almanya Toplam sanayi üre., Şubat
BOE faiz kararı, Nisan
ABD İşsizlik maaşı başvuruları

06 Nisan Cuma

TR TCMB Beklenti ank., TÜFE, Nisan
ABD Tarım dışı istihdam, Mart
ABD İşsizlik oranı, Mart

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ALYAG	2.40	13.7%	20,045,174
GLYHO	1.32	9.1%	23,122,815
ARMDA	2.10	6.6%	1,675,092
YUNSA	4.39	5.5%	3,112,951
BIZIM	25.60	5.1%	13,089,873

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DYOBY	1.48	-10.8%	41,719,432
DGZTE	1.89	-4.5%	498,697
GSRAY	238.00	-4.2%	73,332,683
FENER	50.75	-3.8%	22,554,660
MRSHL	58.00	-3.7%	9,032,878

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz haftayı %1.64 değer artışıyla kapatan ve yurt dışı piyasalardan olumlu yönde ayrıışan İMKB-100 Endeksi, bu haftaya da %0.88 yükselerek başladı ve olumlu yöndeki ayrıışmasını sürdürdü. Sanayi Endeksi'nin %0.18 artış kaydettiği günde Banka Endeksi %1.98 oranında değer kazanarak yükselişi destekledi.

PMI verileri dün Çin'de ve Almanya'da beklentilerin üzerinde, Euro bölgesinde ise beklentilere paralel geldi. Bu nedenle gün boyunca DAX Endeksi dışında yurt dışı piyasalarda olumlu bir seyir gözlenmedi. Özellikle bankacılık sektörü hisseleri ABD ISM imalât verisi öncesinde Almanya'da %1.50, ABD'de ise %1.15 oranında kayıptaydı. İMKB-100 Endeksi ise veri öncesinde %0.04 ekside işlem görmekteydi.

Saat 17:00'de açıklanan söz konusu verinin ardından ise yurt dışı senedi piyasalarındaki satıcıyı seyir yön değiştirdi. Ekside veya yatay işlem gören borsalar artıya geçerken, artıda olanlar ise kazanımlarını artırdı. Hemen tüm borsalarda %1.00-%1.85 arasında yükselişler gözlemlendi. Rusya borsası %0.56 eksiden, %0.67 artıya geçerken, en dramatik yükselişleri ise saat 17:00 itibarıyla yatay işlem görmekteyken günü sırasıyla %1.14, %1.58 ve %1.85 oranında değer artışıyla tamamlayan Fransa, Almanya ve İngiltere borsaları sergiledi.

Veri öncesinde 122 doların altında işlem gören Brent petrol fiyatı, veri sonrasında 124.75 dolara %2.25 oranında sıçrarken, parite de 1.3285'den 1.3340'a kadar yükseldi. Bugün petrol fiyatları 125 dolardan, parite ise 1.3338'den işlem görüyor.

Bugün Japon Yen'inin USD karşısında değer kazanması nedeniyle %0.61 ekside işlem gören Nikkei Endeksi dışında **Asya** borsalarında ortalama %0.80 civarında değer artışları olduğu gözleniyor. Çin'de dün açıklanan olumlu imalât PMI verisinin ardından bugün de servis sektörü PMI verisinin olumlu gelmesi bunda etkili oluyor. **ABD vadeli** yatay seyrediyor (yurt içi piyasaların kapandığı saate göre ortalama %0.40 artıda). **Avrupa borsalarının** ise yatay açılması bekleniyor. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde dün 7 baz puan yükselerek %9.38'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.35-%9.36 bandından geçiyor.

Endeksin yükselerek açılmasının ardından 63.500 seviyesinde kâr satışları gözlenebileceğini düşünüyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler	
10:00 TR TÜFE, Aylık, Mart (Bek: %0,61, YF: 0,65) 10:00 TR TÜFE, Yıllık, Mart 10:00 TR ÜFE, Aylık, Mart (Bek: %0,75, YF: 0,75) 10:00 TR ÜFE, Yıllık, Mart	17:00 ABD Fabrika sip., Şubat (Bek: %1,20)

Piyasalarda Gelişmeler

- Başbakan Tayyip Erdoğan: Büyümede Çin'den sonra ikinci olduk. Bu muhteşem sonucu elde etmemizde katkısı olan herkese teşekkür ediyorum. * **Milliyet**
- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan: Avrupa bize hayret ve gıptayla bakıyor. * **Milliyet**
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: Yumuşak iniş devam ediyor. * **Hürriyet**
- Geçen yıl kişi başına milli gelir 10,444 dolara yükseldi, kriz öncesini geçti. * **Hürriyet**
- Zamlar TÜFE'yi 0,5-0,6 puan artırır. * **Milliyet**
- TCMB: Petrol fiyatı ile enflasyon riski canlı kalıyor. * **Haber Türk**
- İran, Türkiye'ye fahiş fiyattan gaz satmaya başladı. İran'a 1,000 m3 doğalgaz için ödenen para 500 doları geçti. * **Zaman**

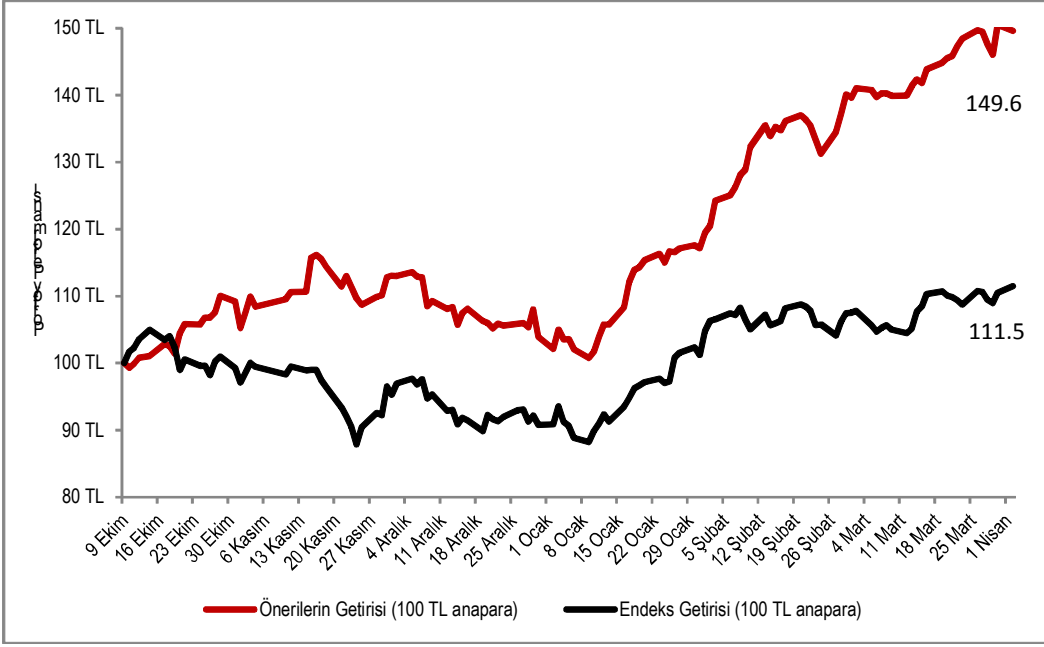
Şirket ve Sektör Haberleri

- **Başbakan Erdoğan:** Kentsel dönüşüm için gerekirse gidip evleri yıkacağız. * **Hürriyet**
- **Geçen yıl hiçbir sektör daralmadı. En hızlı büyüyen sektör %13,4 ile mali aracılık hizmetleri oldu.** * **Sabah**
- **Sağlık Bakanı sinyali verdi: Sigara gibi alkolle de mücadele etmeliyiz.** * **Haber Türk**
- **Doğalgaza %15 daha zam gelebilir.** * **Haber Türk**
- **Sanayi Bakanı Nihat Ergün: Yeni teşvik sistemi büyük ihtimalle 5 Nisan'da açıklanacak.** * **Dünya**
- **Deniz Emeklilik, Metlife Emeklilik ve Hayat oldu. MetLife'in Türkiye'deki diğer şirketi American Life Hayat Sigorta ile birleşme sürecinin de Haziran'da tamamlanması bekleniyor.** * **Dünya**
- **AKP ekonomi yönetimi 50'ye yakın akaryakıt dağıtım şirketinin yer aldığı piyasada, fiyatları beşinin belirlediğini tespit etti. Rekabet Kurulu'ndan yapının incelenmesini istedi.** * **Zaman**
- **ABD'li Energy Allied Int., Manisa'nın Soma ilçesinde kömürden gaz elde etmek için 2 milyar dolarlık yatırım yapacak.** * **Zaman**
- **ASYAB:** Asya Bank, Türkiye Futbol Federasyonu 1. Lig ismini kullanma hakkı veren sponsorluk sözleşmesi, yayıncı kuruluşun yükümlülüklerini sözleşmede belirtilen şekilde yerine getirmemesi nedeniyle fesih etti.
- **BEYAZ:** Beyaz Filo, Bank of America Merrill Lynch International'a olan bakiye 43.289.049 TL kredi borcunun toplam 11.199.215 TL'lik kısmının halka arz gelirlerinden yapılan ödeme ile kapatıldığını açıkladı.
- **BJKAS:** BJK, teknik direktör Carlos Carvalhal'in yerine Tayfur Havutçu'nun getirildiğini açıkladı.
- **BRYAT:** Borusan Yatırım, hisse başına brüt 0,33 TL temettü dağıtımının 31.05.2012 tarihinde yapılacağını açıkladı.
- **EUROM:** Euro Yatırım'ın Almanya'da bulunan Gries & Heissel Bankiers AG'yi devralması, Almanya Bankacılık Otoritesi Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) tarafından onaylandı.
- **ISYAT:** İş Yatırım, temettü dağıtımına bugün başlıyor. Şirket, hisse başına brüt 0,16 TL temettü dağıtacak.
- **PRKAB:** Türk Prysmian Kablo, hisse başına brüt 0,02 TL temettü dağıtımının 16.04.2012 tarihinde yapılacağını açıkladı.
- **TCELL:** Garantörü olduğu Euroasia'nın kredisinin geri ödemesini 6 Nisan'a kadar gerçekleştireceğini açıkladı. Kredi tutarının \$150 mn olduğu belirtildi.
- **THYAO:** THY'den örtülü zam. Üç kademede fiyat arttı. * **Haber Türk**
- **TTRAK:** Türk Traktör, hisse başına brüt 3,74 TL temettü dağıtımını 09.04.2012 tarihinde yapılacağını açıkladı.
- **UCAK:** Usaş Uçak, Turkraft Holding A.Ş'ne kullandırılan €10,00 mn ve \$20,10 mn tutarındaki krediye ilave olarak 18,73 mn TL kredi kullandırılması ve faiz oranının piyasa koşulları dikkate alınarak 3'er aylık dönemler itibariyle revize edilmesi, Turkraft Holding A.Ş'nin kendisine bildirim yapılmasından itibaren en geç dört iş günü içinde faiz vergi ve masrafları ile birlikte söz konusu kredinin geri ödenmesinin bildirilmesine karar verildiğini açıkladı.
- **UCAK:** Usaş Uçak, Işıklar Yatırım Holding A.Ş'nin bağlı ortaklığı Ege Kraft'ı TTK, Kurumlar Vergisi Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ilgili hükümler çerçevesinde 31.03.2012 tarihli bilançolarla bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devir almak suretiyle birleşilmesi için gerekli işlemlere başlanmasına karar verildiğini açıkladı.
- **VAKBN/SKBNK:** Vakıfbank her an Şekerbank'a ortak olabilir. * **Vatan**

Makro Haberler

- TÜİK verilerine göre 2011 yılında Türkiye ekonomisi beklentiler dahilinde %8,50 büyüdü. 4Ç11 için açıklanan %5,20'lik büyüme oranı bizim %4,80 olan beklentimizin üzerinde kalarak piyasa beklentisi doğrultusunda gerçekleşti. 2010 yılında da ufak çapta revizyonların yapıldığı GSYİH verileri ile 2010 büyüme oranı %9,20'ye yükselirken, mevsimsellikten arındırılmış büyüme %0,60 ile son 7 çeyreğin en düşüğü olarak kaydedildi. Bu veriler ışığında 2012 için %3,60'lık büyüme beklentimizi koruyor, risklerin ise dengeli seyrettiğini düşünüyoruz. Son olarak 1Ç12 beklentimizi tekrar gözden geçirmeden önce Şubat ayı sanayi üretiminin kritik rol oynayacağına inanıyoruz.
- PPK toplantı özetinde Merkez Bankası, temel enflasyon göstergelerinin uzun bir aradan sonra gerilediğini belirtti. Petrol fiyatlarındaki artış enerji enflasyonunu yukarı doğru iterken, gıda enflasyonunda düşüş kaydedildi. Ek olarak özetinde, petrol fiyatlarındaki belirsizliğin enflasyon üzerindeki yukarı yönlü riskleri yükselttiğine işaret edildi ve elektrik ve doğalgaz fiyatlarında yapılabilecek bir ayarlanmanın enerji fiyatlarına belirgin bir artış getirebileceğinin altı çizildi. 2011'in son çeyreğinde güçlü seyreden ekonomik aktivitenin 1Ç12 de iç talep kaynaklı yavaşlaması öngörülürken, 2Ç12 de ise tüketim talebinde bir toparlanma beklendiğinin altı çizildi. Para politikası ve riskler konularına da değinen Banka, krediler ve talep bileşenlerinin öngörüler dahilinde seyrettiğini, ayrıca da kısa dönem enflasyon gelişmelerinin de Enflasyon raporu öngörülerini paralel gerçekleştirdiğini kaydetti. Son olarak kurul, para politikasında esnekliğin bir miktar daha devam ettirilmesi gerektiğinin altını çizirken, fiyat istikrarının kalıcı olarak tesis edilmesine odaklanılmaya ve finansal istikrarın gözetilmeye devam edileceğine vurgu yapıldı.
- Mart ayı enflasyon rakamları saat 10.00'da açıklanacak, TÜFE'de aylık %0,65'lik bir yükseliş bekliyoruz. Piyasanın %0,61'lik beklentisi ile paralel olan tahminimiz yıllık bazda 25 baz puanlık yükselişe işaret ederken manşet enflasyonu %10,7 seviyesine yükseltecektir. ITO geçinme endeksinin de teyit ettiği düşük gıda enflasyonu beklentimiz (%0,15), bir önceki yıl gerçekleşen ekisi gıda enflasyonu nedeniyle TÜFE'de bir gerileme kaydedilmesi için yeterli olmayacaktır. Ek olarak, Mart ayında gerçekleşen benzin fiyatlarındaki artış manşet enflasyonun yüksek kalmasını sağlarken, yakın vadedeki doğalgaz ve elektrik fiyatlarındaki yükselişler ise Nisan ayı enflasyonuna etki edecektir. TL'deki 2 aylık değer artışının son bulması ile çekirdek enflasyondaki gerilemenin kısıtlı kalmasını ve %8,1'den %8 seviyesine gerilemesini bekliyoruz. Son olarak piyasanın %0,5-0,75 aralığındaki bir orana hazır olduğunu, fakat bu aralığın üzerinde kalması halinde ikincil piyasa faizlerinin bir miktar yükselebileceğini tahmin ediyoruz.

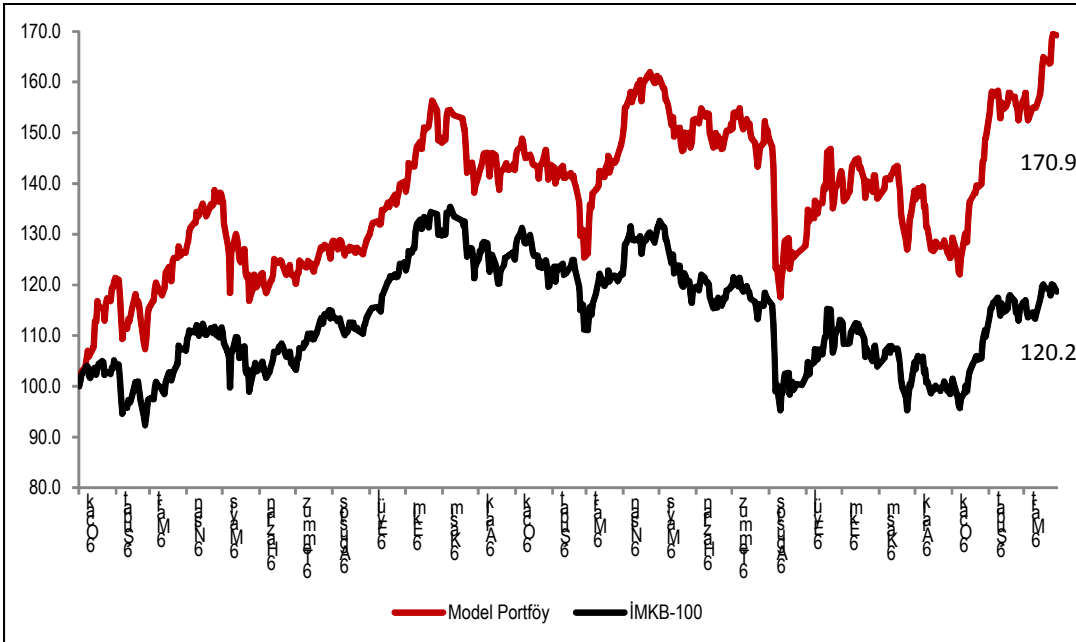
Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
DOAS	5.16	5.14	↑ 0.39%	3.54	3.90	6.04	17.05%
EKGYO	2.36	2.32	↑ 1.72%	2.14	2.46	3.10	31.36%
ENKAI	5.56	5.68	↓ -2.11%	4.35	4.58	6.14	10.43%
GARAN	7.28	7.06	↑ 3.12%	6.26	6.98	8.00	9.89%
TAVHL	9.00	8.88	↑ 1.35%	7.50	7.90	11.20	24.44%

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 317 69 32 research@yfas.com.tr

Bu bültende yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşlerin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veri, bilgi ve grafikler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin güvenilirliğine inandığı kaynaklardan alınmış ve/veya üretilmiştir. Ancak bilgi, veri ve grafiklerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiş olup, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve gösterilen tüm özen ve dikkate rağmen doğabilecek veri ve analist değerlendirme, ayırma, kaydetme vb. hatalarından dolayı sorumluluk üstlenmemektedir. Raporda yapılan yorum, tahmin ve tavsiyeler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup, önceden belirtilmeden değişiklik yapma hakkı saklıdır. Bu rapor Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. müşterileri için genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olduğundan, raporda yer alan yorum ve tavsiyelerin yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyecek yeterlilikte olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu bülten ve içinde yer alan bilgi ve yorumlar, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'den önceden yazılı izin alınmadan kısmen veya tamamen, üretilemez, dağıtılamaz, yayınlanamaz.

Emre Birkan Genel Müdür Yardımcısı emre.birkan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü (arastirma@yfas.com.tr)

Zümrüt Can Ambarcı Müdür zumrut.ambarci@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 35
Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 33
Hakan Tezcan Stratejist hakan.tezcan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 59

Kurumsal Finansman (kurumsalfinansman@yfas.com.tr)

Pervin Bakankuş Müdür Yardımcısı pervin.bakankus@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 70

Yurtiçi Türev Piyasaları

Cihan Aluç Müdür cihan.aluc@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 32
Oya Altıngözlü Pekel Müdür Yardımcısı oya.pekel@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 62

Şubelerimiz

İstanbul	Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Ankara - Kızılay	+90 (312) 417 30 46
	Merkez	+90 (212) 263 00 24	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Çiftelhavuzlar	+90 (216) 302 88 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Adana	+90 (322) 458 77 55
	TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50	Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30