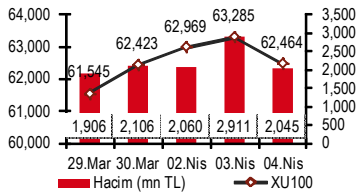




Günlük Bülten

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

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz haftadan itibaren yurt dışı piyasalardan olumlu yöndeki ayrışmasını sürdüren İMKB-100 Endeksi dün %1.30 oranında değer kaybetse de kaybı, Avrupa'daki borsalar ile karşılaştırıldığında görece sınırlı kaldı. Bir önceki gün olduğu gibi dün de Avrupa bankacılık sektörü hisseleri %2.5-%3.5 arasında değer kaybetti ve endekslerin ortalama %2.6 oranında düşmesinde etkili oldu. USD bazında hazırlanan MSCI endeksleri kapsamında bakıldığında dün Türkiye %2.47 gerilerken, Avrupa'daki kayıplar %3.69 oldu. ABD ve GOP endeksleri ise sırasıyla %1.04 ve %1.73 düştü.

Emtia fiyatları gevşemeye devam etti; petrol %1.5, altın %3.22 ve bakır %2.82 değer kaybetti. Bir önceki gün %2.18'den %2.30'a yükselen ABD 10-yıllık tahvil faiz oranları ise %2.23 seviyesine geriledi.

Global borsalardaki satıcıları seyrinde dün İspanya'da düzenlenen tahvil ihalesinin miktar olarak hedefin altında kalması ve borçlanma maliyetlerinin artması etkili oldu. Euro bölgesi ülkelerinin fonlama sıkıntılarına dair endişeleri yeniden artıran bu gelişmenin ardından ECB'nin fonlama operasyonlarının etkilerinin zayıfladığına işaret etmesi, piyasalardaki satış baskısını artırdı.

Bugün Hindistan'ın kapalı olduğu **Asya** borsalarında karışık bir seyrizleniyor. Nikkei endeksi %0.56 ekside, Çin ve Güney Kore borsaları ise sırasıyla %0.81 ve %0.37 artıda işlem görüyor. Çin'de Mart ayı iş dünyası güven endeksinin son 11 ayın en yüksek seviyesine ulaşması ve HSBC hizmetler PMI verisinin de 53.3 değerini alarak sektörde sağlıklı büyümenin devam ettiğini ortaya koyması bunda etkili oluyor. **ABD vadeli**leri %0.25 yukarıda seyreliyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.20-%0.30 oranında alıcılı açılması bekleniyor. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde dün 4 baz puan yükselerek %9.38'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.35-%9.41 bandından geçiyor.

Endeksin bugün hafif alıcılı açılmasının ardından 62.800-900 seviyelerini hedefleyebileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler	
11:30 İngiltere Sanayi üretimi, Şubat (Bek: %0,40)	
13:00 Almanya Toplam sanayi üre., Şubat (Bek: %1,00)	
14:30 BOE faiz kararı, Nisan (Bek: %0,50)	
15:30 ABD İşsizlik maaşı başvuruları (Bek: 355 bin)	

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DENİZ	14.00	17.6%	4,182,668
İZMDC	5.58	16.3%	28,039,357
NUGYO	20.80	12.1%	23,936,419
ALCTL	3.73	9.7%	18,377,486
DEVA	2.39	8.6%	14,491,674

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
PKART	2.56	-11.1%	8,580,291
ANELT	1.55	-4.9%	6,028,986
KUTPO	2.52	-3.8%	1,203,319
SISE	3.19	-3.6%	13,223,275
USAK	3.54	-3.5%	21,348,524

Piyasalarda Gelişmeler

- Fed, parasal destek için isteksiz olduğunu açıklayınca likidite azalacak endişesi yaşandı. Borsalar düştü, dolar güçlendi. * **Dünya**
- Coca Cola Company Başkanı ve CEO'su Muhtar Kent: Türkiye'nin vizyonu milli geliri 10,000 dolardan 20,000 dolara çıkarmaz. * **Dünya**
- ECB Başkanı Draghi açıklamalarda bulundu:**
 - Çıkış konusunda konuşmak için henüz erken
 - ECB'nin üç yıllık likidite ihalelerinin tam etkisinin görülmesi için zamana ihtiyaç var
 - Euro bölgesinde enflasyonun 2013 başında %2'nin altına düşmesi gerekiyor
 - İkinci tur etkiler gerçekleşirse zamanında müdahale ederiz
 - Yılın geri kalanında ekonomik aktivitede ılımlı toparlanma bekleniyor
 - Euro bölgesi ekonomik görünümü aşağı yönlü risklere açık dedi.

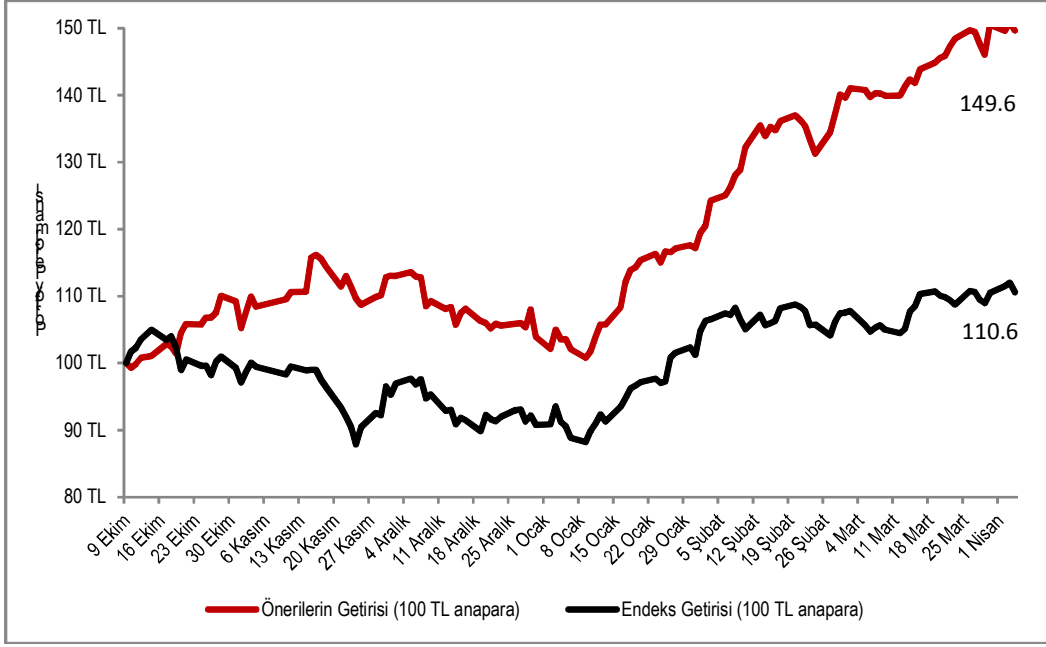
Şirket ve Sektör Haberleri

- İMKB, Mart ayı yabancı işlemlerini açıkladı. Buna göre en çok alınan beş hisse sırasıyla GARAN, VAKBN, HALKB, AKBNK ve KOZAA; en çok satılan beş hisse ise sırasıyla EREGL, EKGYO, THYAO, TTRAK ve TUPRS oldu.
- BMD araştırmasında hedef pazarlar karnesinde Rusya birinci, Suriye sonuncu. * **Milliyet**
- BMD araştırmasında Rusya Türk hazır giyimi için "ideal pazar" çıktı. * **Hürriyet**
- Mercedes Almanya'dan TL ile gelecek, cari açığa 250 milyon euro kapatacak. * **Hürriyet**
- Başbakan Erdoğan yeni teşvik sistemini bugün saat 1300'te ekonomi kurmaylarıyla birlikte açıklayacak. Doğu ve Güneydoğu'ya özel yeni teşvikler geliyor. * **Dünya**
- Türkiye Otomotiv pazarında 2012 yılı Ocak-Mart dönemi otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı yüzde 25,39 azalarak 135 bin 753 adet olarak gerçekleşti. 2011 yılı aynı döneminde ise toplam pazar 181 bin 958 adet olmuştu.
- ALBRK: Banka, bedelsiz sermaye artırımları ile sermayesini %67 artırarak 900 mn TL yapılmasına karar verildiğini açıkladı.
- ARCLK: Arçelik, %5,5 temettü verimi ile hisse başına brüt 0,44 TL kar payı dağıtımına bugün başlıyor.
- BRISA: Brisa Genel Müdürü Hakan Bayman: Çin'in doyuramadığı kendi iç pazarına biz de bu yıl lastik ihraç etmeye hazırlanıyoruz. * **Hürriyet**
- BRISA: BRISA Genel Müdürü Hakan Bayman: Bu yıl 117.5 milyon dolar ile şirket tarihinin en büyük teknolojik yatırımını gerçekleştireceğiz. * **Haber Türk**
- BROVA: Borova Yapı, Yeşil İnşaat ile birleşme konusunda görüşlerin başlatılmasına karar verildiğini bildirdi.
- İNDES: Teknoloji grubu Index 2015'te bilişimde 2 milyar dolar ciro hedefliyor. * **Zaman**
- KOCTF: Koç Tüketici Finansman, 150 mn TL'ya kadar nominal tutarlı azami 24 ay vadeli özel sektör tahvili arzı yapacağını açıkladı.
- KRONT: Kron Telekomünikasyon, Pakistan Telecommunication Company LTD (PTCL) tarafından, "Anahtar Teslimi Genişbant Uzaktan Yönetim Sistemi" temini için 10 gün içinde sözleşme yapmak üzere davet edildiğini açıkladı. Projenin 2012 yılında teslimi öngörülmekte olup tutarı \$975.500'dir.
- MGROS: Geçen yıl Migros'un indirim market zinciri Şok'u 600 milyon lira bedelle satın alan Gözde Finansal Hizmetler'in Tansaş marketlerini de satın almaya hazırlandığı iddia edildi. Söz konusu haberin Migros hisseleri üzerinde olumlu etki yaratmasını bekliyoruz.
- MNDRS: Menderes Tekstil, iştiraklerinden Smyrna Seracılık A.Ş. faaliyet gösterdiği seracılık alanındaki 82.500.-m2'lik üretim tesisini 114.000.-m2 ilave yapılarak 196.500.-m2'ye çıkarmak için, 114.000.-m2'nin ilave için yüklenici firma ile sözleşme imzalandığını açıkladı. Bu ilave yapılacak tesisin Smyrna Seracılık A.Ş.'nin kendisine ait olan 206.232.-m2'lik arazisinde inşa edileceği bildirildi.
- PKART/ANELT: Plastikkart, her bir imtiyazlı hisse (Grup A, Grup B veya Grup C) için hisse başına 3,5 TL, D grubu hisseler için hisse başına 2,2 TL değerle Gemalto N.V. ile toplam 12,92 mn TL bedelle hisse satım sözleşmesi imzalandığını açıkladı. 1.023.750 adet B grubu hissesinin Anel Telekomünikasyon'un elinde olduğunu belirttim. Gemalto, işlemin tamamlanmasının ardından şirkette kontrole sahip olacağından SPK mevzuatına göre diğer adi hisseler için zorunlu çağrıda bulunacağı da belirtildi.
- SAHOL: Sabancı Holding, 1,87 - 1,91 fiyat aralığından 45.000 adet Aksigorta hissesi alış işleminin gerçekleştirildiğini bildirdi. Bu alımla birlikte holdingin Aksigorta sermaye payı %35,40'a yükseldi.
- TAVHL: Gazipaşa Havalimanı, büyük uçaklara açıldı. Gazipaşa Havalimanı'nın yıllık 14.000 yolcu kapasite ile çalışıyor. Bu haberin havalimanının işletme hakkını elinde bulunduran TAV için orta vadede olumlu olacağını düşünüyoruz.
- TKFEN: Tekfen Holding, bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin Irak, Basra Rumalia Petrol Üretim Sahası'nda, 2012 yılı Mart ayı sonunda tamamlanan Mühendislik ve Proje Yönetim Hizmetleri işine ilave olarak, BP Irak N.V., Petrochina Company Limited ve South Oil Company'nin oluşturduğu joint venture adına iki yıl için tüm Proje Yönetim Hizmetlerinin ifası için yeni bir sözleşme imzalandığını açıkladı. Sözleşmenin minimum bedeli \$98 mn tutarında olduğu belirtildi.
- TUPRS: Tüpraş Başkanı Ömer Koç: Tüpraş 2011'de de operasyonel ve finansal sonuçlarda sektör değerlerinin üstünde büyüdü. 2011 yılı kârından hissedarlarına 984.8 milyon lira temettü dağıtacak. * **Milliyet**
- VKING: Viking Kağıt Almanya ve Irak pazarına girecek. İhracatta hedefi 20 milyon dolar. * **Dünya**

Makro Haberler

- Merkez Bankası Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda enerji fiyatlarındaki artışın TÜFE'yi Mart ayında 0,3 puan yükselttiğini duyurdu. Yükselen petrol fiyatları ve zayıflayan Lira'nın akaryakıt fiyatlarında %4,23 lük bir sıçramaya sebep olduğunu kaydeden Banka, aynı zamanda aylık enerji enflasyonunun Mart ayında %2,02 olduğunu açıkladı. Bu oran yıllık enerji enflasyonunu %13,39 seviyesine taşıdı, ek olarak Banka, artan doğalgaz ve elektrik fiyatlarının Nisan ayında da manşet enflasyona 0,5 puanlık bir etki yapmasını bekliyor. Gıda enflasyonundaki mevsim normallerinin üzerinde gerçekleşen gerilemeye dikkat çeken Merkez Bankası, aynı zamanda hizmet sektöründe de enflasyonun ılımlı seyrini koruduğunu belirtti. Raporla çekirdek enflasyonun yıllık %7,91 seviyesine gerilediğinin altı çizilirken önümüzdeki dönemde TÜFE'de yukarı yönlü risklerin enerji fiyatlarından kaynaklanacağı Banka tarafından da teyit edilmiş oldu. Son olarak değişen risk algısı ışığında para politikasının normal günlerde bile sıkı duruş sergileyeceği Merkez Bankası Başkan Yardımcısı tarafından dile getirildi, bu durumun önümüzdeki dönemlerde normal günler için fonlama maliyetini yukarı çekmesini bekliyoruz.

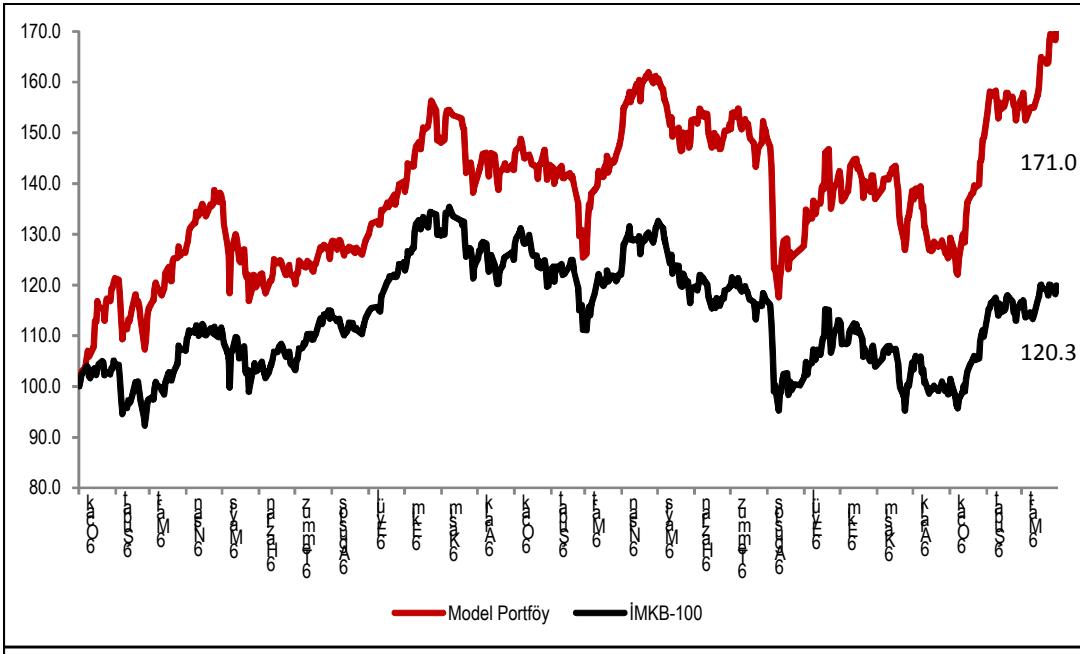
Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
DOAS	5.00	5.08	↓ -1.57%	3.54	3.90	6.04	20.80%
EKGYO	2.45	2.43	↑ 0.82%	2.14	2.46	3.10	26.53%
ENKAI	5.52	5.56	↓ -0.72%	4.35	4.58	6.14	11.23%
GARAN	7.22	7.32	↓ -1.37%	6.26	6.98	8.00	10.80%
TAVHL	8.84	9.00	↓ -1.78%	7.50	7.90	11.20	26.70%

* 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