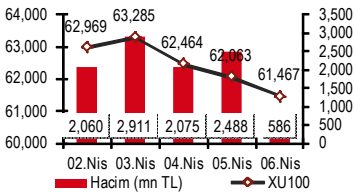




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

09 Nisan Pazartesi

TR Sanayi Üretimi, Şubat
TR Hazine nakit dengesi, Mart

10 Nisan Salı

Japonya MB Faiz kararı, Nisan

11 Nisan Çarşamba

TR Car, denge, Şubat

12 Nisan Perşembe

Euro Böl. Sanayi üretimi, Şubat
ABD Dış ticaret dengesi, Şubat
ABD İşsizlik maaşı başvuruları
ABD ÜFE, Mart
ABD Çekirdek ÜFE, Mart

13 Nisan Cuma

ABD TÜFE, Mart
ABD Çekirdek TÜFE, Mart

Piyasa Beklentisi

2012 yılının ilk çeyreğini en çok kazandıran ilk üç borsa arasında tamamlayan İMKB, yılın ikinci çeyreğine de yurt dışı piyasalardan olumlu yönde ayrılarak başlamış ve haftanın ilk iki gününde değer kazanarak Salı günü ilk kez 63.000 seviyesinin üzerinde kapanmıştı. Ancak devam eden son üç günde İMKB-100 Endeksi sert düştü. Özellikle yurt dışı piyasaların Paskalya tatili nedeniyle kapalı olduğu Cuma günü beklentilerin oldukça altında gelen ABD tarım-dışı istihdam rakamı nedeniyle %1.8 düşerek haftayı %2.38 değer kaybıyla tamamladı. Hafta boyunca 1.484 puan değer kaybeden endeksin, 536 puanlık düşüşü ise AKBNK, ISCTR, ARCLK, TOASO ve TUPRS temettü ödemelerinden kaynaklandı. Söz konusu temettü ödemeleri olmasaydı endeksin kaybı %2.38 yerine %1.52 olacaktı.

Cuma günü ABD tarım-dışı istihdam rakamı 120.000 geldi ve 175.000 ile 250.000 arasında değişen tahminlerin oldukça altında kaldı. ABD ekonomisindeki iyileşmenin yeniden sorgulanmasına neden olan veri, aynı zamanda Fed'in ill. parasal genişleme ihtimalini de yeniden masaya yatırdı. Söz konusu verinin ardından 45dk. boyunca açık kalan ABD vadeli, %1.0 düşerek tepki verdi. Bugün de işlemler aynı seviyelerden geçiyor.

ABD'de kış mevsiminin ılık geçmesi nedeniyle Ocak ve Şubat aylarında istihdam artışının beklentilerin üzerinde olduğu ve bu durumun Mart ayında tersine döndüğü yorumları yapılıyor. Ayrıca ISM istihdam endeksi, işsizlik maaşı başvuruları ve özel sektör istihdam (ADP) anketleri gibi diğer iş piyasası istatistiklerinin görece daha olumlu bir seyir izlemesi nedeniyle son veriye ilişkin analizlerde karışık yorumlar göze çarpıyor.

Paritenin geçtiğimiz hafta %1.6 oranında gerileyerek 1.3088 seviyesine inmesi nedeniyle yurt içinde de dolar kuru bir ara 1.80 seviyesini gördü. Döviz sepeti ise hafta boyunca 2.06-2.08 bandında sakin kaldı. TCMB'nin istisnai gün uygulamasının olmadığı bir haftada döviz sepetinin ortalama 2.07 seviyesinde sakin kalmasının yanı sıra gösterge tahvilin faizi de geçtiğimiz haftayı sadece 1 baz puanlık yükselişle %9.32 seviyesinden tamamladı ve döviz sepetine benzer sakin bir seyir izledi.

Bugün Avrupa borsaları Paskalya tatili nedeniyle kapalı kalmaya devam edecek. Açık olan Asya borsalarında ise zayıf bir seyir izleniyor. ABD vadeli, Cuma günkü kapanışlarına göre yatay işlem görüyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde Cuma günü 6 baz puan düşerek %9.32'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.35'den geçiyor.

Bugün endeksin yatay açılmasını bekliyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOĞUB	4.29	7.3%	6,577,681
USAK	3.63	5.2%	25,827,336
EGCYH	1.03	5.1%	1,270,539
DENİZ	14.90	4.9%	2,741,999
TUKAS	1.18	3.5%	9,659,201

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HATEK	5.64	-5.1%	4,862,983
ALCTL	3.92	-4.2%	8,340,755
VKING	1.27	-3.1%	1,218,121
İHEVA	0.88	-2.2%	19,119,402
MAKTK	0.90	-2.2%	1,366,665

Bugün Açıklanacak Veriler	
10:00	TR Sanayi Üretimi, Şubat (Bek: %2,7; YF: %0,5)
17:30	TR Hazine nakit dengesi, Mart

Piyasalarda Gelişmeler

- İran'ın nükleer programının masaya yatırılacağı P5+1 toplantısında ev sahibinin İstanbul olması kararlaştırıldı. ***Hürriyet**
- BDDK Başkanı Tevfik Bilgin'in dokuz yıllık görev süresi doluyor. ***Sabah**
- UBS: Faizde en büyük baskı Türkiye'nin üzerinde. Türkiye bu yıl faiz oranlarına dokunmaz. 2013 yılında yüzde 7.5 seviyesine çıkarabilir. ***Dünya**
- ABD'de tarım dışı istihdam Mart ayında 120 bin kişi arttı. Bu son beş ay içerisindeki en küçük artış anlamına geliyor. ***Finans Trend**
- Çin'de enflasyon Mart ayında %3,6 ile beklentiyi aştı. ***BloombergHT**

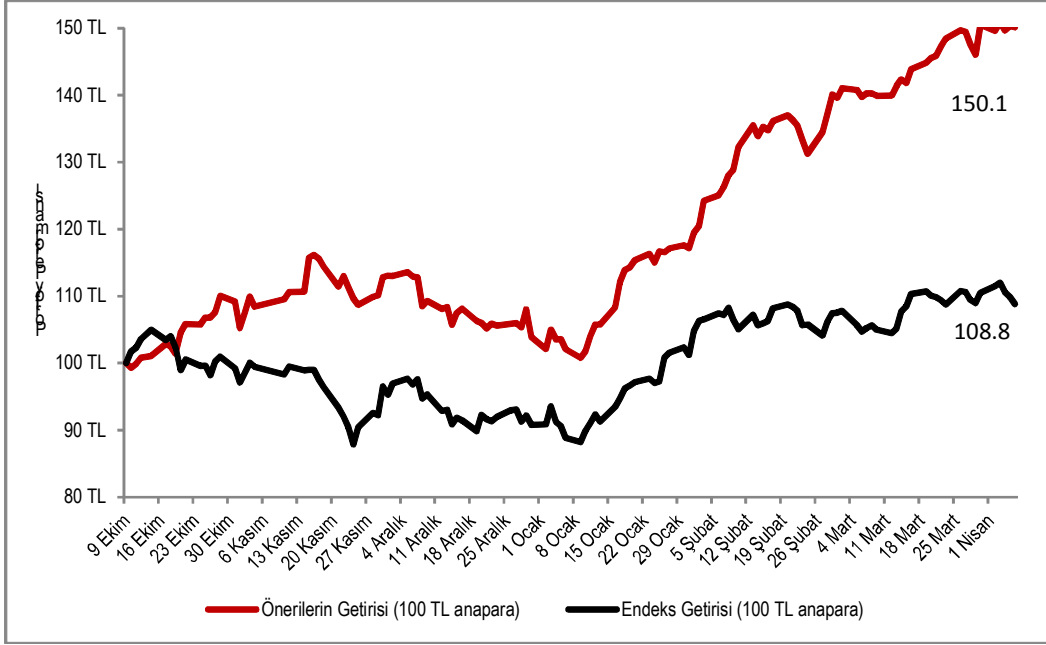
Şirket ve Sektör Haberleri

- Enerji Bakanı Taner Yıldız: İkinci nükleer santral ihalesine iki ay içinde karar vereceğiz. Çin Enerji Bakanlığıyla konuyu görüşeceğiz. *Milliyet**
- Bakan Yıldız: KKTC'de petrol aramaları başlıyor. *Hürriyet**
- Teşvik paketi yerli oto üreticilerinin yeni model üretimini ve kapasite artırımını teşvik ederken, yerli otomotiv projesine talip olanlara da destek verecek. *Sabah**
- KOBİ kredileri düşüşe geçti, takipteki kredi 5,4 milyar liraya çıktı. *Dünya**
- Akkuyu nükleer santrali projesinde 10 milyar dolarlık makine, ekipman ve inşaat kısmının Türk firmaları tarafından karşılanması 10 milyar dolar getirecek. Sanayi Bakanı Nihat Ergün: Ülkemizde üretilebileceklerin tespiti için çalışma başlattık. *Zaman**
- ANELE: Anel Elektrik, Bulgaristan'da kurulu %100 iştiraki DAG-08 EOOD ve GOLDEN SUN EOOD ile Unicredit Bulbank AD arasında Bulgaristan'daki güneş enerjisi santrali projeleri için toplam €6,00 mn tutarında proje finansmanı kredi sözleşmesi imzalandığını açıkladı. Vadesi 15 yıl olan kredinin yıllık maliyeti euribor + %6'dır.**
- ANELE: Anel Elektrik, %70,50 oranında iştiraki olan Anel Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Tic.A.Ş. ile Muğla Belediyesi arasında 105KW gücünde "Şebeke Bağlantılı Güneş Enerjisinden Elektrik Üretim Sistemi Kurulum İş'i" sözleşmesi imzalandığını açıkladı. Sözleşme bedeli 478.500 TL (yaklaşık 268,580 ABD Doları) olup projenin 3 ay içinde tamamlanması beklenmektedir.**
- AYGAZ: Aygaz, hisse başına brüt 0,50 TL temettü dağıtımının 12.04.2012 tarihinde yapılacağını açıkladı.**
- BMEKS: Bimeks, 200,00 mn TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin 30,00 mn TL nakit, 30,00 mn TL bedelsiz olmak üzere toplam 60,00 mn TL (%100 oranında) artırılarak 60,00 mn TL'den 120,00 mn TL'ye artırılmasına karar verildiğini bildirdi. Yeni pay alma haklarının nominal değer üzerinden kullanılacağı, yeni pay alma hakkının kullanılmasında 1 TL nominal değerli bir payın rüçhan hakkı kullanım fiyatının 1 TL olarak belirlendiği de açıklandı.**
- DOAS: Doğu Otomotiv, %9 temettü verimi ile hisse başına brüt 0,45 TL temettü dağıtımının 11.04.2012 tarihinde yapılacağını açıkladı.**
- DYHOL: Doğan Yayın Holding 4Ç11 finansal sonuçlarında TRY 52mn net kar açıklamıştır. Bu da piyasa beklentisi olan TRY 56mn net kar ile uyumludur. FAVÖK TRY 89mn olarak gerçekleşmiş ve beklenen FAVÖK'ün üstündedir. Satışlar ise beklentilerin altında gerçekleşmiştir. Şirket haftaya Doğan Holding'in sonuçlarını açıklamasından sonra bir telekonferans düzenleyecektir.**
- ECZYT/ECILC: Eczacıbaşı Yatırım, Eczacıbaşı İlaç payları ile ilgili olarak 2,06-2,10 TL fiyat aralığından 1.000.000 adet alış işlemi gerçekleştirildiğini açıkladı. Bu işlemle birlikte şirketin Eczacıbaşı İlaç sermayesindeki payı 05.04.2012 tarihi itibarıyla %20,74 sınırına ulaştı.**
- ECILC: Eczacıbaşı Ürdün'ün başkenti Amman'da nükleer tıp alanına yönelik tesis kurmaya hazırlanıyor. *Sabah**
- EKGYO: Emlak Konut tarafından 06.04.2012 tarihinde yapılan İstanbul Başakşehir Ayazma 2. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı işi ihalesinin 2. oturumu sonucunda, MAKRO İNŞAAT TİC. LTD. ŞTİ. ~ AKYAPI YAPI ENDÜSTRİSİ VE TİC. A.Ş. İŞ ORTAKLIĞI, 635,00 mn TL+KDV Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri, 165,10 mn TL+KDV Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri ve %26 Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı ile en yüksek teklifi verdi. İhaleye konu olan Başakşehir 1306 ada 1 parsel ve 540 ada 4 parsellere ait gayrimenkul değerlemeleri toplamı 110.649.748,40TL'dir.**
- GARAN: İspanyol BBVA bankası Genel Müdürü ve Garanti Bankası Yönetim Kurulu üyesi Manuel Galatas: Türkiye şu anda en verimli pazar. Uzun yıllar buradayız diyebilirim. *Sabah**
- IDAS: İdaş, 24,00 mn TL olan çıkarılmış sermayesinin geçmiş yıllar zararlarının mahsubu amacıyla % 75 oranında azaltılarak 6,00 mn TL'ye indirilmesini ve eşanlı olarak % 300 bedelli artırım ile yeniden 24,00 mn TL'ye çıkartılması nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek 18,00 mn TL nominal değerli payların, SPK tarafından kayda alındığını açıkladı.**
- KARKM: Karkim Sondaj, Türkler Jeotermal Arama ve Üretim A.Ş. (Operatör) arasında imzalanan sözleşme ile Operatör firmaya 6 adet kesin + (10 adet opsiyonel) kuyu için Sondaj Akışkanı Hizmetleri verilmesinin planlanması sözleşmeye göre iş 15.04.2012 tarihinde başlayacağını açıkladı.**
- KILER: Bugüne kadar satın almalarla adını duyuran Kiler'in talipleri çıktı. Kiler bir ay içinde satışa çıkacak. *Haber Türk**
- KRTEK: Karsu Tekstil, hisse başına brüt 0,10 TL temettü dağıtımının 31.05.2012 tarihinde yapılacağını bildirdi.**
- NUGYO: Nuro Gayrimenkul, 40,00 mn TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesini 10,00 mn TL'den 40,00 mn TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen toplam 30,00 mn TL tutarındaki paylar SPK tarafından kayda alındığını açıkladı. Çıkarılmış sermayesinin 9.745.353,62 TL'si Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farklarından ve 20.254.646,38 -TL'si Olağanüstü Yedeklerden karşılanacağı bildirildi. Hisse sahiplerinin artırılan 30,00 mn TL sermayeyi temsil eden paylardan, sahip oldukları payların % 300'ü oranında bedelsiz pay alma hakları bulunduğu ve ihraç edilen paylar 2012 yılı hesap dönemi itibarıyla temettüye hak kazanacağı ve kar elde edilmesi halinde ilk kez 2012 yılının karından temettü verileceği bildirildi. Bedelsiz pay alma işlemi 11.04.2012 tarihinde başlayacaktır.**
- OZBAL: Özbal Çelik, spiral kaynaklı çelik boru üretimi için yurtdışından üç adet sipariş alındığını açıkladı. İşlerin toplam bedeli cari piyasa kurlarından yaklaşık USD 6.420.000 olup, teslim süresi 2012 yılı olarak hedeflenmektedir.**
- PRKME: Park Elektrik, Siirt/Madenköy'de bulunan işyerine ilişkin Türkiye Maden İşçileri Sendikası ile yapılan toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde anlaşma sağlandığını açıkladı. Buna göre; sendika üyesi personelin 31.12.2011 tarihli yevmiyelerinde yapılan düzenleme neticesinde oluşmuş yevmiyelerine 01.01.2012 tarihinden geçerli olmak üzere % 8 oranında zam yapılmış olup, 2. yıl 1. altı ay zammı 31.12.2012 tarihindeki yevmiyelerine, 01.01.2013 tarihinden geçerli olmak üzere % 5 oranında, 2. yıl 2. altı ay zammı 30.06.2013 tarihindeki yevmiyelerine, 01.07.2013 tarihinden geçerli olmak üzere % 4 oranında yapılacaktır.**
- TCELL: BTK, GSM operatörlerinin üst sınırı üzerinden ücretlendirdikleri 444'lü numaralara tarife sınırı getirdi. *Hürriyet**
- TTRAK: Türk Traktör, %10 temettü verimli hisse başına brüt 3,74 TL temettü dağıtımına bugün başlıyor.**

Makro Haberler

- Merkez Bankası'nın Nisan ayı için topladığı ilk beklenti anketine göre doğalgaz ve elektrik zamları yılsonu enflasyon tahminlerinin 25 baz puan yükselerek %7,47'ye yükselmesini sağladı. 12-aylık enflasyon tahmini bozulmaya devam ederken, uzun vadeli beklentilerde 4 baz puanlık sınırlı bir düzelleme gerçekleşti. 2012 büyüme beklentileri yakın dönemdeki ekonomik yavaşlamaya işaret eden bilgi akışının tersine, %3,8'e yükselirken, 2013 büyüme beklentisi %4,8'de sabit kaldı. Cari açık beklentilerinde bir önceki ankete göre \$0,4 mlyr bir bozulma kaydedilirken, Lira'nın Dolar karşısında kısa vadede sabit kalması, yılsonuna kadar ve 12 aylık dönemde ise limitli bir geri çekilme kaydetmesi tahmin ediliyor.

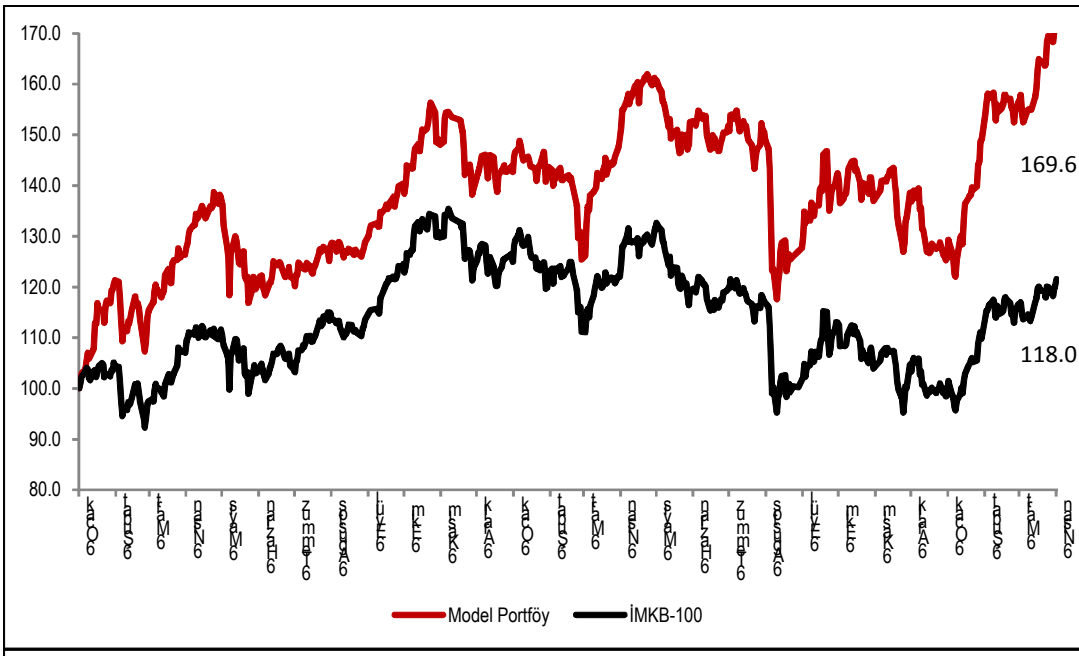
Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma								
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)	
DOAS	4.98	4.94	↑ 0.81%	3.54	3.90	6.04	21.29%	
EKGYO	2.39	2.40	↓ -0.42%	2.14	2.46	3.10	29.71%	
ENKAI	5.48	5.54	↓ -1.08%	4.35	4.58	6.14	12.04%	
GARAN	7.02	7.04	↓ -0.28%	6.26	6.98	8.00	13.96%	
TAVHL	8.72	8.74	↓ -0.23%	7.50	7.90	11.20	28.44%	
TOASO	7.38	7.40	↓ -0.23%	7.00	7.98	9.10	23.31%	

* 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