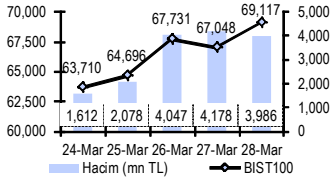




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

31 Mart 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Subat	Sanayi Üretimi-Yılık		10.30%
Fransa	4Ç2013	GSYH	0.30%	0%
Türkiye	4Ç2013	GSYH	4.00%	4.4%
Türkiye	Subat	İhracat	12.46 mrd	12.47 mrd \$
Türkiye	Subat	İthalat	19.16 mrd	19.3 mrd \$
Türkiye	Subat	Dış Ticaret Açığı	6.7 mrd \$	6.8 mrd \$
Almanya	Subat	Perakende Satışlar	-0.50%	2.50%
AB	Mart	TÜFE-Yılık	0.60%	0.70%
Türkiye	4Ç2013	Dış Borç Verileri		
ABD	Mart	Chicago PMI	58.5	59.8
ABD	Mart	FED Başkanı Yellen Konuşması		
ABD	Mart	Dallas FED İmalat		0.3

01 Nisan 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Mart	İmalat PMI	50.5	50.2
Çin	Mart	Markit İmalat PMI	48.1	48.5
Türkiye	Mart	Markit İmalat PMI	52.2	53.4
Japonya	Mart	Markit İmalat PMI	52.4	52.5
İtalya	Mart	Markit İmalat PMI	51.9	52.3
Fransa	Mart	Markit İmalat PMI	51.9	49.7
Almanya	Mart	Markit İmalat PMI	53.8	54.8
AB	Mart	İşsizlik Oranı	6.80%	6.80%
AB	Mart	Markit İmalat PMI	53	53.2
AB	Subat	İşsizlik Oranı	12%	12%
ABD	Mart	Markit İmalat PMI	55.5	57.1
ABD	Subat	İnşaat Harcamaları	0.92%	0.10%
ABD	Mart	ISM İmalat PMI	53.6	53.2
		AB Maliye Bakanları Toplantısı		

02 Nisan 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
AB	4Ç2013	GSYH-Yılık	0.50%	-0.30%
AB	Subat	TÜFE-Yılık	-2.24%	-1.40%
ABD	Mart	ADP Özel Sektör İstihdam	160 bin	139 bin
ABD	Mart	ISM NY Endeksi		57
ABD	Subat	Fabrika Siparişleri	0.90%	-0.70%
		Brezilya Merkez Bankası Faiz Kararı		
		FED/Lothar-Bullard Konuşmaları		

03 Nisan 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Mart	Hizmet PMI	59.13	55
Çin	Mart	Markit Hizmet PMI	52.25	51
Türkiye	Mart	TÜFE	0.75%	0.43%
Türkiye	Mart	TÜFE	0.50%	1.36%
İtalya	Mart	Markit Hizmet PMI	52.4	52.3
Fransa	Mart	Markit Hizmet PMI	51.4	47.2
Almanya	Mart	Markit Hizmet PMI	54	55.9
AB	Mart	Markit Hizmet PMI	52.4	52.6
AB	Subat	Perakende Satışlar	-0.60%	1.60%
AB	Nisan	ECB Faiz Kararı	0.25%	0.25%
AB	Nisan	Dış Ticaret Konuşması		
ABD	Hafif	İşsizlik Başvuruları	312 bin	311 bin
ABD	Subat	Dış Ticaret Açığı	38.9 mrd \$	39.1 mrd \$
ABD	Mart	Markit Hizmet PMI	55.5	53.3
ABD	Mart	ISM Hizmet PMI	52.85	51.6

04 Nisan 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	4Ç2013	İnşaat Ciro ve Üretim		
Almanya	Subat	Fabrika Siparişleri	0.99%	1.20%
Türkiye	Mart	Reel Eklm Döviz Kuru		
Türkiye	Ocak	Konut Fiyat Endeksi		
ABD	Mart	Farm Dışı İstihdam	157 bin	175 bin
ABD	Mart	İşsizlik Oranı	6.60%	6.70%

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEMSA	0.16	14.3%	111,509
IHLAS	0.35	12.9%	18,394,310
IHYAY	0.32	10.3%	1,991,467
IHEVA	0.35	9.4%	3,446,529
IHGZT	0.47	9.3%	1,277,125

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MMCAS	13.95	-6.4%	6,073
KUYAS	7.28	-5.1%	4,624,910
LATEK	0.39	-4.9%	226,443
AKSA	7.10	-4.4%	7,656,295
ASYAB	1.53	-4.4%	430,247,836

Piyasa Beklentisi

Mart ayı başından itibaren üst üste **3 hafta** boyunca aralıksız yükselen **BIST100 Endeksi**, geçtiğimiz hafta yükseliş ivmesini artırdı ve **%7.03** oranında değer kazanarak **4. haftayı** da artıda tamamladı. Böylece aybaşından itibaren toplam **%10.49** yükselen endeks, yılbaşından itibaren olan getirisini de **%1.94** ile artı bölgeye taşıyarak yılın en yükseği olan **69.117** puanda kapandı. Endeksi geçtiğimiz hafta **%12.06** yükselen bankacılık sektörü hisseleri taşırken, sanayi hisseleri de ortalama **%3.41** değer kazandı. **Türk Lirası**, **USD** karşısında geçtiğimiz hafta **%1.78** oranında değer kazanırken, **gösterge tahvillerin** faizi **2-yıllıkta** 69 baz puan, **10-yıllıkta** ise 74 baz puan düştü ve sırasıyla **%10.79** ve **%10.50** seviyelerinde kapandı.

Hafta sonunda yapılan **yerel seçimlerin** AA ajansına göre kesin olmayan sonuçlarına göre **AKP'nin** oy oranı **%45.6**, **CHP'nin** oy oranı **%27.9**, **MHP'nin** oy oranı **%15.2** ve **BDP'nin** de **%4.0** seviyesinde bulunuyor. AKP, 2009 yerel seçimlerinde Türkiye genelinde **%38.8** oranında oy almıştı. Başbakan Erdoğan, AKP genel merkezinin balkonundan yaptığı konuşmada, seçim zaferini ilan ederken, "Oy verenlerin de vermeyenlerin de hissiyatını, mesajını samimi şekilde değerlendireceğiz. Muhalefet partileri de verilen mesajı iyi okumalı, kendini sorgulamalıdır" dedi. Yerel seçim sonuçları cumhurbaşkanlığı seçimi ve genel seçimler öncesinde siyasi resme dair ipucu vermesi açısından kritik öneme sahip bulunuyordu.

Bugün Asya borsaları Çin'de ekonomiyi destekleyici adımlar atılacağı beklentileri ile ortalama **%0.5** civarında artıda seyrediyor. ABD vadeliileri **%0.35-%0.40** yukarıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının da **%0.25-%0.50** arasında alıcılı açılması bekleniyor.

BIST'te yakından takip ettiğimiz yabancı takası payı verileri **Matriks** verilerine göre **bugün itibarıyla %62.91** seviyesindedir ve aralarındaki yüksek korelasyon nedeniyle **70.500** seviyelerine işaret etmektedir. Söz konusu seviye aynı zamanda endeksin **ikili-dip** formasyonu hedefi konumundadır. **Dolayısıyla, 70.500 seviyesinin üzerindeki yükselişlerde kâr satışları görülebileceğini tahmin ediyoruz.**

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR GSYH 4Ç2013 (B:0.3%)
10.00 TR GSYH 4Ç2013 (B:4%)
10.00 TR Dış Tic. Açığı Şub. (B:6.7 mlr \$)
10.00 Almanya Perak. Sat. Şub. (B:-0.5%)
12.00 AB TÜFE-Yıllık Mart (B:0.6%)

12.00 TR Dış Borç Verileri 4Ç2013
16.45 ABD Chicago PMI Mart (B:58.5)
16.55 ABD FED/Yellen Konuşması
17.30 ABD Dallas FED İmalat Mart

Öne Çıkan Haberler

- Almanya'da enflasyon Mart'ta yıllık bazda yüzde 1 ile beklentilerin hafif altında.***Dünya**.
- Euro Bölgesi'nde tüketici güveninde Mart ayında yaşanan keskin artış sayesinde ekonomiye güven de yükseldi. İş dünyasındaki güven artışı ise daha zayıf oldu.***EurActiv**.
- Almanya Maliye Bakanlığı önümüzdeki yıl borçlanma maliyetlerinin artmasını ve ekonomik toparlanmaya karşılık ECB'nin faiz oranlarını yükseltmesini bekliyor.
- İtalya bankalar birliği İtalyan bankalarının ECB'nin bu yıl Euro Bölgesi bankalarına uygulayacağı stres testlerinin ek sermaye ihtiyacına işaret etmeyeceğini bekliyor.
- 2015 yılında süt kotalarının, 2017 yılında ise şeker kotalarının AB'de kalkacağını ve bundan sonra tam olarak serbest ticaretin önünün açılacağını dile getirildi.***Milliyet**.
- Japonya'da yarın devreye girecek satış vergisi artışının öncesinde sanayi üretimi beklenmedik şekilde düştü.***BloombergHT**.
- Moody's Rusya'nın Baa1 olan kredi notunu negatif izlemeye aldı.***BloombergHT**.
- S&P, Rusya'nın büyümesinin bu yıl yüzde 1,2'ye gerileyebileceğini dikkat çekti.***Dünya**.
- Hazine Müsteşarlığının internet sitesinde yer alan duyuruya göre, düzenlenecek ilk ihalede, 5 yıl (1785 gün) vadeli, 6 ayda bir yüzde 1,75 reel kupon ödemeli, TÜFE'ye endeksli devlet tahvilinin yeniden ihracı yapılacak. İkinci ihalede, 5 yıl (1820 gün) vadeli, 6 ayda bir yüzde 5,20 kupon ödemeli, sabit kuponlu devlet tahvilinin ilk ihracı gerçekleştirilecek.***BloombergHT**.



- Yıldız, nisan ayında doğalgaz ve elektriğe zam yapmadıklarını, fiyat değişikliğine gitmeyeceklerini açıkladı.***Dünya.**
- MAPFRE Genel Sigorta Grubu CEO'su Serdar Gül, trafik sigortasında kara geçilebilmesi için primlere yüzde 15 ila 20 zam yapılması gerektiğini söyledi.***Hürriyet.**
- Türkiye'de trafikteki 3 araçtan biri 15 yaş ve üzerinde bulunuyor.***Hürriyet.**
- GLOBAL ekonomik krizle birlikte kesintisiz kan kaybeden Avrupa otomotiv pazarı, yılın ilk iki ayındaki yükselişle umutlandırmaya devam ediyor. Türk otomotivini ihracat açısından ilgilendiren bu yükselişin önümüzdeki aylarda da sürmesi bekleniyor.***Star.**
- **AKBNK:** Bugün hisse başına 11.67 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **AKGRT:** 1 Nisan'da hisse başına 19.83 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **AKGVV:** İSKİ Genel Müdürlüğü'nün özel güvenlik hizmeti alımı için pazarlık usulü açılan ihaleyi 01.04.2014-30.04.2014 iş süresi için 4 m TL bedelle almıştır.
- **AKSA:** 1 Nisan'da hisse başına 58.63 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **ARENA:** 7 Nisan'da hisse başına 11.93 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **ASELS:** Taktik Haberleşme Cihazları ile ilgili olarak toplam 33 Milyon ABD Doları tutarında sözleşme imzalamıştır.
- **ASYAB:** Bank Asya Genel Kurulunda, Qatar Islamic Bank (QIB) ile stratejik ortaklık kurulması amacıyla münhasır görüşmelere başlandığından, ortaklar, süreç sonunda oluşabilecek yeni ortaklık yapısına göre sermaye artışına karar verilmesi ve bu aşamada sermaye artırımının yapılmaması gerektiğini belirterek, sermaye artırım teklifi reddedilmiştir.
- **BMEKS:** Darty mağazalarının devir alınması kapsamında 21-28 Mart arasında 7 mağaza faaliyete geçmiştir. 28 Darty mağazasından geri kalanların Nisan ayının ilk yarısında devir işlemlerinin tamamlanması beklenmektedir.
- **CEMAS:** İndüksiyon ocağının Nisan ayında devreye alınması beklenmektedir.
- **DGZTE:** 10 Nisan'da hisse başına 10.18 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **DOBUR:** 7 Nisan'da hisse başına 12.6 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **EGEEN:** 25 Nisan'da hisse başına 5 TL nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **EKGYO:** Sarphan Finanspark projesinde şirket payı 180.4 m TL'den 184.55 m TL'ye revize edilmiştir.
- **HLGYO:** Kocaeli Şekerpinar'da 15,652 m2'lik alanda yapılan bankacılık operasyon merkezi projesinde 51,795 m2'lik inşaat alanı için ruhsat alınmıştır.
- **ISCTR:** 1 Nisan'da hisse başına 12.3 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **ISGSY:** Bugün hisse başına 11.67 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **ITTFH:** Grup şirketi Selet Entegre 44,297 m2 alanda Besi çardağı ve tarla için, 5 yıl vade ve 2.911.500 TL bedelli Finansal Kiralama Sat-Geri Kirala sözleşmesi imzalamıştır.
- **KARTN:** Bugün hisse başına 2.02 TL nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **KERVV:** TTK'nın 376'ncı maddesi gereğince 2013 yılı öz kaynak tutarı 128.7 m TL olup 3.74 m TL ödenmiş sermayesinin tamamı karşılanmaktadır.
- **KRDMD:** 2020'ye kadar personelini 3 bine düşürüp verimliliğini artıracak olan Karabük Demir Çelik Fabrikaları, Filyos Limanı'nın üstyapı ihalesine odaklandı.***Dünya.**
- **KUYAS:** Sermaye artışı sonucu temettü ödemesi hisse başına 10.5 kuruş TL nakit temettü olarak revize edilmiştir.
- **MERKO:** 5.32 m USD bedelle satılan Salça üretim fabrikası için 700 bin USD'lik üçüncü ödeme alınmıştır.
- **NETAS:** Kanadalı Fsona şirketine 800 bin USD bedelli santral satılmıştır.
- **ODAS:** Halka arz geliri olan 57.5 m TL'nin Çanakkale Çan termik santrali yatırımı için 42.14 m TL ve Köprübaşı HES için 5.53 m TL, mevcut santrallere 9.28 m TL ve GES için 550 bin TL harcama ile tamamı kullanılmıştır.
- **OTKAR:** 4 Nisan'da hisse başına 4.16 TL nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **PETKM:** 51 MW kurulu güce sahip RES kurulması için 55 m € bedelle anlaşma yapılmıştır. RES'in 27 MW'lık ilk fazının 2015 yılında, 24 MW'lık ikinci fazının 2016 yılında devreye alınması planlanmaktadır.
- **PRKAB:** 16 Nisan'da hisse başına 6.38 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **TKNSA:** 2 Nisan'da hisse başına 40.2 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **TOASO:** 4 Nisan'da hisse başına 65 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **TSKB:** Bugün hisse başına 5 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **TTRAK:** Bugün hisse başına 5.62 TL nakit temettü ödemesi yapılacaktır. Temettü verimi %9.3'tür.
- **ULAS:** Antalya'da mesken olarak kullanılan 3 taşınmaz 181 bin TL bedelle satılmıştır.
- **YUNSA:** Bugün hisse başına 46 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.

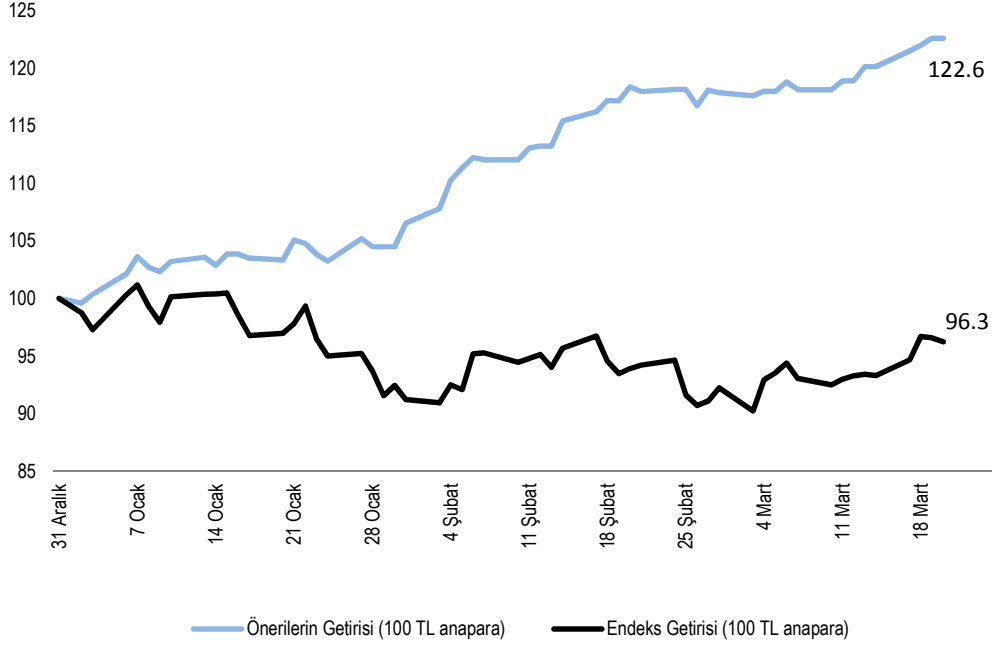
Makro Haberler

- Tüketici Güven Endeksi Mart ayında %5 artışla 72,7'ye yükselirken, bu artışın 3 aylık düşüş sonrası son 4 yılın en düşük seviyelerinden geldiğini ve hala 2013 sene sonu seviyesinin altında kaldığını hatırlatalım. Tüketici güvenindeki artışın tabana yaygın olduğunu söylemek mümkün. Detaylarda genel ve hane halkı maddi durumuna ilişkin endeksler, hem geçen 12 aylık döneme göre hem de gelecek 12 ay için beklentilerde toparlanmaya işaret etti. Enflasyona ilişkin durum ve beklentiler 3 ay sonra ilk kez tüketici fiyatlarında azalmaya işaret ederken, işsiz sayısı beklentisinde de azalma kaydedildi. Konut satın alma veya inşa ettirme ihtimalinin Şubat ayındaki %17'lik düşüş sonrası %40 artış kaydetmesi öne çıkarken, tasarruf etme ihtimali(gelecek 12 aylık dönemde) de %16'lık düşüş sonrası %10'luk artışla önemli derecede toparlama kaydetti. Tüketici güveninin TCMB tarafından yakından takip edildiğini belirtirken, Mart ayındaki genele yayılmış toparlanmanın sürdürülebilir olmasının politika kararları açısından daha önemli olacağını belirtelim.



31 Mart 2014

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKBNK	6.90	6.53	↑ 5.67%	7.10	2.90%	
CIMSA	11.15	11.20	↓ -0.42%	14.90	33.63%	
ENKAI	6.30	6.13	↑ 2.77%	8.00	26.98%	
KRDMD	1.21	1.20	↑ 0.83%	1.46	20.66%	
SAHOL	8.22	7.91	↑ 3.92%	10.45	27.13%	
SISE	2.23	2.18	↑ 2.29%	2.85	27.80%	
TCELL	11.95	11.65	↑ 2.58%	14.20	18.83%	
TMSN	5.05	5.00	↑ 1.00%	6.60	30.69%	
TOASO	12.00	11.90	↑ 0.84%	13.00	8.33%	
UYUM	2.21	2.22	↓ -0.45%	2.60	17.65%	

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

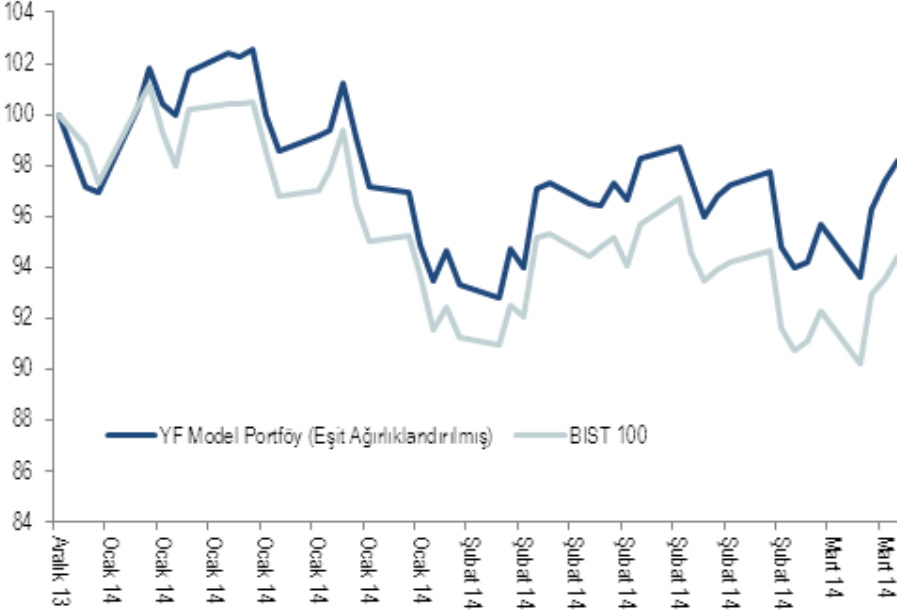




Yatırım F

Nispetiye
Etiler / İst

Bu e-posta
yayınları
yayımları
mesajın al
ve Yatırım
garanti ver
ile hazırla
yorumları
alan bilgil
çeşitli bilg
zararlarda
saklanması
Menkul De
sorumluluk



lere açıklanamaz ya da
ınılması, kopyalanması,
olduğunu bildiririz. Eğer
şreni uyarınız. Gönderen
iz olduğu konusunda bir
enel bilgilendirme amacı
ya da getiri vaadi olarak
enle, sadece burada yer
osta içeriğinde yer alan
ya da ortaya çıkabilecek
resinden, alınmasından,
rdan Yatırım Finansman
kuki açıdan herhangi bir

Emre Birk:

4 98 06

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 35
Levent Durusoy	Baş Ekonomist	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan	Stratejist	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 59
Göksel Tekiner	Müdür Yardımcısı	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 334 98.44
Hüseyin Sert	Uzman Yrd.	huseyin.sert@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47

Kurumsal Finansman Bölümü

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

Türev Ürünleri Bölümü

Oya Altıngözlü Pekel	Müdür	oya.pekel@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
----------------------	-------	---------------------	---------------------

Şubelerimiz

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Ankara – Çankaya	+90 (312) 438 14 37
Ankara – Kızılay	+90 (312) 417 30 46	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Ataşehir	+90 (216) 386 74 00	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04
Bursa	+90 (224) 224 47 47	Fındıklı	+90 (212) 334 98 00
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00
Konya	+90 (332) 237 76 77	Samsun	+90 (362) 431 46 71
İzmit	+90 (262) 325 40 30		