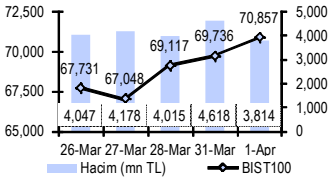




Günlük Bülten

2 Nisan 2014

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

31 Mart 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Şubat	Sanayi Üretimi-Yılık		10.30%
Fransa	4C2013	GSYH	0.30%	0%
Türkiye	4C2013	GSYH	4.00%	4.4%
Türkiye	Şubat	İhracat	12.46 mrd \$	12.43 mrd \$
Türkiye	Şubat	İthalat	19.16 mrd \$	19.3 mrd \$
Türkiye	Şubat	Değerler Ağırlıklı	6.7 mrd \$	6.8 mrd \$
Almanya	Şubat	Perakende Satışlar	-0.50%	2.50%
AB	Mart	TÜFE-Yılık	0.60%	0.70%
Türkiye	4C2013	Değerler Verileri		
ABD	Mart	Chicago PMI	58.5	59.8
ABD		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
Almanya	Mart	İşsizlik Oranı	6.80%	6.80%
AB	Mart	Markit İmalat PMI	53	53.2
AB	Şubat	İşsizlik Oranı	12%	12%
ABD	Mart	Markit İmalat PMI	55.5	57.1
ABD	Şubat	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	4C2013	GSYH-Yılık	0.50%	-0.30%
AB	Şubat	UFE-Yılık	-2.24%	-1.40%
ABD	Mart	ADP Özel Sektör İstihdam	160 bin	139 bin
ABD	Mart	ISM NY Endeksi		57
ABD	Şubat	Fabrika Siparişleri	0.90%	-0.70%
		Brezilya Merkez Bankası Faiz Kararı		
		FED/Lockhart-Bullard Konuşmaları		

03 Nisan 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Mart	Hizmet PMI	50.13	55
Çin	Mart	Markit Hizmet PMI	52.25	51
Türkiye	Mart	TÜFE	0.75%	0.43%
Türkiye	Mart	UFE	0.50%	1.38%
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	Şubat	Perakende Satışlar	-0.60%	1.60%
AB	Nisan	ECB Faiz Kararı	0.25%	0.25%
AB		Dışişleri Konuşması		
ABD	Haftalık	İşsizlik Başpırtıları	312 bin	311 bin
ABD	Şubat	Değerler Ağırlıklı	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	4C2013	İnşaat Ciro ve Üretim		
Almanya	Şubat	Fabrika Siparişleri	0.99%	1.20%
Türkiye	Mart	Reel Efektif Döviz Kuru		
Türkiye	Ocak	Konut Fiyat Endeksi		
ABD	Mart	Farm Dışı İstihdam	157 bin	175 bin
ABD		İşsizlik Oranı	6.60%	6.70%

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KERVN	0.45	18.4%	8,127,692
AKSA	7.00	12.5%	67,358,519
TRGYO	3.05	9.3%	12,557,278
MEMSA	0.18	5.9%	118,936
IEYHO	0.37	5.7%	919,229

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IZTAR	3.33	-12.6%	1,865,681
SONME	2.92	-8.5%	4,508,351
MRTGG	0.27	-6.9%	24,191
ALKA	1.62	-6.9%	8,412,499
ACSEL	30.30	-5.9%	777,377

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün %1.61 oranında daha değer kazanarak **70.857 puanda** kapandı ve 2014 yılı kapanış rekorunu tazeledi. **Banka** hisseleri **%2.82** oranında yükselerek endeksi destekledi, **sanayi** hisseleri de **%0.67** oranında yükseldi. **ISCTR** ve **ARCLK** hisselerindeki temettü ödemeleri nedeniyle dün **BIST100 Endeksi 187 puan** negatif yönde etkilendi. Bugün de **TUPRS**, **SAHOL** ve **YKBNK** hisselerindeki temettü ödemeleri nedeniyle **BIST100 Endeksi 240 puan negatif yönde etkilenecek**.

Hazine'nin düzenlediği **2-yıllık** ve **10-yıllık** gösterge tahvil ihalelerinde borçlanma maliyeti bir önceki aya göre sırasıyla 50 ve 64 baz puan geriledi. İkincil piyasada ise gösterge tahvillerin faizi dün 2-yıllıkta 12 baz puan, 10-yıllıkta ise 1 baz puan düşerek sırasıyla **%10.57** ve **%10.25** seviyelerinde gerçekleşti. Diğer yandan önemli bir desteğine gelen ve yakından takip ettiğimiz **döviz sepeti** dün yatay kaldı ve 2.5435 seviyesinde kapandı; bugün ise hafif yükselerek 2.5510 seviyesinden güne başladı. Döviz sepetinin güçlü 2.50-2.55 destek bölgesinde taban oluşumu ihtimalini yüksek görmekteyiz. Bu nedenle haftanın son iki günündeki yoğun veri akışı öncesinde yatırımcıların risklerini kısmen düşük tutmayı tercih edeceklerini ve bu nedenle de döviz sepetinin güçlü destek bölgesini aşağı yönde kıramayacağını tahmin ediyoruz.

Küresel piyasalardaki iyimserlikte Fed Başkanı Janet Yellen'in son açıklamaları ile jeopolitik risklerin tırmanmıyor oluşunun etkili olduğu gözleniyor. Özellikle Yellen'in ABD ekonomisinin desteklenmesi politikasına "olağanüstü" bir bağlılık gösterilmesine ihtiyaç olduğunu söylemesi ile birlikte küresel piyasalarda kazanımların arttığı gözleniyor.

ABD borsalarında dün rekor yüksek kapanışlar sonrasında bugün **Asya borsalarında** olumlu bir seyir izleniyor. **ABD borsaları**, güçlü imalat PMI verisinin ABD'de ekonomik büyümenin hız kazandığını göstermesinin ardından dün %0.5 yükselmişti. **ABD vadeli**leri de bugün %0.15 yukarıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** da %0.25 artıda açılacağı tahmin ediliyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

12.00 AB GSYH-Yıllık 4C2013 (B:0.5%)
12.00 AB ÜFE-Yıllık Şubat (B:-1.6%)
15.15 ABD ADP İstihdam Mart (B:195 bin)

16.45 ABD ISM NY Endeksi Mart
17.00 ABD Fabrika Sip. Şubat (B:0.9%)
 FED/Lockhart-Bullard Konuşmaları

Öne Çıkan Haberler

- ABD Temsilciler Meclisi Ukrayna'ya 1 milyar USD yardımı ve Rus yetkililere vize ve ekonomik yaptırım paketini kabul etti.
- ABD'de Mart ayında oto satışları güçlü yükseliş yaşadı.
- ECB Başkan yardımcısı düşük enflasyonunu endişe kaynağı olarak gördüğünü ancak bölgede bir deflasyon riski görmediğini söyledi.
- Fransa'da yeni Başbakan'ın en zorlu ekonomik görevlerinden biri Avrupa birliği tarafından zorlanan tasarruf önlemlerine karşın ülkesinin kamu finansmanı sorununu çözmek için daha fazla zamana ihtiyacı olduğuna AB'yi ikna etmek olacak.
- AB maliye bakanları Yunanistan'a 3 taksitte ödenmek üzere 8,3 milyar euroluk kurtarma yardımı yapılmasında anlaştı. ***BloombergHT**.
- Çin Cumhurbaşkanı Şi Cinping, Pekin'in uzun zamandır istediği, ancak Avrupa'da derin fikir ayrılıklarına yol açan Çin-AB serbest ticaret anlaşmasının gündeme alınması için Brüksel'den söz aldı. ***EurActiv**.
- NATO Rusya ile sivil ve askeri işbirliğini askıya aldı.
- Brezilya Mart'ta 112 mn USD dış ticaret fazlası verdi. Mart'taki dış ticaret fazlası tarihi ortalamaların altında kaldı.
- Roubini dünyada risk faktörlerinin iki sene öncesine göre çok değiştiğini belirtirken seçimler yaşanan gelişmekte olan ülkelerin küresel ekonomi için önemli bir risk faktörünü oluşturduğunu söyledi. ***Hürriyet**.
- Mart ayında ihracat, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 4,3 artışla 13 milyar 14 milyon dolar olarak gerçekleşti. ***Hürriyet**.
- Moody's, TL'nin geçen yıl Mayıs ayından Ocak ayı sonuna kadar kaydettiği değer kaybının fonlama maliyetlerini artırdığını ve bu nedenle Türk şirketlerinin kredi notları için olumsuz bir faktör olduğunu belirtti. ***Hürriyet**.



Şirket ve Sektör Haberleri

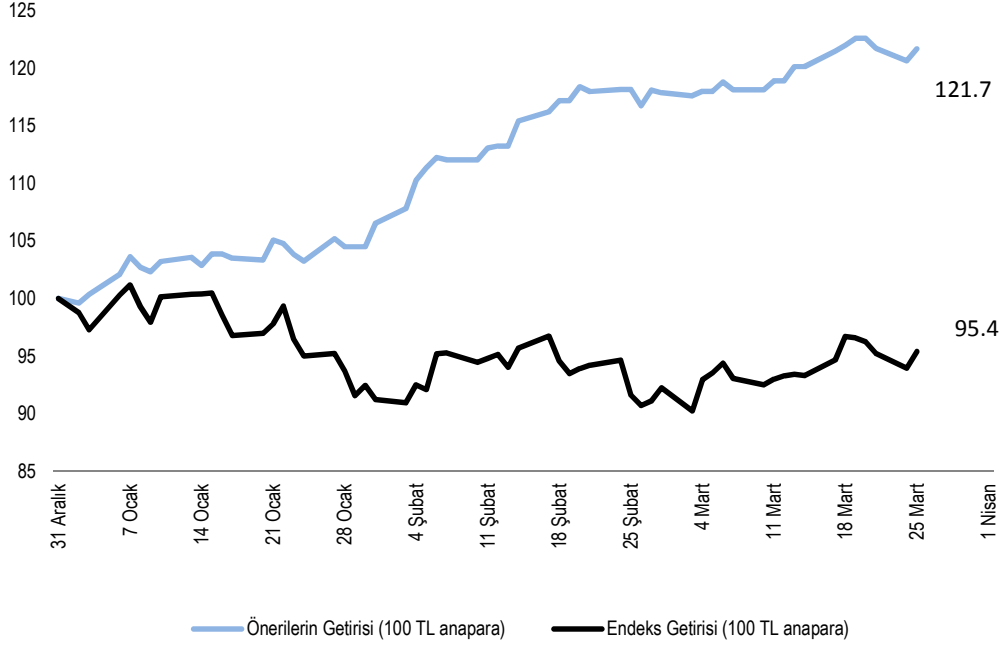
2 Nisan 2014

- Mart ayında en fazla ihracatı, 2.13 milyar dolar ile otomotiv sektörü yaptı. Hazır giyim ve konfeksiyon sektörü 1.6 milyar dolar ile ikinci sırada, kimyevi maddeler ve mamulleri sektörü ise 1.47 milyar dolar ile üçüncü sırada yer aldı.***Milliyet**.
- Irak kurt bölgesel hükümetinin, 1 Nisan'dan itibaren federal Bağdat hükümeti kontrolünde Türkiye'ye ihraç etmeyi planladığı 100 bin varil petrol gönderiminin Kerkük-Ceyhan boru Hattı'ndaki arıza nedeniyle gerçekleşmedi.***BloombergHT**.
- Senetle satışların dışında banka üzerinden kredilere aracılık eden mağazalar müşterilere 36 ay taksitle sözleşme karşılığı ürün satıyor.***Hürriyet**.
- **STFA ve TAV** Lahor-Karaçi otoyolu inşaatı ve İslamaabad Havalimanı genişlemesi işlerine talip oldu.***The News**.
- **AKFEN**: hisse başına 4.12 kuruş nakit temettü dağıtımını yapacaktır.
- **ARSAN**: 4 Nisan'da bedelsiz sermaye artışı hak kullanımı gerçekleştirecektir.
- **BTCİM**: Salihli Hazır Beton Tesisi kapatılmış olup, 01 Nisan 2014 tarihi itibarıyla kiraya verilmiştir.
- **EKGYO**: 26 Mayıs'ta hisse başına 12 kuruş nakit temettü dağıtımını yapacaktır.
- **EKGYO**: İstanbul Esenler Havalimanı Mahallesi Kentsel Dönüşüm Alanı 1. Etap 1. Kısım Konut İnşaatları ihalesinde en düşük teklif 46.5 mn TL ile Siyahkalem İnşaat tarafından verilmiştir.
- **GDKYO**: yatırım ortaklığı statüsünden çıkma başvurusu ile ilgili olarak genel kurul toplantısında olumlu oy veren ortaklar dışındaki tüm ortakların sahip oldukları payların statüden çıkma hakkındaki yönetim kurulu kararına ilişkin özel durum açıklamasının kamuya ilan edildiği tarihten önceki 30 günlük ve altı aylık dönem içinde oluşan, günlük ağırlıklı ortalama borsa fiyatlarının ortalamaları ile söz konusu altı aylık döneme ilişkin kamuya açıklanan pay başı net aktif değer ağırlıklı ortalamasından yüksek olanı ile satın alınacağı taahhüt edilmiştir.
- **GLYHO**: Bağlı ortaklığı PEGYO'dan faizi ile birlikte alacağı 30.3 mn TL olmuştur.
- **GSRAY**: 2014 yılında yapılan sermaye artışı ve ilave aldığı önlemleri UEFA ile paylaşacağını açıklamıştır.
- **HLGYO**: 254 adet konut ve 73 adet ticari ünite bulunan Referans Bakırköy projesinde 139 bölümün satışından 127.7 mn TL gelir elde edilmiştir. 31 Mart ile devir işlemleri başlamış olup 3 devir işleminden 2.48 mn TL gelir elde edilmiştir.
- **MGROS**: Şirket Mart ayında 5 adet yeni mağaza açmıştır. Şirketin yurtiçi toplam mağaza sayısı 977 adet oldu.
- **SAHOL**: Bugün hisse başına 10 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır. Temettü verimi %9.3'tür.
- **TKNSA**: Bugün hisse başına 40.2 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır. Temettü verimi %3.5'tir.
- **TUPRS**: Bugün hisse başına 1.58 TL nakit temettü ödemesi yapılacaktır. Temettü verimi %10.95'tir.
- **YKBNK**: Yapı Kredi bankası bugün hisse başına brüt 0,0892559 nakit temettü ödeyecektir. Bu rakam %12 temettü dağıtım oranına ve %2,2 temettü verimine işaret etmektedir.

Makro Haberler

- CNBC-E Tüketici Güven Endeksi son 5 yılın en düşük seviyesinden sonra Mart ayında %10,7'lik artış kaydetti. Son 3 aydaki toplam %31'lik düşüş sonrası endeks 70 seviyesine yükselmiş oldu. Seçim sonuçları sonrası tüketici algısındaki toparlanmanın süreceğini öngörürken, algıdaki toparlanmanın sıkı para politikası ve finansal koşullar göz önünde bulundurulduğunda özel tüketimdeki daralmada herhangi bir yön değişikliğinden ziyade etkiyi bir miktar sınırlandıracağını düşünüyoruz.
- Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) verilerine göre İhracat Mart ayında 13 milyar dolarla son 3 ayın en yüksek seviyesini kaydetti. Şubat'ta yayınlanan son verilerin altın dışı ithalat büyümesinde geri çekilmeye işaret ettiği göz önünde bulundurularak, baz senaryomuz için dış açığındaki daralmanın önemli derecede yüksek olacağıyla ilgili riskler sınırlı gözüküyor.

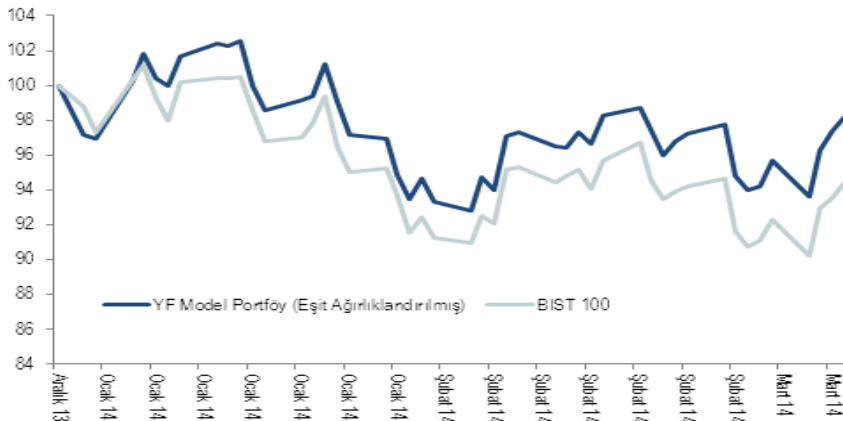
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.09	6.80	↑ 4.26%	7.10	0.14%
CIMSA	11.35	11.15	↑ 1.79%	13.75	21.15%
ENKAI	6.45	6.39	↑ 0.94%	8.00	24.03%
KRDMD	1.28	1.29	↓ -0.78%	1.46	14.06%
SAHOL	8.50	8.30	↑ 2.41%	10.45	22.94%
SISE	2.43	2.32	↑ 4.74%	2.75	13.17%
TCELL	12.15	11.95	↑ 1.67%	14.20	16.87%
TOASO	12.70	12.15	↑ 4.53%	13.45	5.91%
TRGYO	3.05	2.79	↑ 9.32%	3.60	18.03%
UYUM	2.26	2.22	↑ 1.80%	2.60	15.04%

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



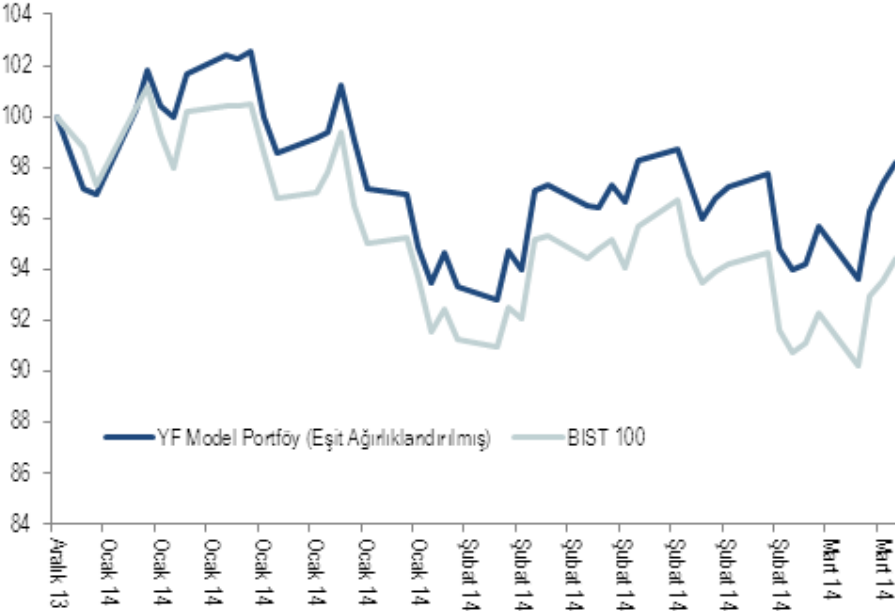


2 Nisan 2014

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Nispetiye
Etiler / İst

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



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

Emre Birki:

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		