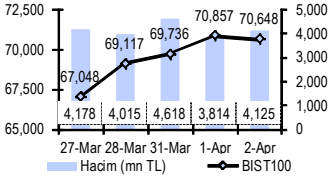




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

31 Mart 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Şubat	Sanayi Üretimi-Yük.		10.30%
Fransa	4C2013	GSYH	0.30%	0%
Türkiye	4C2013	GSYH	4.00%	4.4%
Türkiye	Şubat	İhracat	12.46 mrd	12.47 mrd \$
Türkiye	Şubat	İthalat	19.16 mrd	19.3 mrd \$
Türkiye	Şubat	Diğ Ticaret Açığı	6.7 mrd \$	6.8 mrd \$
Almanya	Şubat	Perakende Satışlar	-0.50%	2.50%
AB	Mart	TÜFE-Yük.	0.60%	0.70%
Türkiye	4C2013	Diğ 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
İspanya	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-Yük.	0.50%	-0.30%
AB	Şubat	ÜFE-Yük.	-2.24%	-1.40%
ABD	Mart	ADP Gıda Sektörü 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/Lochhart-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	ÜFE	0.50%	1.36%
İtalya	Mart	Markit Hizmet PMI	52.4	52.9
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		Dünya Konuşması		
ABD	Haziran	İşsizlik Başvuruları	312 bin	311 bin
ABD	Şubat	Diğ 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	4C2013	İnşaat Ciro ve Üretim		
Almanya	Şubat	Fabrika Siparişleri	0.99%	1.20%
Türkiye	Mart	Reel Ekmal 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)
KERVN	0.53	17.8%	12,064,189
GARFA	2.02	12.8%	6,495,270
ASYAB	1.56	12.2%	280,685,517
ETYAT	0.81	11.0%	648,568
EUKYO	0.69	9.5%	1,448,813

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
PIMAS	3.65	-16.7%	3,117,511
MMCAS	12.40	-8.1%	31,905
IHLAS	0.36	-5.3%	11,568,926
IHEVA	0.37	-5.1%	1,790,204
PEGYO	0.38	-5.0%	273,994

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün en yüksek 71.468 seviyesine kadar %0.86 oranında değer kazandıktan sonra kâr satışlarıyla karşılaştı ve %0.30 değer kaybederek 70.648 seviyesinde kapandı. Günün 209 puan ekside tamamlayan endeksi, TUPRS, SAHOL ve YKBNK hisselerindeki temettü ödemeleri 240 puan negatif yönde etkiledi.

Gösterge tahvillerin faizi dün 2-yıllıkta 5 baz puan daha gevşeyerek %10.52 olurken, 10-yıllıkta ise 6 baz puan yükseldi ve %10.31 seviyesinde kapandı. Bir süredir önemli desteğinde işlem gören döviz sepeti, güne yükselerek başlamasının ardından %0.58 gerileyerek 2.5289 seviyesinde kapandı. Halen 2.50-2.55 önemli destek bölgesinde hareket eden ve bir taban oluşumu sinyali veren döviz sepeti, bugün de güne %0.42 oranında yükselerek 2.5395 seviyesinden başladı.

Bugün yurt içinde TÜFE verisi ile TCMB Başkanı Başçı'nın Londra'daki yatırımcı toplantısını takip edeceğiz. Salı günü açıklanan İTO verisi %0.99 ile 2010'dan sonraki en yüksek Mart ayı değerine ulaşmıştı. Bu nedenle biz de daha önce %0.75 olan Mart ayı TÜFE tahminimizi %0.90'a çıkardık. TCMB Başkanı Başçı, en son Bankalar Birliği'ndeki konuşmasında kesin tarih vermemekle birlikte ZK'lara ilişkin faiz uygulanmasında Haziran ayını işaret etmişti. Bugünkü toplantıda analistler daha net bir ipucu arayacak.

Yurt dışında ise ECB'nin faiz kararı ve Başkan Draghi'nin saat 15.30'daki basın toplantısı takip edilecek. ECB'nin önünde %0.25 olan politika faizinde indirim, tahvil alımlarının sterilizasyonundan vazgeçilmesi, bankaların ECB nezdinde tutulan mevduatlarına negatif faiz ödenmesi veya üçüncü tur LTRO ile niceliksel gevşeme gibi çok sayıda seçenek bulunuyor. Hatırlanacağı üzere AB Bölgesinde Mart ayı TÜFE verisi %0.5 ile Kasım-2009'dan beri en düşük seviyede gerçekleşmişti. Bu değerlerin gerek %2.0 olan enflasyon hedefinin oldukça altında olması gerekse son altı aydır "tehlikeli bölge" olarak kabul edilen %1.0 sınırının altında olması nedeniyle ECB'nin bir adım atacağı beklentileri güçlendi. Ancak bazı ECB yetkililerinin enflasyonun dip yaptığına dair görüşlerinin olması, bankanın somut bir adım atmadan önce bir süre daha bekleme tercih edeceğini düşündürmektedir.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR TÜFE Mart (B:0.85%)	14.45 ECB Faiz Kararı (B:0.25%)
10.00 TR ÜFE Mart (B:0.74%)	15.30 ECB Draghi Konuşması
10.50 FR Markit Hizmet PMI Mart (B:51.4)	15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (B:317 bin)
10.55 Almanya Hizmet PMI Mart (B:54)	15.30 ABD Dış Tic. Açığı Şub. (B:38.5 mrd \$)
11.00 AB Markit Hizmet PMI Mart (B:52.4)	15.58 ABD Markit Hizmet PMI Mart (B:55.5)
12.00 AB Perakende Sat. Şubat (B:-0.6%)	17.00 ABD ISM Hizmet PMI Mart (B:53.5)

Öne Çıkan Haberler

- Williams, 2015'in 2. yarısında faizlerin artırılması gerektiğini söylerken, Lochart %3 büyümenin faiz artırımını gerektireceğini savundu. Bullard, enflasyondaki yavaşlamanın, tahvil alımlarının azaltımının ertelenmesine neden olabileceğini söyledi.***BloombergHT.**
- ECB toplantısında ana tartışmanın deflasyon riski olması bekleniyor. Döviz piyasası oyuncuları ECB'den Euro'yu zayıflatacak adım beklemiyor.***Les Echos.**
- İsviçre ve İngiltere'de 8 bankaya foreks işlemleri nedeniyle inceleme başlatıldı. Düzenleyici kurumlar, bankaların foreks piyasasında manipülasyon yapıp yapmadığını inceliyor.***Sabah.**
- Büyüme hedefinin tehlikeye olmasına Çin, demiryolu harcamaları ve vergi indirimlerini kapsayan bir tedbir paketi çıkarmaya hazırlanıyor.***BloombergHT.**
- Lagarde, siyasi çalkantılara dikkat çekerek, Avrupa bölgesi ekonomisinin kırılma yapısının devam ettiğini söyledi. Lagarde ayrıca küresel ekonominin önümüzdeki 2 yıl boyunca yüzde 3'ten fazla büyümesini beklediklerini belirtti.***Euronews.**
- Brezilya faizi 9. kez artırarak yüzde 10.75'ten yüzde 11'e yükseltti. Merkez bankası faiz artırımının sonuna gelindiğine işaret etti.***BloombergHT.**
- Rusya Merkez Bankası Başkanı, 2014'te tahmin edilenden daha fazla sermaye çıkışı olacağını açıkladı.***BloombergHT.**
- TEPAV'ın Perakende Güven Endeksi ilk çeyrekte 2010'dan bu yana en düşük düzeyini kaydetti.***BloombergHT.**
- Şimşek, enflasyonda yılın ikinci yarısından itibaren aşağı yönlü bir trend beklediklerini söyledi. Şimşek, konuşmasında "Reel sektörün açık döviz pozisyonu yönetilebilir, endişe kaynağı değil" ifadelerini kullandı.***Dünya.**
- Abdullah Gül Cumhurbaşkanlığı seçimiyle ilgili Nisan sonu gibi karar alınıp Mayıs ayı başında netleşeceğini söyledi.***AL Jazeera.**



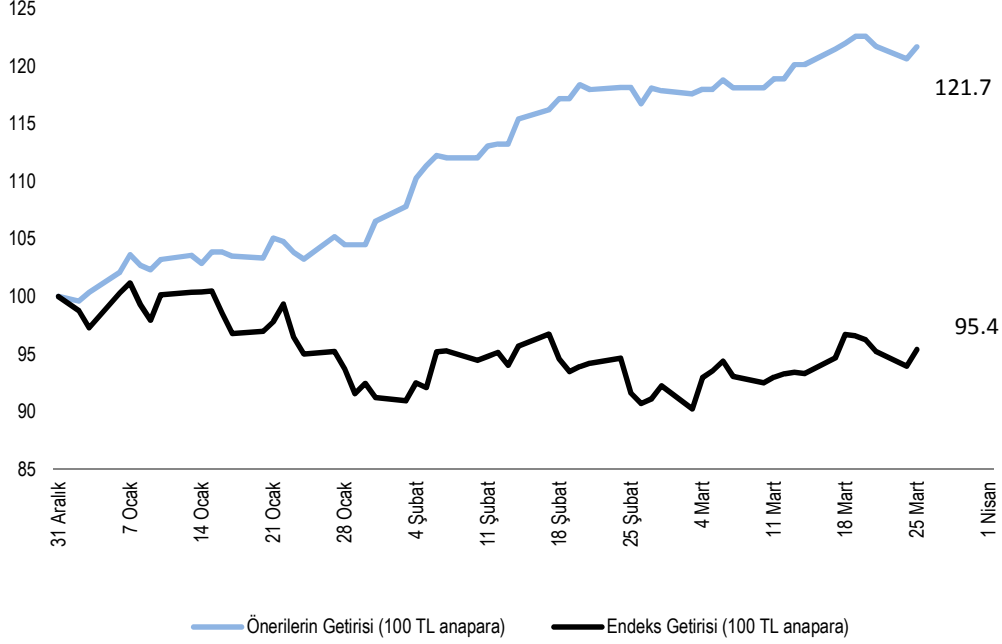
- Hafif araç satışları 2014 yılı Mart ayında 47,581 adet ile yıllık bazda %31 azaldı. Binek araçta daralma %27 olarak gerçekleşirken, hafif ticari segmentindeki düşüş ise %43'ü buldu. Yılbaşından bu yana (1Ç14'te) satışlar ise %24 azalarak 115,272 adete geriledi. Mart ayındaki seçim süreci, BDDK'nın krediler için aldığı önlemler, artan faiz oranları ve araç fiyatları binek araç satışlarını etkileyen unsurlar olarak ön plana çıktı. Hafif ticari segmenti de zayıf seyrini sürdürürken, GSYH büyüme hızındaki yavaşlama, devletin bu tarz araçlara uyguladığı sıkı kontroller ve maliyet artırıcı önlemler negatif yansımaya devam etti. **Mart ayı satış sonuçlarını Doğu Otomotiv, Tofaş ve Ford Otosan için negatif olarak değerlendiriyoruz.**
- Yetkililerden edinilen bilgilere göre Kanal İstanbul projesi ile yerlilerin yanı sıra birçok yabancı şirket de ilgileniyor. Panama Kanalı projesini yapan MWH Global ve Çinli birçok şirket ihaleye ilgi duyarken, TAV da ortağı CCC ile süreci yakından takip ediyor. Rus ve İtalyan firmaları ile de bazı ön görüşmeler yapıldı. Bölgedeki deniz trafiğine de çözüm getirmesi beklenen proje, Karadeniz ve Boğazlar'ı yoğun kullanan Rusya'nın da radarında. İstanbul'daki deniz trafiğine çözüm için büyük bir Rus firması kanalın inşasını üstlenebileceğini ilettili. ***Dünya.**
- Cumhurbaşkanı Abdullah Gül, Kuveytli firmaların Türkiye'deki bankacılık sektöründe etkin olduğunu ve bu alandaki yatırımlarını artıracaklarını söyledi. ***Sabah.**
- PLASFED değerlendirme raporunda, plastik mamullerde yılın ilk iki ayı sonunda üretim miktarının 1 milyon 387 bin ton ve değerinin de 5 milyar 932 milyon dolar olduğu açıklandı. Sektör, değer bazında 477 milyon dolar ithalat yaparken, 742 milyon dolarlık ihracat, 266 milyon dolarlık da dış ticaret fazlası gerçekleştirdi. ***Dünya.**
- TİM verilerinden derlenen bilgiye göre, makine ve aksamları sektöründe ihracat yapan firmalar, ocak-mart dönemindeki performansını 2013'ün aynı dönemine göre yüzde 5,6 artırdı. ***Dünya.**
- IAB, Türkiye'de dijital pazarlama endüstrisinde reklam pazarının çift haneli büyüme gösterdiğini açıkladı. IEB'in raporuna göre dijital reklam pazarı yüzde 24 büyüyerek 1.1 milyarı aştı. ***Star.**
- **AEFES:** Alkollü içecek pazarında meydana gelen daralma nedeniyle Lüleburgaz tesislerinde bira üretim faaliyetlerinin durdurulmasına satış, dağıtım ve lojistik faaliyetlerinin devamına karar verilmiştir.
- **ALBRK:** Bugün 3.5 kuruş nakit temettü dağıtılacaktır. %2.1 temettü verimlidir.
- **ALYAG:** Gürtaş Tarımı devralarak birleşmeye karar vermiştir.
- **BAKAB:** 2013 yılında 12.1 m TL yatırım harcaması yapılmıştır. 2012 yılındaki yatırım harcaması 36.3 m TL olmuştur.
- **DGKLB:** Doğu Kelebek Mobilya Yönetim Kurulu Başkanı Kelebek'le ilgili yeni planlarını anlattı. 42 yeni mağaza açacak. Yılsonu hedefleri toplamda 150 mağazaya ulaşmak. Yurtdışına açılım da başlıyor. İlk hedef 5 ülkeye gitmek. ***Dünya.**
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO Maslak 1453 projesinin Danıştay tarafından durdurulmuş olmasına ilişkin çıkan haberlerle ilgili olarak Şirket'e bildirilen karar ile ilgili herhangi bir tebliğ olmadığını bildirdi. İddia edilen yürütmenin durdurulması kararının hak sahiplerini mağdur etmesi durumunun söz konusu olmadığını belirtti.
- **GLRYH:** İştiraki A1 Capital Menkul TradeFX şirketiyle opsiyon ve ortaklık görüşmeleri kapsamında ortak girişim anlaşması yapmıştır.
- **GSRAY:** Tahsisli bedelli sermaye artışının ardından pay sahipleri 439,584 adet hisse almak için Kulübe başvuru yapmıştır.
- **KIPA:** 24 Şubat'ta yapılan açıklamanın ardından herhangi bir gelişme olmadığı açıklanmıştır.
- **KRDMD:** KARDEMİR Genel Müdürü Fadıl Demirel, Filyos bölgesine 6 milyon ton kapasiteli yeni demir-çelik fabrikası kurmayı hedeflediklerini açıkladı. Otomobil lastiklerinde kullanılan çeliği şimdi üretmek istediklerini söyledi. 76 dönüm arazi üzerine 700 bin ton kapasiteli haddehane ve teker fabrikası kurulduğunu açıkladı.
- **MUTLU:** Metair Akü Holding 8.94-8.95 TL fiyat aralığından 2094 adet hisse almıştır.
- **OZKGY:** Zeytinburnu Kazlıçeşme ASKGP işi kapsamında adi ortaklık işletmesi kurulmuş olup şirket payı %54'tür.
- **SAMAT:** Diyanet İşleri Başkanlığının düzenlediği ve şirketin aldığı kitap basım ihalesi kurum tarafından iptal edilmiştir.
- **TARAF:** Anadolu Ajansı, Taraf gazetesini sonlandırdığını duyurdu. ***Hürriyet.**
- **ZOREN:** Bağlı ortaklığı Rotor Elektrikte diğer ortakların sahip olduğu %3.27 oranındaki hisse 9.8 m TL karşılığında alınmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.07	7.09	↓ -0.28%	7.10	0.42%
CIMSA	11.40	11.35	↑ 0.44%	13.75	20.61%
ENKAI	6.37	6.45	↓ -1.24%	8.00	25.59%
KRDMD	1.29	1.28	↑ 0.78%	1.46	13.18%
SAHOL	8.44	8.40	↑ 0.48%	10.45	23.82%
SISE	2.48	2.43	↑ 2.06%	2.75	10.89%
TCELL	12.15	12.15	↔ 0.00%	14.20	16.87%
TOASO	12.45	12.70	↓ -1.97%	13.45	8.03%
TRGYO	3.01	3.05	↓ -1.31%	3.60	19.60%
UYUM	2.27	2.26	↑ 0.44%	2.60	14.54%

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



