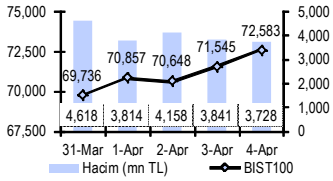




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

07 Nisan 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Şubat	Sarıy Üretimi	0.30%	0.80%
AB	Nisan	Sentix Yarımlı Güven	142	139
Türkiye	Şubat	BDDK Bankacılık Sektör Bilançosu		
Türkiye	Mart	Hazine Nakit Gerçekleşmesi		
		FED/Bullard Konuşması		
08 Nisan 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Nisan	BoJ Faiz Kararı	0.10%	0.10%
Fransa	Şubat	Dış Ticaret Açığı	5.3 mrd €	5.7 mrd €
Türkiye	Şubat	Sarıy Üretimi-Yıllık Değişim	1.90%	7.20%
İngiltere	Şubat	Sarıy Üretimi	0.30%	0.10%
		FED/Kocherlakos-Plosser Konuşmaları		
09 Nisan 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Şubat	Dış Ticaret Fazlası	18.8 mrd €	17.2 mrd €
Almanya	Şubat	Cari Fazla	19.7 mrd \$	16.2 mrd €
Türkiye	Şubat	Paraleniz Satış Endeksi	1.14%	1.20%
İngiltere	Şubat	Dış Ticaret Açığı	1.5 mrd £	2.96 mrd £
AED	Şubat	Toplam Satış Stokları	0.50%	0.60%
AED		FED/FOMC Tünelenleri		
		FED/Evans Tarıf Konuşmaları		
10 Nisan 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Mart	İhracat-Yıllık	4%	-18.10%
Çin	Mart	İthalat-Yıllık	2.40%	10.10%
Fransa	Mart	TÜFE	0.50%	0.60%
Fransa	Şubat	Sarıy Üretimi	0.30%	-0.20%
İtalya	Şubat	Sarıy Üretimi	-0.20%	1%
İngiltere	Nisan	BoE Faiz Kararı	0.50%	0.50%
AED	Habitik	İşsizlik Başuruları	323 bin	326 bin
		FED/Evans Konuşması		
11 Nisan 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Mart	TÜFE	0.30%	0.50%
Türkiye	Şubat	Dış Ticaret Endeksi		
Türkiye	Şubat	Cari Açık	32 mrd \$	4.88 mrd \$
AED	Mart	TÜFE	0.10%	-0.10%
AED	Nisan	Mitron Tüketici Güveni	79.64	80

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KRSTL	1.18	10.3%	7,482,967
RYGYO	0.56	9.8%	4,838,913
DAGI	1.20	9.1%	1,004,244
ATEKS	7.20	8.1%	4,736,657
BAGFS	37.45	7.6%	5,357,102

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KERVN	0.46	-20.7%	1,241,377
ATPET	3.74	-5.1%	1,574,164
EUKYO	0.71	-4.1%	1,157,208
ASYAB	1.66	-3.5%	37,540,358
CLKHO	1.48	-2.6%	3,111,384

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, geçtiğimiz hafta %5.01 değer kazandı ve **72.582** puanda kapandı. Böylece **Mart ayı** başından itibaren **üst üste 5.** haftasını da yükselerek tamamladı. Endeksin **29 Ocak** tarihinde TL bazında gördüğü en düşük **60.753** ile Cuma günü gördüğü en yüksek **72.683** seviyeleri arasındaki değişimi toplam %19.6 oldu. Aynı dönemde dolar kurunun da **2.3350 TL'den 2.1150 TL'ye %9.5** değer kaybetmesi sonucu, endeksin **USD** bazındaki değişimi ise %29'a ulaştı ve tüm gelişen ülke piyasaları içinde en çok kazandıranlardan biri oldu.

Endeksin **Ayı-Boğa** piyasasına geçiş sınırı olarak kabul edilen %20 oranındaki değişimi **USD** bazında aştığını, TL bazında ise aşmaya çalıştığını gözliyoruz. Bu açıdan bakıldığında endeksin **73.000** seviyesinin üzerinde yerleşmesi halinde TL bazında da Boğa piyasasına geçiş kriterini sağlayacağı anlaşılıyor. Ancak **orta vadeli kırılma eşiği** olarak takip ettiğimiz **64.600** seviyesinden itibaren soluksuz yükselen endeksin, gerek kısa vadeli göstergelerindeki şişkinlik gerekse **endeks ağırlığı yüksek banka** hisselerinin önemli dirençlerinde olması nedeniyle, **bu hafta ara ara gözlenecek kâr satışlarıyla yükselişini sindirmeye çalışan bir seyir izleme ihtimali daha yüksek görünüyor.** Diğer yandan **Banka Endeksinin** son dönemde TL bazında %30'u aşan yükselişi ile **Boğa piyasasına** girmiş olması nedeniyle, banka hisselerinde görülecek olası **kâr** satışlarının ardından yükseliş eğilimlerini korumaya devam edeceklerini tahmin ediyoruz.

Bu hafta **Avrupa STOXX-600** Endeksinin de **9 günlük aralıksız yükselişinin** ardından kâr satışlarıyla bir miktar gerileyeceği tahmin ediliyor. Bugün için **Avrupa borsalarının** ortalama %0.8 oranında satıcı açılması bekleniyor. **ABD'de** Cuma günü açıklanan **TDİ** verisi sonrası ilk saatlerde rekor seviyelere ulaşan **Dow** ve **SP500** endeksleri günü teknoloji hisselerindeki kâr satışları sonrası %1.0 civarında ekside tamamlamıştı. Bugün **Asya borsaları** Wall-Street'teki zayıf kapanışlar sonrası, %1.0'in üzerinde **satıcı** seyrediyor. **ABD vadeli** de %0.20 ekside işlem görüyor. Bugün saat 10:00'da TCMB Başkanı Erdem Başçı, Kayseri'de para politikaları üzerine bir sunum gerçekleştirecek.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Sanayi Üretimi Şub. (B:0.3%)	14.00 TR BDDK Bankacılık Sektör Bil. Şubat
10.00 TCMB Başçı Konuşması	17.30 TR Hazine Nakit Gerçekleşmesi Mart
11.30 AB Sentix Yatırımcı Güv. Nis. (B:14.2)	FED/Bullard Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- Fisher, Fed'in tahvil alımlarında azaltım politikasını cari hızla uygulamaya devam etmesi halinde, üçüncü parasal genişleme programının ekim ayında tamamlanacağını ifade etti.***BloombergHT.**
- Yılın en düşükündeki bütçe açığı ve hane halkı varlığının rekor düzeye tırmanmasıyla birlikte, yatırım fonu yatırımcılarından, yabancı merkez bankalarına kadar bir dizi kişi ve kuruluş ihalelerde piyasa yapıcılara kıyasla en yüksek oranda ABD Hazine tahvili satın alıyor.***BloombergHT.**
- Draghi'nin uygulayacağı program, Fed'inkinden farklı olabilir.***BoomerGHT.**
- ECB yönetim kuruluna ve faiz yapıcı yönetim konseyine geçtiğimiz aylarda farklı senaryoların sunulduğunu belirtiliyor. Merkez bankasının Amerika Merkez Bankası (Fed) ve İngiltere Merkez Bankası'na göre hem politik hem operasyonel anlamda çok zorlu bir eylem olan parasal genişlemeyi nasıl yöneteceğini konusunu netleştirmesi bekleniyor.***Dünya.**
- Japonya Merkez Bankası'nın bir sonraki parasal genişleme hamlesinde ETF alımlarını ikiye katlayacağı tahmin ediliyor.***BloombergHT.**
- Moody's, Ukrayna'nın "Caa2" olan devlet tahvili kredi notunu "Caa3"e düşürdü, kredi notu görünümünü ise "negatif" olarak teyit etti.***Milliyet.**
- Dünya Bankası, Türkiye'nin 2014 yılı büyüme tahminini yüzde 3.5'ten 2.4'e düşürdü.***BloombergHT.**
- Reel efektif döviz kuru endeksi 2014 yılı Mart ayında bir önceki aya göre TÜFE bazında değer kazanarak 102,08'den 102,19'a yükseldi.***Dünya.**
- Finansal kesim dışındaki firmaların 2014 ocak ayında net döviz pozisyonu açığı 172 milyar 770 milyon dolar oldu.***Dünya.**
- Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, Avrupa Birliği üyeliğinin öneminin altını çizerek, Türkiye'nin hiçbir ülkede örneği görülmemiş bir şekilde 53 yıldır ısrarla bu sürece devam ettiğini, gerekirse bu süreci 53 yıl daha sürdürmesi gerektiğini söyledi.***EurActiv.**
- Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı, Londra'da yabancı yatırımcılara sunum yaptı ve enflasyon hedeflerine uyum sağlayana kadar sıkı para politikasının devam edeceğini anlattı.***Hürriyet.**
- Türkiye-AB ortaklık toplantısı Haziran'da yapılacak.



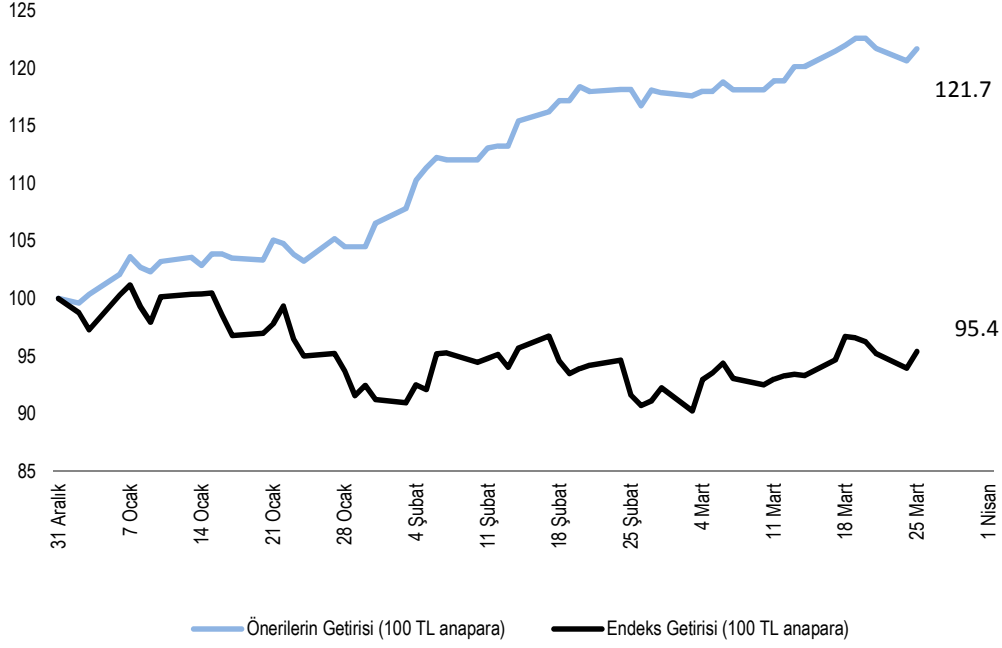
- Kredi kartına taksit mobilyayı vurdu.***Dünya.**
- Azerbaycan Şah Deniz-2 sahasından çıkarılacak doğalgazın Türkiye üzerinden Avrupa'ya ulaştırılması ve Türkiye iç pazarında kullanılması amacıyla, yaklaşık 1.810 km uzunluğunda inşa edilecek TANAP Projesi'nde Ana Hat Çelik Boruları Tedariği İhalesi 14 Nisan'a ertelendi.***Dünya. Yorum:** Konuyla ilgili ilave haber akışı ve ihalede BRSAN'ın kazanacağı olası bir tutar hisse üzerinde önümüzdek günlerde hareketlilik yaratabilir.
- Otomotiv endüstrisi mart ayında 2 milyar 128 milyon dolarlık ihracatla son 6 yılın en yüksek dış satışına ulaştı.***Dünya.**
- Sabiha Gökçen Uluslararası Havalimanı, Şubat ayında, yüzde 39.6 oranındaki yolcu artışıyla, Avrupa'nın en hızlı büyüyen havalimanı oldu.***Dünya.**
- Türkiye Giyim Sanayicileri Derneği Başkanı Negrin, "Avrupa'da ekonominin rayına girmesiyle birlikte hazır giyim ihracatı yüzde 9-10 aralığında arttı" dedi.***Dünya.**
- Hürriyet'in gündeme getirdiği çalışmaya göre kentlerde imar değişikliği veya yapılan hizmetlerden dolayı bir gayrimenkulde oluşan değer artışından kamuya pay alınacak. Arsa ya da ev sahipleri mülklerinin yüksek prim sağlaması durumunda sağladıkları karın bir kısmını kamu ile paylaşacak.***Hürriyet.**
- Dünya çimento sektöründe taşları yerinden oynatacak birleşme kapıda. Dünyanın en büyük iki çimento şirketi Fransız Lafarge ve İsviçreli Holcim 40 milyar dolarlık birleşme için masada.***Hürriyet.**
- Toplam 5 milyar 80 milyon TL olarak gerçekleşen reklam harcamalarında, bir önceki yıla göre yüzde 9.2'lik bir büyüme gerçekleşti. Reklamcılar Derneği, 2014 yılında da yüzde 10'luk büyüme bekliyor.***Hürriyet.**
- Kuzey Irak otomotiv sektörüne Türkler yön veriyor. 2014'te yüzde 5 büyümesi beklenen pazarda faaliyet gösteren Türk firmalarının sayısı 4'e, temsil ettikleri marka sayısı ise 6'ya çıkacak.***Sabah.**
- 2014 Mart ayında iç hatlarda Havalimanlarına iniş kalkış yapan uçak sayısı bir önceki yılın Mart ayına göre %12,6 artış ile 57.860, dış hatlarda ise %9,4 artış ile 36.552'ye yükseldi. Mart ayında 23.114 üstgeçiş (Overflight) trafiği ile birlikte toplamda %10'luk artış ile 117.526 uçağa hizmet verildi.
- **AKSGY:** 128.2 mn TL ödenmiş sermayesinin 21.8 mn TL bedelsiz sermaye artışıyla 200 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **ALTIN:** Boyner Holding 43 TL fiyattan 580 bin adet hisse satmıştır.
- **ARENA:** Bugün hisse başına 11.93 kuruş nakit temettü dağıtacaktır.
- **ATAGY:** Hisse başına 3.07 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **AYGAZ:** Bugün hisse başına 58.33 kuruş nakit temettü dağıtacaktır.
- **BMEKS:** East Capital AB 1.53 TL fiyattan 1.26 mn adet hisse almıştır.
- **CLEBI:** 50 yılı aşkın süredir yer hizmetleri dalında hizmet veren Çelebi Hava Servisi ile ortak bir şirket kurmayı hedefleyen Atlasjet, çalışmalara başladı. Atlasjet ilk etapta kendi hizmetini alacak, daha sonra bu alanda büyüüp ülkedeki diğer şirketlere de hizmet verecek.***Airport Haber.**
- **DENİZ:** 2008-2009-2010 yıllarına ilişkin yapılan vergi incelemeleri neticesinde bildirilen vergi cezası hakkındaki 2.46 mn TL uzlaşma tutarı ödenmiştir.
- **DENİZ:** TMSF tarafından tahakkuk ettirilen ve ödemesi yapılan sigorta primleri ve faizine ilişkin idari işlemlerin iptali talepli dava sürmektedir.
- **DOBUR:** Bugün hisse başına 12.6 kuruş nakit temettü dağıtacaktır.
- **EGSER:** 11 Haziran'da Hisse başına 24.86 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **EKGYO:** İstanbul Başakşehir Kayabaşı 4. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin ikinci oturumunda en yüksek teklif toplamda 1.4 milyar TL ve şirket payı olarak 420 mn TL ile Makro~Akyapı İş ortaklığı tarafından verilmiştir.
- **ENKAI:** 3.2 milyar TL ödenmiş sermayesinin %1.125 oranında bedelsiz sermaye artışıyla ve %11.37 oranında hisse olarak temettü ile 3.6 milyar TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **ERBOS:** 5.22 mn TL ödenmiş sermayesinin %6.85 bedelsiz sermaye artışıyla 5.58 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **EREGL:** Erdemir Yönetim Kurulu Başkanı Ali Pandir, "Yerli sanayideki payımızı yüzde 50'ye yükseltmeyi planlarken, diğer yanda ise yapacağımız yatırımlarla yurtdışındaki otomotiv üreticilerine mal satmayı hedefliyoruz" dedi.***Dünya.**
- **FMIZP:** Bugün hisse başına 38.85 kuruş nakit temettü dağıtacaktır.
- **HALKB:** Bugün hisse başına 22 kuruş nakit temettü dağıtacaktır.
- **IZDMC:** Bağlı ortaklığı İzdemir Enerjinin 350 MW kurulu güçteki termik santrali işletmeye alınmıştır.
- **KAREL:** 54 mn TL ödenmiş sermayesinin %8 bedelsiz sermaye artışıyla 58.32 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **MERIT:** KKTC'de şu anda 4 oteli olan Merit Grubu, İstanbul'da pastane, restoran ve gazino işine giriyor.* **Turizm Gazetesi.**
- **NTTUR:** NTHOL tarafından yapılan 1 TL fiyattan zorunlu pay alımı sona ermiş olup NTHOL'un pay oranı %79 olmuştur.
- **POLTK:** Bugün hisse başına 39 kuruş nakit temettü dağıtacaktır.
- **SAHOL:** Sabancı Topluluğu olarak 2014'te yüzde 15 büyüme, özsermaye kârlılığında çift haneli artış beklediklerini söyleyen Sabancı Holding CEO'su Kurtul 2014 hedefinin ise 3.8 - 4 milyar TL yatırım yapmak olduğunu belirtti.***Dünya.**
- **TOASO:** TOFAŞ, yeni Doblo ile yeni B sedan otomobilleriyle üretim ve ihracatını artıracak. Geçen yıl 244 bin 614 adetlik üretime ulaşan şirket, yeni ürünleriyle devreye girmesiyle bu sayıyı 350 bin adet civarına yükseltecek.***Hürriyet. Yorum:** Mayıs ayında Fiat CEO'sunun Tofaş'ın yeni sedan ve Doblo modeline ilişkin yapabileceği olası açıklamalar hisse üzerinde pozitif bir algının oluşmasına katkıda bulunabilir.
- **ULKER:** Bugün hisse başına 38.9 kuruş nakit temettü dağıtacaktır.
- **VKGYO:** 30 Mayıs'ta Hisse başına 0.98 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

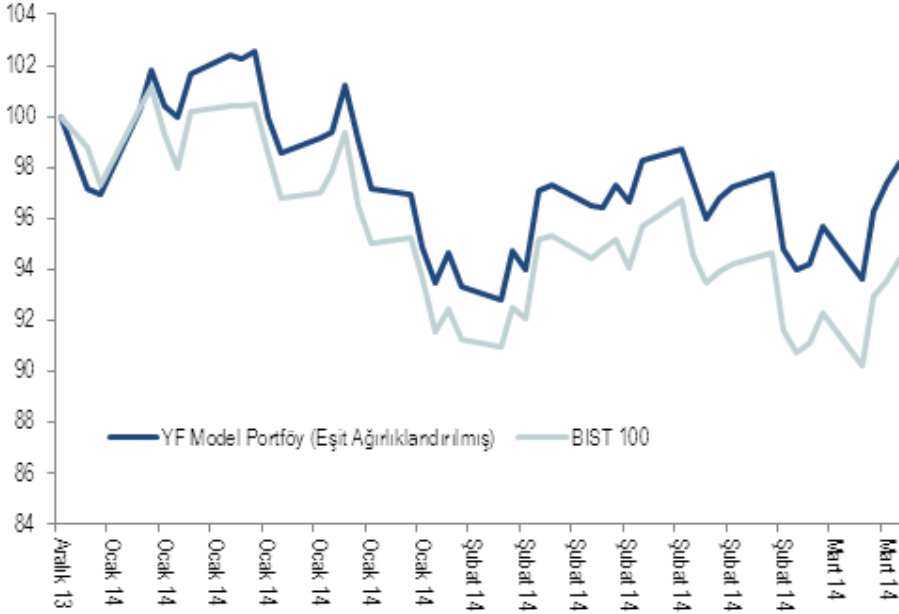
GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.24	7.16	↑ 1.12%	7.10	-1.93%
CIMSA	11.50	11.40	↑ 0.88%	13.75	19.57%
ENKAI	6.33	6.36	↓ -0.47%	8.00	26.38%
KRDMD	1.30	1.30	→ 0.00%	1.46	12.31%
SAHOL	8.79	8.59	↑ 2.33%	10.45	18.89%
SISE	2.42	2.41	↑ 0.41%	2.75	13.64%
TCELL	12.35	12.30	↑ 0.41%	14.20	14.98%
TOASO	12.80	12.14	↑ 5.40%	13.45	5.08%
TRGYO	3.20	3.07	↑ 4.23%	3.60	12.50%
UYUM	2.28	2.27	↑ 0.44%	2.60	14.04%

* 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 yayınlana yayılması mesajın al ve Yatırım garanti ver ile hazırla yorumları alan bilgile çeşitli bilgi zararlar da saklanması Menkul De sorumluluk



lere açıklanamaz ya da ınılması, kopyalanması, olduğunu bildiririz. Eğer ıreni uyarınız. Gönderen iz olduğu konusunda bir enel bilgilendirme amacı ra da getiri vaadi olarak enle, sadece burada yer ıosta içeriğinde yer alan ra da ortaya çıkabilecek ıesinden, 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		