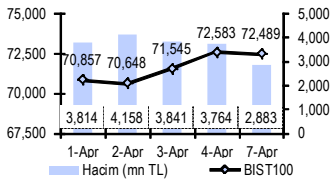




Endeks ve Hacim (milyar TL)



Haftalık Ajanda

07 Nisan 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENTİ	ÖZDEĞER
Almanya	Şubat	Sanayi Üretimi	0.30%	0.80%
AB	Nisan	Serik Yürütme Güveni	142	139
Türkiye	Şubat	EBC Bankacılık Sektör Bilançosu		
Türkiye	Mart	Hazine Nakit Gerginleşmesi		
		FED Bulardı Konuşması		

08 Nisan 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENTİ	ÖZDEĞER
Japonya	Nisan	BoJ Faiz Kararı	0.10%	0.10%
Fransa	Şubat	Diş Ticaret Açığı	5.3 mrd €	5.7 mrd €
Türkiye	Şubat	Sanayi Üretimi-Yıllık Değişim	1.90%	7.20%
İngiltere	Şubat	Sanayi Üretimi	0.30%	0.10%
		FED Kocherlakota-Plosser Konuşmaları		

09 Nisan 2014 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENTİ	ÖZDEĞER
Almanya	Şubat	Diş Ticaret Fazlası	18.8 mrd €	17.2 mrd €
Almanya	Şubat	Cari Fazla	19.7 mrd \$	16.2 mrd €
Türkiye	Şubat	Paralenel Satış Endeksi	1.44%	1.20%
İngiltere	Şubat	Diş Ticaret Açığı	1.5 mrd £	2.56 mrd £
AED	Şubat	Toplam Satış Stokları	0.50%	0.60%
AED		FED FOMC Tutanakları		
		FED Evans Tarafından Konuşmaları		

10 Nisan 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENTİ	ÖZDEĞER
Çin	Mart	İhracat-Yıllık	4%	-16.10%
Çin	Mart	İthalat-Yıllık	2.40%	10.10%
Fransa	Mart	TÜFE	0.50%	0.60%
Fransa	Şubat	Sanayi Üretimi	0.30%	-0.20%
İtalya	Şubat	Sanayi 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 VERİLER	BEKLENTİ	ÖZDEĞER
Almanya	Mart	TÜFE	0.30%	0.50%
Türkiye	Şubat	Diş Ticaret Endeksi		
Türkiye	Şubat	Cari Açık	3.2 mrd \$	4.88 mrd \$
AED	Mart	TÜFE	0.10%	-0.10%
AED	Nisan	Mitigation Üretimi Güveni	79.64	80

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ASLAN	33.25	12.5%	21,809,783
SILVR	0.80	11.1%	1,960,281
VAKKO	1.15	10.6%	12,288,741
MRSHL	38.90	10.5%	7,263,147
MARTI	0.62	8.8%	1,945,334

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EUROM	1.90	-19.1%	16,894,034
DESA	1.01	-14.4%	2,601,800
IHMAD	2.47	-12.1%	58,803,538
ARTOG	1.96	-9.3%	1,879,964
ATAC	0.26	-7.1%	16,047

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün yurt dışı piyasalardaki zayıf seyre görece dirençli kalmayı başardı ve sadece %0.13 oranında sınırlı bir değer kaybı ile 72.489 puanda kapandı. Banka Endeksinin %0.2 gerilediği günde Sanayi Endeksi ise AEFES, FROTO, COLA ve BIMAS gibi görece defansif hisseler öncülüğünde %0.41 yükseldi ve 200-günlük (basit) HO'sunun hemen üzerinde kapandı.

Yurt içi piyasalarda dün TCMB Başkanı Erdem Başçı'nın açıklamaları yakından izlendi. Başçı, zamanlaması PPK tarafından belirlenmek üzere bir faiz indirimi olasılığına vurgu yaptı, ancak ölçülü ve adım adım olacağına dikkat çekti.

BIST100 Endeksinin işlem hacmi, dört gün önce 70.800-900 aralığından geçen 200-günlük (basit) HO'sunu 4.125 mrd TL ile kırmasının ardından, düzenli olarak geriliyor. Bu nedenle olası yükselişlerde işlem hacmine konsantre olunması gerektiğini düşünüyoruz. Endeksin dün itibarıyla USD bazındaki 200-günlük (basit) HO'suna ulaşmış olması, 73.000 seviyesinden de son düşüş dalgasının %61.8 Fibo. geri alım direncinin geçiyor olması nedeniyle olası yükseliş denemelerinde 3.500-4.000 mrd TL'lik işlem hacimleri gerektiğini hesaplıyoruz. Endeksin 73.000 seviyesi aynı zamanda 29 Ocak dibinden itibaren ilerleyen yükselişinin, Ayı-Boğa piyasasına geçiş sınırı olarak kabul edilen %20 oranına karşılık geliyor. Bu bağlamda endeksin 73.000 seviyesi orta-uzun vadeli önemli bir geçiş bölgesi olarak öne çıkıyor ve yüksek işlem hacmi ile aşılması gerekiyor.

Banka Endeksi ise geçtiğimiz hafta ortasından itibaren kuvvetli 133.500 direncinden önce aşağıya, sonra yukarıya 1.500-2.000 puanlık salınımlar sergiledi. Eğer Banka Endeksi, dün yeniden test ettiği 133.500 seviyesini aşağı yönde kırarsa geri çekilmenin 130.000 seviyelerinin altına doğru ilerleyeceğini, kıramaz ise eski direncin destek bölgesine dönüştüğünü ve yükselişini devam edeceğini düşüneceğiz.

Bugün Asya borsalarında karışık bir görünüm mevcut. ABD vadeliileri dünkü %1.0'lik kayıplarının ardından bugün %0.20 artıda seyrediyor. Avrupa borsalarının %0.15 eskide açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Dış Tic. Açığı Şubat (B:5.3 mrd €)
10.00 TR Sanayi Üretimi Şubat (B:4.6%)
11.30 İngiltere Sanayi Üretimi Şubat (B:0.3%)

FED/ Kocherlakota-Plosser Konuşmaları

Öne Çıkan Haberler

- FED bankalara Volcker kurallarına uyum için ek 2 yıllık süre tanıdı.
- ABD Senatosu işsizlik sigortasında acil durum düzenlemelerinin süresini uzatarak işsizlik sigortasından maaş alam süresini dolduranlar Mayıs sonuna kadar maaş alabilecek.
- ABD Mart ayında bütçe açığının 36 milyar USD olmasını bekliyor. Geçen sene Mart ayı bütçe açığı 107 milyar USD olmuştu.
- AMB yöneticilerinden Mersch ve Nowotny, gerekirse tahvil alımlarının yapılabileceğini ancak böyle bir aciliyeti görmediklerini söyledi.***BloombergHT**.
- Weidmann, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) bankacılık denetleme birimini ayrı bir kurum olarak teşkilatlandırmayı gündeme alması gerektiğini ve para politikalarının üzerine çok fazla yük bindirilmesinin kendileri açısından kabul edilemeyeceğini söyledi.***EurActiv**.
- Alman Hükümeti bu yıl %1.8 2015'te %2 büyüme bekliyor. 2016-2018 arasında ortalama %1.5 reel büyüme öngörüyor.
- Avrupa Komisyonu'nun genleşmeden sorumlu üyesi Stefan Füle, Kıbrıs'ta birleşme müzakerelerinin başlamasının ardından adaya ilk ziyaretini gerçekleştirecek.***EurActiv**.
- Japonya Merkez Bankası, para tabanını yıllık 60 ila 70 trilyon yen artırma politikasında değişikliklere gitmedi.***BloombergHT**.
- Japonya, Ocak'ta en büyük cari açığını kaydetmesinin ardından 5 aydır ilk kez cari fazla verdi.***BloombergHT**.
- Rusya yanlışlı ayrılıkçıların Ukrayna'nın doğusunda 3 kentte hükümet binalarını işgal etmesinin ardından Ukrayna'da ipler yeniden geriliyor.***BloombergHT**.
- Faiz indirimine yönelik Başçı, "Banka olarak stratejimiz, adım adım faiz artırımları yapıp ondan sonra durumu izleyip adım adım faiz indirimleri yapmaktansa, ani ve yapılabileceğimizin azamısını bastırarak yapıp daha sonra şartlar iyileşirse adım adım faizleri indirmek" dedi.***BloombergHT**.
- Başçı, enflasyonda yüzde 5'lik hedefe ulaşıldığında uzun vadeli faizlerin gerileyeceğini belirtti ve yılsonu için yüzde 5'lik enflasyondan emin olduklarını söyledi.***BloombergHT**.



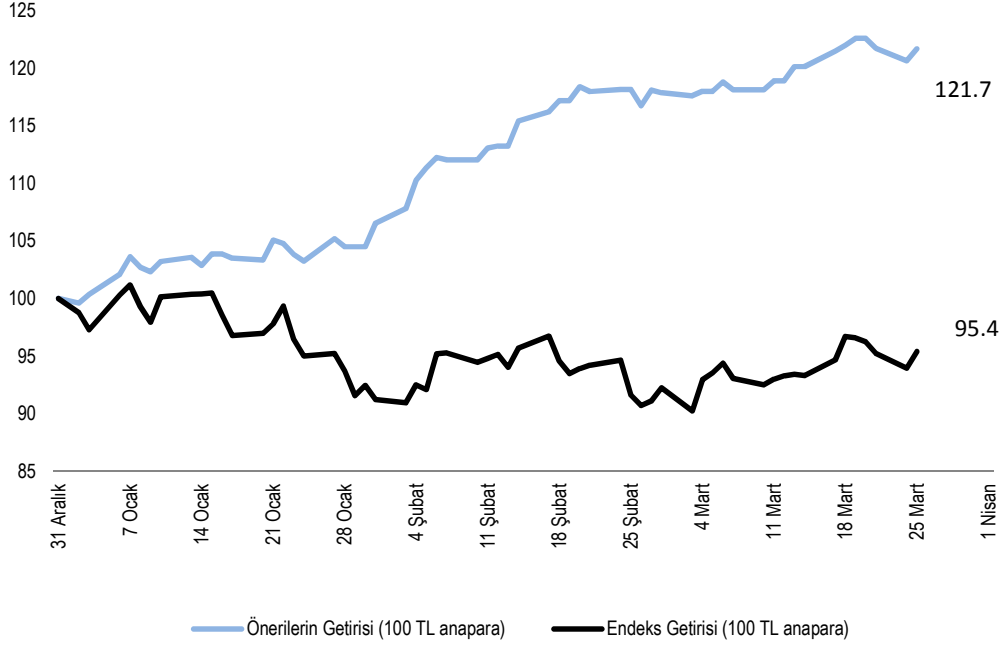
- Bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü, şubat ayı sonu itibarıyla 2013 sonuna göre yüzde 3,3 artarak 1 trilyon 789 milyar 829 milyon liraya ulaştı. Geçen yılsonuna oranla krediler yüzde 2,9, menkul değerler yüzde 1,5, takipteki alacaklar da (brüt) yüzde 4,2 artış gösterdi. Sektörün dönem net karı, Şubatta 2013'ün aynı ayına göre yüzde 26,3 azalarak 3 milyar 184 milyon lira olurken, sermaye yeterliliği standart oranı yüzde 15,5 seviyesinde gerçekleşti. ***BloombergHT**.
- Şirketler ellerindeki gayrimenkulleri 4 yıldan sonra satmaları halinde, elde ettikleri fazla gelir ne olursa olsun vergi alınmıyor. Tasarı bu istisnayı kaldırarak 2 yıla kadar satmaları halinde yüzde 40, 3 yıl sonra satmaları halinde yüzde 50, 4 yıldan sonra satmaları halinde yüzde 60, 5 ve sonraki yıllarda satarlarsa yüzde 75 oranında gelirlerinden indirim yaparak, kalan kısmı için gelir vergisi ödeyecekler. ***Dünya**.
- Cari açık ve enflasyonun kontrol altına alınması için uygulanmaya başlanan kredi kartına taksit sınırlaması, bu kalemdeki harcamaları önemli ölçüde azalttı. Buna karşın taksitsiz kart harcamaları ise artışını sürdürdü. ***Dünya**.
- Brisa Genel Müdürü Hakan Bayman, geçen yıl yüzde 12'nin üzerinde büyüyen Türkiye lastik pazarının kredi kartıyla alışverişe yönelik sınırlamalar, ÖTV artışı ve otomotivdeki daralmanın etkisiyle bu yıl sadece yüzde 3 seviyesinde büyüyeceğini söyledi. ***Hürriyet**.
- **ASYAB**: 1 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **ASYAB**: Bank Asya'da Qatar Islamic Bank'a devir işlemi BDDK'ya takıldı. BDDK başvurusu gündemine almadı. Bu arada Katarlılar'ın % 46.5'lik hissenin tamamını istediği öğrenildi. ***Vatan**.
- **BMEKS**: Bir Darty mağazasının Bimeks mağazasına dönüşmesiyle 2014 yılında 22 mağaza faaliyete geçirilmiş olup toplamda 127 mağazaya ulaşılmıştır.
- **BRISA**: Brisa Genel Müdürü Hakan Bayman, temeli yılın son çeyreğinde atılacak Aksaray'daki fabrika için ilk etapta 300 milyon dolarlık bir yatırım öngördüklerini belirterek, 2018 yılında devreye alınması planlanan fabrikayla şirkete yıllık 4.2 milyon adetlik ek kapasite sağlanacağına dikkat çekti. Brisa'nın mevcut yıllık üretim kapasitesi 9.2 milyon adet seviyesinde. ***Milliyet**.
- **BTCIM**: Bir ortak 3141 adet A grubu hisseyi 1000 TL'den 4.37 mn adet B grubu hisseyi 5.7 TL'den satarak ortaklığını sonlandırmıştır.
- **DOAS**: Bugün hisse başına 1 TL nakit temettü ödemesi yapacak. Temettü verimi %11.5 ve düzeltilmiş fiyat 7.81 TL.
- **EDIP**: Bağlı Ortaklığı, Edip Uluslararası Gayrimenkul'ün sermayesinin 60 mn TL'den 80 mn TL'na artırılması kapsamında, artırılan sermayeye isabet eden payı 19.99 mn TL'nin, alacağından mahsup yapılmak suretiyle sermaye artırımına iştirak edilmesine karar verilmiştir.
- **ISMEN**: IS Investments Gulf Limited unvanlı bağlı ortaklığının faaliyetlerine son verilerek tasfiye edilmesine karar verilmiştir.
- **KRSTL**: 15 mn adet 250 ml Alüminyum kutu ambalajlı, 13 mn adet 500 ml Alüminyum kutu ambalajlı olmak üzere toplam 28 mn adet Didi marka soğuk çay ihalesi için teklif vermiştir.
- **POLHO**: Şark Mensucat 2.19 TL fiyattan 40,680 adet hisse almıştır.
- **SODSN**: Bugün hisse başına 16.51 kuruş nakit temettü ödemesi yapacak. Düzeltilmiş fiyat 3.53 TL.
- **TSPOR**: Caprice Gold Gayrimenkul ile reklam ve sponsorluk konusunda görüşmelere başlanmıştır.
- **ZOREN**: kendisinden kaynaklanmayan nedenlerle kesintiye uğrayan arama faaliyetlerinin tatil edilmesi ve geçecek sürenin arama ruhsatı süresine eklenmesi talebinin idare tarafından reddedilmesi üzerine redde yönelik idari işlemin durdurulması ve iptali talepli dava şirket lehine sonuçlanmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



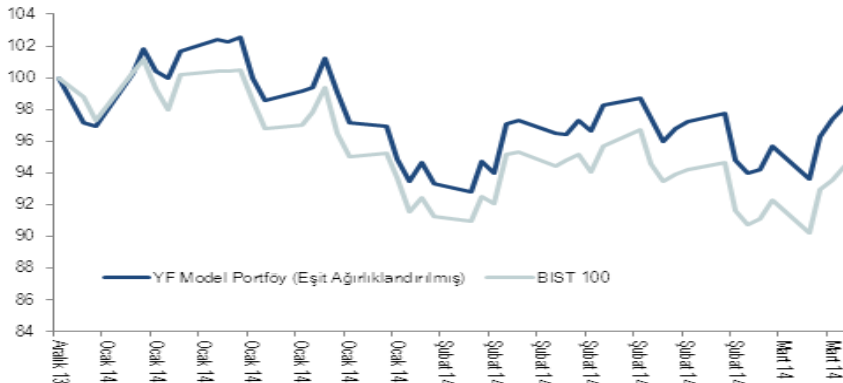
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

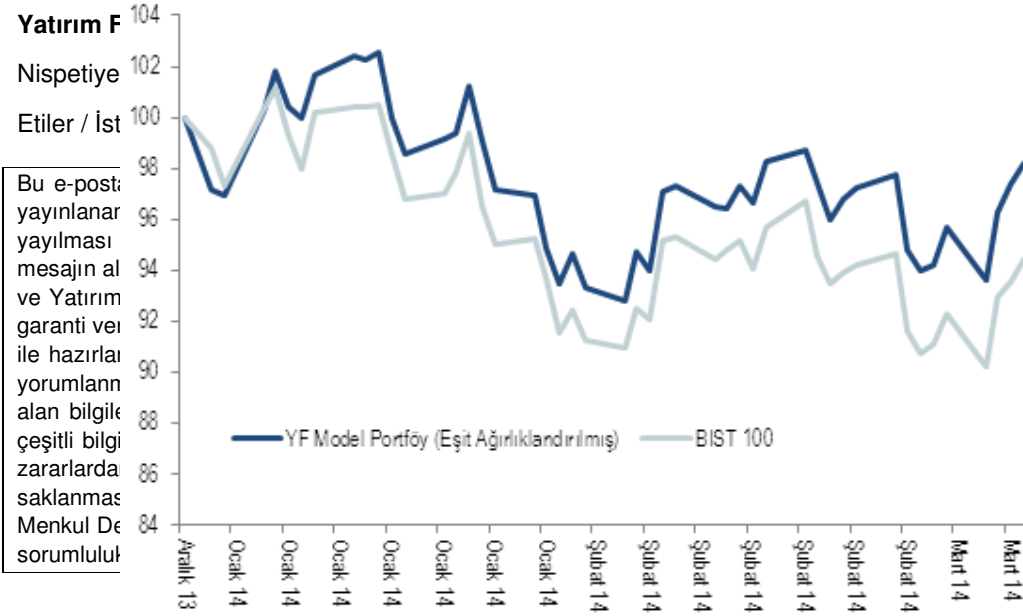


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.29	7.24	↑ 0.69%	7.10	-2.61%
CIMSA	11.50	11.50	→ 0.00%	13.75	19.57%
ENKAI	6.25	6.33	↓ -1.26%	8.00	28.00%
KRDMD	1.30	1.30	→ 0.00%	1.46	12.31%
SAHOL	8.72	8.79	↓ -0.80%	10.45	19.84%
SISE	2.41	2.42	↓ -0.41%	2.75	14.11%
TCELL	12.10	12.35	↓ -2.02%	14.20	17.36%
TOASO	12.60	12.80	↓ -1.56%	13.45	6.75%
TRGYO	3.46	3.20	↑ 8.12%	3.60	4.05%
UYUM	2.28	2.28	→ 0.00%	2.60	14.04%

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





lere açıklanamaz ya da ınılması, kopyalanması, olduğunu bildiririz. Eğer ıreni uyarınız. Gönderen iz olduğu konusunda bir enel bilgilendirme amacı ra da getiri vaadi olarak ınle, sadece burada yer osta 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		