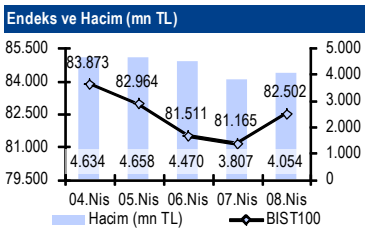
YATIRIM 40YIL
FİNANSMAN

Günlük Bülten

11 Nisan 2016



Haftalık Ajanda

11 Nisan 2016 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Makine Siparişleri - Aylık Şub.	-12,0%	15,0%
Japonya	Makine Siparişleri - Yıllık Şub.	-2,4%	8,4%
Çin	TÜFE - Yıllık Mar.	2,4%	2,3%
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi Şub.	-$2,20 mlr	-$2,23 mlr
ABD	Fed Dudley konuşacak.		
ABD	Fed Kaplan konuşacak.		

12 Nisan 2016 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	TÜFE - Aylık Mar.-Nihai	0,8%	0,8%
Almanya	TÜFE - Yıllık Mar.-Nihai	0,3%	0,3%
İngiltere	TÜFE - Aylık Mar.	0,3%	0,2%
İngiltere	TÜFE - Yıllık Mar.	0,4%	0,3%
İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık Mar.	1,3%	1,2%
İngiltere	Perakende Fiyatlar - Aylık Mar.	0,4%	0,5%
İngiltere	Perakende Fiyatlar - Yıllık Mar.	1,5%	1,3%
ABD	NFIB İş Dünyası İyimserlik Endeksi Mar.	93,8	92,9
ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık Mar.	1,0%	-0,3%
ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık Mar.	-4,8%	-6,1%
ABD	Fed Harker konuşacak.		
ABD	Aylık Bütçe Beyanı Mar.	-$88,5 mlr	
ABD	Fed Williams konuşacak.		
ABD	Fed Lacker konuşacak.		
	Güney Kore borsası kapalı olacak.		

13 Nisan 2016 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Aylık Şub.	-0,8%	2,1%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Yıllık Şub.	1,3%	2,8%
ABD	Perakende Satışlar - Aylık Mar.	0,1%	-0,1%
ABD	Perakende Satışlar (Oto. Hariç) - Aylık Mar.	0,4%	-0,1%
ABD	ÜFE - Aylık Mar.	0,3%	-0,2%
ABD	ÜFE - Yıllık Mar.	0,3%	0,0%
ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık Mar.	0,1%	0,0%
ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık Mar.	1,3%	1,2%
Kanada	Merkez Bankası (BoC) Faiz Kararı	0,50%	0,50%
ABD	İşletme Stokları - Aylık Şub.	0,1%	0,1%
ABD	Fed "Bej Kitap" raporunu yayınlayacak.		
	Hindistan Borsası kapalı olacak.		

14 Nisan 2016 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Euro Bölgesi	TÜFE - Aylık Mar.	1,2%	0,2%
Euro Bölgesi	TÜFE - Yıllık Mar.-Nihai	-0,1%	-0,1%
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Mar.-Nihai	1,0%	1,0%
İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı	0,5%	0,5%
İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Varlık Alım Hedefi Nis.	£375 mlr	£375 mlr
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 9 Nis.	270 bin	267 bin
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları 2 Nis.		2.191 bin
ABD	TÜFE - Aylık Mar.	0,2%	-0,2%
ABD	TÜFE - Yıllık Mar.	1,0%	1,0%
ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Mar.	0,2%	0,3%
ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Mar.	2,3%	2,3%
ABD	Fed Lockhart ve Fed Powell konuşacak.		
Türkiye	AB Parlamentosu Türkiye'nin girişine ilişkin yasa tasarısını oylayacak.		
	Hindistan Borsası kapalı olacak.		

15 Nisan 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Sanayi Üretimi (Yıl başından Beri) - Yıllık Mar.	5,5%	5,4%
Çin	Sanayi Üretimi - Yıllık Mar.	6,0%	
Çin	Perakende Satışlar - Yıllık Mar.	10,4%	
Çin	GSYH Büyüme - Çeyreksel 1Ç16	1,5%	1,6%
Çin	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 1Ç16	6,7%	6,8%
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Şub.-Nihai		-6,2%
Japonya	Sanayi Üretimi - Yıllık Şub.-Nihai		-1,5%
Japonya	Kapasite Kullanım Oranı - Aylık Şub.		2,8%
Türkiye	İşsizlik Oranı Oca.	11,2%	10,8%
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi Mar.		2,42 mlr TL
Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Arındırılmış) Şub.	21,8 mlr	21,2 mlr
Türkiye	TCMB Beklenti Anketi Nis.		
ABD	NY Fed İmalat Endeksi Nis.	2	0,62
ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Mar.	-0,1%	-0,5%
ABD	Kapasite Kullanım Oranı Mar.	75,4%	76,7%
ABD	İmalat Üretimi - Yıllık Mar.	0,1%	0,2%
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Nis.-Öncü	92	91
ABD	Fed Evans konuşacak.		
ABD	Net Uzun Vadeli Sermaye Akımları Şub.		-$12,0 mlr
	Hindistan Borsası kapalı olacak.		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FINBN	5,10	20,0%	12.994.319
ETYAT	0,65	18,2%	879.177
EUYO	0,55	12,2%	2.419.756
AKSGY	3,28	6,5%	2.900.894
BJKAS	5,58	6,1%	541.901.030

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GEREL	2,29	-7,3%	6.535.726
RHEAG	1,31	-5,1%	6.569.739
IHLAS	0,22	-4,3%	846.026
AKPAZ	0,57	-3,4%	38.431
AKFEN	11,56	-3,3%	691.577

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz haftanın son gününe zayıf başlayan BİST 100 endeksinde özellikle 2. seans güçlenen alımlar ile toparlanma yaşandı ve endeks günü %1.65 oranında değer kazanımı ile 82.502 seviyesinden kapattı. Bankacılık ve sanayi endekslerindeki değişim ise sırası ile %1.38 ve 1.64 oranında gerçekleşirken, Dolar/TL'de ise hafif gevşeme eğilimi etkili oldu ve kur %0.35'lik değer kaybı ile 2.8465'den kapandı.

Cuma gününün en önemli gündemi hiç şüphesiz Moody's idi. Moody's Baa3 seviyesindeki "yatırım yapılabilir" notu ve "negatif" görünümü, piyasanın da beklediği üzere değiştirmedi. Bir kısım analist ve ekonomist, görünümde bir iyileştirme beklese de gelen sonuç piyasalar açısından sürpriz olmadı. Yurtiçinde bir başka önemli gündem maddesi ise sanayi üretimi oldu. Sanayi üretimi %5,8 ile beklentileri aşarak ilk çeyrek büyüme görünümünü iyileştirdi. ABD'de açıklanan verilerde toptan satışlar %0,2 daralma ile beklentileri karşılarken, toptan stoklar %,2'lik artış tahminine karşın %0,5'lik bir daralma gösterdi. Ancak verilerin piyasa etkisi sınırlı oldu.

Piyasalar bugün saat 10:00'daki cari işlemler dengesine odaklanacak. 2,2 mlr $'lık açık beklentisinin altında açıklanacak bir veri iyimser fiyatlamalara neden olabilir. Bunun dışında ise günün kalanında önemli bir veri bulunmuyor. 16:25'de Fed Başkan Yardımcısı William Dudley'in ve 20:00'da Dallas Fed Başkanı Rob Kaplan'ın konuşmaları izlenecek. Saat 22:00'da ise ABD Başkanı Barack H. Obama ile Fed Başkanı Janet Yellen bir araya gelecek. Bu görüşmeden çıkacak mesajlar, dikkatle izlenecektir. Sabaha karşı açıklanan veride ise Çin enflasyonu yıllık %2,3 oldu. Deflasyon baskısının zayıfladığı Çin piyasaları veriye olumlu reaksiyon verdi.

Hafta içi gündeminde, Çarşamba günü açıklanacak perakende satışlar ve Fed Bej Kitap raporu, Perşembe günü açıklanacak Euro bölgesi ve ABD enflasyonu ve Cuma günü açıklanacak olan Çin'in 1. çeyrek büyümesi ve ABD sanayi üretimi yakından izlenecek. Yurtiçinde ise Merkez Bankası başkanlığına ilişkin haber akışları ve Perşembe günü AB Parlamento'sunun Türkiye'nin üyeliğine ilişkin yasa tasarısı oylaması dikktle takip edilecek. Cuma günü ise İşsizlik ve Bütçe Dengesi verileri ile TCMB beklenti anketinde enflasyon beklentilerinin nerede oluşacağı izleniyor olacak.

Yeni haftaya başlangıçta küresel borsalarda bir miktar düşüş seyri söz konusu. Ancak kur hareketleri bu satışları teyid eder nitelikte değil. Dolar endeksi 94 seviyesine kadar gerilerken Euro/Dolar paritesi yeniden 1,14'ün üzerine atmış durumda. Gelişmekte olan para birimlerinde de USD karşısında değer kazanımları izleniyor. Öte yandan TL de USD karşısında gücünü korumakta. Çin'de enflasyon verisinin yarattığı iyimserlik Hong Kong borsasıyla beraber diğer Asya borsalarındaki satışlardan güçlü şekilde bir ayrışma yaratıyor. Ancak ABD vadelileri satış yönlü işlem görmekte. Avrupa borsalarının ise güne geri çekilme ile açılması bekleniyor. Emtia cephesinde ise Asya satışlarıyla beraber $1250 seviyelerine kadar yükselen ons Altın fiyatları bir miktar risk iştahının azaldığına işaret ederken, petroldeki yukarı yönlü hareket de dikkat çekmekte.

Hafif satıcılı bir açılış sonrası 81.900 gün içi destek olarak izleyeceğimiz ilk seviyedir. Açılış sonrası bu destekten tepki denemeleri görebiliriz. 81.900 ara desteği kırılırsa gevşeme hızlanarak 81.600 ve 80.900 alt desteklerine hareket hızlanabilir. 83.000 ve 83.500 seviyeleri ilk dirençler olarak karşımıza çıkıyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

10:00 Türkiye Cari İşlemler Dengesi Şub. (B: -$2,20 mlr)
16:25 ABD Fed/Dudley konuşacak.
20:00 ABD Fed/Kaplan konuşacak.
22:00 ABD Obama-Yellen Zirvesi.

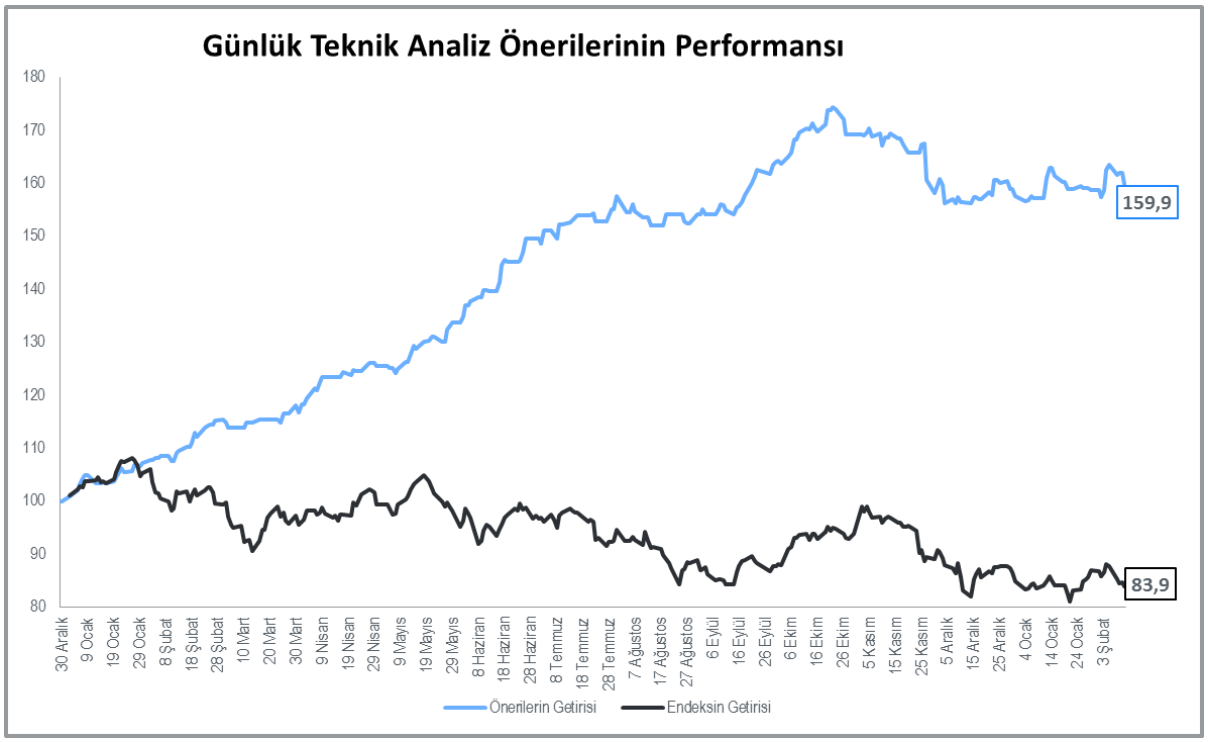
Şirket Haberleri

11 Nisan 2016

- **AKSUE:** Şirket'in 50 mn TL'lik kayıtlı sermaye tavanının 2021 yılına kadar güncellenmesi için Genel Kurul'a öneride bulunulacaktır.
- **ARSAN:** Şirket'in %21,15'er oranda iştirak ettiği Akedaş Elektrik Dağıtım A.Ş. ve Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin genel kurulları yapılmış olup Şirket'e sırasıyla 1.658.252 ve 10.210.264 TL kâr payı ödenmesine karar verilmiştir.
- **AVHOL:** AGM Avrupa Sağlık Hizmetleri A.Ş, Şirket payları ile ilgili olarak 4,09 TL fiyattan 100.000 adet satış işlemi gerçekleştirerek pay oranını %65,07'den %63,86'ya çekmiştir.
- **CRDFA:** Şirket Genel Kurul'u, brüt 0,2945 TL (net 0,2503 TL) nakit temettünün 12 Nisan'da dağıtılması kararını almıştır.
- **GSDHO:** Şirket, Tekstilbank'ın ICBC'ye satışından elde ettiği kârın 204.108.851,27 TL tutarındaki %75'lik kısmının, bu kazanca ilişkin giderlerin 2015 yılında katlanılan 4.921.661,05 TL ve 2016 yılında katlanılan 159.533,12 TL tutarındaki %75'lik kısımları düşülerek, Kurumlar Vergisi istisnasından yararlanması için, satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar sermayeye ilave dışında başka bir hesaba aktarılmadan ve işletmeden çekilmeden tutulmak üzere, Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler Hesabı'na aktarılmasına karar verilmiştir. Ayrıca Şirket, 200 mn TL bedelsiz, 60 mn TL tutarında da nakit temettü dağıtma kararı almıştır. 60 mn TL'lik nakit kâr payının 15,4 mn TL's, 2015 yılı net kârından, 44,6 mn TL'si geçmiş yıl kârlarından dağıtılacaktır.
- **IHEVA:** Şirket toplantı nisabının sağlanamaması nedeniyle Genel Kurul'un tehirine karar vermiştir.
- **KRSAN(ETILR):** Şirket, ETILR payları ile ilgili olarak 1,42 TL fiyattan 165.000 adet satış işlemi gerçekleştirerek pay oranını %18,62'den %17,20'ye çekmiştir.
- **MARTI:** Şirket, turizm sektöründe mücbir sebep sayılabilecek terör olayları, pazar şartlarında öngörülemeyen değişikliklere neden olmuş, sektördeki diğer oteller gibi, 270 odalı 5 yıldızlı Martı Istanbul Hotel' de de düşen doluluk oranları ve oda fiyatları, karlılık beklentilerimizi karşılamaz hale getirmiştir. Şirket'in 1.04.2015-31.12.2015 konsolide cirosunda %21,13, bilanço aktiflerinin içinde %8,78 nispetinde payı olan Martı Istanbul Hotel hakkında; gerek pazar koşulları gerekse pazar şartlarına uyumlanamayan, otelin açıldığı tarihten beri ciroya oranı toplamda %61'e ulaşan yüksek kira maliyetleri sebebiyle, Martı Istanbul Hotel faaliyetlerinin sona erdirilmesine karar verilmiştir.
- **ULUSE:** Şirket, brüt 0,1718732 TL (net 0,1460922 TL) nakit temettüsünü 15 Aralık'ta ödeyeceğini açıklamıştır.
- **VAKBN:** Banka ile TCMB arasında yurtdışı şube tarafından kullandırılan krediler ile ilgili olarak TCMB nezdinde tesis edilen Zorunlu Karşılıklara ilişkin oluşan görüş ayrılığı üzerine 2010 yılından bu yana devam eden hukuki süreç TCMB lehine onanmış olup, karara karşı düzeltme yoluna başvurulacaktır.

Makro Haberler

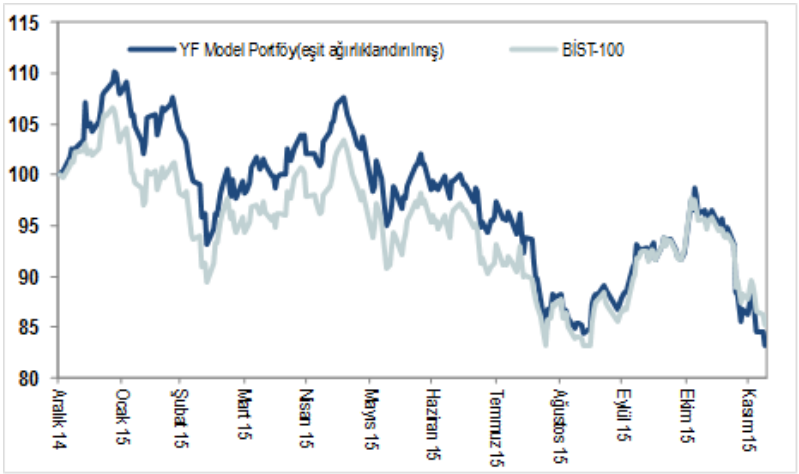
- Takvim etkisinden arındırılmış Şubat ayı sanayi üretimi endeksi, %4,6'lık beklentimizin üzerinde gerçekleşerek yıllık bazda %5,8'lik büyüme kaydetti. Manşet endeks, imalat sanayi ve madencilik sektörlerinin, sırasıyla 0,5 ve 0,3 puanlık katkılarıyla, aylık bazda %0,5 yükseldi. *__Yatırım Finansman__



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	7,96	7,85	1,40%	**8,28**	4,0%
GARAN	8,20	8,05	1,86%	**8,79**	7,2%
MGROS	18,13	17,82	1,74%	**21,00**	15,8%
TCELL	11,43	11,19	2,14%	**13,00**	13,7%
THYAO	7,55	7,52	0,40%	**9,00**	19,2%
TKNSA	6,27	6,21	0,97%	**8,00**	27,6%
TOASO	21,60	21,12	2,27%	**24,00**	11,1%
TUPRS	72,95	71,90	1,46%	**86,60**	18,7%

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



Nispetiye Caddesi Akmerkez E–3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 317 69 32

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy	Koordinatör	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
Hakan Tezcan	Koordinatör	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 16

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 35
Can Uz	Başekonomist	can.uz@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37

Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Dr. Nuri Sevgen	Müdür	nuri.sevgen@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
Göksel Tekiner	Müdür Yrd.	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 44
Kemal Ozan Sayın	Kıdemli Uzman	ozan.sayin@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70
Kamer Külek	Uzman Yrd.	kamer.kulek@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 61

Varlık Yönetimi Bölümü

İnciser Deniz	Müdür	inciser.deniz@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 85

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Ataşehir	+90 (216) 386 74 00
Fındıklı	+90 (212) 334 98 00	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71		