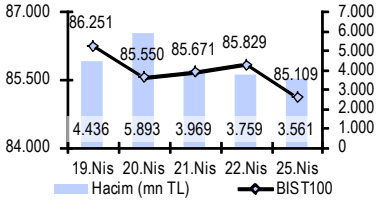
YATIRIM 40YIL FİNANSMAN

Günlük Bülten

26 Nisan 2016

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

25 Nisan 2016 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Sanayi Güven Endeksleri Nis.		
Almanya	IFO İş Dünyası Endeksi Nis.	107.1	106.7
Almanya	IFO Cari Durum Endeksi Nis.	113.7	113.8
Almanya	IFO Beklenti Endeksi Nis.	100.9	100.0
Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi Nis.		106.0
Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı Nis.		74.3%
Türkiye	TCMB Bahar Dönemi Yatırım Anketi		
ABD	Yeni Konut Satışları Mar.	520 bin	512 bin
ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Mar.	1.8%	2.0%
ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi Nis.	-9.0	-13.6
Euro Bölgesi	ECB Constancio, ECB Coeure ve ECB'Nouy konuşacak.		
Türkiye	ERDEL 1Ç16 finansallarını açıklayacak.		
ABD	Xerox ve Healthcare 1Ç16 finansallarını açıklayacak.		

26 Nisan 2016 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 1Ç16-Öncü	2.7%	3.1%
Güney Kore	GSYH Büyüme - Çeyreksel 1Ç16-Öncü	0.5%	0.7%
Türkiye	TCMB II. Dönem Enflasyon Raporu		
Türkiye	TCMB Nisan ayı PPK Toplantı Tutanakları		
ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Mar.-Öncü	1.9%	-3.0%
ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Hariç) Mar.-Öncü	0.5%	-1.3%
ABD	S&P CaseShiller Konut Fiyatları-Aylık Şub.	0.8%	0.8%
ABD	S&P CaseShiller Konut Fiyatları-Yıllık Şub.	5.5%	5.6%
ABD	Hizmet PMI Nis.-Öncü	52.5	51.3
ABD	Bileşik PMI Nis.-Öncü		51.3
ABD	Tüketici Güven Endeksi Nis.	95.6	96.2
ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Nis.	10.0	22
ABD	Fed'in 26-27 Nisan FOMC toplantısı başlıyor.		
ABD	Baxter, P&G, T-Mobile, AT&T, eBay, Twitter ve Apple 1Ç16 finansallarını açıklayacak.		

27 Nisan 2016 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Beyaz Saray Sekreteri John Kerry konuşacak.		
Çin	Sanayi Kârları-Yıllık Mar.		-4.7%
Japonya	Tüm Sanayi Aktivite Endeksi - Aylık Şub.	-1.4%	2.0%
Almanya	Gfk Tüketici Güven Anketi May.	9.4	9.4
İngiltere	GSYH Büyüme - Çeyreksel	0.4%	0.6%
İngiltere	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış	2.0%	2.1%
ABD	Beklenen Konut Satışları-Aylık Mar.	0.2%	3.5%
ABD	Beklenen Konut Satışları-Yıllık Mar.		5.1%
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Üst Sınır	0.50%	0.50%
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Alt Sınır	0.25%	0.25%
Türkiye	GARAN 1Ç16 finansallarını açıklayacak.		
ABD	Boeing, Texas Inst., Facebook, PayPal ve Goodyear 1Ç16 finansallarını açıklayacak.		
	Güney Afrika borsası kapalı olacak.		

28 Nisan 2016 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Brezilya	Merkez Bankası (SELIC) Faiz Kararı	14.25%	14.25%
Japonya	TÜFE - Yıllık Mar.	0.0%	0.3%
Japonya	Çekirdek TÜFE - Yıllık Mar.	0.8%	0.8%
Japonya	Perakende Satışlar - Aylık Mar.	0.5%	-2.3%
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Mar.-Öncü	2.8%	-5.2%
Japonya	Sanayi Üretimi - Yıllık Mar.-Öncü	-1.8%	-1.2%
Japonya	Merkez Bankası (BoJ) Parasal Taban	¥80trl	¥80trl
Japonya	Merkez Bankası (BoJ) Faiz Kararı	-0.1%	-0.1%
İngiltere	Nationwide Konut Fiyat Endeksi - Aylık Nis.	0.4%	0.8%
İngiltere	Nationwide Konut Fiyat Endeksi - Yıllık Nis.	5.0%	5.7%
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi Nis.		84.28
Almanya	İşsizlik Oranı Nis.	6.2%	6.2%
Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Değişimi-Yıllık Mar.		-10.3%
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi Nis.	103.4	103
Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi Nis.	0.14	0.11
Euro Bölgesi	Reel Kesim Güven Endeksi Nis.	-4	-4.2
Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Güven Endeksi Nis.	10	9.6
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Nis.	-9.3	-9.3
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi-Aylık Şub.		0.52%
Almanya	TÜFE - Aylık Nis.-Öncü	-0.2%	0.8%
Almanya	TÜFE - Yıllık Nis.-Öncü	0.1%	0.3%
ABD	Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları 23 Nis.		247 bin
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaş Başvuruları 16 Nis.		2137 bin
ABD	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyreksel 1Ç16-İlk Tah.	0.7%	1.4%
ABD	Kişisel Harcamalar (PCE) 1Ç16-İlk Tah.	1.7%	2.4%
ABD	Çekirdek PCE 1Ç16-İlk Tah.		1.3%
ABD	GSYH Fiyat Endeksi 1Ç16-İlk Tah.	0.5%	0.9%
ABD	Kansas Fed İmalat Endeksi Nis.		-9
Japonya	BoJ Para Politikası Toplantı Özeti		
Türkiye	TSKB, İSBLL, BIMAS, ULKER, 1Ç16 finansallarını açıklayacak.		
ABD	DowChem, Mastercard, Ford, Amazon ve Basella 1Ç16 finansallarını açıklayacak.		
Türkiye	AB Parlamentosu, Türkiye ile "Göçmen Anlaşması" Parlamento'da görüşecek.		

29 Nisan 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	Gfk Tüketici Güven Anketi Nis.	-3	-3
Fransa	GSYH Büyüme - Çeyreksel 1Ç16-İlk Tah.	0.4%	0.3%
Fransa	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 1Ç16-İlk Tah.	1.2%	1.4%
Almanya	Perakende Satışlar - Aylık Mar.	0.4%	-0.4%
Almanya	Perakende Satışlar - Yıllık Mar.	2.4%	5.4%
İsveç	Tüketici Deneyimi Mar.	-55.00 var	-53.17 var
İsveç	GSYH Büyüme - Çeyreksel 1Ç16-Öncü	0.7%	0.8%
İsveç	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 1Ç16-Öncü	3.3%	3.5%
Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı Mar.	10.3%	10.3%
Euro Bölgesi	Tahmini TÜFE-Yıllık Nis.	-0.1%	
Euro Bölgesi	Tahmini TÜFE - Yıllık Nis. Tah.	0.9%	1.0%
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Çeyreksel 1Ç16-İlk Tah.	0.4%	0.3%
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 1Ç16-İlk Tah.	1.4%	1.6%
ABD	Fed Kaşları konuşacak.		
Rusya	Merkez Bankası Faiz Kararı	11.00%	11.00%
Türkiye	BDDK Bankacılık Sektörü Kâr/Zarar Mar.		4.55 mn TL
ABD	Kişisel Gelirler Mar.	0.3%	0.4%
ABD	Kişisel Giderler Mar.	0.2%	0.1%
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Aylık Mar.	0.1%	-0.1%
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Mar.	0.8%	1.0%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Aylık Mar.	0.1%	0.1%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Mar.	1.5%	1.7%
ABD	Chicago PMI Nis.	53	53.6
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Nis.	90.2	89.7
İngiltere	S&P ülkenin kredi notu raporunu yayınlayacak.		
Türkiye	HALKB, HLGYO ve TAVHL 1Ç16 finansallarını açıklayacak.		
ABD	Chevron, Exxon Mobile, Moody's ve Seagate 1Ç16 finansallarını açıklayacak.		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BTCIM	7,10	7,3%	17.919.989
SELEC	2,79	4,5%	1.356.625
ODAS	7,05	4,0%	7.372.546
VESBE	12,22	3,9%	13.428.754
ETYAT	0,57	3,6%	155.604

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GOLTS	93,10	-5,9%	65.337.708
CRFSA	7,62	-4,6%	5.952.558
BJKAS	5,14	-4,5%	87.642.870
LKMNH	3,48	-4,4%	1.061.905
RYSAS	0,72	-4,0%	1.624.814

Piyasa Beklentisi

Haftaya satıcılı başlayan endekste özellikle banka hisselerinde etkili olan gevşeme eğilimi gün boyunca endeks üzerinde baskı yarattı ve %0.84 oranında değer kaybı ile 85.109 seviyesinden gün kapandı. Bankacılık endeksinin %1.50 oranında değer kaybının yaşadığı günde sanayi endeksi daha güçlü bir seyir izledi ve %0.07'lik sınırlı değer kazanımı ile günü tamamladı. Dolar/TL ise dün günü 2,8441 seviyesinden tamamladı.

Haftanın ilk işlem gününe Almanya'daki IFO verileri ile başladık. Nisan ayı IFO endeksleri beklentilerin altında kaldı ve Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin bir miktar negatif sinyal verdi. ABD'nin yeni konut satışları ise inşaat ruhsatları ve konut başlangıçlarındaki olumsuz görünümün satış tarafına da yansıdığına işaret etti. Mart ayı yeni konut satışları kümülatifte 511 bin adet ile beklentilerin altında kalırken, yükseliş tahminlerinin aksine %1,5 daralma gösterdi. Yurtiçi verilerde ise Reel Kesim güven endeksi 110,1 ile gerek beklentileri gerek bir önceki ayı aşarken, kapasite kullanımı da %75,3 ile tahminlerden yüksek gelerek; büyüme ve sanayi üretimine ilişkin olumlu sinyal olarak algılandı.

Yeni günde gün başlangıcında saat 10:00'daki TCMB II. Dönem Enflasyon raporu, yeni TCMB'nin para politikaları konusunda makroekonomik sinyaller ve bakış açısından önemli olacaktır. Bunun yanı sıra 14:00'da ise Murat Çetinkaya'nın ilk kez başkanlık ettiği PPK toplantısının tutanakları yayınlanacak ve yeni Kurul'un para politikasına bakışına ilişkin mesajlar alınmaya çalışılacak.

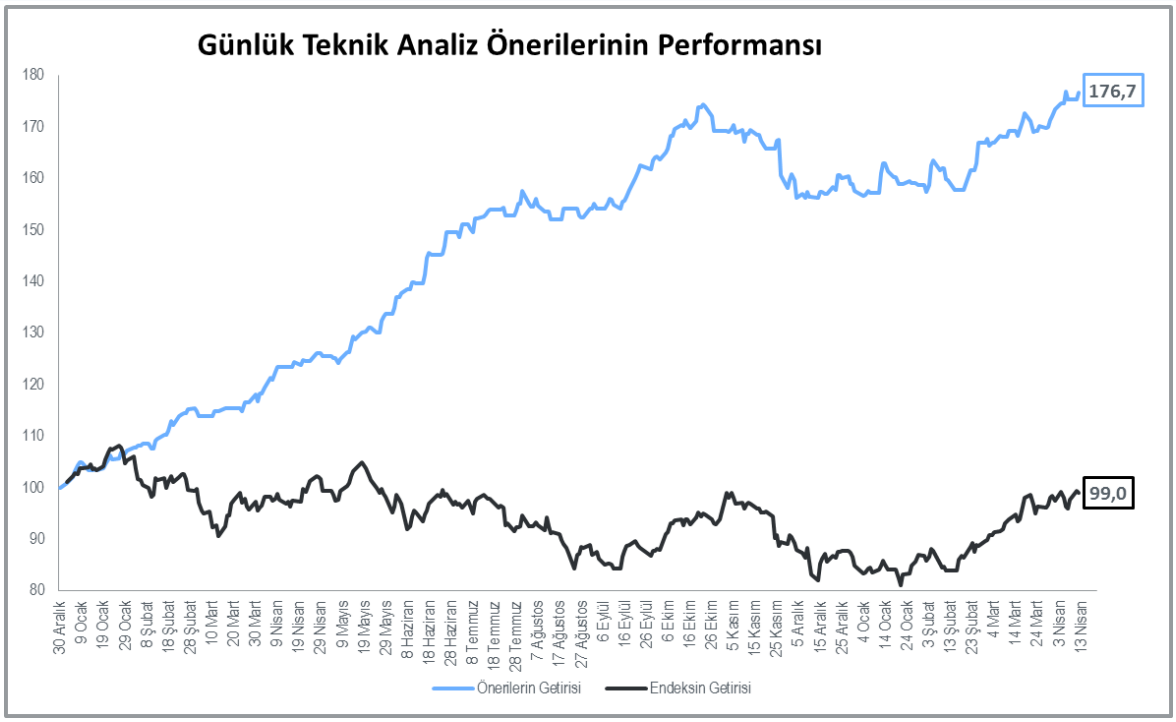
15:30 itibarıyla ise ABD'den gelecek veriler dikkatle izlenecek. 15:30'daki dayanıklı tüketim mal siparişlerinin Mart ayı ilk tahminleri, 16:00'da S&P ve CaseShiller tarafından ortak hazırlanan konut fiyat endeksi ve 16:45'deki öncü Hizmet PMI ile 17:00'daki tüketici güven endeksi piyasaların odağında olacak. Söz konusu veriler, akşam başlayacak ve yarın faiz kararının açıklanacağı FOMC toplantısına ışık tutabilir. FOMC'den ise yarın herhangi bir faiz hamlesi beklenmiyor. ABD'de ise önemli bir bilanço akışı söz konusu. Apple ve Twitter başta olmak üzere, AT&T, eBay gibi şirketlerin de finansalları yakından takip edilecek.

Küresel piyasalarda karışık bir fiyatlama söz konusu ancak BIST-100 özelinde ise daha iyimser bir hava hakim. Asya borsaları Hong Kong ve Kore dışında satıcılı seyrederken, ABD endeks vadelileri dün bizim kapanışımızdan bu yana %0,7-0,8 civarında değer kazanmış durumdadır. Avrupa borsalarında da alıcılı bir açılış beklenmektedir. Petrol fiyatlarındaki hafif geri çekilmeye ve diğer gelişmekte olan ülke (GOÜ) para birimlerinde görülen değer kayıplarına rağmen, USD/TL'nin hafif bir geri çekilmeyle 2,8450 seviyelerinde fiyatlanması, BIST-100'ün açılışta diğer GOÜ borsalarına göre bir miktar pozitif ayrışabileceğine işaret ediyor.

Teknik olarak tepki alımları ile başlamasını beklediğimzi endekste, göstergelerdeki günç kaybının arttığını görmekteyiz. Açılış sonrası 84.800 desteğinin üzerinde etkili olabilecek yükseliş denemelerinde 85.900'ü ilk direnç olarak izleyeceğiz. Bu seviye aşıldığı takdirde gün içi tepki hareketlerinin güç kazandığını görebiliriz. Aksi halde endekste satıcılar etkisini artıracaktır. 84.800'ün aşağıya kırılması durumunda 84.400 ve 83.800 seviyeleri gün içi alt destekler olarak izlenebilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

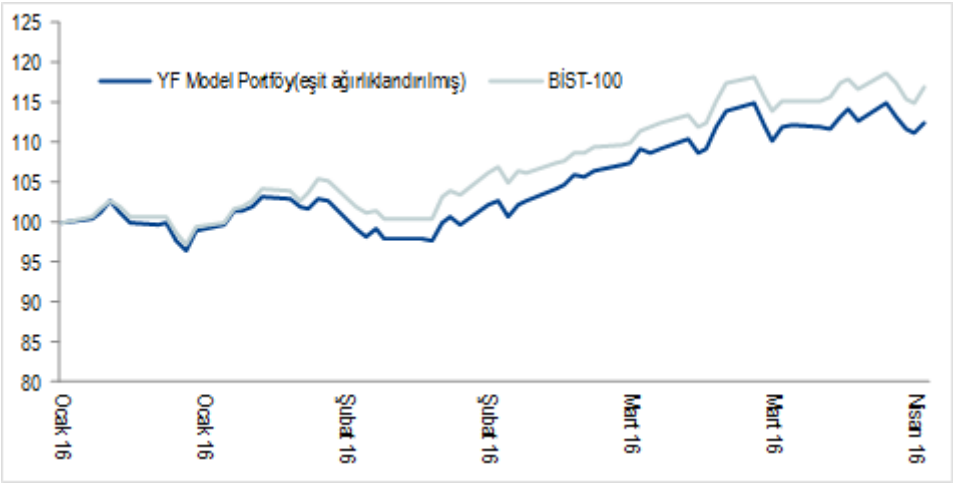
10:00 Türkiye TCMB II. Dönem Enflasyon Raporu
14:00 Türkiye TCMB Nisan ayı PPK Toplantı Tutanakları
15:30 ABD Dayanıklı Tük. Mal. Sip.-Öncü Mar. (Bekl: %1,8)
15:30 ABD Day.Tük.Mal.Sip.(Ulş. Hariç)-Öncü Mar. (Bekl: %0,5)
16:00 ABD S&P-CS Konut Fiyat End.-Aylık Şub. (Bekl: %0.8)
16:00 ABD S&P-CS Konut Fiyat End.-Yıllık Şub. (Bekl: %5.5)
16:45 ABD Hizmet PMI-Öncü Nis. (Bekl: 52.0)
17:00 ABD Tüketici Güven Endeksi Nis. (Bekl: 95.9)
17:00 ABD Richmond Fed İmalat End. Nis. (Bekl: 12)
ABD AT&T, eBAy, Twitter, Apple ve T-Mobile 1Ç16 finansalları



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	8,35	8,49	-1,65%	**9,00**	7,8%
GARAN	8,31	8,32	-0,06%	**8,79**	5,8%
MGROS	19,20	19,20	0,00%	**21,00**	9,4%
TCELL	12,04	11,98	0,50%	**13,00**	8,0%
THYAO	6,93	7,04	-1,56%	**9,00**	29,9%
TKNSA	6,27	6,50	-3,54%	**8,00**	27,6%
TOASO	23,66	23,94	-1,17%	**24,00**	1,4%
TUPRS	74,60	75,25	-0,86%	**86,60**	16,1%

** 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		