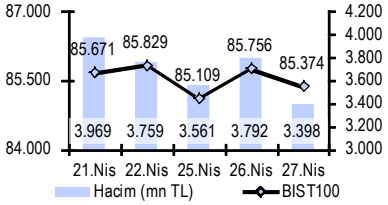
YATIRIM 40YIL FİNANSMAN

Günlük Bülten

28 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 Combanacu, ECB Draghi ve ECB Nowy konuşacak.		
Türkiye	BRSN, 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 1. 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 Ins., Facebook, PayPal ve Goodyear 1Ç16 finansallarını açıklayacak.		
	Güney Afrika bonası 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	¥80tr	¥80tr
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	İş Dünyası 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 Maaşı Başvuruları 23 Nis.		247 bin
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları 16 Nis.		2137 bin
ABD	GSYH - Yıllıklandırılmış 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, TCELL, BIZIM ve ULKER 1Ç16 finansallarını açıklayacak.		
ABD	DowChem, Mastercard, Ford, Amazon ve Baxalta 1Ç16 finansallarını açıklayacak.		
Türkiye	AB Parlamentosu, Türkiye ile "Göçmen Anlaşması" Parlamentoda görüşecek.		

29 Nisan 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	Gfk Tüketici Güven Anketi Nis.	-1	-1
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%
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi Mar.	-$5.00 mr	-$5.17 mr
İspanya	GSYH Büyüme - Çeyreksel 1Ç16-Öncü	0.7%	0.8%
İspanya	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	Çekirdek 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 Kaşkari konuşacak.		
Rusya	Merkez Bankası Faiz Kararı	11.00%	11.00%
Türkiye	BDDK Bankacılık Sektörü Kâr/Zarar Mar.		4.55 mr TL
ABD	Kişisel Gelirler Mar.	0.3%	0.3%
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.		

Piyasa Beklentisi

Dün pozitif açılış sonrasında 86.121'e kadar yükselen BİST 100 endeksi günün genelinde pozitif bir seyir izlemesine rağmen kapanışa doğru etkisi arttıran satışlar ile geriledi %0.45 oranında değer kaybı ile 85.374 seviyesinden kapandı. Dün gün içerisinde %1'e yakın bir değer kazanımı yaşanan bankacılık endeksi ise kapanışta güçlenen satışlar ile günü %0.50 oranında düşüş ile tamamladı. Sanayi endeks ise %0.62'lik değer kaybı görüldü. Dolar/TL ise son günlerde etkili olan gevşeme eğilimi sonrasında zayıf tepki alımlar ile karşılaştı ve %0.07'lik hafif yükselerek kapandı.

Fed, dün kararlarını açıkladığı Nisan ayı toplantısında faizleri %0,25-%0,50 aralığında bırakırken, toplantı metninde ise revizyona gitti. 'Küresel gelişmelerin görünüme risk oluşturduğuna' dair açıklama FOMC toplantı metninden çıkarıldı. Açıklamada istihdam piyasasının iyileştiği ancak büyümenin yavaşladığı belirtildi. Bildiride faiz artışının zamanlamasına dair işaret görülmedi. Faiz kararı ile beraber USD/TL ve Euro/Dolar paritesinde sert hareketler görüldükten sonra önce USD'de bir miktar değer kaybı gözlendi. Ardından ise dün akşam kapanışımızdaki seviyelere doğru bir stabilizasyon izledik.

FOMC toplantısı öncesi sakin bir veri akışının yaşandığı günde, İngiltere ekonomisi öncü verilere göre ilk çeyrekte, çeyreksel olarak %0,4 yıllıklandırılmış olarak ise %2,1 büyüdü ve beklentileri karşıladı. 15:30'da dış ticaret açığı ile başlayan ABD veri akışı, 17:00'daki Mart ayı bekleyen konut satışları verisi ile devam etti. Dış Ticaret Dengesi'nin 62,8 mlr $ açık beklentisinden daha iyi bir şekilde 56,9 mlr $ açık olarak gelmesi ve Bekleyen konut satışlarının aylık ve yıllık bazda %1,4 ile beklentilerden sert büyümesi, Fed öncesi piyasaları bozdu ve ABD borsalarının açılışıyla beraber BIST-100'de satıcılı bir seyir görüldü. ABD bilançolarından öne çıkan Facebook, gelirlerini 5.2 mlr dolara kârını ise 1,5 mlr dolara yükselterek güçlü sonuçlar açıkladı. Goodyear'ın kârı ise gerek geçen yılın, gerek beklentilerin altında kalınca ABD borsasında işlem gören hisseler sert satış baskısıyla karşılaştı.

Japonya ve Brezilya merkez bankaları ise herhangi bir para politikası değişikliğine gitmedi. Japonya Merkez Bankası (BoJ) parasal tabanı genişletme hedefini 80 trilyon yende, bankaların BOJ'da tuttukları mevduat faizini ise eksi %0.1'de tuttu. BoJ, hisse senetleri dahil riskli varlıkların alım programını da korudu. Brezilya Merkez Bankası da Selic faizi olarak adlandırılan gösterge faizi değiştirmeyerek %14,25 seviyesinde bıraktı. Piyasada BoJ'un rekor düzeyde ek teşvik açıklayacağı beklentisinin aksine değişikliğe gitmemesi volatiliteyi artırdı.

Bugünün gündemi ise oldukça yoğun. Yurtiçinde saat 10:00'daki ekonomik güven endeksi ve 14:30'daki konut fiyat endeksi izlenirken; TSKB, TCELL, BIZIM ve ULKER hisselerinin 1Ç16 finansalları yakından izlenecek. Yurtdışında ise güne Euro Bölgesi'nin saat 12:00'daki Nisan ayı güven endeksleriyle başlıyoruz. 15:00'da Almanya'nın öncü enflasyonunu takip edeceğimiz günde, **15:30'daki ABD'nin GSYH ve kişsiel tüketici harcamaları (PCE) verilerinin 1Ç16 ilk tahminleri fiyatlamalar açısından en yakından izlenecek veri olacak.** Özellikle PCE tarafında beklentilerin üzerinde bir veri, enflasyonist beklentileri iyiden iyiye güçlendirerek makro görünümü iyileştirebilir ve beklentinin Eylül ayından daha öne çekilmesine neden olabilir. Bu da piyasalar tarafından negatif fiyatlamaların güçlenmesine neden olacaktır. Ayrıca ABD'de açıklanacak olan önemli bilançolar Mastercard, Ford , Dow Chemical ve Virgin Holding gibi şirketlerin etrafında oluşuyor.

Sabah saatlerinde USD/TL tarafında ve Euro/Dolar paritesinde Fed sonrası sakinleşme eğilimi görülürken küresel borsalarda ise daha sert fiyatlamalar söz konusu. Asya borsaları Japonya öncülüğünde geri çekiliyor. BoJ'un rekor teşvik beklentisinin aksine para politikasında değişikliğe gitmemesi Japonya borsalarının %2,5 gibi sert geri çekilmesine neden oldu. ABD vadelileri 17:45 kapanışımızdaki seviyelerine yakın seyrederken, anketler Avrupa borsalarında açılış beklentisini aşağı yönlü olarak ortaya koyuyor. USD'nin değer kaybına ek olarak, petrol fiyatlarındaki yükselişin, ABD ham petrol üretim verilerinde düşüş görülmesiyle beraber $47 seviyelerine ulaşmış olması, gelişmekte olan piyasalar özelinde pozitif bakışı destekliyor.

Güne zayıf tepki alımları ile başlamasını beklediğimiz BIST-100'de güç kaybı sürüyor. 85.000-84.800 bandı kısa vadede önemli destek seviyeleri olarak karşımıza çıkarken, söz konusu destek bandının altında düşüş ivme kazanabilir. 85.900-86.000 bandını ise ilk dirençler olarak izleyeceğiz.

En Çok Yükselen Hisseler

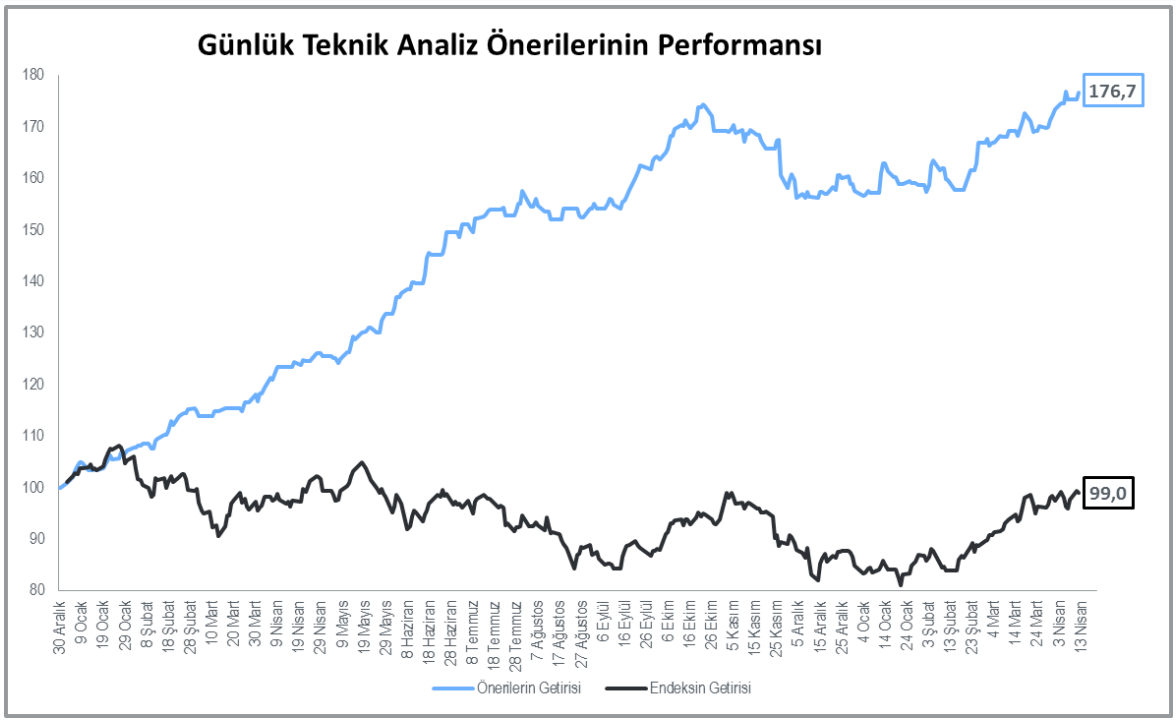
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KUYAS	4,23	19,8%	12.077.645
RYGYO	0,65	4,8%	740.234
DGATE	21,76	4,8%	2.368.867
ODAS	7,45	4,5%	10.784.440
IEYHO	0,25	4,2%	59.791

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VAKBN	4,98	-3,3%	188.761.426
ICBCT	2,57	-3,0%	785.088
KLGYO	1,98	-2,9%	32.873.677
TSPOR	2,73	-2,8%	95.616.342
TKFEN	5,92	-2,8%	28.799.448

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

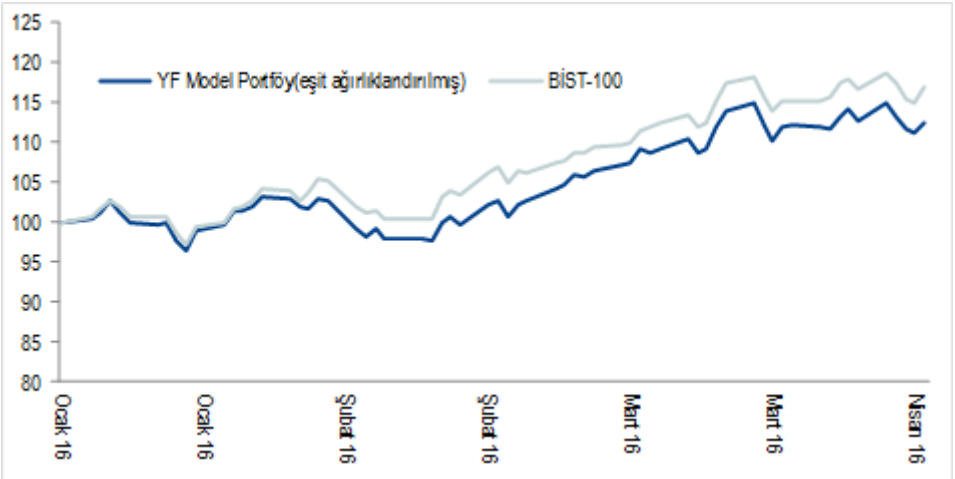
10:00 Türkiye Ekonomik Güven Endeksi Nis. (Önck: 84,28)
11:00 Türkiye Yabancı Ziyaretçi Değişimi-Yıllık Mar. (B: -%10,3)
12:00 Euro Bölgesi Ekonomik Güven Endeksi Nis. (Bekl: 103,4)
12:00 Euro Bölgesi İş Dünyası Güven Endeksi Nis. (B: 0,14)
12:00 Euro Bölgesi Reel Kesim Güven Endeksi Nis. (B: -4)
12:00 Euro Bölgesi Hizmet Sektörü Güven Endeksi Nis. (B: 10)
12:00 Euro Bölgesi Tüketici Güven Endeksi Nis. (Bekl: -9,3)
15:00 Almanya TÜFE-Aylık Nis.-Öncü (Bekl: -%0,2)
15:00 Almanya TÜFE-Yıllık Nis.-Öncü (Bekl: %0,1)
15:30 ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başv. (Bekl: 259 bin)
15:30 ABD Yıllk. GSYH Büyüme 1Ç16-İlk Tah. (Bekl: %0,6)
15:30 ABD Kişisel Harcamalar (PCE) 1Ç16-İlk Tah. (Bekl: %1,7)
15:30 ABD Çekirdek PCE 1Ç16-İlk Tah. (Bekl: %1,9)
Türkiye TSKB, TCELL, BIZIM ve ULKER 1Ç16 finansalları
ABD DowChem, MasterCard, Virgin, TimeWarner, Ford, Baxalta 1Ç16 finansalları



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	8,56	8,57	-0,12%	**9,00**	5,1%
GARAN	8,51	8,51	0,00%	**8,79**	3,3%
MGROS	19,55	19,50	0,26%	**21,00**	7,4%
TCELL	12,08	12,12	-0,33%	**13,00**	7,6%
THYAO	7,02	6,97	0,72%	**9,00**	28,2%
TKNSA	6,14	6,28	-2,23%	**8,00**	30,3%
TOASO	23,10	23,20	-0,43%	**24,00**	3,9%
TUPRS	74,05	74,95	-1,20%	**86,60**	16,9%

** 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		