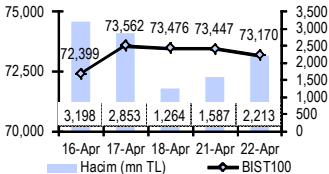




Günlük Bülten

24 Nisan 2014

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK YERİ	BEKLENTİ	ÖNCÜKİ
Türkiye	Subat	Sanayi Ciro Endeksi		
Türkiye	2013	Diğ. Ticaret Beklentisi Anketi		
İtalya	Mart	TÜFE	0.10%	-0.10%
AB	Subat	Sanayi Üretimi-Yılık	1.70%	2.10%
ABD	Mart	Perakende Satışlar	0.80%	0.30%
ABD	Subat	İşletme Stokları	0.50%	0.40%
		ECBNöyer Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK YERİ	BEKLENTİ	ÖNCÜKİ
Türkiye	Ocak	İşsizlik Oranı	12%	10%
Türkiye	Mart	Merkezi Yönelim Bütçesi	-2.98%	1.67%
İngiltere	Mart	TÜFE	0.20%	0.50%
İngiltere	Mart	UFE	0.10%	0%
AB	Subat	Diğ. Ticaret Fazlası	8.5 mtr €	0.9 mtr €
AB	Nisan	ZEVEkonomi Güveni	60.7	61.5
Almanya	Nisan	ZEVEkonomi Güveni	46	46.6
ABD	Mart	TÜFE	0.10%	0.10%
ABD	FED	Lockhart Konuşması		
ABD	Nisan	NY Empire İmalat Endeksi	7.25	5.61
ABD	FED	Yellen Konuşması		
ABD	Subat	NetUV Yabancı Sermaye Girişi	14.6 mtr \$	7.3 mtr \$
ABD	Nisan	NAHB Konut Endeksi	49	47
		FEDRosengren-Plosser Konuşmaları		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK YERİ	BEKLENTİ	ÖNCÜKİ
ABD		FEDLockhart Konuşması		
Çin	1Ç2014	GSYH-Yılık	7.30%	7.70%
Çin	Subat	Sanayi Üretimi-Yılık	9%	8.60%
Çin	Subat	Perakende Satışlar-Yılık	12.10%	11.80%
Japonya	Subat	Sanayi Üretimi-Yılık	6.90%	10.30%
Japonya	Subat	BojiKuruda Konuşması		
Türkiye	Subat	Özel Sektör Yurtiçi Kredisi		
İtalya	Subat	Diğ. Ticaret Fazlası	1.27 mtr €	3.05 mtr €
İngiltere	Subat	İşsizlik Oranı	7.10%	7.20%
AB	Mart	TÜFE-Yılık	0.50%	0.70%
ABD		FEDYellen Konuşması		
ABD	Mart	İşletme Stokları	995 bin	1.02 mtr
ABD	Mart	Konut Başlangıçları	968 bin	907 bin
ABD	Mart	Sanayi Üretimi	0.50%	0.60%
ABD	Mart	Kapasite Kullanım Oranı	78.80%	78.80%
ABD		FED Baş Klib		
		FEDLockhart-Yellen Konuşmaları		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK YERİ	BEKLENTİ	ÖNCÜKİ
Almanya	Mart	UFE-Yılık	-0.7%	-0.90%
Türkiye	Subat	Kİİ Diğ. Borç		
AB	Subat	Carlingage	21.2 mtr €	6.4 mtr €
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	316 bin	300 bin
ABD	Mart	Philly FED İmalat	9.8	9

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK YERİ	BEKLENTİ	ÖNCÜKİ
İtalya	Subat	Sanayi Siparişleri		4.80%
İtalya	Subat	Sanayi Satışları		1.20%
		Almanya-İngiltere-ABD Piyasaları Kapalı		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YUNSA	5.41	19.4%	6,267,486
MRGYO	0.49	14.0%	5,109,211
HATEK	3.47	13.0%	12,498,147
LOGO	10.49	8.6%	2,088,573
GARFA	2.81	7.7%	29,692,733

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AKSEL	7.65	-19.0%	10,772,110
AKFGY	1.36	-4.9%	3,401,658
YGYO	0.43	-4.4%	640,780
KRDMA	2.33	-3.7%	39,780,454
DESA	1.06	-3.6%	307,315

Piyasa Beklentisi

Salı günü dalgalı bir seyrizleyen ve gün içinde 73.702 seviyesine kadar yükselen BIST100 endeksi kapanışa doğru artan satış baskısı ile geriledi ve günü %0.38 oranında değer kaybı ile 73170 seviyesinden tamamladı. Endekste Halkb ve Vakbn gibi kamu kökenli bankaları nispeten daha güçlü bir seyrizlerken, diğer banka hisselerinde satış baskısının arttığı görüldü. Dolar/TL kuru ise son günlerde etkisinde olduğu yükseliş hareketini koruyor. Salı gününü 2,1415 seviyesinde tamamlayan kur yurtdışı işlemlerde 2,1500 seviyesine kadar yükselirken, Gösterge tahvil Salı gününü 14 baz puanlık artışı ile %9.84 seviyesinden tamamladı.

İç piyasaların kapalı olduğu 23 Nisan'da yurtdışı piyasalarda ABD'den açıklanan PMI ve Konut verileri moral bozukluğu yarattı. PMI verisi beklentisi olan 56 seviyesinin altında 55.4 olarak gelirken, Yeni konut satışları 384 bin (Beklenti 450 bin) olarak gerçekleşti ve son 8 ayın en düşük seviyesine geriledi. Bu veri sonrasında ABD ve Avrupa borsalarında gevşeme eğilimi görüldü.

Tatil dönüşü ile iç piyasalarda gözler PPK toplantısında olacak ve saat 14.00'de açıklanacak olan faiz kararı yakın takip edilecek. %10 olan haftalık repo (politika faizi) faizinde değişiklik beklenmiyor. Yurtdışında ise ECB Başkanı Draghi konuşması takip edilecek. Saat 13'de yapılacak konuşma sonrasında Avrupa Piyasalarında ve Euro/Dolar paritesinde dalgalanma görülebilir. Saat 15,30'da ABD'den açıklanacak olan işsizlik başvuruları ve dayanıklı mal siparişi ise diğer önemli veriler olacak.

Günün ilk saatlerinde Asya piyasalarında satıcılı seyriz etkili oluyor. Nikkei ve Şanghay endekslerinde %1.07-%0.31 arasında değer kayıpları görülürken, Hindistan Borsası %0.52 artıda seyreliyor. ABD vadeliileri ise bu saatler itibariye %0.11 oranında hafif artıda. Avrupa Borsalarının ise güne alıcılı başlamasını bekleniyor.

Güne satıcılı başlamasını beklediğimiz endekste teknik göstergelerdeki güç kaybının devam etmesi ve düşüş formasyonu olan Omuz Baş Omuz Formasyonu oluşumun sürmesi teknik açıdan zayıf seyriz sürebileceğini gösteriyor. 74.00 direncinin üzerinde kapanış gerçekleşmedikçe formasyon oluşum süreci devam edecektir. Kısa vadeli pozisyonlar için bu seviyenin üzerinde kapanış beklemek yararlı olacaktır. Gün içi işlemlerde ise ilk destek olarak 73.000 seviyesi takip edilebilir. Açılış sonrasında bu seviyenin üzerinde kalınmaması halinde gevşeme eğiliminin etkisini arttıracaktır ve alt destek konumunda olan 72.600 ve 72.000 seviyelerine geri çekilme görebiliriz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR İşletme Güveni Nisan	14.30 TR İmalat KKO Nisan (B:73.3%)
10.00 TR Konut Satışları Mart	14.30 TR İktisadi Yönelim Anketi Nisan
10.00 TR Sektörel Güven End. Nisan	14.30 TR Reel Kesim Güveni Nisan (B:109.7)
11.00 Almanya İFO Güveni Nisan (B:110.5)	15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (B:310 bin)
13.00 ECB Draghi Konuşması	15.30 ABD Dayanıklı Mal Sip. Mart (B:2%)
14.00 TR PPK Faiz Kararı (B:10%)	TCELL-EREGL 1Ç2014 Bilançoları

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de imalat Nisan'da düşüş kaydederek 55.5 puandan 55.4 puana geriledi. ABD'de yeni konut satışları Mart'ta beklenmedik şekilde 8 ayın en düşük düzeyine geriledi. ***BloombergHT**.
- Avrupa'nın en büyük 2 ekonomisi imalat ve hizmet üretiminde çelişkili sinyaller verdi. Alman ekonomisi güçlenirken, Fransa'da imalat ve hizmet soğumaya işaret etti. ***BloombergHT**.
- Fiyatlardaki zayıflık devam ederken, Euro Bölgesi'nde hizmet ve imalat endeksleri beklenenden daha büyük artış gösterdi. ***BloombergHT**.
- Euro Bölgesi'nde 2012'de rekor kırarak Gayri Safi Yurtiçi Hasıla'ya (GSYH) oranı yüzde 3,7'ye ulaşan bütçe açığı 2013'te 3'e, Avrupa Birliği'nde ise yüzde 3,3'e geriledi. Fakat toplam kamu borçları artmaya devam etti. ***Euronews**.
- Bir araştırma firması analizinde Avrupa Merkez Bankası'nın yapacağı olası bir parasal genişlemenin, yatırımcıların umduğu gibi her sorunun çözümü anlamına gelmeyeceği ve Euro'da düşüş bekleyen yatırımcıların mutlu edemeyeceği belirtildi. ***Dünya**.
- İngiliz kurumları 67 milyar dolarlık piyasalara yönelik KDV yolsuzluğu soruşturması başlattı. Soruşturmada enerji satışlarında ödenmesi gereken KDV'lerin gizlenip gizlenmediği araştırılıyor. ***BloombergHT**.
- Çin sanayii gerilemeye devam ediyor. HSBC/Markit tarafından satın alım sorumlularına yapılan ankete göre ülke sanayii üretimi sene başından beri yaşadığı gerilemesine nisan ayında da devam etti. ***Euronews**.
- Çin petrol ve hidroelektrik gibi alanları kapsayan devlete bağlı 8 sektörü yatırıma açacak.
- Ukrayna İçişleri Bakanlığı, ülkenin doğusundaki bir kasabanın Rus ayrılıkçı gruplardan temizlendiğini söylerken, ABD'den hareket eden ilk askeri birlik, Polonya'ya indi. ***BloombergHT**.
- Analistlere göre, enflasyonun yüksek seyretmesi ve haziran ayına kadar da bu seyriz devam edeceği beklentisi nedeniyle PPK'da faiz oranlarında değişikliğe gidilmeyecek. Ancak, Merkez Bankası'ndan zorunlu karşılıklara sınırlı bir faiz ödemesi uygulaması çıkabileceği beklentisi söz konusu. ***Milliyet**.



Şirket ve Sektör Haberleri

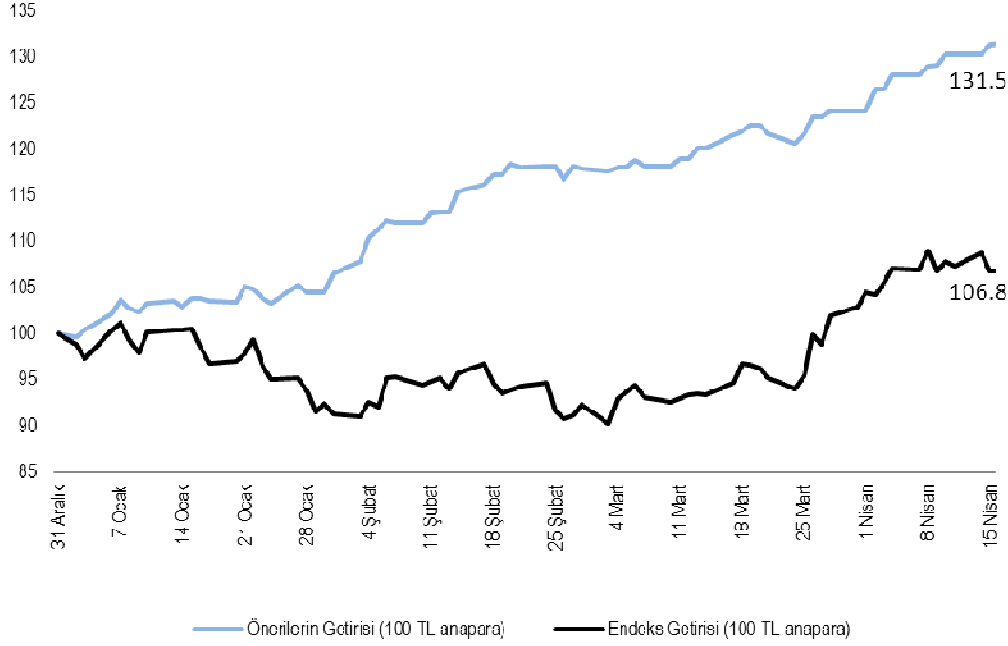
24 Nisan 2014

- Socar, Star Rafinerisi finansmanı için 3.5 milyar USD'lik anlaşmanın 5 Mayıs'ta imzalanacağını açıkladı.
- Kredi kartına taksit sınırlaması getirilmesinin ardından taksitli harcamalar Mart'ta bir önceki yıldan yüzde 17 düştü. ***BloombergHT.**
- Elektrik Üretim AŞ'ye ait Çatalağzı Termik Santrali ile taşınmazlarının özelleştirilmesi ihalesi için 5 şirket başvurdu. ***BloombergHT.**
- Milli piyango'nun özelleştirilmesinde son teklif verme süresi 20 Mayıs'tan 27 Haziran'a uzadı.
- SPK, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde incelenmesi sonucunda, haklarında suç duyurusunda bulunulmasına karar verilen ve suça konu işlemlerin gerçekleştirildiği hesapların sahibi olan 108 kişi hakkında, 2 yıl süreyle borsalarda geçici işlem yapma yasağı getirilmesine karar verdi. ***Hürriyet.**
- Şimşek, "Cuma günü çok önemli bir reformu paylaşıyoruz katma değer vergisine ilişkin İade sisteminin basitleştirilmesine ilişkin bir sistem" dedi. En önemli reformlarının Gelir Vergisi Reform Tasarı olduğunu kaydeden Şimşek, Vergi Usul Kanunu'nun güncellenmesi noktasında da çalıştıklarını dile getirdi. ***Milliyet.**
- Bu yılın ilk 3 ayında 30 ilde 650 megavat kurulu güce sahip 53 santral elektrik üretimine başladı. Türkiye'nin elektrik üretimindeki kurulu gücü 64 bin 612 megavata ulaştı. ***Milliyet.**
- Yönetmelik değiştirilince, Doğal Afet Sigortaları Kurumu'nun (DASK), olası afetler için oluşturduğu 2.5 milyar liralık fonun, özel bankalardan çekilerek, 3 kamu bankasına yatırılması zorunluluğu getirildi. "Bir bankada tutulan mevduat Kurum fonlarının yüzde 30'unu geçemez" hükmü de kaldırıldığı için DASK'ın söz konusu tutarı istediği bir kamu bankasına yatırması da mümkün olabilecek. Tüm fonu tek bir bankaya yatırmak istemezse de elinde Ziraat, Halk ve Vakıfbank dışında bir seçenek olmayacak. ***Vatan.**
- 2015 yılında AB'de yürürlüğe girecek Süt'te Kotanın Kaldırılması Türk üreticiyi korkutuyor. ***Dünya.**
- Fitch Türk sigorta piyasasının güçlü biçimde büyüdüğünü açıkladı.
- **ASELS:** SSM ilk T-129 ATAK saldırı helikopterlerinin Türk Silahlı Kuvvetleri tarafından kabul edildiğini ve bir adet helikopterin 22 Nisan'da teslim edildiğini açıkladı. ***Dünya.**
- **ASUZU/KARSEN/OTKAR:** Bu yıl 5'inci kez kapılarını açan Busworld Turkey 2014 Fuarı, İstanbul CNR Fuar Merkezi'nde düzenliyor. Fuar, 27 Nisan tarihine kadar açık olacak. Busworld Turkey Fuarı'na 4'üncü kez düzenlendiği 2012 yılında 21 ülkeden 56 yabancı ve 141 yerli olmak üzere toplam 197 firma katıldı. 62 ülkeden 11 bin 866 kişinin ziyaret ettiği Busworld Turkey 2012 Fuarı, Türkiye'de otobüs endüstrisinin gelişiminin en iyi göstergesi oldu. ***Sabah.**
- **ASYAB:** SPK, finansman yapısındaki bozukluğa dikkat çekerek, Bank Asya'nın 1 milyar liralık sukuk ihracını durdurdu. Kurum, bankanın hisselerindeki olağanüstü hareketleri de inceliyor. ***Sabah.**
- **BIMAS:** Hisse başına 21 Mayıs'ta 50 kuruş ve 15 Ekim'de 30 kuruş nakit temettü dağıtılacaktır.
- **EKGYO:** İstanbul Bahçeşehir İspartakule 1.Bölge 4.Kısım ASKGP işi olan Unikonut Projesinde yüklenici Yeni Doğu İnşaatın işle ilgili yaptığı ortaklıkta %1 Yeni Doğu İnşaat %99 İsfat Mimarlık olarak belirlenmiştir.
- **EREGL:** Bugün 1Ç2014 finansal tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 288 mn TL, YF beklentisi 255 mn TL.
- **EUROM:** yatırım hizmet ve faaliyetlerinin bağlı ortak olarak faaliyet gösteren Euro Finansal Danışmalığa devredilmesine ve şirketin yatırım holdinge dönüşmesine yönelik olarak Euro Finansal Danışmalığın Euro Finansal Menkul Değerlere dönüşmesi için SPK başvurusu onaylanmıştır.
- **IHYAY:** Bağlı ortaklığı İhlas Gelişim Yayıncılığın bağlı ortaklığı İhlas Fuar Hizmetlerindeki %92 oranındaki 3.26 mn adet hisse 1.9 mn TL bedelle satılmıştır.
- **ISGSY:** Toksöz Spor Malzemelerinin %1 oranındaki 170 bin adet hisse 27 Haziran 2012 tarihli hisse devir anlaşması uyarınca bedelsiz devredilmiştir.
- **JANTS:** 11.1 mn TL ödenmiş sermayesinin %350 bedelsiz sermaye artışıyla 49.95 mn TL'ye çıkarılması başvurusu A ve B grubu paylar olarak yenilendiğinden eski başvuru SPK tarafından gündemden kaldırılmıştır.
- **KERVN:** SPK, Zeynep Tümer'in zorunlu çağrı için başvuru yapmaması nedeniyle 3.4 mn TL para cezası vermiştir. Zorunlu çağrının yapılması için 1 aylık süre verilmiştir. Zeynep Tümer'in başvuru yapmaması durumunda 30.9 mn TL para ceza verilmesine ve zorunlu çağrı için 1 aylık ek süre verilmesine karar verilmiştir. SPK başvurunun gerçekleşmesi durumunda üçüncü kez para cezası uygulanmasına ve 3 aşamalı toplam para cezasının 114.6 mn TL olmasına karar vermiştir.
- **TCELL:** Bugün 1Ç2014 finansal tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 377 mn TL, YF beklentisi 379 mn TL.
- **TKNSA:** Geçen yılı 3 milyar TL'lik ciroyla kapattıklarını anlatan Oyman, bu yıl yüzde 30 oranında büyüme hedeflediklerini açıkladı. Yatırımlara büyük bir hızla devam ettiklerini de söyleyen Oyman, "Bu yıl 60 milyon TL'lik yatırım hedefliyoruz. 4 bin kişilik de istihdama ulaştık" dedi. Oyman, 2023'te büyümesi daha sınırlı olan Avrupa'nın ilk 3 perakendecisi arasında olmayı hedeflediklerini açıkladı. ***Sabah.**
- **TRCAS:** Bağlı ortaklığı Turcas Gaz, Doğu Akdeniz'deki Leviathan sahasındaki gazın alınması görüşmelerinde Enerjisa ile birlikte hareket etme kararı almıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

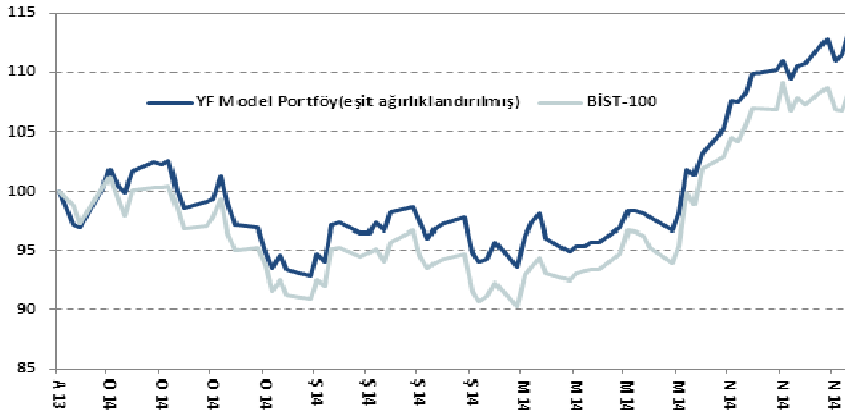


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7.19	7.27	↓ -1.10%	7.10	-1.25%
CIMSA	12.20	12.35	↓ -1.21%	13.75	12.70%
ENKAI	6.60	6.59	↑ 0.15%	8.00	21.21%
KRDMD	1.47	1.51	↓ -2.65%	1.46	-0.68%
SAHOL	8.92	8.97	↓ -0.56%	10.45	17.15%
SISE	2.59	2.61	↓ -0.77%	2.75	6.18%
TCELL	11.85	11.95	↓ -0.84%	14.20	19.83%
TOASO	12.75	12.45	↑ 2.41%	13.45	5.49%
TRGYO	3.51	3.55	↓ -1.13%	3.60	2.56%
UYUM	2.33	2.32	↑ 0.43%	2.60	11.59%

Gözden Geçiriliyor

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



**Yatırım Finansman Menkul Değerler**

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 317 69 32

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayımlanamaz. 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. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak 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.

Emre Birkan	Genel Müdür Yardımcısı	emre.birkan@yf.com.tr	+90 (212) 334 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		