

Haftalık Ajanda

28 Nisan 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BİRLİKTİ	ÖNCESİ
Türkiye	Nisan	Tüketici Güveni	73.4	72.7
İtalya	Nisan	Tüketici Güveni	101.5	101.7
ABD	Mart	Bekleyen Konut Satışları	-0.80%	-0.80%
ABD	Nisan	Dallas İmalat	4.9	
		FROTO-HALKB 1Ç2014 Sonuçları		

29 Nisan 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BİRLİKTİ	ÖNCESİ
Almanya	Mart	ÜFE-Yıllık		-2.70%
Fransa	Nisan	Tüketici Güveni	88	88
AB	Mart	Özet Sektör Kuvveti	-2.10%	-2.20%
İtalya	Şubat	Perakende Satışlar	0%	0%
İngiltere	1Ç2014	GSYH-Yıllık	1.90%	2.70%
İtalya	Nisan	İstihdam Güveni	99.4	99.2
AB	Nisan	İş Dünyası Güveni	0.42	0.39
AB	Nisan	Tüketici Güveni	-8.7	-9.3
Almanya	Nisan	TÜFE-Yıllık	1.30%	0.90%
ABD	Şubat	S&P Case-Shiller Konut Fiyatı Endeksi	12.80%	13.20%
ABD	Nisan	Tüketici Güveni	83	82.3
		GARAN 1Ç2014 Sonuçları		

30 Nisan 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BİRLİKTİ	ÖNCESİ
Japonya	Nisan	BoJ Faiz Kararı	0.10%	0.10%
Almanya	Mayıs	Gk Tüketici Güveni	8.6	8.6
Almanya	Mart	Perakende Satışlar	-0.60%	1.30%
Fransa	Mart	Tüketici Harcamaları	0.60%	0.10%
Fransa	Mart	ÜFE		-0.10%
Türkiye	Mart	İhracat	14.25 milyar \$	
Türkiye	Mart	İthalat	20.5 milyar \$	
Türkiye	Mart	Diğ. Ticaret Ağı	6.25 milyar \$	5.1 milyar \$
İspanya	1Ç2014	GSYH-Yıllık	0.50%	-0.10%
İspanya	Mart	Perakende Satışlar-Yıllık	-0.20%	-0.50%
Almanya	Nisan	İşsizlik Oranı	6.70%	6.70%
İtalya	Nisan	TÜFE-Yıllık	0.40%	0.40%
AB	Nisan	TÜFE-Yıllık	0.80%	0.50%
İtalya	Mart	ÜFE-Yıllık	-2.25%	-1.40%
ABD	Nisan	ADP İstihdam	213 bin	191 bin
ABD	1Ç2014	GSYH-Yıllık	1.10%	2.60%
ABD	Nisan	Chicago PMI	56.5	55.9
ABD	Nisan	FED FOMC Faiz Kararı	0.25%	0.25%
		AKBNK 1Ç2014 Sonuçları		

01 Mayıs 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BİRLİKTİ	ÖNCESİ
Çin	Nisan	İmalat PMI	50.6	50.3
Çin	Nisan	Mart İmalat PMI		48
ABD	Mart	FED/Yellen Konuşması		
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	325 bin	329 bin
ABD	Mart	Kişisel Gelirler	0.40%	0.30%
ABD	Mart	Kişisel Harcamalar	0.60%	0.30%
ABD	Nisan	Mart İmalat PMI	55.4	55.5
ABD	Nisan	ISM İmalat PMI	53.8	53.7
		Avrupa ve Türkiye Piyasaları Kapalı		

02 Mayıs 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BİRLİKTİ	ÖNCESİ
Türkiye	Nisan	Markit İmalat PMI	52.9	51.7
İspanya	Nisan	Markit İmalat PMI	52.2	52.8
İtalya	Nisan	Markit İmalat PMI	52	52.4
Fransa	Nisan	Markit İmalat PMI	50.9	52.1
Almanya	Nisan	Markit İmalat PMI	54.2	53.7
AB	Nisan	Markit İmalat PMI	53.3	53
AB	Mart	İşsizlik Oranı	11.90%	11.90%
AB	Mart	AB Komisyonu Büyüme Tahmini		
ABD	Nisan	Tarım Dış İstihdam	203 bin	192 bin

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BURCE	4.00	12.4%	13,322,383
ODAS	5.25	9.6%	7,068,637
GARFA	3.11	7.6%	22,456,932
SKTAS	2.70	5.9%	2,813,443
SILVR	0.88	4.8%	346,032

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AKSEL	5.67	-13.7%	37,860,824
LOGO	9.28	-8.6%	2,354,043
MNCAS	11.35	-7.7%	2,538
RYSAS	0.78	-4.9%	3,160,757
KRDNB	3.19	-4.8%	51,333,666

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi üst üste 7 hafta boyunca değer kazanmasının ardından geçtiğimiz hafta %2.84 oranında değer kaybetti ve 71.388 puanda kapandı. Yükseliş ivmesi son iki haftada oldukça zayıflayan endeksin sınırlı pozitif değişimler göstermesinin ardından, geçtiğimiz hafta ile birlikte son iki haftalık değer kazanımını tümüyle yitirdi. Aynı zamanda üç hafta önceki kapanışının da yaklaşık 1.200 puan altına geriledi. Banka endeksi ise geçtiğimiz hafta %5.23 düşerek, son üç haftalık yükselişini tümüyle sildi. Endeks ağırlığı en yüksek GARAN ve AKBNK hisselerinin ise geçtiğimiz hafta %6.0'nın üzerindeki değer kayıpları ile BIST100 hisseleri içinde GUBRF ile birlikte en çok düşen ilk 3 hisse arasında yer alması dikkat çekti.

Son iki haftadır banka hisselerinden sanayi hisselerine geçiş olduğu izlenimi veren seyir, geçtiğimiz hafta da devam etti. Banka hisselerinin ortalama %5.23 değer kaybettiği haftada Sanayi Endeksi sadece %0.11 oranında geriledi. Ancak haftanın en düşüğünde kapanan Sanayi Endeksinin mum grafiklerinde "ayı" formasyonu olan "kayan-yıldız" görünümü oluştu.

Özetle yukarıdaki her üç endeksin de teknik görünümü, bir süredir olduğu üzere "ayı"ların "boğa"lara karşı giderek güç kazandığına işaret ediyor. Ancak kısa vadeli bakıldığında endeksin 200-saatlik (basit) HO'sunun ve 60.753-74.441 yükselişinin de %23.6 ilk Fibon. desteğinin bir arada yer aldığı 70.900-71.200 aralığında destek bulabileceği görülüyor.

Bugün HALKB, yarın GARAN ve PETKM, Çarşamba AKBNK ve YKBNK ile Perşembe TTKOM bilançolarını açıklayacak. Endeks ağırlığı yüksek bu şirketlerin beklentilerden olumlu bilanço açıklamaları halinde endeksin yukarıdaki kısa vadeli desteğinde tutunabileceğini aksi halde kırılacağını tahmin ediyoruz.

Gösterge 2-yıllık tahvilin faizi geçtiğimiz hafta 7 baz puan daha gerileyerek 5. haftayı da üst üste düşerek tamamladı. Bu hafta 30 Nisan tarihinde açıklanacak PPK toplantı özetleri ile TCMB Enflasyon Raporu öncesinde tahvil tarafında geri çekilmelerin sınırlı kalacağını düşünüyoruz.

Yurt dışında ise bu hafta ağırlıklı olarak tüketici güven endeksleri ile enflasyon verileri açıklanacak. Çarşamba günü FOMC toplantı kararı ile Cuma günü ABD'de açıklanacak Tarım-dışı İstihdam verileri takip edilecek.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Tüketici Güveni Nisan (B:73.4)
11.00 İtalya Tüketici Güveni Nisan (B:101.5)

17.00 ABD Bekleyen Konut Sat. Mart
17.30 ABD Dallas İmalat Nisan
FROTO-HALKB 1Ç2014 Mali Tabloları

Öne Çıkan Haberler

- Michigan Üniversitesi tüketici güveni endeksi 84.1'e yükselirken, Mart'ta 80 düzeyi ile dört ayın en düşüğündeydi. ***BloombergHT.**
- Analistler Fed'in parasal genişlemeden çıkış planının devam edeceğini, bu hafta gerçekleşecek Serbest Piyasa Komite toplantısında Fed'in tahvil alımlarını 10 milyar dolar indirerek 45 milyar dolara indireceğini öngörüyor. ***Dünya.**
- ABD'nin pazartesi günü Rusya ekonomisinin savunma ve teknoloji sektörlerine yönelik yaptırım getireceğini bildirdi.
- Batılı ülkeler, Cenevre anlaşmasının yürürlüğe konmaması ve Ukrayna'daki krizin devam etmesi sebebiyle Rusya'ya yönelik yeni yaptırımları gündeme aldıklarını açıkladı. AB dışişleri bakanları konuyu görüşmek için toplanacak. ***EurActiv.**
- Japonya Merkez Bankası, tahvil faizlerinin artan enflasyonu yansıtmadığından endişeli. ***BloombergHT.**
- Rusya merkez bankası, Ukrayna'daki tansiyonun yükselmesi ve yaptırım tehditlerinin ekonomiyi sıkıştırması ve rubleyi zayıflatması ile yükselen enflasyon riski üzerine, beklenmedik şekilde politika faizini 50 baz puan ile %7.5'e artırdı. ***BloombergHT.**
- TCMB günlük döviz satım ihale tutarının "en az 50 milyon dolar"dan "en az 40 milyon dolar"a indirileceğini bildirdi. ***BloombergHT.**
- Maliye Bakanı Şimşek, Spor-Toto, at yarışları ve İGDAŞ'ın özelleştirilmesi için çalışıyoruz. Haydarpaşa da programa alınıyor. 7 milyar dolarlık özelleştirme hedefini yakalarız" dedi. ***Milliyet.**

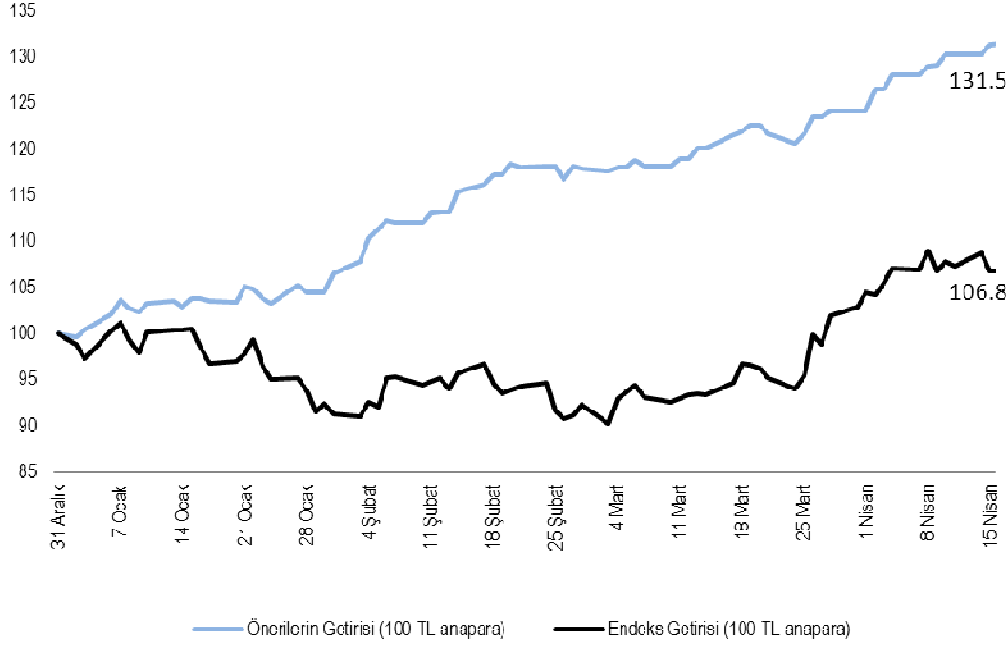


- Vatan gazetesinde yer alan habere göre, Renault Mais Genel Müdürü yerel seçimler sonrasında pazarda hafif de olsa bir toparlanmanın yaşandığını ve Nisan ayında satışların 58-60 bin adet seviyelerinde gerçekleşebileceğini belirtti. Aynı şekilde ODD Koordinatörü de 2014 yılı satış beklentilerini, bizim tahminimize paralel, 650 bin adet olarak güncellediklerini söyledi. **Yorum:** Açıklamalar genel olarak beklentilerimizle uyumlu, haberin önemli bir etkisinin olacağını düşünmüyoruz.
- Tahsilat sıkıntısı çeken piyasalar, banka kredileri konusunda daha esnek davranılmasını istiyor. ***Dünya.**
- Renault Grubu'nun satışları, 2014 yılı ilk çeyreğinde yüzde 5,1 artış gösterdi. Gelişmekte olan ülkelerdeki devalüasyondan olumsuz etkilenen ciro rakamı ise aynı seviyede kaldı. ***Dünya.**
- TOKİ, Marmara Üniversitesi'nin 2 bin 457 dönümlük arazisini ihaleyle satacak. ***Hürriyet.**
- Ekonomi Bakanlığı, şubat ayında 249 yatırım teşvik belgesi düzenledi. Sabit yatırım tutarı 5 milyar 696 milyon lirayı bulan teşvik belgelerinde yüksek oranlı enerji ve ilaç yatırımları dikkat çekti. Şubat ayında en yüksek başvurular HES, altın arama, ilaç ve lastik yatırımları için yapıldı. ***Hürriyet.**
- Atatürk Havalimanı 2013 Ağustos ayında 1.245 uçak ve 145 bin yolcu trafiği ile rekor kırmıştı. Geçtiğimiz Cuma günü kırılan yeni rekor ise 3 uçak fazla, 1.248. Ancak bir önceki rekorda yolcu sayısı 145 bin iken yeni rekorda yolcu sayısının 131 bin 662'de kaldı. ***Sabah.**
- **AKSEL:** VBG Holding 6.21 TL fiyattan 25 bin adet hisse almıştır.
- **ANHYT:** 350 mn TL ödenmiş sermayesinin %8.57 oranında bedelsiz sermaye artışıyla 380 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **ASYAB:** A101'deki 22.7 mn adet hissesinin 350 mn TL bedelle satış işlemleri tamamlanmıştır. Satış karı 303 mn TL olarak belirlenmiştir.
- **BMEKS:** 42 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **BURCE:** BAGFS'in yapacağı yatırımlarla ilgili olarak 12.6 mn TL tutarında yapım işi alınmıştır.
- **CLKHO:** Çelik İplik için yapılan iki değerlendirme raporundaki birinde değer 34.3-43 mn TL aralığında diğerinde 36-43 mn TL aralığında tahmin edilmiştir.
- **DAGHL:** Mahmut Nedim Koç 28 Nisan-9 Mayıs arasında hisse satışı yapacağını açıklamıştır.
- **DYOBY:** 2013 yılında toz boya ve bobin boyaları sektörlerine yatırım kararı alan DYO Boya 28 milyon liralık yatırım gerçekleştirdi. ***Hürriyet.**
- **EKGYO:** İstanbul Ümraniye 1.Etap ASKGP işi olan Sarphan Finanspark Projesi'nde ek protokol ile şirket asgari payı 184.55 mn TL'den 187.6 mn TL'ye çıkarılmıştır.
- **EMKEL:** Amerika'da bir pazarlama şirketi kurulmasına, 5 yılda 8,5 milyon dolar ciro hedefine ulaşılması durumunda üretim faaliyetine geçilmesine karar verilmiştir. 100 bin USD sermayeli bağlı ortaklığı 16.04.2014 tarihi itibarıyla kurulmuştur.
- **FENER:** 2013-2014 futbol sezonunda Avrupa Kupası gelirlerinden mahrum kalsa da 300 milyon liraya ulaşan TV, reklam, isim hakkı, stat hasılatı, Fenerium mağazaları ve transfer gelirleriyle kasasını doldurdu. Fenerbahçe'nin stadın isim hakkını bir şirkete devretmesiyle kulübün sponsorluk gelirlerinin 100 milyon liranın üzerine çıkması bekleniyor. ***Hürriyet.**
- **FROTO:** Bugün 1Ç2014 mali tablolarını açıklayacak. Net karına ilişkin piyasa ve YF beklentileri 80 mn TL'dir.
- **GOZDE:** %186.3 oranında bedelli sermaye artışıyla ödenmiş sermayesinin 385 mn TL'ye çıkarılmasında rüçhan hakkı kullanımı 28 Nisan-6 Mayıs arasında kullanılacaktır.
- **GOZDE:** TÜBİTAK'ın 1514-Girişim Sermayesi Destekleme Programı 2013 yılı çağrısı olumlu sonuçlanmıştır.
- **HALKB:** Bugün 1Ç2014 mali tablolarını açıklayacak. Net karına ilişkin piyasa beklentisi 516 ve YF beklentisi 524 mn TL'dir.
- **HURGZ:** Bağlı ortaklığı Doğan Ofset Yayıncılıkta sahip olduğu tüm payların stratejik olarak değerlendirme çalışmalarına başlamıştır.
- **IEYHO:** %22 oranındaki iştiraki Global Enerji sermayesinin 30 mn TL'den 42 mn TL'ye çıkarılması kapsamında 1 TL fiyattan Aktin Tekstil'e tahsis edilmesine karar verilmiştir.
- **ISFIN:** TSKB 0.92-0.93 TL fiyat aralığından 200 bin adet hisse almıştır.
- **KIPA:** 2008-2013 arası dönem için 55.75 mn TL vergi ve 80.85 mn TL ceza tebliğ edilmiştir. Uzlaşma talebi halen değerlendirilmekte olup vergi incelemesi devam etmektedir.
- **KRGYO:** Körfez GYO'nun çıkarılmış sermayesinin 49.5 milyon liradan 66 milyon liraya artırılması nedeniyle ihraç edilen toplam 16.5 milyon lira nominal değerli payların satışı tamamlandı. Şirketin halka arz sonrasında piyasa değeri 75.9 milyon lira olurken, halka arz geliri 18.98 milyon lira olarak gerçekleşti. ***Dünya.**
- **OYLUM:** Şirket açıklamasında 2014 yılının ilk çeyreğinde geçen senenin aynı dönemine göre cirosunu %200'ün üzerinde artırmıştır. 2014'ün ilk çeyreğinde satışların %64'u ihracat satışları, kalanı da iç piyasa satışlarıdır. 2014 yılının kalanında da makine otomasyonuna yapılacak yeni yatırımlarla kapasite artışı ve maliyet azalışı hedeflenmektedir.
- **ROYAL:** İnovasyon ve Ar-Ge çalışmalarının meyvesini geçtiğimiz yıl yüzde 16 büyüyerek alan Royal Halı'da bu yıl hedef, ciroda yüzde 25 büyümek. ***Dünya.**
- **TCELL:** New York Federal Mahkemesi, İsviçre Tahkim Mahkemesi'nin aldığı Çukurova Grubu'nun TeliaSonera'ya 932 milyon dolarlık tazminat ödemesi kararını tanımadığını açıkladı. Böylece Çukurova Grubu'nun yeniden Türkcell'in sahibi olması yolunda önemli bir engel geride kaldı. ***BloombergHT.**
- **TUPRS:** Rekabet Kurumunun 412 mn TL cezasının gerekçeli kararı açıklandı.
- **YAPRK:** Kapasite artışı olduğunda hayvan barınakları yapılmak amacıyla 7557m2 alanlı tarla 225 bin TL bedelle alınmıştır.
- **YUNSA:** Çerkezköy OSB'deki arazisinden 80 bin m2 alanlı kısmın 110 mn USD bedelle satılmasına, satış bedelinin %50'sinin tescil tarihinde kalanının 26 Aralık'ta tahsiline karar verilmiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

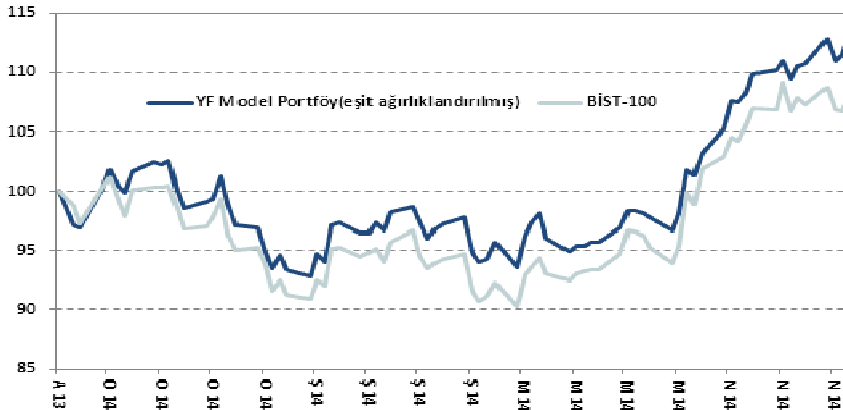
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKBNK	6.83	7.04	↓ -2.98%	7.10	3.95%	
CIMSA	12.30	12.15	↑ 1.23%	13.75	11.79%	
ENKAI	6.36	6.41	↓ -0.78%	8.00	25.79%	
KRDMD	1.43	1.48	↓ -3.38%	1.46	2.10%	
SAHOL	8.63	8.79	↓ -1.82%	10.45	21.09%	
SISE	2.55	2.62	↓ -2.67%	2.75	7.84%	
TCELL	11.80	11.50	↑ 2.61%	14.20	20.34%	
TOASO	12.45	12.65	↓ -1.58%	13.45	8.03%	
TRGYO	3.45	3.51	↓ -1.71%	3.60	4.35%	
UYUM	2.32	2.33	↓ -0.43%	2.60	12.07%	

* 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 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.

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		