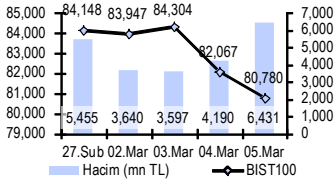


Günlük Bülten

6 Mart 2015

Endeks ve Hacim (mn TL)



Piyasa Beklentisi

Dün boşluklu açılış sonrasında gün boyunca etkili olan satışlar ile 80.014'e kadar geri çekilen BİST 100 endeksi kapanışa doğru gelen alımlar ile toparlanmaya çalışsa da alımlar zayıf kaldı ve endeks %1.57 oranında değer kaybı ile 80.779 seviyesinden kapadı. 6.374mnTL ile **tarihin 2. en yüksek işlem hacmi** gerçekleşti bir günde bankacılık endeksindeki kayıp %3.26 olarak gerçekleşirken, %0.62 oranında düşen sanayi endeksinin nispeten daha güçlü kaldığını gördük.

Borsa İstanbul'da iç gündeme ve Dolar/TL'de etkili olan yükselişe duyarlılık sürüyor. Dün Avrupa Merkez Bankasından gelen açıklamalar dışında önemli bir gündem maddesi bulunmazken, bugün gözler ABD'de saat 15.30'da açıklanacak olan tarım dışı istihdam ve işsizlik rakamlarında olacak. Bu verilerin ABD Dolarının diğer para birimleri karşısında güçlendirecek yönde gelmesi halinde ise iç piyasada 2,60 sınırına dayanmış ve dün akşam saatlerinde yurtdışı işlemlerde 2,6270'e kadar yükselen Dolar/TL kurunda trendin ivme kaybetmeden sürmesine neden olacaktır. Bu gelişmede Borsa İstanbul üzerinde etkili olan satış baskısını sürdürecektir. Bu nedenle ABD verilerine kadar endekste yaşanabilecek olası tepki denemelerinin sınırlı kalabileceğini düşüncesindeyiz.

Asya borsalarına baktığımızda Nikkei endeksinde %1.17 oranında da yükselişin görülürken, diğer piyasalarda hafif pozitif seyir dikkat çekiyor. ABD vadeli ise an itibarıyla %0.08 hafif ekside işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise hafif satıcı başlanması bekleniyor.

Bugüne satıcı başlanmasını beklediğimiz endekste 80.000 seviyesini gün içi işlemlerde ilk destek seviyesi olarak takip edeceğiz. Dünkü işlemlerde tepki hareketlerinin geldiği seviye olan 80.000'e kadar yaşanabilecek geri çekilme sonrasında tekrar tutunma çabası ve tepki denemeleri görebiliriz. Ancak beklentimizin aksine bu desteğinde kırılması durumunda 78.800 desteğine kadar geri çekilme etkisini sürdürecektir.

Endekste yaşanabilecek tepki denemelerinde ise 81.500-82.000 bandı ise gün içi direnç konumunda olacaktır.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Sanayi Üretimi-Aylık Oca. (Bekl: %0.5)	15.30 ABD Dış Ticaret Deng. Oca. (B: -41.6 mlr \$)
10.00 TR Perakende Satışlar-Aylık (Bekl: %0.7)	15.30 ABD İşsizlik Oranı Şub. (Bekl: %5.6)
12.00 AB Büyüme-Çey. 4Ç2014 (Bekl: %0.3)	15.30 ABD Tarım Dışı İstihdam Şub. (B: 240 Bin)
12.00 AB Büyüme-Yıllık 4Ç2014 (Bekl: %0.9)	15.30 ABD Ort. Saat. Kazançlar Şub. (Bekl: %0.2)

Öne Çıkan Haberler

- Avrupa Merkez Bankası dün faizleri %0.05'te sabit bıraktı. ***BloombergHT** AMB Başkanı Mario Draghi'nin saat 15:30'da yaptığı basın toplantısında Tahvil alımlarının 9 Mart'ta başlayarak Eylül 2016'ya kadar devam edeceğini ifade ederken, enflasyon beklentilerinin aşağı yönlü, büyüme beklentilerinin yukarı yönlü revize edildiğini ifade etti. ***CNBCe**
- İngiltere Merkez Bankası faiz oranlarını %0.5 varlık alım hedefini 375 mlr £ seviyesinde sabit bıraktı ve para politikasında değişikliğe gitmedi. ***BloombergHT** İngiltere Yolsuzlukla Mücadele Kurumu (SFO), İngiltere Merkez Bankası'nın (MB) 2007-2008 yıllarındaki likidite ihalelerine ilişkin inceleme başlattı. ***Sabah**
- FED/Williams, iş gücü piyasasının tam istihdama yaklaşması ve enflasyonun toparlanması ile birlikte yıl ortasında faiz artırımı tartışmalarının artabileceğini ifade etti. ***BloombergHT**
- ABD'de 31 bankanın tamamı, FED'in stres testini geçti. ***CNBCe**
- Goldman Sachs yayınladığı değerlendirmede, istihdam verisinin hayal kırıklığı yaratabileceğini ifade etti. ***BloombergHT**
- Yunanistan Hükümet Sözcüsü Gabriel Sakellaris, Yunan hükümetinin IMF ve AMB'ye olan borçlarını ve aynı zamanda ülke içerisindeki borçlarını zamanında ödeyeceğini ifade etti. ***BloombergHT**

Haftalık Ajanda

02 Mart 2015 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Şubat	Merkez MNA İmlat PMI	51.5	52.2
Çin	Şubat	HSC İmlat PMI	50.1	49.7
Türkiye	Şubat	HSC İmlat PMI	48.9	48.8
Almanya	Şubat	Merkez RME İmlat PMI	50.9	50.9
Euro Bölgesi	Şubat	Merkez RME İmlat PMI	51.1	51.0
İngiltere	Şubat	Merkez CPS İmlat PMI	53.4	53
Türkiye	Şubat	Çarşak TÜFE - Yıllık (Tahmin)	0.7%	0.6%
Euro Bölgesi	Şubat	Tahmin TÜFE - Yıllık	-0.5%	-0.6%
Euro Bölgesi	Şubat	İşsizlik Oranı	11.4%	11.4%
ABD	Şubat	İşsizlik Oranı - Aylık	0.4%	0.3%
ABD	Şubat	İşsizlik Oranı - Yıllık	-0.1%	-0.2%
ABD	Şubat	İşsizlik Oranı - Aylık	53.4	53.9
ABD	Şubat	İşsizlik Oranı - Yıllık	0.3%	0.4%
ABD	Şubat	İŞİM İmlat Endeksi	53.1	53.5
Türkiye		Konsolide olmayan finansal sonuçların son gönderime tarihi		
03 Mart 2015 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Avustralya	Mart	RBA Faiz Oranı Kararı	2.00%	2.25%
Almanya	Çarşak	Perakende Satışlar - Yıllık	2.6%	4.0%
Türkiye	Şubat	TÜFE - Aylık	0.68%	1.1%
Türkiye	Şubat	TÜFE - Yıllık	7.42%	7.24%
Türkiye	Şubat	TÜFE - Aylık	1.27%	0.33%
Türkiye	Şubat	TÜFE - Yıllık	3.14%	3.28%
Türkiye	Şubat	Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanağı		
4Ç2014		Spesifik Grubu ve BİMAS İrsalları		
04 Mart 2015 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Şubat	FED Yalın İmlat		
Avustralya	4Ç2014	GSH Büyüme Oranı - Çeyresel	0.7%	0.3%
Türkiye	Çarşak	TOMB Aylık Enflasyon Değerlendirmesi		
Almanya	Şubat	Merkez Homet PMI	55.5	54.0
Almanya	Şubat	Merkez Bileşik PMI	54.3	53.5
Euro Bölgesi	Şubat	Merkez Homet PMI	53.9	52.7
Euro Bölgesi	Şubat	Merkez Bileşik PMI	53.5	52.6
İngiltere	Şubat	Merkez CPS Homet PMI	57.5	57.2
Euro Bölgesi	Çarşak	Perakende Satışlar - Yıllık	1.9%	2.8%
Brezilya	Çarşak	Sanayi Üretimi - Yıllık	0.2%	-2.8%
Türkiye	Şubat	Röel Etkili Döviz Kuru		116.85
ABD	Şubat	ADP İstihdam Değeri	220 Bin	213 Bin
ABD	Şubat	Merkez Homet PMI	57.0	54.2
ABD	Şubat	Merkez Bileşik PMI	56.8	54.4
ABD	Şubat	FED Gecekonuşması		
ABD	Şubat	FED Fabrikası Konuşması		
ABD	Şubat	FED Bay Klib		
Türkiye	Şubat	Hazine tahvil ihalesi (0.1 mlr TL)		
05 Mart 2015 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Brezilya	Mart	Faz Oranı Kararı	12.25%	
Almanya	Çarşak	Fabrika Siparişleri - Aylık	-1.0%	4.2%
İtalya	4Ç2014	GSH Büyüme Oranı - Yıllık	-0.3%	-0.4%
İngiltere	Şubat	Merkez Bankası Faz Kararı	0.5%	0.5%
İngiltere	Şubat	Merkez Bankası Parasal Genişleme	375 mlr £	375 mlr £
Türkiye	Perşembe	Merkez Kıymet İrsalları		
Euro Bölgesi	Şubat	Merkez Bankası (ECB) Faz Kararı	0.05%	0.05%
Euro Bölgesi	Perşembe	ECB Basın Toplantısı		
ABD	Perşembe	İşsizlik Başvuruları	295 Bin	313 Bin
ABD	4Ç2014	İçim Çılgın Malıyeleri	3.1%	-2.3%
ABD	Çarşak	Fabrika Siparişleri - Aylık	0.3%	-3.4%
ABD	Şubat	İŞİM İmlat Dış PMI	58.4	56.7
Türkiye	4Ç2014	TAFEN ve CCOLA İrsalları		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MMCAS	3.80	8.3%	806,430
YAZIC	21.30	4.4%	7,667,902
CLEBI	30.20	3.8%	2,093,203
IHMAD	1.19	3.5%	38,147,638
AKFEN	6.03	2.9%	1,998,520

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KILER	1.74	-10.3%	9,415,787
LKMNH	2.54	-7.3%	5,758,596
IHEVA	0.33	-5.7%	9,862,046
PGSUS	25.75	-4.8%	85,337,747
ALCTL	3.46	-4.4%	7,095,504

Şirket ve Sektör Haberleri

6 Mart 2015

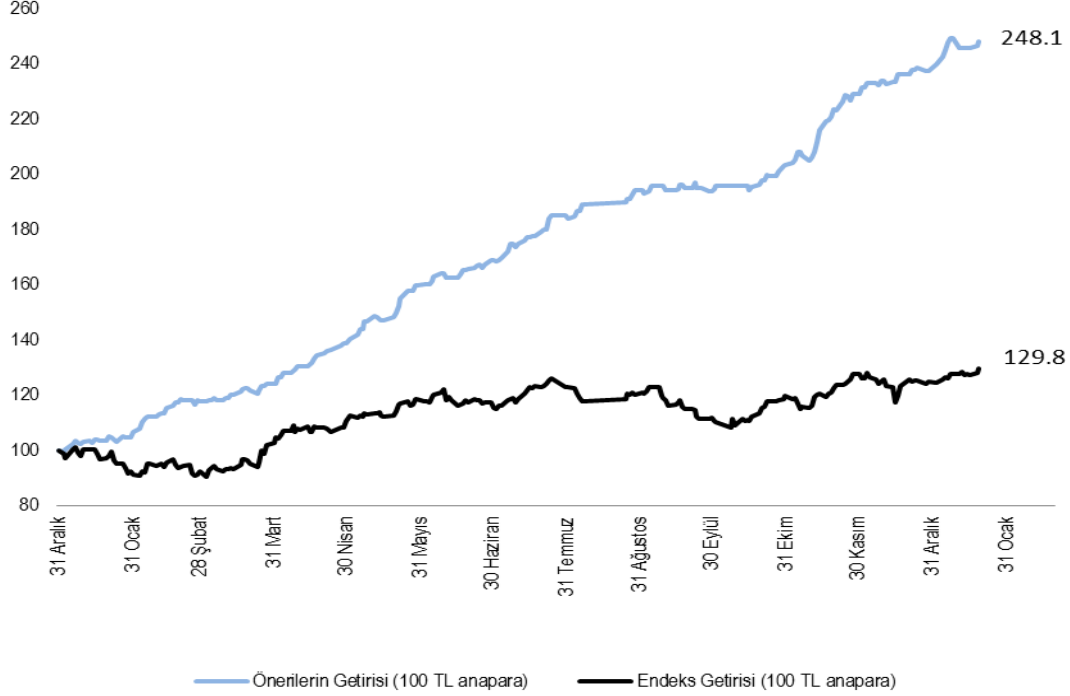
- Hazine Müsteşarlığından yapılan açıklamaya göre, Avrupa Yatırım Bankası'ndan alınan kredilerin tutarı 18 milyar Euro'ya ulaştı. ***BloombergHT**
- BDDK verilerine göre bankacılık sektörünün toplam kredi hacminin haftalık bazda %1,35 artarak 27 Şubat itibarıyla 1 trilyon 306 milyar TL oldu. ***BloombergHT**
- Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği (AYD) Yönetim Kurulu Başkanı Hulusi Belgü, "2014'te gerçekleştirdiğimiz 75 milyar liralık ciro ile alışveriş merkezleri (AVM) devletimize 20 milyarlık vergi sağladı. Bu yılki ciro hedefimiz 90 milyar lira" dedi. ***Sabah**
- Ziraat Bankası Genel Müdürü Hüseyin Aydın, Ziraat Katılım Bankası'nın 29 Mayıs'ta açılmasının planlandığını ve bankanın bu yıl 20 şube açmayı planladığını açıkladı. ***Star**
- **AEFES:** 29.05.2015 tarihinde hisse başına 0,46 TL brüt (Net: 0,391 TL) nakit temettü ödeme kararı alınmıştır. Şirket kamuoyuna açıkladığı beklentilerinde, konsolide satış hacminin, esas olarak toplam konsolide satış hacmi içindeki payı %70'den fazla olan meşrubat operasyonlarının satış hacmindeki büyüme sayesinde düşük-orta tek haneli seviyede büyümesini beklemektedir. 2015 yılında toplam bira satış hacminin esas olarak Rusya ve Ukrayna'daki hacim düşüşleri sebebiyle orta-yüksek tek haneli seviyede azalması beklenmektedir.
- **AKBNK:** Citigroup'un %9,9'luk pay satışına ilişkin olarak beher hisse fiyatı 7.45 TL olarak belirlenirken, 379.999.979 TL nominal değerli payın MKK'ya kaydedildiği açıklanmıştır. Ayrıca Banka Yönetim Kurulu, bağlı ortaklık olan Ak Finansal Kiralama'nın sermayesinin bedelli olarak karşılanarak 60 milyon TL artırımı ile 248.400.000 TL'ye artırılması konusunda gerekli işlemleri yapmak üzere Genel Müdürlüğe yetki vermiştir.
- **AKPAZ:** Şirket ile Toros İç ve Dış Ticaret Ltd. Şti. Arasında, 5 Mart tarihinde "ÇAPAMARKA" ve "SANAT" markalı ürün gruplarının tamamının Türkiye genelinde perakende ve EDT kanalında pazarlanması, satışı ve dağıtımı konusunda sözleşme imzalanmıştır.
- **AKSA:** Şirket, Yönetim Kurulu Başkanı'nın, Holding vediger grup şirketleri hakkında yapmış olduğu yorumun Aksa'ya aitmiş gibi lanse edildiğini ifade ederek, söz konusu açıklamaların Aksa'ya ait olmadığını açıklamıştır.
- **AKSGY:** 07.04.2015 tarihinde hisse başına 0,113 TL brüt (Net: 0,113 TL) nakit temettü ödeme kararı alınmıştır. 2014 yılı olağan genel kurul toplantısı 1 Nisan'da yapılacaktır.
- **ANACM:** Şirket, portföyünde satışa hazır bulunan 16.443.500 TL nominal değerli SODA paylarını 4,90 TL fiyat ile yurtiçi ve yurtdışı nitelikli yatırımcılara borsa üzerinden özel emir ile satmıştır.
- **ATAGY:** Şirket portföyünde yer alan Tekirdağ-Çorlu'daki gayrimenkulün ofis ve işyeri olarak cins tahsisi yapılmıştır.
- **CCOLA:** Şirket 4Ç2014 döneminde, 37 milyon TL net zarar açıklamıştır. (Piyasa Beklentisi: -34 mn TL). Şirket yayınladığı beklentilerinde, satış hacminin düşük tek haneli, uluslararası operasyonların düşük-onlu ve konsolide satış hacminin yüksek tek haneli büyümesini beklediklerini açıklamıştır. Ayrıca Şirket, 2015 yılında . Multan (Pakistan), Astana (Kazakistan) ve Duşanbe (Tacikistan) fabrikalarını faaliyete geçirmeyi planlamaktadır. Coca-Cola, Türkiye operasyonlarının net satış gelirlerinin fiyat artışları ve küçük paketlerin payındaki artıştan olumlu etkilenmesini beklemektedir.
- **DGZTE:** Şirket'in 2014 yılı net kârı bir önceki yıla göre %35 artarak 37.4 milyon TL olarak açıklanmıştır. 10.04.2015 tarihinde hisse başına 0,146 TL brüt (Net: 0,124 TL) nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **ECYAP:** Ortaklıktan çıkarma Tebliği kapsamında, 5 Mart itibarıyla 2 ortak hakkını kullanmayı talep etmiş olup, 40.967 lot payı satma hakkı talep etmişlerdir. Böylece toplam lot 2.4 milyon adete ulaşmıştır.
- **EGLYO:** Şirket, elinde bulundurduğu EGCYH paylarında önümüzdeki günlerde satış yapmayı planladığını açıklamıştır.
- **EKGYO:** Şirket, TOKİ'den İstanbul, Yalova, Niğde, Nevşehir, Denizli ve Konya illerinde toplam 2.020.479 m² büyüklüğünde 110 adet gayrimenkulü toplam toplam 1.292.654.790 bedelle satın almıştır.
- **GARAN:** BBVA'nın Banka'yı satın alması hususuna ilişkin olarak, Avrupa Birliği Komisyonu'nun onayının rekabet açısından bir sorun olmadığı anlamına geldiğini ve gerekli mercilerden izin alma sürecinin devam ettiğini açıklamıştır. 27.04.2015 tarihinde hisse başına 0,135 TL brüt (Net: 0,115 TL) nakit temettü ödeme kararı alınmıştır. 2014 yılı olağan genel kurul toplantısı 9 Nisan'da yapılacaktır.
- **HDFGS:** 10.04.2015 tarihinde hisse başına 0,0125 TL brüt (Net: 0,0125 TL) nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **PSDTC:** Hisse başına 0,345 TL brüt (Net: 0,293 TL) nakit temettü ödeme kararı alınmıştır. 2014 yılı olağan genel kurul toplantısı 30 Mart'ta yapılacaktır.
- **TKFEN:** Şirket 4Ç2014 döneminde, 198 milyon TL net zarar açıklamıştır. (YF Beklentisi: -166 mn TL Piyasa Beklentisi: -118 mn TL)

Makro Haberler

- Açıklanan herhangi bir makro veri bulunmamaktadır.

6 Mart 2015

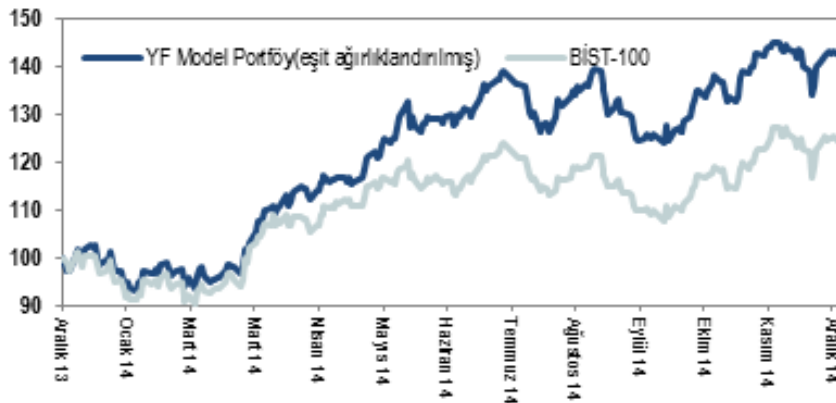
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	17.00	16.65	↑ 2.10%	18.51	8.9%
FROTO	33.50	33.50	→ 0.00%	35.50	6.0%
HALKB	14.05	14.50	↓ -3.10%	18.20	29.5%
TCELL	12.75	12.65	↑ 0.79%	17.00	33.3%
TKFEN	5.45	5.51	↓ -1.09%	8.00	46.8%
TRGYO	3.66	3.66	→ 0.00%	5.19	41.8%
TRKCM	3.20	3.27	↓ -2.14%	4.00	25.0%
VAKBN	4.96	5.08	↓ -2.36%	6.00	21.0%

* 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

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 hazırlanmış ve güvenirliğine 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 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	huseyin.sert@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Kemal Ozan Sayın	Uzman	ozan.sayin@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70

Kurumsal Finansman Bölümü

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

Yurtiçi Satış ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü

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

Şubelerimiz

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	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	Çiftelhavuzlar	+90 (216) 302 88 00
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Konya	+90 (332) 237 76 77	İzmit	+90 (262) 325 40 30