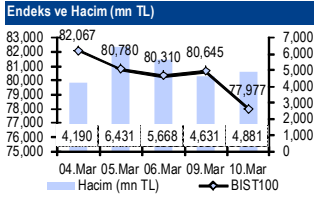




Günlük Bülten

11 Mart 2015



Haftalık Ajanda

09 Mart 2015 Perşembe				
ULKE	ÖZET	AÇIKLANACAK	BEKLENTİ	ÖZET
Japonya	4Q2014	GSM-Ekonomik Göstergeler	0.0%	-0.0%
Japonya	4Q2014	GSM-Ekonomik Göstergeler	2.2%	-2.3%
Türkiye	Ocak	Sınai Üretim Aylık	1.7%	2.0%
Avrasya	Ocak	Olağan Kurul	21.0%	21.0%
AB	Mar	Sınai Üretim Aylık	5	124
AB	Mar	FED Kararı		
10 Mart 2015 Cuma				
ULKE	ÖZET	AÇIKLANACAK	BEKLENTİ	ÖZET
Çin	Stat	TÜFE Aylık	0.7%	0.3%
Çin	Stat	TÜFE Aylık	0.9%	0.8%
Fransa	Ocak	Sınai Üretim Aylık	-0.5%	1.0%
İtalya	Ocak	Sınai Üretim Aylık	-0.2%	0.4%
AB	Ocak	Toplam Sınai Aylık	0.2%	0.1%
11 Mart 2015 Cumartesi				
ULKE	ÖZET	AÇIKLANACAK	BEKLENTİ	ÖZET
Çin	Ocak-Stat	Sınai Üretim Aylık	6.1%	7.9%
Çin	Ocak-Stat	Resmi Sınai Üretim Aylık	11.3%	11.9%
Türkiye	Ocak	Çalışanlar Ortalama	25.7%	26.0%
İngiltere	Ocak	Sınai Üretim Aylık	1.4%	0.9%
İngiltere	Ocak	Sınai Üretim Aylık	0.2%	-0.2%
AB	Stat	Aylık Gıda Üretimi	-0.1%	-0.1%
Türkiye	4Q2014	MGROS Finansal Sonuçları		
12 Mart 2015 Pazar				
ULKE	ÖZET	AÇIKLANACAK	BEKLENTİ	ÖZET
Japonya	Stat	TÜFE Genel Endeksi	3.0	3.1
Japonya	Mar	Bu Aylık Borçlanma		
Avrasya	Stat	TÜFE Aylık	0.1%	-0.4%
Avrasya	Stat	TÜFE Aylık	1.0%	-1.3%
Fransa	Stat	TÜFE Aylık	0.2%	-0.4%
İtalya	Ocak	Olağan Kurul	-0.7%	-1.0%
AB	Ocak	Sınai Üretim Aylık	0.2%	0.0%
AB	Ocak	Sınai Üretim Aylık	0.1%	-0.2%
AB	Stat	İşgücü ve İşsizlik Oranları Aylık	-0.3%	-0.9%
AB	Stat	Resmi Sınai Üretim Aylık	0.3%	-0.6%
AB	Mar	İşgücü ve İşsizlik Oranları	23.0%	20.0%
AB	Ocak	İşgücü ve İşsizlik Oranları	0.2%	0.1%
13 Mart 2015 Pazartesi				
ULKE	ÖZET	AÇIKLANACAK	BEKLENTİ	ÖZET
Japonya	Ocak	Sınai Üretim Aylık	0.7%	0.0%
Japonya	Ocak	Sınai Üretim Aylık	0.0%	0.0%
Japonya	Ocak	Kırsal Üretim Aylık	2%	2%
İtalya	Stat	TÜFE Aylık	0.3%	-0.4%
Rusya	Mar	Mikro Ekonomik Göstergeler	15%	15%
Türkiye	Mar	TÜFE Genel Endeksi		
AB	Stat	TÜFE Aylık	0.3	-0.8%
AB	Stat	TÜFE Aylık	0.0%	0.0%
AB	Mar	Mikro Ekonomik Göstergeler	95	954

En Çok Yükselen Hisseler				
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)	
EGEEN	202.00	13.5%	62,961,955	
SANKO	4.64	7.9%	6,645,464	
ALKIM	13.65	7.5%	15,384,484	
KIPA	1.67	7.1%	19,157,313	
EUHOL	0.95	4.4%	6,774,992	

En Çok Düşen Hisseler				
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)	
ARSAN	1.48	-12.4%	11,682,430	
MEPET	3.01	-8.8%	11,215,200	
ALCTL	3.33	-8.8%	6,251,930	
AKSEN	2.72	-7.2%	8,750,465	
TOASO	15.20	-7.0%	42,703,726	

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün 81.051 seviyesine kadar %0.50 yükselerek başlamasının ardından sert düştü ve %3.31 değer kaybıyla 77.977 puanda kapandı. Banka Endeksi %4.57 oranında çakılırken, Sanayi Endeksi de %2.72 oranında geriledi. İşlem hacmi 4.849mn TL ile haftalık ortalamasına yakın gerçekleşti. İlk seansta %2.23 düşen BIST100 Endeksi, ikinci seansta yurt dışı piyasalardaki bozulmaya rağmen %0.3 tepki vererek tutunmaya çalışsa da direncini kapanışa doğru kaybetti ve ilâve %1.11 daha değer kaybetti.

BIST100 Endeksinin dün paylaştığımız USD bazındaki son 5-12 ve 14 yıllık seyrine ilişkin analizlerimizde, önemli destek seviyelerinin gerek logaritmik gerekse lineer bazda test edilmek üzere olduğu ortaya çıkmıştı. Aynı zamanda uzun vadeli kırılma eşiği olarak belirlediğimiz söz konusu destek seviyelerinin USD bazında olması nedeniyle TL cinsinden karşılığı matematik olarak kurlardaki değişimlere bağlıdır. Bu nedenle kurlarda aşırı oynaklık olmamak kaydıyla söz konusu uzun vadeli destek seviyelerini yaklaşık olarak 77.950 (+, - 500 puan) seviyesine karşılık gelmektedir. Endeksin dün hem bu desteğinin tam üzerinde kapanmış olması hem de son dönemde sert ve hızlı geri çekilmesi nedeniyle kısa vadeli göstergelerinin aşırı-satım konumunda bulunması nedeniyle tepki verme eğiliminde hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

Döviz tarafında dün her ne kadar TL'nin %1.4 değer kaybettiği hareketli bir gün yaşansa da söz konusu hareketlilik sadece yurt içine özgü değildi. Doların tüm dünya para birimleri karşısında dün ortalama %1.1 değer kazanması, gelişen ülke para birimlerinde daha güçlü hissedildi. Para birimleri Rusya'da %2.6, Polonya'da %2.5, G.Afrika'da %2.2, Meksika'da ise %1.0 değer kaybetti. EURUSD paritesi ise TL'deki değer kaybı kadar %1.4 oranında geriledi. Brezilya'da ise %0.41 değer kazandı. Sonuç olarak döviz piyasalarında dün dış faktörlerin etkili olduğu bir gün yaşanırken, tahvil tarafında ise çok daha sakin bir gün oldu. Gösterge 2y tahvilin faizi 5 baz puan yükselirken 10y tahvilin faizi ise 11 baz puan yükselerek sırasıyla %8.85 ve %8.39 seviyelerinde kapandı.

Bugün Asya borsaları ABD'de faizlerin beklenenden daha önce artacağına yönelik devam eden endişelerle ortalama %0.5 civarında ekside seyreliyor. ABD vadeliileri %0.15 artıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.35-%0.50 civarında alıcılı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Cari İşlemler Açığı Oca. (Bekl:300 mn €)	11.30 İngiltere San. Üretimi Yıllık Oca. (Bekl:1.3%)
10.00 TR Cari İşlemler Açığı Oca. (Bekl:2.72 mlr \$)	20.00 ABD Aylık Bütçe Şubat (Bekl:-187 mlr \$)
10.00 ECB/Draghi Konuşması	MGROS 4Ç2014 Bilançosu

Öne Çıkan Haberler

- Başbakan Ahmet Davutoğlu, TCMB Başkanı Erdem Başçı ve Başbakan Yardımcısı Ali Babacan ile görüşti. 8 saat 20 dakika süren toplantının sonunda yapılan açıklamada ekonominin temellerinin oldukça güçlü olduğu ve TCMB yasasında belirlenen çerçevede araç bağımsızlığına sahip olduğu ifade edildi. ***BloombergHT** Ayrıca TCMB Başkanı Erdem Başçı, bugün Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'a brifing verecek. ***Dünya**
- TCMB dün iki hamle birden yaptı. Merkez Bankası, bankacılık sistemine döviz ihtiyaçları için 2,8 milyar dolarlık likidite sağlayacağını açıkladı. ROK'larda da değişiklik yapan TCMB piyasaya yaklaşık 1.5 milyar dolar daha verecek. ***CNBCe**
- Moody's Analytics Direktörü Ryan Sweet, FED'in faiz artışına eylüle kadar başlamayarak, ekonominin ateşlenmesine izin verdiğini belirtti. ***BloombergHT**
- FED/Fisher Fed yetkililerinin sıkılaştırmaya erken başlamasının daha iyi olacağı ve daha hızlı olmasındansa daha kademeli bir artırımın yapılması gerektiğini dile getirdi. ***BloombergHT**
- Yunanistan Başbakanlık basın bürosundan yapılan yazılı açıklamada, Avro Bölgesi toplantısında alınan mali programının 4 ay uzatılması karşılığında Brüksel'e sunduğu reformlar paketinin kabul edildiği bildirildi. ***Hürriyet**
- Çin'de sanayi üretimi iki aylık dönemde beklentilerin altında kalarak bir önceki yıla göre %6.8 büyüme gösterdi. ***BloombergHT**
- Avrupa Sistemik Risk Kurulu (ESRB) yaptığı açıklamada, ülke tahvillerinin artık bankalar için risksiz varlık sınıfında değerlendirilemeyeceğini ifade etti. ***BloombergHT**
- Avrupa Birliği maliye bakanları, Avrupa ekonomisini tekrar ayağa kaldırmayı amaçlayan 315 milyar Euro'luk yatırım planının detayları üzerinde anlaşmaya vardı. AB, yatırım planı kapsamındaki ilk projeler üzerinde yıl sonuna kadar çalışmaya başlamayı hedefliyor. ***EurActiv**



Şirket ve Sektör Haberleri

11 Mart 2015

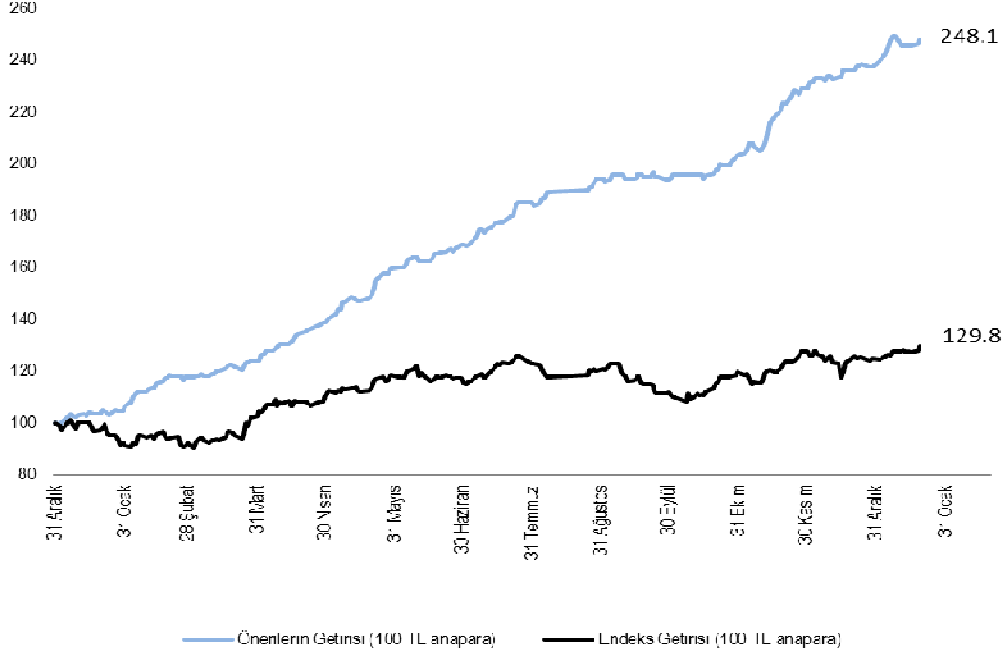
- EY'nin Türkiye'ye yönelik hazırladığı "Birleşme ve Satın Alma Raporu"na göre enerji sektörü bu alanda 2014 yılında gerçekleşen toplam 38 işlem adedi ve 4,9 milyar dolarlık işlem hacmi sıralamasında birinci, işlem adedi bazında ise ikinci oldu.***BloombergHT**.
- Otomotiv Distribütörleri Derneği Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa Bayraktar 2023 hedeflerine ulaşabilmek için sektörü vergi yükünden kurtarmak gerektiğini belirtti.***BloombergHT**.
- Kâr marjlarının sıfıra düştüğünü savunan akaryakıt bayileri tavan fiyat uygulamasının iptali için dava açmaya hazırlanıyor. Bu hafta içinde yapılacak görüşmelerden olumlu sonuç alınamaması halinde dava hemen açılacak.***Dünya**.
- Mobil internet hizmetlerini daha da hızlandıracak 4G teknolojisine hazırlanan Türkiye'de, bu teknolojiye uygun yerli ekipmanları üreten girişimciler çeşitli teşviklerden yararlanacak.***Hürriyet**.
- Türk hazır giyim ihracatçısının Afrika'ya açılan yeni kapısı Libya'dan sonra Cezayir oldu. Ülkeyi lojistik üs olarak konumlandıran ihracatçılar, Afrika'daki gücünü artırıyor.***Sabah**.
- AKFEN**: Hisse geri alım programı kapsamında 10 Mart'ta 6.05-6.20 TL fiyattan 146 bin adet hisse alınmıştır.
- AKSA**: Daha önce görüşmesine başladığı 5 yıl vadeli 50 mn € tutarlı yatırım kredisi için sözleşme imzalamıştır. Faiz oranı 3 aylık Euribor+%2.1 olarak belirlenmiştir.
- AKSGY**: Tekstilkent'te yer alan 126 m2 alanlı tripleks dükkan 367 bin TL bedelle satılmıştır.
- ATPET**: UBS AG 5 Mart'ta 3.4997 TL fiyattan 600 bin adet hisse almıştır.
- BIMAS**: İstanbul - Bahçeşehir adresindeki Prestij Mall AVM içerisinde açılan ilk FİLE mağazası ile yeni perakende modeline başlayacaktır.
- EGCYO**: Moris Algazi 10 Mart'ta 1.27-1.32 TL fiyat aralığından 540 bin adet hisse almıştır.
- EKGYO**: İstanbul Başakşehir Kayabaşı 5. Etap ASKGP işi ihalesinin ilk oturumunda en yüksek teklifi toplamda 300 mn TL ve şirket payında 75 mn TL ile Egemen İnşaat-Durmaz İnşaat iş ortaklığı ile Artaş İnşaat vermiştir.
- GARAN**: Rekabet Kurumu, Doğuş Grubu ve BBVA arasındaki hisse devir işleminin gerçekleşmesine izin vermiştir.
- GENTS**: Çelik Ulus. Nak. 10 Mart'ta 1.48-1.50 TL fiyat aralığından 120 bin adet hisse almıştır.
- GSRAY**: Ana ortak Galatasaray Spor Kulübü Derneği şirket sermayesinin azami %10'una tekabül eden B grubu paylarının borsa dışında sadece dernek üyesi olup şirket pay almak isteyen yatırımcılara satılması için çalışma kararı almıştır.
- INDES**: 2016'da tablette gerileme, masaüstü bilgisayarda ise büyüme beklediklerini söyleyen Index Grup CEO'su Erol Bilecik, Avrupa'da kişisel bilgisayara dönüş olduğunu belirtti.***Sabah**.
- ISGYO**: Kartal'da geliştirilmekte olan Manzara Adalar Projesinin inşaat işlerinin, yapılan ihale sonucunda birim fiyat esasına göre 441.6 mn TL ile en uygun teklifi veren ANT Yapı'ya yaptırılmasına karar verilmiştir.
- KONYA**: Kısmi Bölünme Yönetim Kurulu Kararı kapsamında evzuat hükümleri uyarınca hazırlanan başvuru dosyası SPK'ya 9 Mart'ta sunulmuştur.
- KRSAN**: ARTI sahip olduğu toplam 305 bin adet hisseyi 6.35 TL fiyattan ALYAG'a virmanlamıştır.
- MGROS**: Bugün 4Ç2014 finansallarını açıklaması bekleniyor. Net karına ilişkin piyasa beklentisi 53 mn TL ve YF beklentisi 34 mn TL.
- NTHOL**: Şans Oyunlarının Lisans Verilmesi Suretiyle Özelleştirilmesi ihalesi kapsamında Lisans Sözleşmesi'nin imzalanması için verilen 26.02.2015 tarihinin uzatılması hususundaki başvuru olumlu karşılanarak lisans sözleşmesi imza süresi 15 Nisan'a uzatılmıştır.
- NTHOL**: Yönetim kurulu başkanı 10 Mart'ta 3.80-3.83 TL fiyat aralığından 45 bin adet hisse almıştır.
- ROYAL**: 29.06.2015 tarihinde hisse başına 21.35 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir. 2014 yılı olağan genel kurul toplantısı 15 Nisan'da yapılacaktır.
- SAFGY**: 30.10.2015 tarihinde hisse başına 12.4 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- SAFGY**: Abdullah Tivnikli 10 Mart'ta 1.15 TL fiyattan 60 mn adet hisseyi Kök Elektrik Enerjisi'ne satmıştır.
- SAHOL**: Sabancı'nın Temsa'daki hisselerini satmaya hazırlandığı belirtiliyor.***BloombergHT**.
- TATGD**: %100 bağlı ortaklığı Moova Gıda'yı kolaylaştırılmış usulde devralarak birleşme kararı alınmıştır.
- THYAO**: SunExpress cirounun 2014 yılında 2013 yılına oranla yüzde 15 artarak 1 milyar 25 milyon euroya ulaştığını aktaran Aydın, 2014'te taşıdıkları yolcu sayısının 7,3 milyon, doluluk oranının ise yüzde 85 seviyesinde gerçekleştiğini söyledi. 2015 yılında da büyümeyi devam ettirmeyi hedeflediklerini vurgulayan Aydın, "Bu doğrultuda 2015 hedefimiz 1,1 milyar euro ciroya ulaşmak ve 8 milyondan fazla yolcu kapasitesini yakalamaktır" şeklinde konuştu.***BloombergHT**.
- TRGYO**: Bugün 4Ç2014 finansallarını açıklaması bekleniyor. Net karına ilişkin piyasa beklentisi 760 mn TL ve YF beklentisi 870 mn TL.
- USAK**: Tahvil ihracının tamamlanması ardından 28.7 mn TL kısa vadeli banka kredisi kapatılmıştır.
- YKBNK**: 3 farklı yatırımcı ile 5 yıl vadede 100 milyon ABD Doları ve 10 yıl vadede 316 milyon ABD Doları olmak üzere toplamda 416 milyon ABD Doları tutarında havale akımlarına dayalı gelecekteki nakit akışı işlemi (future flow) ve hazine işlemleri gerçekleştirmiştir.
- ZOREN**: Kütahya Simav ilçesi Eynal-Çitgöl-Naşa jeotermal arama sahasına ait arama ruhsatının 1 yıl uzatılması kararının Danıştay tarafından onanması sonrası davalı idare karar düzeltme başvurusu yapmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

11 Mart 2015

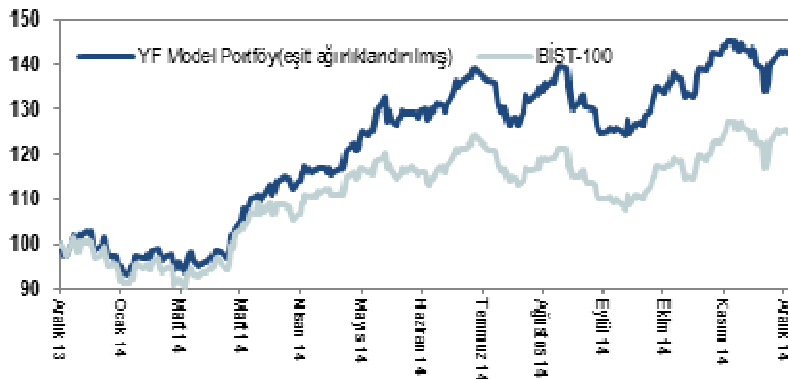
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	16.70	16.95	↓ -1.47%	18.51	10.8%
BIMAS	45.00	45.65	↓ -1.42%	51.90	15.3%
FROTO	32.20	32.70	↓ -1.53%	35.50	10.2%
HALKB	13.20	13.80	↓ -4.35%	18.20	37.9%
TCELL	12.45	12.70	↓ -1.97%	17.00	36.5%
TRGYO	3.59	3.71	↓ -3.23%	5.19	44.6%
TRKCM	2.98	3.18	↓ -6.29%	4.10	37.6%
VAKBN	4.56	4.81	↓ -5.20%	6.00	31.6%

* 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 hazırlandığı tarih itibarıyla 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 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