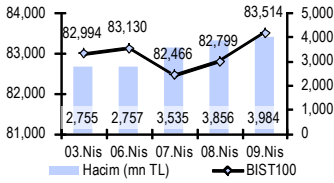




Günlük Bülten

10 Nisan 2015

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Avustralya	Subat	Orta Gözetim Endeksi	105.3	106.5
Türkiye	Mart	TÜFE-Yıllık	16.8%	16.7%
ABD	Mart	Markı Bütçe PHL	58.6	57.2
ABD	Mart	Fed İhtisam Piyasası Kapsamı Endeksi	56.5	56.9
ABD	Mart	ISM Hizmetleri	55.5	56.9
Bazı Avrupa Piyasaları (Almanya, Fransa, İngiltere), Çin ve Hong Kong kapalı.				

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Avustralya	Subat	Merkez Bankası (RBA) Faiz Kararı	2.25%	2.25%
Hindistan	Subat	Merkez Bankası (RBI) Faiz Kararı	7.5%	7.5%
Türkiye	Subat	Repaselerle Sektör Yıllık	4.4%	4.0%
Fransa	Mart	Markı Hizmet PHL	52.8	53.4
Fransa	Mart	Markı Bütçe PHL	51.7	52.2
Almanya	Mart	Markı Hizmet PHL	55.3	54.7
Almanya	Mart	Markı Bütçe PHL	55.6	53.8
Euro Bölgesi	Mart	Markı Hizmet PHL	54.3	53.7
Euro Bölgesi	Mart	Markı Bütçe PHL	54.1	53.3
İngiltere	Mart	Markı/CPS Hizmet PHL	57	56.7
Euro Bölgesi	Mayıs	Sentiz Yatırım Güven Endeksi	20.3	16.6
Euro Bölgesi	Subat	İFVE - Aylık	0.2%	-0.9%
ABD	Habab	Fed/Kocherlakota konuşacak		
ABD	Habab	Kırmızı Kliber (Aylık)		1.2%
ABD	Subat	COLTS'nin Hükümet Açıklaması	4.97B Bn	4.99B Bn

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Subat	Cari İşlemler Dengesi	1.15 Bn Yen	81 mrl Yen
Japonya	Subat	Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı	0.1%	0.1%
ABD	Subat	Fabrika Siparişi-Aylık	1.5%	-3.8%
Fransa	Subat	Diğer Ticaret Dengesi	-5 mrl €	-3.7 mrl €
Türkiye	Subat	Sanayi Üretim-Aylık	1.8%	-1.4%
Türkiye	Subat	Sanayi Üretim Yıllık (Akkordizman)	1.8%	-2.3%
Euro Bölgesi	Subat	Repaselerle Sektör-Aylık	-0.2%	1.1%
ABD	Habab	MBA/Masa Beşvuruları		4.89%
ABD	Subat	Fed/FOMC Toplantı Tutanağı		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore	Subat	Merkez Bankası Faiz Kararı	1.75%	1.75%
Japonya	Subat	Bölge Aylık Ekonomik Raporu		
Almanya	Subat	Diğer Ticaret Dengesi	20 mrl €	19.9 mrl €
Almanya	Subat	Cari İşlemler Dengesi	17.5 mrl €	16.8 mrl €
Almanya	Subat	Sanayi Üretim-Aylık	0.1%	0.6%
İngiltere	Subat	Diğer Ticaret Dengesi	-0.16 mrl €	-0.22 mrl €
İngiltere	Subat	Merkez Bankası (BOE) Faiz Kararı	0.5%	0.5%
İngiltere	Subat	BOE Parasal Dengesi	375 mrl €	375 mrl €
ABD	Habab	İşsizlik Masa Beşvuruları	298 Bn	298 Bn
ABD	Subat	Tüketici Sipariş-Aylık	0.2%	0.2%

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Mart	TÜFE-Yıllık	0.8%	1.2%
Çin	Mart	TÜFE-Yıllık	1.5%	1.4%
Çin	Mart	İFVE-Yıllık	-3.3%	-4.8%
Türkiye	Subat	Cari İşlemler Dengesi	-2.7 mrl \$	-2 mrl \$
İngiltere	Subat	Sanayi Üretim-Aylık	0.3%	1.5%
İngiltere	Subat	Sanayi Üretim Yıllık	0.3%	-0.1%
Hindistan	Subat	Sanayi Üretim Yıllık	3.2%	2.9%
Hindistan	Mart	TÜFE-Yıllık	4.8%	5.3%
ABD	Subat	Fed/Lacker konuşacak		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KORDS	6.56	18.6%	20,269,227
OYAYO	0.88	10.0%	6,893,541
IHMAD	1.22	8.9%	23,162,096
KILER	2.12	7.6%	3,850,978
GOLTS	76.75	6.6%	69,787,681

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TEBNK	3.07	-19.4%	284,757
BOYP	51.55	-3.1%	43,395
ZOREN	2.03	-2.9%	26,591,035
MUTGG	37.20	-2.7%	3,269,535
IPEKE	2.40	-2.4%	25,345,577

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün hafif satıcı açılışının ardından gün boyunca alıcılı bir seyir izledi ve %0.86 oranında değer kazanarak 83.513 puanda kapandı. Banka Endeksi %0.48, Sanayi Endeksi ise %1.09 oranında yükselirken, işlem hacmi de hem bir önceki günün hem de haftalık ortalamasının üzerinde 3.955mn TL seviyesinde gerçekleşti.

Teknik açıdan gerek Banka Endeksinin gerekse BIST100 Endeksinin yükseliş potansiyellerini korumaya devam ettiklerini düşünüyoruz. Öte yandan Fed'in zayıf gelen son istihdam verilerine rağmen bu yıl içinde ilk faiz artışına gidebileceği beklentisi dün doların geniş bantta değer kazanması sağladı. Hafta başında zayıf istihdam verileriyle 96.239'a kadar gerileyen Dolar Endeksi, bir haftanın zirvesi 98.197'yi aşarak 98.885'e kadar yükseldi.

Yunanistan'ın IMF'ye olan 450mn\$ borcunu ödemesi ve bunun ardından ülke bankalarına tahsis edilen acil kaynağın artırılması küresel risk iştahını destekledi. Ancak Atina'nın hazırladığı ekonomik reform taslağının ülkeye mali yardım veren kreditorler tarafından onaylanıp onaylanmayacağı ise belirsizliğini koruyor. EURUSD paritesi Pazartesi günü gördüğü 1.1036'dan dün 1.070'nin altına kadar geriledi ve bugün de 1.0675'ten işlem görüyor. Fed'in olası faiz artırımları ile merkez bankalarının varlık alımlarına devam ettiği Avrupa ve Japonya'dan ayrışacak olması, doların değer kazanmasında etkili olurken, USDTRY de güçlü dolara paralel dün 2.62 seviyesinin üzerini gördü ve bugün de 2.616 seviyelerinde işlem görüyor.

Küresel piyasalarda dün ABD borsaları %0.5, Avrupa borsaları da %1.0 civarında değer kazandı. Almanya ekonomisinin güçlü olduğunu gösteren sanayi üretimi ve dış ticaret verisi Avrupa borsalarını desteklerken, ABD'de açıklanan işsizlik maaşı başvurularının dört haftalık hareketli ortalamasının 282,250 ile Haziran 2000'den bu yana en düşük seviyeye gerilemesi risk iştahını artırdı. Asya piyasaları ise bugün Çin'de açıklanan TÜFE verisinin Mart ayında değişim kaydetmeyerek %1.4'te kalmasına belirgin bir tepki vermeden karışık bir seyir izliyor. ABD vadeli yatay seviyede işlem görüyor. Avrupa borsalarını ise %0.20-%0.25 satıcı açılışları bekleniyor.

Haftanın en önemli gelişmesi olan Moody's'in Türkiye kredi notu değerlendirmesi bugün piyasalar kapandıktan sonra açıklanacak. Moody's Türkiye'yi "negatif" görünüm ve Baa3 düzeyinde değerlendiriyor. Saat 10.00'da ise Cari Açık verisi açıklanacak.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Cari İşlemler Dengesi Şub. (Bekl: -2.7 mrl \$)	15.00 Fed/Lacker konuşacak.
11.30 İngiltere Sanayi Üretimi-Aylık Şub. (Bekl: %0.3)	19.20 Fed/Kocherlakota konuşacak.
14.30 Hindistan Sanayi Üretimi-Yıllık Şub. (Bekl: %2.4)	21.00 ABD Aylık Bütçe Beyanı Şub. (B: -43 mrl \$)
14.30 Hindistan TÜFE-Yıllık Mar. (Bekl: 5.5%)	TR Moody's Kredi Notunu Açıklayacak.

Öne Çıkan Haberler

- Yunanistan Maliye Bakanı Yannis Varoufakis, 24 Nisan'da yapılacak Euro Bölgesi maliye bakanları toplantısında Yunanistan için finansal destek konusunda bir anlaşmaya varılacağına inandığını söyledi. AMB Yönetim Kurulu, Yunanistan'ın Acil Durum Likidite Yardımı'nın (ELA) tavanını 1.2 milyar euro artırarak 73.2 milyar euroya çıkardı. Ancak konuya yakın kaynakların açıklamasına göre AMB bu hafta acil likidite konusunda Yunanistan'ın talebini karşılamayacak. ***BloombergHT** Yunan hükümeti, Uluslararası Para Fonu'na (IMF) olan 450 milyon Euro'luk kredi borcu taksitini ödedi. ***Hürriyet** Euro Bölgesi, Yunanistan'a reform listesini revize etmesi için 6 gün süre verdi. ***CNBCe**
- Fitch yayınladığı raporda, Türk bankalarının oynadığı rolün, ülkenin kaydadeğer büyüklükteki cari işlemler açığının temel finansman kaynağı olan borçları ile birlikte, bu bankaları yatırımcı güvenindeki keskin değişikliklere kırılgan hale getirdiğini kaydetti. ***BloombergHT**
- Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı, "Önümüzdeki dönemde, hava koşullarının 2014 yılındaki olumsuz etkilerinin geçmesine ilave olarak, Gıda Komitesi'nin alınmasını önereceği önlemlerin, gıda enflasyonunun düşürülmesine katkı sağlayacağına inanıyoruz" dedi. ***BloombergHT**
- IMF Başkanı Lagarde, Fed faiz artırımına gittiğinde finansal piyasalarda sıkıntı yaşanabileceğini söyledi. Lagarde, küresel ekonominin yavaş büyüme, düşük enflasyon, yüksek işsizlik ve yüksek borçlanma gibi önemli sorunlarla mücadele ettiğini belirterek, "Bugün 'yeni vasat'ın, 'yeni realite' olmasını engellemek zorundayız" dedi. ***CNBCe**
- Fitch Brezilya'nın kredi notunu BBB olarak teyit ederken, not görünümünü "durağan"dan "negatif"e indirdi. ***BloombergHT** Moody's ise Güney Kore'nin kredi notu görünümünü "Durağan"dan "pozitif"e yükseltti ve AA3 seviyesindeki kredi notunu onayladı. ***Matriks Haber**
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz oranlarını %0.5'te sabit bırakırken 375 milyar £'lık varlık alım programında da değişikliğe gitmedi ***BloombergHT**
- Fransa, Almanya, Rusya ve Ukrayna dışişleri bakanları, Ukrayna'nın doğusunda ateşkes için Şubat ayında imzalanan anlaşmanın ardından durum değerlendirmesinde bulunmak için Pazartesi günü Berlin'de buluşacak. ***EurActiv**

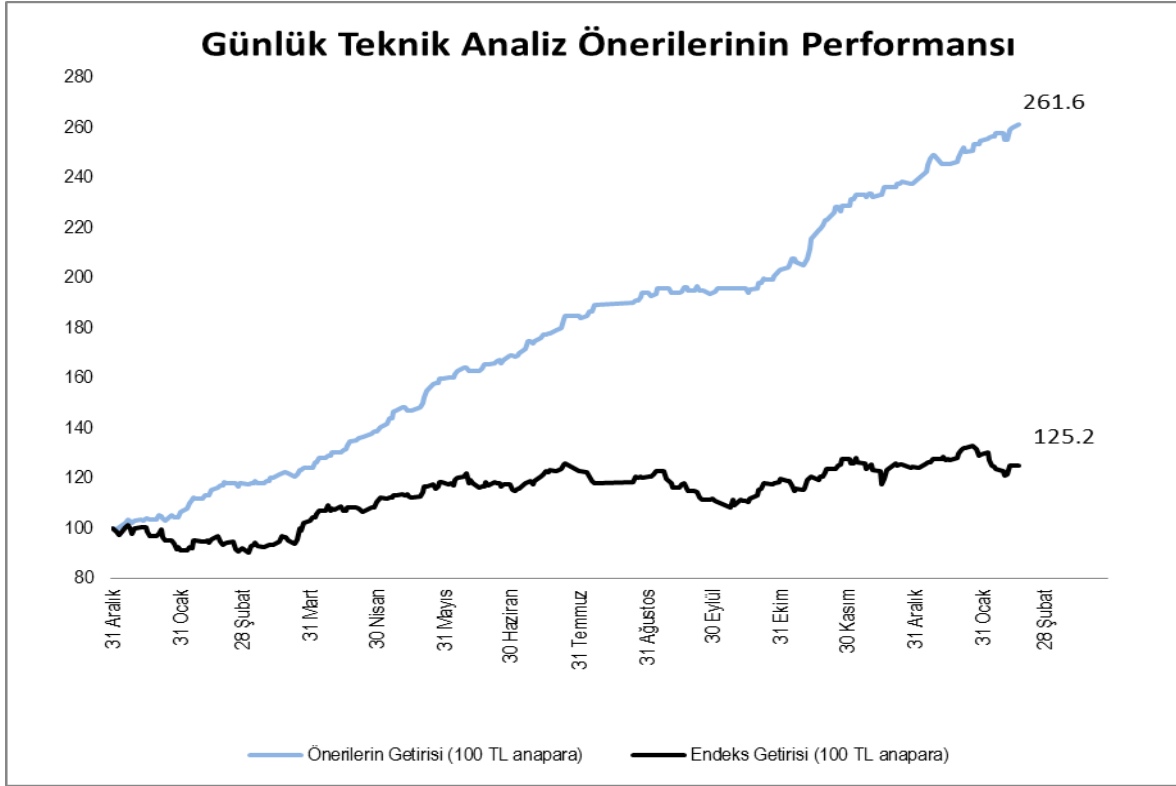
Şirket ve Sektör Haberleri

10 Nisan 2015

- Cumhurbaşkanı Erdoğan, "İnşaat sektörünün olmadığı ülke bitmiş demektir. İnşaat sektörünü hiçbir zaman bir yere koyamazsınız" dedi.***BloombergHT**.
- Fitch, Türk bankalarının yatırımcı güvenindeki değişikliklere karşı hala kırılğan olduğunu kaydetti.***BloombergHT**.
- OSD raporuna göre, yılın ocak-mart döneminde, geçen yılın aynı dönemine göre otomotivde toplam üretim yüzde 31, ihracat ise yüzde 23 arttı.***BloombergHT**.
- BTK'nın koordinasyonunda yerli cep telefonlarının kalitesinin artırılması ve pazarın mevcut durumunun değerlendirilmesi amacıyla toplantı gerçekleştirildi.***BloombergHT**.
- Merkez Bankası Başkanı Başçı, "Gıda fiyatları konusunda ümit var. Çift hanede sadece gıda fiyatları kaldı, gıda dışı enflasyon yüzde 5 hedefiyle uyumlu" açıklamasında bulundu.***CNBCe**.
- Rusya'nın, ambargo ve petrol fiyatlarındaki büyük düşüş sonrası yaşadığı kriz, turizm sektörünü vuruyor.***Dünya**.
- Doların TL karşısında geldiği seviye, konut fiyatlarına da yansıyor. Dumankaya DKY İnşaat Başkanı Ali Dumankaya, enflasyon ile birlikte konut fiyatlarına yüzde 18 zam gelmesini beklediklerini söyledi.***Dünya**.
- Bakan Zeybekçi, Ro-Ro seferleri ile yapılan taşımacılığa ilişkin Mısır'ın kararının ihracatı etkilemeyeceğini söyledi ve ekledi: İran'la görüştük, Arap Yarımadası'na, Basra Körfezi üzerinden kolaylıkla girebileceğiz.***Dünya**
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Taner Yıldız, "Ticari şartlar oluşması halinde İran'ın TANAP'tan hisse alması mümkün olabilir, başka ülkelerden de talepler var. Ancak bu konuda bir şey söylemek için erken" dedi. ***CNBCe**
- Yunanistan Başbakanı Alexis Tsipras, Rusya'nın, iptal edilen Güney Akım projesi yerine gündeme getirdiği boru hattı projesini desteklediğini fakat projenin 'Türk Akımı' olarak adlandırılmasını kabul edemeyeceklerini, ancak bunun 'Türkiye ile ilişkilerin geliştirilmesine inandıklarını' söyledi. ***EurActiv**
- **AKFEN**: Hisse geri alım programı kapsamında 9 Nisan'da 6.20-6.30 TL fiyat aralığından 58 bin adet hisse alınmıştır.
- **AKSGY**: Ömer Dinçkök tarafından 2013 yılına ait olağan genel kurul toplantısının 2, 5, 6, 7, 10 ve 11 numaralı gündem maddelerinde alınan kararların iptali istemi ile açılmış olan davada karın kullanım şeklinin, dağıtılacak kar ve kazanç payları oranlarının belirlenmesine ilişkin 6 numaralı maddesinde alınan kararın iptaline; 2, 5, 7, 10 ve 11 numaralı gündem maddelerinde alınan kararlar ile ilgili ise iptal taleplerinin reddine karar verilmiştir.
- **ASYAB**: Bank Asya, 185 imtiyazlı ortağa ait bilgi ve belgelerin 152 tanesinin BDDK'ya gönderildiğini bildirdi.***BloombergHT**.
- **AVOD**: Bir ortak 9 Nisan'da 1.03-1.04 TL fiyat aralığından 75 bin adet hisse almıştır.
- **BJKAS**: 28 Şubat 2015 tarihi itibarıyla TTK'nın 376.maddesi kapsamında -439.7 mn TL olan konsolide özkaynakları yapılan değerlendirme raporları sonucu 19.3 mn TL olarak tespit edilmiştir.
- **FENER**: 28 Şubat 2015 tarihi itibarıyla TTK'nın 376.maddesi kapsamında -391.3 mn TL olan konsolide özkaynakları yapılan değerlendirme raporları sonucu 880.5 mn TL olarak tespit edilmiştir.
- **GSRAY**: 28 Şubat 2015 tarihi itibarıyla TTK'nın 376.maddesi kapsamında -132.5 mn TL olan konsolide özkaynakları yapılan değerlendirme raporları sonucu 1.1 milyar TL olarak tespit edilmiştir.
- **KRDMA**: 30.06.2015 tarihinde hisse başına 4.38 kuruş ve 11.12.2015 tarihinde hisse başına 4.38 kuruş olmak üzere 8.77 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.
- **KRDMB**: 30.06.2015 tarihinde hisse başına 4.38 kuruş ve 11.12.2015 tarihinde hisse başına 4.38 kuruş olmak üzere 8.77 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.
- **KRDMD**: 30.06.2015 tarihinde hisse başına 4.38 kuruş ve 11.12.2015 tarihinde hisse başına 4.38 kuruş olmak üzere 8.77 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.
- **METRO**: Efes Tur Seyahat 9 Nisan'da 3.97 TL fiyattan 5 mn adet hisseyi Fatma Öztürk Gümüşsu'dan almıştır.
- **SASA**: TİS görüşmelerinin yasal bir süreci olarak 3 Nisan'da alınan grev kararının uygulama tarihi 13 Mayıs olarak belirlenmiştir.
- **TCCELL**: Turkcell TV Plus ile ev kullanıcılarıyla buluşan Turkcell Superonline, 6 ayda TV platformunu 100 bin eve taşıdı.***Dünya**.
- **TSGYO**: **TSKB** 9 Nisan'da 0.62 TL fiyattan 500 bin adet hisse almıştır.

Makro Haberler

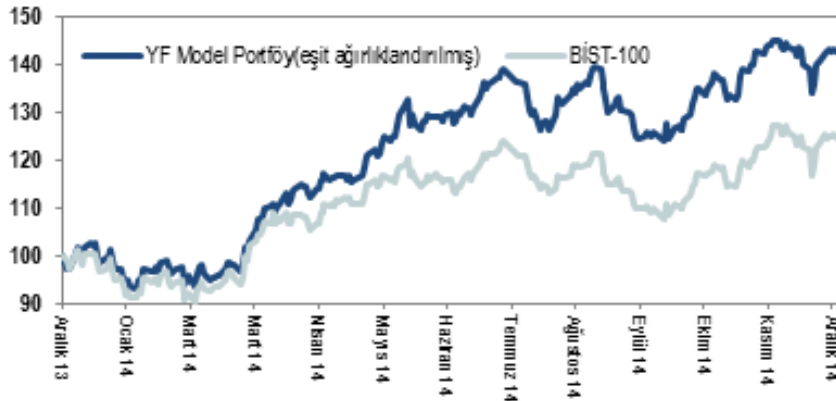
- Açıklanan herhangi bir makro veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	16.20	16.20	→ 0.00%	18.51	14.3%
BIMAS	50.10	49.35	↑ 1.52%	51.90	3.6%
FROTO	33.30	33.30	→ 0.00%	35.50	6.6%
GARAN	8.81	8.80	↑ 0.11%	10.40	18.0%
TCELL	11.25	11.15	↑ 0.90%	17.00	51.1%
TRGYO	4.08	4.10	↓ -0.49%	5.19	27.2%
TRKCM	3.23	3.16	↑ 2.22%	4.10	26.9%
VAKBN	4.46	4.40	↑ 1.36%	5.60	25.6%

* 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 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.

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