

## Haftalık Ajanda

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAKVERİ	BEKLENİ	ÖZGE
Amerika	Mar	Muhir Banka'nın 1. Çeyrek Tutarları	-28%	-1.7%
Japonya	Şubat	Muhir Spazmi Aylık	0%	0%
Fransa	Mar	De. Tutarları	45.5tr\$	60.5tr\$
Fransa	Şubat	Çar. İhtisar Dergisi	0%	0%
Almanya	Şubat	Saray. Uzmanlık	0%	-0.7%
Hindistan	Mar	TUFE Mik.	5%	5.3%
ABD	Mar	Aylık Elverişlilik	-0.3tr\$	-12.4tr\$

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAKVERİ	BEKLENİ	ÖZGE
İspanya	Mar	TUFE Aylık	-0.7%	-1.2%
Türkiye	Şubat	Özet Bakım Değerleri	0%	0%
Almanya	Mar	TUFE Aylık	2%	0%
İngiltere	Mar	TUFE Aylık	0.3%	0%
İngiltere	Mar	TUFE Mik.	0.4%	0%
İngiltere	Mar	Çar. İhtisar TUFE Mik.	1.2%	1.2%
İngiltere	Mar	TUFE Aylık	0.2%	0.3%
Euro Bölgesi	Şubat	Saray. Uzmanlık	0%	-0.1%
Euro Bölgesi	Şubat	Saray. Uzmanlık	0%	1.2%
ABD	Mar	TUFE Aylık	-0.1%	-0.6%
ABD	Mar	TUFE Mik.	0%	-0.6%
ABD	Mar	Finansal Sektör Aylık	0%	-0.6%
ABD	Mar	Finansal Sektör Aylık	3%	1.7%
ABD	Mar	Finansal Sektör (Uzmanlık) Aylık	0%	-0.1%
ABD	Mar	NHİG Çar. İhtisar Aylık	98.6	98.0
ABD	Şubat	İşsizlik (AY)	0.2%	0.0%

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAKVERİ	BEKLENİ	ÖZGE
ABD	Mar	Fed Faiz Kararları	0%	0%
Çin	1Q2015	GDP Büyüme (Yıllık)	14%	15%
Çin	1Q2015	GDP Büyüme (Yıllık)	7%	7.3%
Çin	Mar	Saray. Uzmanlık	69%	69%
ABD	Mar	Finansal Sektör Aylık	10.5%	10.7%
Japonya	Şubat	Saray. Uzmanlık	-3.4%	3.7%
Amerika	Mar	TUFE Aylık	0%	0.9%
Amerika	Mar	TUFE Mik.	0%	0.1%
Fransa	Mar	TUFE Aylık	0%	-0.3%
Türkiye	Çar. İhtisar	11.2%	10.9%	10.9%
Türkiye	Mar	İhtisar Dergisi	2.4tr TL	2.4tr TL
Euro Bölgesi	Şubat	De. Tutarları	79tr €	79tr €
Euro Bölgesi	Mar	De. Tutarları	57	57.4
Euro Bölgesi	Mar	Muhir Banka'nın AUB Faiz Kararı	0.0%	0.0%
Euro Bölgesi	Mar	AMB Bankası Yatırımı	5.9	6.0
ABD	Mar	New York İhtisar (Saray. Uzmanlık)	5.9	6.0
ABD	Mar	Fed Faiz Kararları	0%	0%
ABD	Mar	Konut Başlangıçları	78.7%	78.9%
ABD	Mar	Saray. Uzmanlık	0%	0%
ABD	Mar	Saray. Uzmanlık	3%	3%
Kore	Mar	Muhir Banka'nın (G.C) Faiz Kararı	1.0%	0.7%
ABD	Mar	NHİG Çar. İhtisar Aylık	55	53
ABD	Mar	Fed Faiz Kararları	0%	0%
ABD	Şubat	Net Ürün Verisi (Saray. Uzmanlık)	-27.2tr \$	-27.2tr \$

ULKE	DÖNEM	AÇIKLANACAKVERİ	BEKLENİ	ÖZGE
ABD	Mar	Fed Faiz Kararları	0%	0%
Almanya	Şubat	De. Tutarları	3tr \$	0.2tr \$
ABD	Mar	İhtisar Dergisi	1.05tr \$	1.13tr \$
ABD	Mar	Konut Başlangıçları	1.06tr \$	89tr \$
ABD	Mar	İhtisar Dergisi	30tr \$	28tr \$
ABD	Mar	Finansal Sektör Aylık	6	5
ABD	Mar	Fed Faiz Kararları	0%	0%
ABD	Mar	Fed Faiz Kararları	0%	0%
Özet	Çar. İhtisar			

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ALCTL	4.13	18.7%	73,234,777
TEBNK	5.38	18.0%	2,447,083
FINBN	3.74	15.8%	1,453,201
AFYON	150.50	9.5%	248,818,849
SKBNK	1.89	8.0%	20,598,962

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NTHOL	3.10	-14.6%	28,548,758
DOAS	13.95	-6.7%	19,557,569
NTTUR	1.22	-5.4%	12,863,402
HURGZ	0.75	-5.1%	45,247,093
AKSEN	2.65	-5.0%	22,402,525

## Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün açılıştan itibaren satıcı bir seyir izlediği günü %1.17 eksiye 81.357 puanda tamamladı. Banka Endeksi %1.77 oranında sert düşerken, Sanayi Endeksi %0.47 oranında daha sınırlı ölçüde geriledi. İşlem hacmi bir önceki günün altında ancak haftalık ortalamasının üzerinde 3.903mn TL seviyesinde gerçekleşti.

BIST100 Endeksinde dün 81.350-500 destek seviyelerinin gerek birinci gerekse ikinci seansta korunmuş olması teknik açıdan umut verici olmaya devam ediyor. Ancak dolar kurunda ivmelenerek devam eden yukarı yönlü ataklar tepki yükselişlerinin boyutunu sınırlıyor. Bu nedenle USD bazında bakıldığında Borsa İstanbul'un hem kritik desteklerine yakınsadığı hem de gelişen ülke piyasaları içinde en çok kaybettiren olduğu gözleniyor.

Dolar kurunun dün bir ara 2.73 ile %1.5'in üzerinde yükselmesi nedeniyle BIST100 Endeksi de günün en düşüğü olan 81.357 puanda kapandı. Günün devamında Dolar Endeksi (DXY)'nin 99.357 seviyelerinden 98.320 seviyelerine gerilemesinin de desteğinde içeride USDTRY 2.73'lerden 2.70'in hemen altına kadar gerileyerek kapandı. TL dün %0.45 değer kaybı ile G.Afrika para biriminden sonra en çok değer kaybeden olurken, %5.0 artan petrol fiyatlarının da desteğinde Brezilya borsası %1.74, para birimi de %1.0'in üzerinde değer kazandı.

Bugün içeride dolar kuru, dün mesai saatleri sonundaki kapanışının %0.65 altında işlem görüyor. DXY'deki %0.50 oranındaki gerilemenin de payı olmasına karşın Borsa İstanbul'un güne tepki alımları ile başlamasını bekliyoruz. Gün içinde tepki alımlarının ivme kazanmaması halinde ise tüm pozisyonların azaltılması gerektiği kanaatindeyiz.

ECB Başkanı Draghi, dünkü basın toplantısında varlık alımlarının kredilere ve ekonomiye olumlu etkilerinin görülmeye başladığını ve varlık alım programının hedeflediği üzere Eylül 2016'ya kadar süreceğini ifade etti. Söz konusu açıklamaların olumlu etkilerinin yükselen dolar kuru nedeniyle göz ardı edildiğini düşünüyoruz. Ayrıca ABD'de açıklanan Sanayi Üretimi rakamının beklentilerin altında kalmasının ardından bugün saat 17.00'de açıklanacak Philadelphia Fed Endeksinin de önemli olduğunu ve beklentilerin altında kalması halinde öncü gösterge olması nedeniyle EM piyasalarına olumlu yansiyebileceğini tahmin ediyoruz.

ABD borsalarının 1Ç15 bilanço sonuçlarının etkisinde dün artıda kapanmasının ardından bugün Asya piyasaları olumlu seyreliyor. ABD vadeli %0.14 artıda işlem görüyor; Avrupa borsalarının ise oldukça sınırlı düşüşle açılması bekleniyor.

## Bugün Açıklanacak Veriler

15.30 ABD Konut Başlangıçları Mar. (B: 1.040 Bin)	20.00 ABD Fed/Fischer konuşacak.
15.30 ABD İnşaat İzinleri Mar. (Bekl: 1.080 Bin)	20.00 ABD Fed/Lockhart konuşacak.
15.30 ABD Haf. İş. Maaş Başv. (Bekl: 280 Bin)	20.10 ABD Fed/Mester konuşacak.
17.00 ABD Philadelphia FED İml. End. (B: 6.3)	20.10 ABD Fed/Rosengren konuşacak.

## Öne Çıkan Haberler

- Fed'in 'Bej Kitap' raporunda son dönemde üretimde görünümün zayıf ve perakende satışların ise karmaşık olduğu belirtildi. Üretimde karların gerilediği düşen petrol fiyatları nedeniyle işten çıkarmaların olduğu kaydedildi.
- FED/Bullard, faizlerin uzun süre sifıra yakın tutulmaması gerektiğini, istihdam piyasasının ideal seviyeye ve ekonominin genel itibarıyla normale yaklaştığını belirtti. Lacker, ABD büyümesinin yüzde 2.5'e yaklaşması ile birlikte faiz artırımının bu yıl gerçekleşebileceğini belirtti. **\*BloombergHT.**
- Eski Fed Başkanı Bernanke, Fed'in ulaşmakta zorlandığı enflasyon hedefinin artırılmasına açık olduğunu söyledi. **\*BloombergHT.**
- ECB faiz oranlarında beklendiği üzere değişikliğe gitmedi. Draghi, varlık alım programının hedeflediği üzere Eylül 2016'ya kadar süreceğini söyledi. **\*BloombergHT.** Draghi canlandırma çabalarının olumlu etkilerinin görülmeye başladığını belirtti.
- S&P, Yunanistan'ın "B-" seviyesindeki kredi notunun, borçlanmanın "sürdürülemez" hale geleceği gerekçesiyle "CCC+"ya düşürüldüğünü açıkladı. **\*CNBC.** S&P Yunanistan'ın kredi notunu düşürse de, kreditorlere borç ödemesini kaçırması durumunda doğrudan temerrüde düşmüş sayılmayacağını belirtti. **\*BloombergHT.**
- Yunanistan Rusya ile S-300 anti füze sistemi alımı görüşmelerini yürütüyor.
- Doların son 9 ayda 1981'den bu yana en yüksek artış gösterdiği vurgulanan IMF raporunda, artışın, yabancı para cinsinden borçlu ülkelere yönelik baskıyı artırabileceği belirtildi. **\*BloombergHT.**
- Zeybekci, "Kulaklarınızı bazı felaket tellallarına, kriz tellallarına tıkayın. Şu anda kurda yaşanan gelişmeler dünyanın her yerinde yaşanan bir dalgalanma" dedi. Şimşek, dolardaki yükselişin devleti bilanço anlamında olumlu etkilediğini belirterek, "Fakat reel sektör olumsuz etkileyebilir, ancak burada da vade yapısı önemli" dedi. **\*BloombergHT.**
- Avrupa Parlamentosu, Türkiye'yi 1915 olaylarına ilişkin Ermeni iddialarını tanımayacağına çağırarak tasarıyı kabul etti. **\*BloombergHT.**



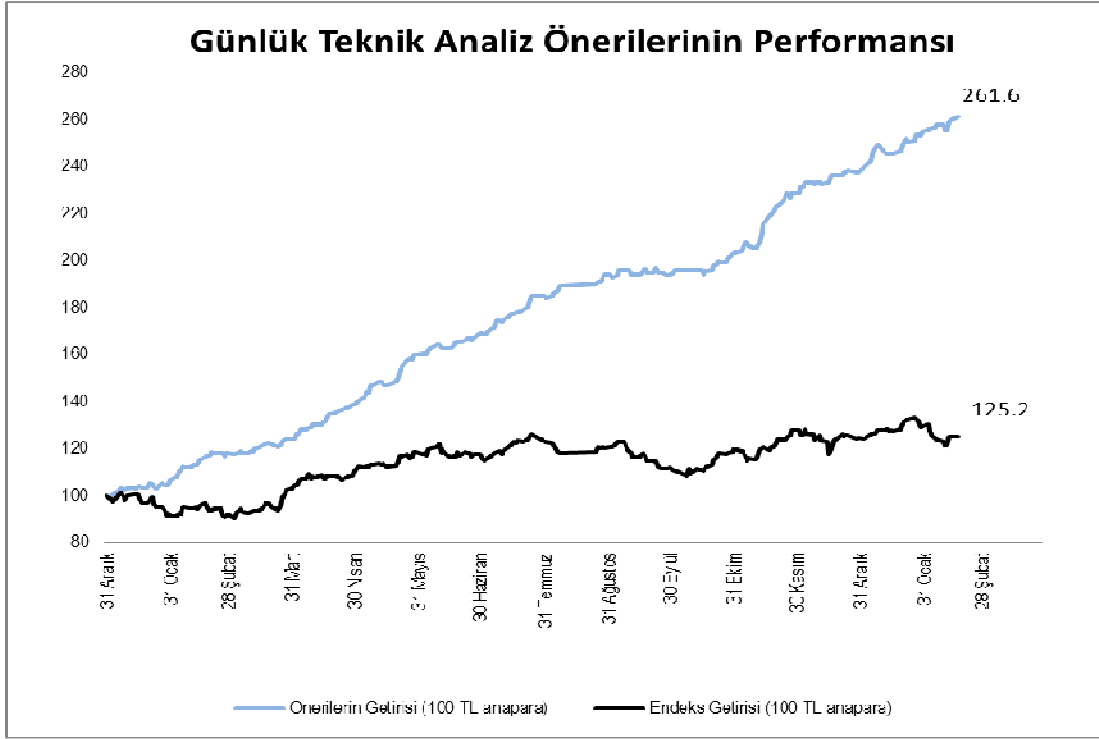
## Şirket ve Sektör Haberleri

16 Nisan 2015

- Yeniköy Yatağan Elektrik'e ait maden ruhsatı ve ruhsatın kapsadığı maden sahasının özelleştirilmesi ihalesi iptal oldu.\***BloombergHT**.
- Şimşek, "Milli Piyango'da süre uzatımı daha önce yaptık. Dolayısıyla muhtemelen bir süre uzatımı söz konusu olmayacak. İhalede muhtemelen ikinci olanla süreç başlayacak" dedi.\***BloombergHT**. Milli Piyango'da Net Şans-Hitay 9 ayın sonunda 3.2 milyar doları ödeyemeyince gözler ikinci ERG-Ahlatçı'ya çevrildi. Ahmet Ahlatçı, "2 milyar TL kur farkı var. Çalışırız ama kurda dengeyi ve seçimin geçmesini bekleriz" dedi.\***Haber Türk**.
- Tarımsal faaliyetin dibe vurduğu ocak ayında bile tarım, 4 milyon 842 bin kişiye istihdam sağladı.\***Dünya**.
- Çin'in ilk çeyrekteki çelik üretimi yavaşlayan ekonomik büyüme ile birlikte 20 yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti.\***BloombergHT**.
- **AKFEN**: Hisse geri alım programı kapsamında 15 Nisan'da 6.34-6.50 TL fiyat aralığından 54 bin adet hisse alınmıştır.
- **ALCTL**: Nokia'nın Alcatel Lucent'i almak için imzalanan niyet mektubunun ardından satın alma işleminin 2016 yılının ilk yarısında tamamlanması beklenmektedir. Söz konusu işlemlerin Alcatel Lucent Teletas Telekomünikasyon mali tablolarına etkisi su anda öngörülememektedir.
- **BJKAS**: Aktif Tanıtım ve Matbaa'ya karşı yükümlülüklerin yerine getirilmesine karşın protokolün ihlal edildiği iddiasıyla başlayan icra takibine karşı açılan menfi tespit davası devam etmektedir.
- **BOYNR**: Boyner Holding, 25 milyon TL yatırım yaptığı akıllı alışveriş platformu Hopi'yi önümüzdeki hafta tüketiciler ile buluşturuyor. Kişiyi göre kampanya ve paracık sistemi ile ön plana çıkacak uygulama ilk yıl 5 milyon kişi hedefliyor.\***Dünya**.
- **BRISA**: 2015 yılı ciro artış hedefi %8-10 aralığında, yatırım hedefi 100-110 mn USD aralığında.\***Matriks Haber**.
- **ECYAP**: Satma hakkı kullanımının sona ermesinin ardından 4.6140 TL fiyattan ortaklıktan çıkarma sürecinin işletilmesine karar verilmiştir.
- **GLYHO**: %75 oranındaki iştiraki Straton Maden Yatırımları'nın teklif verdiği Yeniköy Yatağan Elektrik ihalesinin ÖİB tarafından iptal edildiği açıklanmıştır.
- **GOODY**: İzmit fabrikasında geçici olarak ara verilen üretim faaliyetlerine 15 Nisan 2015 itibarıyla kısmi olarak başlamıştır ve kısa bir süre içinde olağan üretim seviyelerine ulaşılması beklenmektedir. Hasar tespitine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.
- **HDFGS**: Hedef Finansal Hizmetler 16 Nisan – 5 Mayıs tarihleri arasında hisse satışı yapabileceğini açıklamıştır.
- **ISGYO**: Kar payından bedelsiz sermaye artırımı için 15 Nisan'da SPK'ya başvuru yapmıştır.
- **MARTI**: 100 mn TL nominal değerli kira sertifikası iharacı için yapılan başvuru istek üzerine SPK tarafından işlem den kaldırılmıştır.
- **NTHOL**: 15.04.2015 tarihinde şans oyunlarının lisans sözleşmesinin imzalanamaması nedeniyle yeni tarih bildirilmesi durumunda açıklama yapılacağı belirtilmişti. ÖİB'den herhangi bir ek sürenin verilip verilmeyeceğine dair bir cevap alınmamıştır. İdari şartname gereğince 10 milyon USD tutarında teminat mektubu verilmiş olup 9 milyon USD'lık kısmı şirkete aittir. Olumsuz bir açıklama geldiği takdirde söz konusu geçici teminat mektubu Özelleştirme Fonuna irat kaydedilecektir.
- **NTHOL**: Yönetim kurulu başkanı 15 Nisan'da 3.07-3.10 TL fiyat aralığından 58 bin adet hisse almıştır.
- **ODAS**: 29.05.2015 tarihinde hisse başına 11.9 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.
- **PENGD**: Çeşitli turşu ve konserve ürünlerinden oluşan 13 mn Euro tutarında sipariş alınarak yeni sezon ihracat bağlantılarına başlamıştır.
- **RYGYO**: Adana Yüreğir İlçesi'nde bulunan 23 bin m2 arsa üzerindeki 10 bin m2 depoya ek 3 bin m2 ilave depo yapılacaktır. Yeni depo inşaatı 1.35 mn TL bedelle yapılacaktır.
- **TARAF**: Borsa İstanbul Yönetim Kurulu İkinci Ulusal Pazar'dan çıkartılarak 17 Nisan'da Gözaltı Pazar'ına alınmasına karar vermiştir.
- **VAKBN**: 2014 yılı Nisan ayında temin edilen sendikasyon kredisinin yenilenmesi amacıyla konsorsiyuma 1 yıl vadeli kredi alımı için yetki verilmiştir.

## Makro Haberler

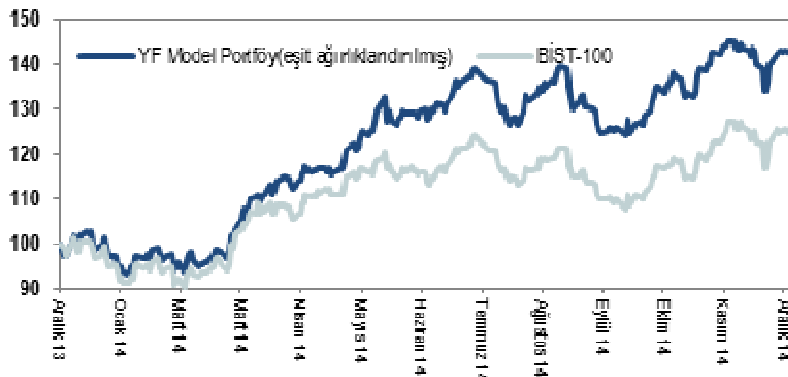
- Açıklanan herhangi bir makroekonomik veri bulunmamaktadır.



### Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	15.95	15.80	↑ 0.95%	18.51	16.1%
BIMAS	48.65	49.20	↓ -1.12%	51.90	6.7%
FROTO	31.70	32.75	↓ -3.21%	35.50	12.0%
GARAN	8.35	8.55	↓ -2.34%	10.40	24.6%
TCELL	11.30	11.30	→ 0.00%	17.00	50.4%
TRGYO	3.90	3.93	↓ -0.76%	5.19	33.1%
TRKCM	3.17	3.20	↓ -0.94%	4.10	29.3%
VAKBN	4.37	4.41	↓ -0.91%	5.60	28.1%

\* 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 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 korunmamasından, 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	Çiftelavuzlar	+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