

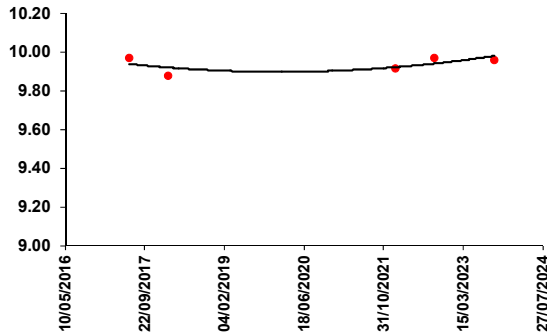
GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Piyasalara Bakış

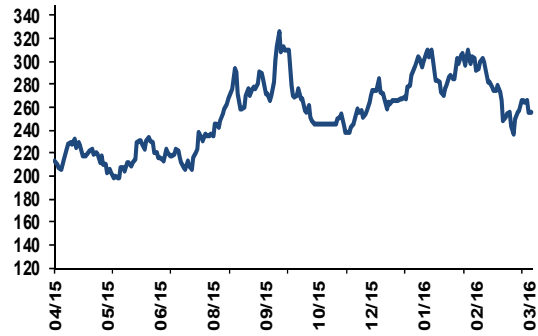


Data tarafında ise küresel piyasada bugün yaşanacak yoğun veri akışında Euro Bölgesi ve ülkelerinde imalat PMI rakamı takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ayrıca işsizlik oranı açıklanacak. Yurt içerisinde ise imalat PMI rakamı takip edilecekken Amerika'da ise tarım dışı istihdam, ortalama saatlik kazançlar, işsizlik oranı, ISM imalat endeksi ve üretim PMI rakamı piyasalarda yakından izlenecektir. Dün global hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir vardı. Avrupa'da endeksler banka hisselerine gelen satışlar ve güçlenen euronun ihracatçı şirketler için yarattığı olumsuz durumun etkisiyle gerilerken; Almanya Dax %0.81, Fransa CAC40 %1.34, İngiltere FTSE 100 %0.46, düşüşle günü tamamladı.

Verim Eğrisi



CDS (5 Yıllık)



BIST-100 En Çok Artan

1	GOODY.IS	Good-Year	20.0%
2	VESTL.IS	Vestel	4.6%
3	CCOLA.IS	Coca Cola İçecek	4.4%
4	ALGYO.IS	Alarko G.M.Y.O.	3.2%
5	AKSEN.IS	Aksa Enerji	3.0%

BIST-100 En Çok Azalan

1	KONYA.IS	Konya Çimento	-3.8%
2	GOLTS.IS	Göltaş Çimento	-2.7%
3	BIMAS.IS	Bim Birleşik Mağazalar	-2.0%
4	DOHOL.IS	Doğan Holding	-1.8%
5	LOGO.IS	Logo Yazılım	-1.7%

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Tahvil-Bono
- AKBNK: TGA satışı
- Tekfen Holding'de hisse geri alımında üst limit artırıldı

PİYASA YORUMU

Dün global hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir vardı. Avrupa'da endeksler banka hisselerine gelen satışlar ve güçlenen euronun ihracatçı şirketler için yarattığı olumsuz durumun etkisiyle gerilerken; Almanya Dax %0.81 , Fransa CAC40 %1.34 , İngiltere FTSE 100 %0.46, düşüşle günü tamamladı. Yellen'in açıklamalarının etkisi para birimlerinde hissedilmeye devam ederken euro dolar karşısında güçlendi ve 1.14 seviyelerinin üzerine çıktı. Senenin ilk çeyreğinin son gününü düşüşlerle tamamlayan Avrupa hisse senetleri böylelikle ilk çeyrekte %7 üzerinde gerileyerek Amerika hisse senetlerinin yatay performansı karşısında oldukça geride kalmış oldu.

Amerika hisse senetleri yatay bir açılış sonrasında seasin erken saatlerinde pozitif seyrederken, enerji ve teknoloji hisselerinin endekslerdeki yükselişe önderlik ettiğini ve Nasdaq ve Russell endekslerinin relatif güçlü kaldığını gördük. Nitekim gün sonuna doğru gelen satışlarla Dow Jones ve S&P 500 günü hafif ekside tamamlarken, Nasdaq ve Russell artıda bitirdi.

Veri tarafında Amerika'da işsizlik verisi beklentinin biraz üzerinde geldi (Beklenti:265.000 Gerçekleşen: 276.000) Bugün yatırımcıların odağında tarım dışı istihdam rakamı olacak. 205.000 artması beklenen istihdam rakamının beklentilerden çok güçlü gelmesi Amerika hisse senetleri için olumlu algılanırken, diğer riskli varlıklarda baskı yaratabilir. Global hisse senedi endekslerinde Şubat ayı ortası ile beraber yaşanan hızlı çıkışlar sonrasında, kritik direnç seviyelerinde yorulma dikkat çekiyor. İlk çeyreğin de bitmesi ile beraber fonların portföylerini yeniden şekillendirmesi ile volatilitenin bir miktar arttığını ve olası bir gerileme için tarım dışı istihdam rakamının neden olarak kullanıldığını da görebiliriz. Nitekim sabah saatlerinde Çin'de 50.2 ile beklenti üzerinde gelen PMI rakamına rağmen Asya endekslerinde %1 üzerinde düşüşler hakim.

Emtiaya baktığımızda gerileyen doların etkisiyle emtia genelinde olumlu bir seyir takip ettik. Altın \$1.225 desteğinden güç kazanarak yükselirken \$1.240'ı aşmakta zorlandı. İvmelenme eğilimindeki enflasyonu merkez bankalarının bir anlamda göz ardı ederek genişlemeci politikaları ve sözlü yönlendirmeleri devam etmeleri ve FED tarafında faiz artışı beklentisinin aşağıya çekilmesi altın için oldukça olumlu bir ortam yaratmaya devam ediyor. Son dönemde gerileyen volatilitenin tekrar tırmanmaya başlaması ile altına olan ilginin tekrar canlandığını ve yukarı yönlü hareketlerin ön plana çıktığını görebiliriz.

Fed'in faiz artırımlarında temkinli olacağı açıklaması sonrası fon girişlerinin artacağı beklentisiyle gelişmekte olan ülke piyasalarında iyimserlik sürerken; içeride de güçlü gelen büyüme verisi ve dolar/TL'deki gerileme hisse senetlerini destekledi. BIST-100 endeksi günü yüzde 0.42 yükselişle 83,268 puanda tamamladı. Türkiye ekonomisi iki genel seçimin yapıldığı 2015 yılında siyasi belirsizlikler, jeopolitik riskler ve piyasalardaki dalgalanmaya rağmen iç talebin katkısı ile dördüncü çeyrekte yüzde 5.7, yılın tamamında ise yüzde 4 ile beklentilerin üzerinde büyüdü. Dış ticaret açığı ise Şubat'ta yüksek altın ihracatı ve enerji ithalatında azalma ile yüzde 32.8 düşerek 3.17 milyar dolar olurken, Ocak-Şubat'ta yüzde 22 düşüşle ile 7.06 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dolar/TL ise Fed'in faiz artırımlarında temkinli olacağını açıklaması ardından global piyasalarda devam eden iyimserlik ve beklentilerden iyi gelen büyüme verisinin desteğiyle 20 Kasım'dan beri en düşük olan 2.82'nin altını test etti.Fed Başkanı Janet Yellen önceki gün yaptığı konuşmada Fed'in faiz artışı konusunda temkinli davranması gerektiğini söylemişti.

Teknik tarafta ise ara düzeltme hareketinin ardından 82,000 direncinin aşılmasıyla yeniden güç kazanan yükselişin, dün 83,500 seviyesinde bulunan ara hedef noktasını test ettiğini gözlemliyoruz. Haftanın son işlem gününe 83,500 direncini aşma denemesinin devamıyla başlayacak piyasada, bu seviye seans içi harekette önemli olacaktır. 83,500 direncini aşacak hareketlerin ise piyasada devam eden alım eğilimi kapsamında 85,000 ana direnç noktasını hedefleyecek seyri sürdüreceğini düşünüyoruz. Şu aşamada devam eden yabancı katılımı ve alternatif piyasalardaki olumlu hava ile desteklenen yukarı hareketin, 82,000 seviyesini destek alacak seyrinde süreceğine yönelik eğilim korunuyor. Dolayısıyla 82,000 desteği üzerindeki seyri piyasada yükselişin devamı yönünde değerlendiriyoruz. Geçtiğimiz hafta yaşanan ara zayıflamanın ardından 82,000 üzerindeki hareketlerin kısa vadeli teknik resmi yeniden yükseliş yönünde şekillendirdiği piyasada, 85,000 hedef noktasına yukarı atakları yakından izliyoruz. 82,000 seviyesini ise aynı zamanda mevcut

pozisyonlar için stop loss noktası olarak alıyoruz.

Data tarafında ise küresel piyasada bugün yaşanacak yoğun veri akışında Euro Bölgesi ve ülkelerinde imalat PMI rakamı takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ayrıca işsizlik oranı açıklanacak. Yurt içerisinde ise imalat PMI rakamı takip edilecekken Amerika'da ise tarım dışı istihdam, ortalama saatlik kazançlar, işsizlik oranı, ISM imalat endeksi ve üretim PMI rakamı piyasalarda yakından izlenecektir.

01/04/2016

- ARCLK hisse başına 0.39TL nakit temettü dağıtacak
- SAHOL hisse başına 0.15TL nakit temettü dağıtacak
- TTRAK hisse başına 5.62TL nakit temettü dağıtacak
- 04:45 Çin - Caixin PMI imalat (beklenti: 48.3 önceki:48.0)
- 15:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 208.000 önceki: 242.000)
- 15:30 ABD - Özel Sektör İstihdam (beklenti: 193.000 önceki: 230.000)
- 15:30 ABD - İmalat İstihdam (beklenti: -1.000 önceki: -16.000)
- 15:30 ABD - İşsizlik Oranı (beklenti: %4.9 önceki: %4.9)
- 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç (beklenti: %0.2 önceki: -%0.1)
- 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç yıllık (beklenti: %2.2 önceki: %2.2)
- 15:30 ABD - Katılım Oranı (önceki: %62.9)
- 16:45 ABD - PMI İmalat- Ekim Flash (beklenti: 51.5 önceki: 51.4)
- 17:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 50.7 önceki: 49.5)
- 17:00 ABD - İnşaat Harcamaları (beklenti: %0.1 önceki: %1.5)
- 17:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi Kasım (beklenti: 90.5 önceki: 90.0)

ŞİRKET HABERLERİ

AKBNK: TGA satışı

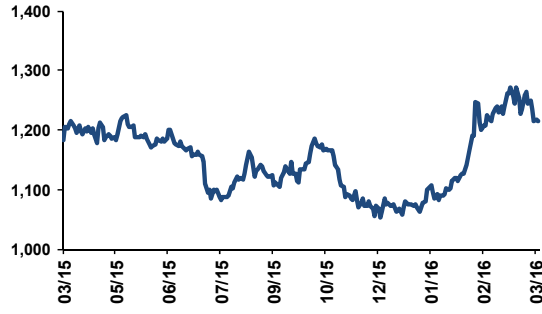
Akbank TL450mn kadat tahsil gecikmiş alacağını 49mn TL karşılığında bir varlık yönetim şirketine sattı. Satılan miktar yılsonu brut TGA'ların %13'ü ve rasyoya tahminimize göre 30 baz puan aşağı yönlü etki yapacaktır. (Akbank yılsonu konsolide TGA rasyosu:2.2%)

Tekfen Holding'de hisse geri alımında üst limit artırıldı

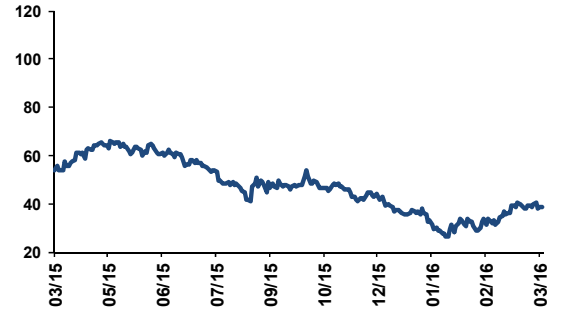
Tekfen Holding'in hisse geri alım programı Genel Kurul'da kabul edildi. Üst limit 6 TL'den 7.5 TL'ye yükseltirken, toplam fon tutarı 222mn TL olarak korundu.

EMTİA

Altın (\$/ons)



Brent petrol (\$/varil)



ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.
