

Haftalık Ajanda

06 Mayıs Pazartesi

Almanya Markit Hizmet PMI Nisan
AB Markit Hizmet PMI Nisan
AB Markit Bileşik PMI Nisan
AB Sentix Yatırımcı Güveni Mayıs
AB Perakende Satışlar Mart
TR Konut Fiyat Endeksi Şubat
TR Reel Efektif Döviz Kuru Nisan
ECB Draghi Konuşması

07 Mayıs Salı

Fransa Sanayi Üretimi Mart
Fransa Ticaret Dengesi Mart
Almanya Fabrika Siparişleri Mart
YKBNK 1Ç13 Mali Sonuçları

08 Mayıs Çarşamba

TR Sanayi Üretimi Nisan
Almanya Sanayi Üretimi Mart
TR BDDK Bankacılık Sektörü Mart
BIMAS 1Ç13 Mali Sonuçları

09 Mayıs Perşembe

İngiltere Sanayi Üretimi Nisan
İngiltere İmalat Üretimi Nisan
İspanya TÜFE Nisan
İngiltere BoE Faiz Kararı Mayıs
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Toptancı Stokları Mart
ENKAI-TKFEN-TUPRS 1Ç13 Mali Sonuçları

10 Mayıs Cuma

Almanya Dış Ticaret Dengesi Mart
İtalya Sanayi Üretimi Mart
İngiltere Dış Ticaret Dengesi Mart

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi geçtiğimiz dün bankacılık sektörü hisseleri öncülüğünde %0.34 değer kaybetti. Özellikle **Bankacılık** Endeksinin ilk seansı %0.50 artıda tamamlamasının ardından günü %0.92 eksiye tamamlaması dikkat çekti, **Sanayi** Endeksi ise sadece %0.07 oranında sınırlı bir değişim gösterdi. Toplam **309 puan** değer kaybeden endeksi, **HALKB** ve **GARAN** hisselerindeki sırasıyla **%2.4** ve **%1.4** oranındaki düşüşler **318** puan negatif yönde etkiledi. Öte yandan görece **defansif** özellik taşıyan **AEFES**, **TUPRS**, **BIMAS**, **TTKOM**, **CCOLA** ve **FROTO** gibi hisseler **SAHOL** ile birlikte endekse **333** puan katkı sağladı.

Cuma gününden itibaren son üç işlem gününde de yukarıda etkili **89.800-90.000** direnç bandını test ediyor. Her üç denemesinde de söz konusu direnç bandını aşmayı başarmayan endeksin, halen kısa vadeli **ikili, üçlü-tepe formasyonu** olasılığı devam ediyor. Aynı zamanda **90.000** seviyesinin anlamlı ölçüde üzerinde bir kapanış yapması halinde gündeme gelecek kısa vadeli yükselen **üçgen formasyon** olasılığı da sürüyor. Bu durumda **92.500-93.000** seviyelerine doğru bir yükseliş kanalı açılabilir ki bu seviyeler aynı zamanda endeksin **USD bazındaki tarihi zirvesi olan 51.070 zirvesine** de karşılık geliyor.

Yurt dışında Almanya'da açıklanan imalat sanayi siparişleri verisinin Mart'ta düşüş beklentisine karşılık **%2.2** artış kaydetmesi ve şirketlerden gelen güçlü 1Ç13 bilanço rakamları Avrupa borsalarının ortalama **%0.53** değer kazanmasını sağladı. ABD borsaları da **%0.52** yükseldi ve Dow Jones Endeksi ilk kez **15.000** seviyesinin üzerinde kapanırken, SP500 Endeksi de yeni bir rekor kırdı.

Bugün **Asya borsalarında** Çin'de açıklanan güçlü ticaret verisinin de desteğinde olumlu bir görünüm mevcut. **ABD vadeli** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise güne ortalama **%0.15** oranında hafif artıda başlaması bekleniyor. Gösterge tahvilin faizi dün **%5.12'den** yatay kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.10-%5.13** aralığında işlem görüyor.

Endeksin güne yatay başlamasının ardından Almanya yıl bazında (-%3.8) ve Türkiye'de (%1.4) açıklanacak Sanayi Üretim verilerinin belirleyici olacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Sanayi Üretimi-Yıllık (B:1.4%)	14.00 BDDK Banka Sektör Raporu
13.00 Almanya Sanayi Üretimi-Aylık (B:-0.1%)	BIMAS 1Ç13 Mali Sonuçları

Öne Çıkan Haberler

- Amerikalıların kredi kart alımlarını bu yıl ilk kez azaltmasıyla ABD'de tüketici kredileri beklentinin altında artış kaydetti. ***BloombergHT**.
- Amerika 6 yıl sonra tüketiciler ve işletmeler olarak kredi krizindeki iyileşmeyle birlikte yavaş da olsa borçlanmada şartlar iyileşiyor. ***WSJ**.
- Dünyanın en büyük ekonomisi ABD'de iş olanakları 5 yılın zirvesinden düşerek, işverenlerin beklemede kaldığına işaret etti. ***BloombergHT**.
- Berlin'den, Avrupa bankacılık birliği konusunda tutumunu yumuşatma sinyali geldi. Almanya Maliye Bakanı Wolfgang Schäuble, Euro Bölgesi'nin Lizbon Antlaşması'nda değişikliğe gitmeyi beklemeden, mevcut mevzuat çerçevesinde bankacılık birliği yönünde gereken adımları atması gerektiğini söyledi. ***EurActiv**.
- Güney Avrupalılar son 17 yılın en yüksek oranında resesyondan ve işsizlik Alma
- Uluslararası piyasalar, Çin'de dış ticaret verilerinin beklenenden iyi çıkmasından memnun. ***BloombergHT**.
- Sıcak para akışının artmasıyla Çin Merkez Bankası tahvil satışlarına yeniden başlayabileceğinin sinyalini verdi. ***BloombergHT**.
- Obama yönetimi Rusya ile Suriye konferansı üzerinde anlaşma sağlama arayışında. ***FT**.
- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan, Türkiye için Avrupa Birliği üyeliğinin önemli bir hedef olduğunu ve bu konuda bir tavizin söz konusu olmadığını belirterek, 'AB süreci, Türkiye'nin kendi iç reformları için de son derece önemli' dedi. ***EurActiv**.
- Başbakan, Ziraat Bankası'nın çiftçilere uyguladığı kredi faizi birer puan düşürdüklerini açıkladı. ***Hürriyet**.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ORGE	4.34	12.4%	20,579,977
TUDDF	10.34	11.7%	4,831,147
SKPLC	0.74	10.4%	59,914
ARTOG	3.28	8.6%	11,089,710
ARTI	2.12	7.6%	106,351

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DENGE	7.28	-19.1%	649,738
NIBAS	1.25	-13.2%	7,708,889
MANGO	0.23	-11.5%	64,611
TRNSK	0.45	-10.0%	57,011
UZERB	1.26	-9.4%	950



Şirket ve Sektör Haberleri

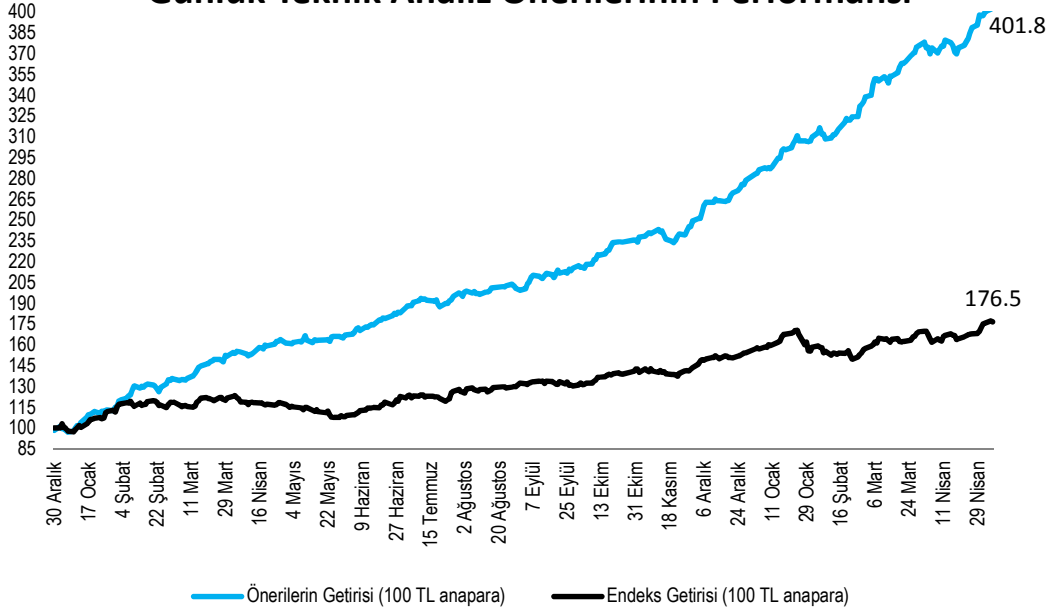
8 Mayıs 2013

- Fatih Projesi'nde 10.6 mn adet tablet alımında ihaleye katılacak Çinli firma ihale şartnamesinin Çinceye çevrilmesinin uzun zaman aldığı gerekçesiyle ihale başvurusu süresinin uzatılması talebi olumlu karşılanarak ihale 27 Mayıs'a ertelendi. İhaleye şu ana kadar Apple, GM, Samsung, Arçelik ve Vestel başvurmuştu. Çinli Shanghai Fezxun'un da teklif alınacak. ***Hürriyet.**
- ARSAN:** %21.15 oranında iştirak ettiği Akedaş Elektrik Perakende şirketinin kullanacağı kredilerde 10 mn TL'ye kadar diğer Akedaş ortaklarıyla birlikte müşterek borçlu ve müteselsil kefil olmaya karar vermiştir.
- ARTOG:** Hayvan yemi üretimi amacıyla Diyarbakır Bismil'de toplam 493,983 m2 alanlı arazi m2 başına 8 TL fiyatla toplamda 3.95 mn TL bedel karşılığında satın alınmıştır. Şirket açıklamasında 6 yıllık süreçte 1000 baş hayvan kapasitesi yatırımı hedeflendiği belirtilmiştir.
- ARTOG:** Şirket 4 adet yeni petrol arama ruhsatı için PİGM'e başvuru yapmıştır.
- ASELS:** Aselsan 100 milyon dolar sipariş bekliyor. ***Milliyet.**
- ASELS:** Endonezya silahlı kuvvetlerinin taktik haberleşme altyapısının oluşturulması için 2.7 mn USD bedelli yazılım tabanlı telsiz teknoloji geliştirme anlaşması yapılmıştır. Proje 10 ay içerisinde tamamlanacaktır.
- AVOD:** Şirket ortağı 1.25 TL fiyattan 100 bin adet hisse alımı gerçekleştirilmiştir.
- BMEKS:** SPV Bilişim 1.26 TL fiyattan 100 bin adet hisse alımı yapmıştır.
- BSHEV:** Şirket hisselerinin %99.284'üne BSH Bosch und Siemens şirketinin sahip olması nedeniyle borsa kotundan çıkmak için ilgili mevzuatın 6/B maddesi çerçevesinde çağrıda bulunulmasına karar verilmiştir.
- BUCIM:** İsmail Tarman Duraner Turizm'in sahip olduğu 13.65 mn adet hisseyi alarak toplamda 42.13 mn adet hisseye ve %39.82 paya sahip olmuştur.
- CEMAS/NIBAS:** CEMAS 1.25-1.46 TL fiyat aralığından 1.845 mn adet NIBAS hisse satışı gerçekleştirmiştir.
- DERIM:** Şirketin kullanmış olduğu uzun vadeli krediye karşılık 972 bin adet hisse teminat olarak borsaya kote ettirilmiştir.
- DGGYO:** Şirket verimliliği ve karlılığını artırmak ve yatırımcı ilgisini çekebilmek adına Doğu Gayrimenkul Yatırım ve İşletme aktifinde bulunan Kocaeli Gebze'deki gayrimenkul kayıtlı defter değeri üzerinden DGGYO'ya devredilecektir. Buna yönelik işlemlerin başlanmasına karar verilmiştir.
- DGZTE:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 11 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- DOGUB:** ÖİB geçmiş ödemeleri ve nakit açığı finansmanı için 542 bin TL fonlama yapmış olup faiz oranı TCMB reeskont faiz oranı olan %13.5 uygulanacaktır.
- ECILC:** İştiraki Eczacıbaşı Baxter Hastane Ürünlerine 2008-2010 dönemine yönelik verilen toplam 54.55 mn TL vergi ceza ihbarnamesi için uzlaşma ya da dava açılması değerlendirilmeleri sürmektedir. 4.1 mn TL tutarında KDV'den mahsup olarak kabul edilmeyen tutar için dava açılacaktır.
- EKGYO:** Avcılar arazisi için yapılan ASKGP işi ihalesinde ilk oturum sonucuna göre en yüksek toplam gelir teklifi 364 mn TL olarak Maya Ticaret-İzka İnşaat iş ortaklığı tarafından verilirken en yüksek şirket pay gelir teklifi 51 mn TL ile Artas İnşaat-GünEr İnşaat ortaklığı tarafından verilmiştir. Artas-GünEr iş ortaklığının toplam gelir teklifi 300 mn TL'dir. **Yorum:** İhalenin ikinci oturumu kısa sürede yapılacaktır. Ekspertiz değeri 79 mn TL olan arazi için Şubat ayında yapılan ihalede bir teklif verilmesi sonrasında dünkü ihaledeki teklifler ilginin arttığını gösteriyor.
- EKGYO:** İstanbul Ataşehir resmi kurum binası inşaat işleri sözleşmesi yüklenici Turyapı İnşaat ile imzalanmıştır.
- GEDİZ:** Şirketin davacı taraf olduğu şirket yönetim ve denetim kurulu eski üyeleri ile eski genel müdür yardımcısının davalı olduğu mali mesuliyet konulu mahkemede duruşma 27.06.2013 tarihine ertelenmiştir.
- GLRYH:** İÇGYH paylarının çağrı fiyatı 1.14 TL olarak belirlenmiş olup çağrı süreci 08-21 Mayıs tarihleri arasında tamamlanacaktır.
- GLRYH:** İştiraki Güler Finansal Danışmanlık Highway Outlet AVM'nin sahibi Bolu Dağı şirketine %1.5 oranında iştirak etmiştir.
- GUBRF:** Gübretaşa devletlerden ortaklık teklifi. ***Dünya.** Gübretaş hammadde temini için üretimde yeni ortaklık değerlendirmesi yapmaktadır. 1Ç13 döneminde yıllık baz etkisiyle birlikte satış hacminde %18 artış olduğu belirtilmiştir. Şirket satış gelirlerinde 2013 yılı için %8 büyüme hedeflemektedir.
- KAREL:** Şirket ödenmiş sermayesinin %20 oranında artırılmasına ilişkin karar 31.05.2013 tarihli genel kurulda verilecektir.
- KARKM:** Yönetim kurulu başkanı 2.83 TL fiyattan 300 bin adet hisse satışı gerçekleştirmiştir.
- KLBMO:** Doğ-Taş Doğanlar Mobilya ile devralma yoluyla birleşme sürecinde KLBMO'nın 50 mn TL olan ödenmiş sermayesi 185.1 mn TL artırılarak 235.1 mn TL'ye çıkarılacaktır. Artırılan tutar Doğ-Taş Doğanlar Mobilya ortaklarına bedelsiz olarak verilecektir.
- LTHOL:** Şirket ortaklarından Levent Erdoğan 400 bin adet hisseyi Bülent Erdoğan'a aktarmıştır. Son durum itibarıyla Levent Erdoğan %56.2 Bülent Erdoğan %13.3 paya sahiptir.
- SKPLC:** Şirket lehine verilen tedbir kararına istinaden erteleme süresi dolan 1.9 mn TL tutarlı elektrik ve doğalgaz borçlarına ilişkin ödeme protokolü yapılmıştır.
- TEBNK:** 1.4 milyar TL borçlanma aracı ihracı çerçevesinde 150 mn TL tahvil ihracı için SPK başvurusu yapılmıştır.
- TKFEN:** 14.05.2013 tarihinde hisse başına 35.73 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- TRGYO:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 10 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- TTRAK:** Nisan ayında ithal ürünlerin satışı hariç tutulduğunda traktör satışları yıl bazında %27 düşerek 3138 adet olmuştur. İç satışlardaki yıllık %33 ve ihracattaki %17 düşüş satışlardaki gerilemenin ana nedenleridir. İlk dört ayın satışları yıl bazında %23.4 düşüş göstermiştir. **Yorum:** Satış rakamlarının beklentimizden hafif zayıf ve şirketin 2013 yılı beklentilerine ilişkin hafif endişe olduğunu görüyoruz. Şirket 2013 yılında yatay bir piyasa talebi beklemektedir. 2013 yılında Ziraat bankasının traktör katkılarına artış olmasına rağmen talepte toparlanma görülmemektedir.
- UTPYA:** Şirket 1.79-1.86 TL fiyat aralığından 125 bin adet hisse alımı gerçekleştirmiştir.
- YKGYO:** Ankara-Ankara projesinde oturan bir konut sahibi toplam 249 bin TL tazminat davası açmış olup ön duruşma 24.09.2013 tarihinde yapılacaktır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

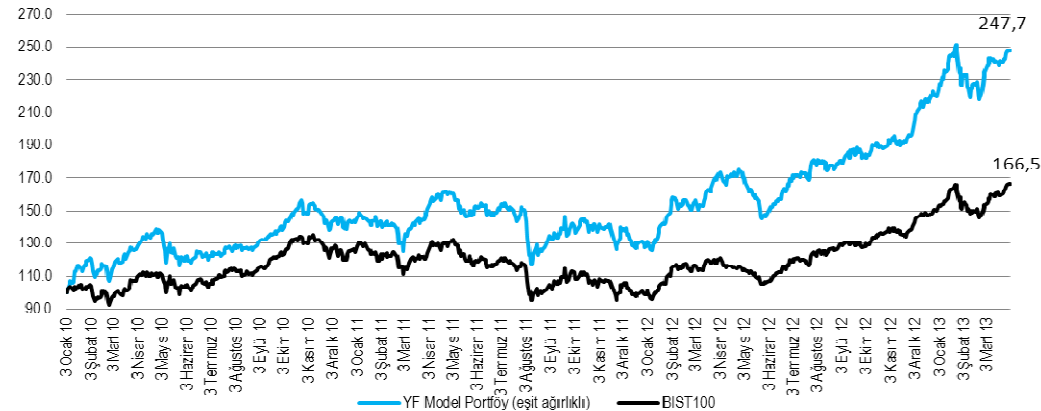


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	3.11	3.16	↓ -1.58%	3.70	18.97%
HALKB	20.60	21.10	↓ -2.37%	24.50	18.93%
KOZAL	33.80	35.30	↓ -4.25%	49.00	44.97%
TCELL	11.35	11.35	→ 0.00%	14.10	24.23%
THYAO	7.96	8.14	↓ -2.21%	10.00	25.63%
TRKCM	3.09	3.14	↓ -1.59%	3.60	16.50%
YKBNK	5.84	5.82	↑ 0.34%	6.70	14.73%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.

Model Portföy Performans



**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

strateji@yf.com.tr

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. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler 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 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) 317 69 00

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı

Müdür

zumrut.ambarci@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 35

Levent Durusoy

Baş Ekonomist

levent.durusoy@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan

Stratejist

hakan.tezcan@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 59

Göksel Tekiner

Yönetmen

goksel.tekiner@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 44

Hüseyin Sert

Uzman Yrd.

huseyin.sert@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş

Müdür

pervin.bakankus@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 70

Türev Ürünleri Bölümü

Oya Altıngözlü Pekel

Müdür

oya.pekel@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 62

Şubelerimiz

Akmerkez +90 (212) 317 69 00
Adana +90 (322) 458 77 55
Ankara – Kızılay +90 (312) 417 30 46
Bakırköy +90 (212) 543 05 04
Çiftelhavuzlar +90 (216) 302 88 00
İzmit +90 (262) 325 40 30
Kozyatağı +90 (216) 386 74 00
TSKB (Acente) +90 (212) 334 50 50

Merkez +90 (212) 263 00 24
Ankara – Çankaya +90 (312) 438 14 37
Antalya +90 (242) 243 02 01
Bursa +90 (224) 224 47 47
İzmir +90 (232) 441 80 72
Konya +90 (332) 237 76 77
Samsun +90 (362) 431 46 71