

Haftalık Ajanda

27 Mayıs Pazartesi

TR Sektörel Güven Endeksi Mayıs
TR Reel Sektör Güven Endeksi Mayıs
TR İmalat Sanayi KKO Mayıs

28 Mayıs Salı

FR Tüketici Güven Endeksi Mayıs
TR Yapı İzin İstatistikleri 1Ç13
ABD S&P Case Shiller Mart
ABD Tüketici Güven Endeksi Mayıs
ABD Richmond FED İmalat Mayıs
ABD Dallas FED İmalat Mayıs

29 Mayıs Çarşamba

Almanya İşsizlik oranı Mayıs
AB Özel Sektör Kredileri Nisan
Almanya TÜFE Mayıs

30 Mayıs Perşembe

TR Tüketici Güven Endeksi Mayıs
İspanya GSYH 1Ç13
AB Tüketici Güven Endeksi Mayıs
ABD GSYH 1Ç13
ABD İşsizlik Başvuruları
ABD Bekleyen Konut Satışları Nisan

31 Mayıs Cuma

Almanya Perakende Satışlar Nisan
FR Tüketici Harcamaları Nisan
TR Dış Ticaret Dengesi Nisan
AB TÜFE Mayıs
AB İşsizlik Oranı Nisan
ABD Kişisel Gelir-Harcama Nisan
ABD Chicago PMI Mayıs
ABD Michigan Tüketici Güveni Mayıs

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün %0.74 yükselen bankacılık sektörü hisselerinin %0.57 düşen sanayi sektörü hisselerini dengelemesi sonucu günü %0.0 değişimle yatay kapandı. Bir önceki gün %3.76 değer kaybeden Bankacılık sektörü hisselerinin Mayıs ayı getirisi eksi %0.37'den dünkü değer artışı ile birlikte artı %0.38'e yükselirken, **BIST100 Endeksi** %1.31, **Sanayi Endeksi** ise %0.6 artıda işlem görüyor. Eğer bugün bu ölçüde değer kayıpları yaşanmaz ise endeksler Mayıs ayını TL bazında artıda tamamlamayı başaracaklar. Ancak dolar kurunun Mayıs ayında %4.54 oranında sert yükselişi nedeniyle, endekslerin Mayıs ayını USD bazında değer kaybı ile tamamlayacağı anlaşıyor. BIST100, Sanayi ve Bankacılık Endekslerinin dün itibarıyla **USD bazındaki** değer kayıplarının Mayıs ayında sırasıyla **%3.13, %3.80 ve %4.02** olduğunu hatırlatalım.

Gelişen ülke piyasalarındaki fon çıkışlarının dün de hız kesmeden devam ettiği görüldü. Yurt içinde **döviz sepeti** bir günde %1.2 değer kazanarak 2.16 ile 2013 yılının en yüksek değerinden kapanırken, likiditedeki sıkışmanın da etkisiyle 27 baz puan yükselen **gösterge tahvilin** faizi Mayıs ayının en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. Bu bağlamda bugün açılacak **haftalık ve aylık repo ihalesi** tutarlarının önemli olacağı kanaatindeyiz. TCMB'nin dün vergi çıkışları nedeni ile likiditeyi 6 milyar TL artırarak 28.5 milyar TL seviyesine çıkarmasının ardından bugün 9.5 milyar TL'lik dönüş karşılık atacağı adım ile saat 10.00 açıklanacak Nisan ayı dış ticaret dengesinin yakından takip edileceğini düşünüyoruz. Ayrıca **TCMB Başkanı Erdem Başçı** bugün Kadir Has Üniversitesi'nde saat 14.30'da bir konferansta konuşacak. Döviz kurlarının ve faiz oranlarının son geldiği seviyeler göz önüne alındığında Başçı'nın konuşmasında ipuçları aranacağını tahmin ediyoruz.

Yurt dışında dün **Avrupa ve ABD borsaları** ortalama %0.30-%0.35 aralığında yükseldi. ABD'de açıklanan ekonomik verilerin beklentilerin altında kalarak nispeten zayıf gelmesi EURUSD paritesinin dün %0.82 yükselerek 1.3041'e ulaşmasına neden oldu. Bugün Asya borsaları, dün ABD'de açıklanan zayıf verilerin Fed'in sağladığı destekleri daha erken sonlandırabileceği yönündeki endişeleri azaltmasıyla bugün toparlandı. **ABD vadeli** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** da güne yatay başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faiz oranı** dün **%5.79** seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.79-%5.85** aralığında işlem görüyor.

Endeksin güne yatay başlamasının ardından hafif tepki eğilimi ile hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Perak Sat-Yıllık Nisan (B:0.8%)	15.30 ABD Kişisel Gelirler Nisan (B:0.1%)
09.45 FR Tüketici Harcaması Nisan (B:-0.6%)	15.30 ABD Kişisel Harcama Nisan (B:0.1%)
10.00 TR Dış Tic. Deng Nisan	16.45 ABD Chicago PMI Mayıs (B:50)
12.00 AB TÜFE-Yıllık Mayıs (B:1.4%)	16.55 ABD Mich Tük. Güveni Mayıs (B:83.7)
12.00 AB İşsizlik Oranı Nisan (B:12.2%)	

Öne Çıkan Haberler

- ABD bankaları ocak-mart döneminde işlem ücretlerinden gelen yüksek gelir ve batık kredilerden kaynaklanan kayıpların azalmasıyla 40.3 milyar dolarla tarihi kâra ulaştı. ***Milliyet.**
- ABD birinci çeyrek büyümesi hafif aşağı çekilirken şirket karlarında daralma, artan vergilere rağmen tüketiciler ekonomiyi tuttuğu görüldü. ***WSJ.**
- Fed'in eski başkanlarından Volcker, merkez bankasından çok fazla şey beklenmesinden ötürü Fed'in beklenenleri yerine getiremeyeceğini savundu. ***BloombergHT.**
- İngiltere'nin önümüzdeki üç yılda beklentilerin üzerinde büyüyebileceği Ticaret Odası tarafından açıklandı. ***CNBC.**
- Avrupa Komisyonu'nun Fransa'ya işgücü piyasası ve emeklilik sisteminde reforma gitmesi çağrısında bulunmasının ardından François Hollande, 'Komisyon'un kendilerine neyi yapacaklarını dikte edemeyeceğini' söyledi. ***EurActiv.**
- Japonya'da sanayi üretimi Nisan'da %1.7 artışla beklentiyi aştı. Enflasyon ise hedefin halen uzağında olduğu görüldü. Sanayi üretimi beş aydır yükseliş gösteriyor. Çekirdek TÜFE yıl bazında %0.4 gerilerken genel TÜFE ay bazında %0.3 arttı.
- Japonya'da Nisan ayında işsizlik aylık bazda değişmezken hane halkı reel harcamaları yıl bazında %1.5 arttı.
- TÜSİAD Başkanı Türkiye'nin AB-ABD arasındaki serbest ticaret anlaşmasının hiçbir şekilde dışında kalmayacağını belirterek, 'Türkiye hem AB üyelik sürecini güçlendirebilecek, hem de Gümrük Birliği'nden doğan haklarını koruyabilecektir' dedi. ***EurActiv.**
- Suriye Devlet Başkanı Beşar Esad, Rusya'nın gönderdiği hava savunma sistemi S-300'lerin ilk kısmının ellerine ulaştığını açıkladı. ***Milliyet.**
- Finansal İstikrar Raporu'nda indirimlere rağmen hane halkının faiz ödemelerinin arttığına dikkat çekildi. Bireysel kredi talebinin yükseldiği belirtilen raporda, "Kredi kullanımına bağlı olarak hane halkının hem faiz ödemeleri hem de toplam yükümlülükleri artıyor" denildi. Ancak hane halkı borçluluğunun diğer ülkelere kıyasla düşük seviyede olduğuna vurgu yapıldı. ***Sabah.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OSTİM	2.26	11.3%	44,126
ALTIN	54.75	10.8%	4,472,853
TUKAS	0.95	9.2%	8,959,504
DERİM	6.62	8.9%	606,242
IZOCM	38.30	8.2%	9,116,277

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KARSN	1.56	-19.6%	4,242,148
DGGYO	4.88	-19.5%	153,742
NIBAS	0.80	-12.1%	1,342,046
IEYHO	0.46	-11.5%	4,920,144
MZHL	1.01	-10.6%	14,198



Şirket ve Sektör Haberleri

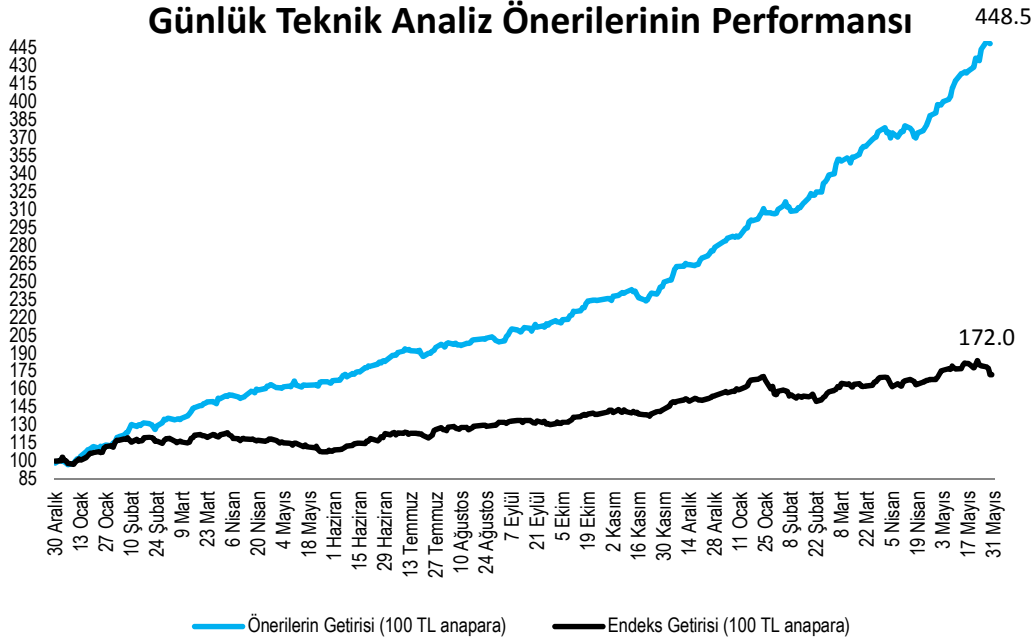
31 Mayıs 2013

- Türkiye'nin ilk nükleer santrali Mersin'deki Akkuyu'nun yapımında görev alacak şirketlerle görüşmeler yapıldı. Projenin ana müteahhidi Rus Atomstroyexport, 10 inşaat şirketiyle ön görüşme yaptı. Mersin'deki proje sahasında toplantı yapan Atomstroyexport, Tepe İnşaat, Rönesans, Cengiz İnşaat, Tekfen İnşaat, Gama Holding, Doğu İnşaat, Nuro İnşaat, ERG İnşaat, İspanyol Tecnicas Reunidas ve YDA'yı davet ettiğini belirtti. ***Sabah.**
- Türk Petrol Kanunu yeni kuralları getirdi. Milli parklar dışında ormanlarda da petrol aranabilecek. Özel şirkete boru hattı izin veriliyor. ***Hürriyet.**
- Türk Metal ile MESS arasında 01.09.2012 – 31.08.2014 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi imzalandı.
- Tarım arazilerinin devrinde 'tek mirasçı' sistemi. ***Hürriyet.**
- **AKCNS:** İnşasında özel olarak üretilen bir çimento türü kullanılacak. Köprü ve otoyol inşaatı için 2.5 milyon metreküp beton ihtiyacı olduğunu söyleyen köprünün çimento tedarikçisi Akçansa'nın Genel Müdürü Hakan Gürdal, köprü ile birlikte Avrupa Yakasında inşa edilecek otoyol içinde çimento tedarik edeceklerini ifade etti. ***Hürriyet.**
- **AKGRT:** 1,857 m2 alanlı genel müdürlük binası 72 mn USD karşılığında lıkhanedan Otelcilik'e satılmıştır.
- **AKSEN:** Bingöl kömür maden sahasının termik santral kurulma şartıyla ihale sürecinde şirket 3.2 kuruş/kWh ile en yüksek rüdevans teklifinde bulunmuştur. İhale şartlarıncı ilk altı ayda 150 MW kurulu güce sahip santral kurulacak ve işletme hakkı 30 yıl olacaktır. Şirket mevcut durumda Bolu-Göynük'te 270 MW kurulu güce sahip termik santral yatırımına devam etmekte olup 2014-2015 yıllarında işletmeye alınması planlanmaktadır.
- **AKSEN:** Kazancı Holding yapmış olduğu 100 mn adet hisse satışından elde ettiği 400 mn TL'nin 312 mn TL'sini AKSEN'e olan borçlarını geri ödemedi kullanmıştır.
- **ASELS:** SSM ile 16.98 mn USD tutarlı yapılan anlaşma büyüklüğü 99.5 mn USD artırılmış olup teslimler 2014 yılında yapılacaktır.
- **ASUZU:** Değerleme raporuna göre 108-130 mn TL aralığında değere sahip İstanbul Kartal'da 78,419 m2 alanlı taşınmazın ihale usulüyle satış işlemlerinin yürütülmesi için TSKB ile danışmanlık anlaşması yapılmıştır.
- **ATPET:** AL Keram Company ile yıllık 900 ton, 1.2 mn TL tutar hedefli motor, endüstriyel ve gres yağları satışı ve bayilik anlaşması yapılmıştır.
- **BAGFS:** Keytrade firmasından Nijerya'ya ihraç etmek üzere 5.79 mn USD tutarlı 15 bin ton NPK gübre siparişi alınmıştır.
- **BMEKS:** Şirket ortağı SPV Bilişim 1.47-1.48 TL fiyat aralığından 500 bin adet hisse almıştır.
- **CEMAS/NIBAS:** CEMAS sahibi olduğu 14.46 mn adet NIBAS hissesini satış kararı sonrasında 6.37 mn adet hisseyi satmış durumda olup satış planına göre 8.08 mn adet hisse satışa konu olabilir.
- **EKGYO:** 2.5 milyar TL olan sermayesinin 1.3 milyar TL artırılarak 3.8 milyar TL'ye çıkarılmasına ilişkin olarak mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanarak yurtiçi ve yurtdışı yatırımcılara arz edilmesi çerçevesinde kesin talep toplama dönemi için halka arz sirkülerinin ilan tarihini takip eden 31.05.2013 tarihinden başlayarak 11.06.2013'te TSP'de yapılacak satışı izleyen işlem günü 12.06.2013'e kadar geçici olarak kapatılacaktır. Buna göre 12.06.2013 tarihinde referans fiyat olan 3.07 TL ve +/- %10 marj aralığında işlem görmeye başlayacak. 5-7 Haziran arasında arz işlemi 2.65-3.10 TL fiyat aralığından gerçekleştirilecektir.
- **EKGYO:** 85,280 m2 alanlı İstanbul Bakırköy ASKGP işi ihalesi 26.06.2013 tarihinde yapılacaktır.
- **EKGYO:** Yıldız Holding'e ait 3.63 mn m2 alanlı 14 adet taşınmaz 326.77 mn TL bedelle satın alınmıştır.
- **GARFA:** Piyasa koşulları nedeniyle 178 gün vadeli 100 mn TL tutarlı bono ihracı iptal edilerek ertelenmiştir.
- **GSRAY:** Chedjou ile 4 sezonluk anlaşma yapılmıştır. Bu kapsamda sezon ücreti 2.2 mn EUR ve maç başına 10 bin EUR olup imza ücreti olarak 200 bin EUR ödenmiştir. Oyuncu 2012/13 sezonunda 33 maç oynamıştır.
- **HALKB/HLGYO:** Halk Bankası 1.24-1.25 TL fiyat aralığından 300 bin adet HLGYO hissesi satın almıştır.
- **ISGSY:** İştiraki Aras Kargo'nun bağlı ortaklığı Fillo Kargo'daki payların tamamı Aras Holding'e satılması Rekabet Kurumunca onaylanmıştır.
- **KERVN:** S.İ.S Sayılğan İplik Tekstil'i devralarak birleşme çalışmasında 1 Sayılğan İplik hissesine karşılık 8.388344 adet KERVN hissesi verilecektir.
- **LATEK:** Yönetim kurulu başkanı 0.69-0.70 TL fiyat aralığından 1.45 mn adet hissesini satmıştır.
- **NIBAS:** Halka arz gelirinin grup şirketlerine aktarılması, ana ortağın hisse satışıyla pay oranının çok düşeceği ve ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakların aktif toplamının %49.98 olması nedenleriyle ikinci ulusal pazardan çıkarılarak gözetli pazarına alınmasına karar verilmiştir.
- **OSTIM:** 03.06.2013 tarihinden itibaren SİP'ten ikinci Ulusal Pazarı geçerek işlem görecektir.
- **SISE/TRKCM:** Şişecam, Kuzey Amerika'da cam ev eşyası, Kazakistan'da cam ambalaj yatırımı için fizibilite çalışmaları yürütürken, soda külü alanında da yurtdışında yatırım planlıyor. Almanya ve Hindistan'daki satın alma işlemlerinin de 5-10 gün içinde tamamlanmasını bekledikleri belirtildi. ***Dünya.**
- **SKBNK:** Yurtdışı yatırımcılara 500 mn TL'ye kadar varlık teminatlı menkul kıymet ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **TMSN:** Şirket ortakları 10.91 mn adet halka kapalı hisseyi 200 mn TL tahvil ihracına bağlı olarak 20 günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden şirketin ana ortağı Ereğli Tekstil'e satmıştır. **Yorum:** Dün hisse %6 değer kaybetmesine karşın işlemin hisse üzerinde etkisi olmadığını düşünüyoruz. Tahvil ihracının ana amacı Ereğli Tekstil'in TMSN'a olan 75 mn TL olan yükümlülüklerinin ödenmesidir.
- **TSKB:** 2012 yılı karının dağıtımına ilişkin olarak bir adet kurucu intifa senedine isabet eden kar dağıtımına ilişkin kısmın iptali için dava açılmıştır.
- **UCAK:** 30.06.2010 tarihinden beri faaliyet geliri elde ettiği operasyonlarının olmaması ve birleşme işleminin onaylanmaması nedenleriyle ikinci ulusal pazardan çıkarılarak gözetli pazarına alınmasına karar verilmiştir.
- **YKBNK:** 2.4 milyar TL'ne kadar borçlanma aracı ihracı kapsamında 122 gün vadeli 150 mn TL ve 360 gün 50 mn TL bonoların ihracı için SPK'ya başvurulmuştur.

Makro Haberler

- TÜİK tarafından açıklanan tüketici güven endeksi aylık bazda %2,4 artış kaydederek 77,5 seviyesine geldi. Bir önceki ay kaydedilen %0,9'luk artıştan sonra bu ayki yükselme endeks değerini bu yılın en yüksek düzeyine taşıdı. Son iki ayın ortalaması olan %1,7'lik artışın 1Ç13'teki ortalama %0,6'lık artışın çok üstünde seyretmesi tüketici güveninde güçlü bir canlanmanın yaşandığına işaret etti. Detaylarda hane halkının geçtiğimiz 12 aylık dönemde göre ve ileriye dönük ekonomik durumlarının beklentilerini ölçen endekslerde sırasıyla %1 ve %3,6 artış sağlandığı görüldü. En belirgin artış %30,5'lik yükselme ile önümüzdeki 12 aylık dönemde otomobil alma ihtimalini değerlendiren endeks değerinde kaydedildi. Son olarak konut satın alma olasılığında ve işsizlik değerlendirmelerinde sınırlı da olsa bozulma kaydedildi.

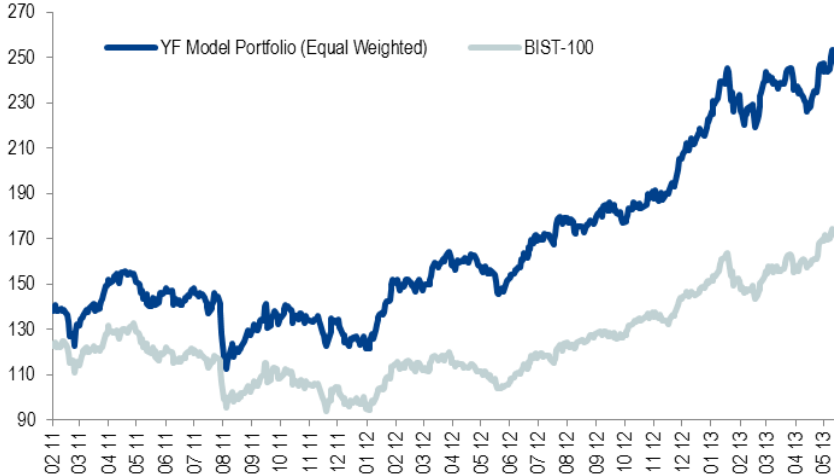
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	3.09	3.10	↓ -0.32%	3.70	19.74%
HALKB	20.40	20.10	↑ 1.49%	24.00	17.65%
KOZAL	32.60	32.60	→ 0.00%	49.00	50.31%
TCELL	11.85	12.15	↓ -2.47%	14.10	18.99%
THYAO	8.74	8.66	↑ 0.97%	9.70	10.98%
TRKCM	3.11	3.16	↓ -1.58%	3.70	18.97%
YKBNK	5.68	5.62	↑ 1.07%	7.00	23.24%

* 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

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