

Haftalık Ajanda

08 Nisan Pazartesi

TR Sanayi Üretimi Şubat
AB Sentix Yatırımcı Güveni Nisan
Almanya Sanayi Üretimi Şubat
ABD Fed Bernanke Konuşması

09 Nisan Salı

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

10 Nisan Çarşamba

Çin Dış Ticaret Dengesi Mart
Fransa Sanayi Üretimi Şubat
İtalya Sanayi Üretimi Şubat
ABD FED FOMC Tutanakları
ABD Aylık Bütçe Mart

11 Nisan Perşembe

Almanya Harmonize TÜFE Mart
TR Cari İşlemler Dengesi Şubat
TR Sanayi Ciro Endeksi Şubat
AB ECB Aylık Rapor
ABD İşsizlik Başvuruları
ABD Fed Bullard Konuşması

12 Nisan Cuma

JP Sanayi Üretimi Şubat
Fransa Cari İşlemler Dengesi Şubat
İtalya TÜFE Mart
AB Sanayi Üretimi Şubat
ABD ÜFE Mart
ABD Perakende Satışlar Mart
ABD Michigan Tüketici End. Nisan-1
ABD İşletme Stokları Şubat

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, geçtiğimiz hafta %4.46 değer kaybetti ve **82.071** seviyesinden kapandı. Endeks her ne kadar bir önceki hafta S&P kredi notu artışı haberinin yardımıyla yaklaşık iki hafta boyunca sıkıştığı **82.000-84.000** işlem bandından yukarı yönde kurtulmuş olsa da geçtiğimiz hafta yeniden bu işlem bandının alt sınırına kadar geriledi. Hafta içinde tarihi zirvesine **400 puan** kadar yaklaşan endeksin bu noktada zorlanması tepe oluşumu görünümünü giderek belirginleştirdi ve beraberinde sert kâr satışlarını getirdi. Geçtiğimiz hafta dünyada en çok kaybettiren borsalardan biri olan BIST'i takip eden ülke ise sınırında savaş tehlikesi olasılığı yükselen G.Kore oldu.

Diğer yandan **döviz sepeti** geçtiğimiz hafta %0.3 gerileyerek bir önceki hafta üzerine yükseldiği **200-günlük** (ağırlıklı) HO'sının tekrar altına indi; dolar kuru da %1.0'e yakın düşerek **200-günlük** (basit) HO'sının geçtiği **1.7950** seviyesinden kapandı. **Gösterge tahvilin** faizi ise %6.35'ten başladığı haftayı %6.60 seviyesine kadar yükselmesine rağmen, **25 baz düşüşle** %6.10'dan tamamladı. Faiz oranlarındaki düşüşe karşın **Bankacılık sektörü** hisseleri %5.9 değer kaybetti. Faiz oranlarındaki düşüşte, Mart ayında 120 sınırında gelen REK'in Nisan ayında bu sınırı aşacağı ve Merkez Bankası'nın ölçülü faiz indirimine zorlayacağı beklentileri ile **ABD 10-yıllık faiz** oranlarındaki sert geri çekilme etkili oldu. ABD 10-yıllıkları geçtiğimiz hafta %1.85 seviyesinden %1.70'e geriledi.

Hafta genelinde **ABD borsalarında** Dow yatay kalırken, SP500 %2.0, Russel200 Endeksi ise %3.0 düştü. **Avrupa borsaları** ve gelişmekte olan ülke borsaları da sırasıyla %2.1 ve %2.5 oranında değer kaybetti. Kayıpların yarısından fazlası ise haftanın son gününde açıklanan ABD tarım-dışı istihdam verisinin en düşük tahminini de altında gelmesinin ardından gerçekleşti. Verinin ardından **EURUSD paritesi** 1.2900 seviyesinden 1.3040'a kadar yükseldi.

Bugün **Asya borsalarında** %2.4 yükselen Nikkei dışında yine nispeten zayıf bir görünümün mevcut. Sabah saatlerinde %0.35-%0.40 kadar artıda olan Kore ve Hindistan borsaları, şu saatlerde ortalama %0.25 değer kaybı ile işlem görüyor. **ABD vadeli** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.15-%0.25 aralığında hafif alıcılı başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** Cuma günü 6 baz puan düşüşle %6.10 seviyesinden tamamlamasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada ise %6.04-%6.07 aralığında işlem görüyor.

Bugün ABD'de bilanço dönemi Alcoa ile başlıyor ve akşam saatlerinde de Fed Başkanı Bernanke'nin bankaların stres testi ile ilgili açıklamaları bulunuyor.

Endeksin güne hafif alıcılı başlamasının ardından 82.500 seviyesinin ne ölçüde direnç işlevi göreceğini takip edeceğiz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Sanayi Üretimi Şubat (B:2.2%)	12:00 Almanya Sanayi Üretimi Şubat (B:0.3%)
10:30 AB Sentix Yat Güveni Nisan (B:-12.6)	ABD FED Bernanke Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- Yeni Hazine bakanı ilk gezisinde Avrupalı maliye bakanlarını büyümeye destek için kesintileri azaltma yolunda ikna etmeye çalışacak.***NYT**.
- Roach: Fed'in hamleleri tüketicilere yardımcı olmuyor.***BloombergHT**.
- Harvard profesörü Martin Feldstein, ABD ekonomisinin ciddi bir büyüme kaydetmekte zorlanacağını dile getirdi.***BloombergHT**.
- ABD'de istihdam perakendecilik ve kamudaki düşüş nedeniyle beklentilerin altında geldi.***RTT**.
- Borç korkularını unuttun ABD Almanya'dan daha iyi durumda.***FT**.
- İtalya kabinesi şirketlere likidite sağlama adına 40 milyar EUR borç ödemesi yapacak.***Reuters**.
- Portekiz Başbakanı daha fazla kesintinin geleceğine ilişkin uyarı yaptı.***CNBC**.
- Japonya Şubat ayında 637.4 milyar Yen cari fazla verdi. Yıl bazında %47 düşüş görüldü.***RTT**.
- Wall Street Journal, Japonya'nın yine tavan uygulaması getirmesinin gerektiğini ileri sürdü.
- Merkez bankaları riskli varlıklara yöneliyor.***FT**.
- Lagarde, küresel ekonominin ciddi bir bölümünün daha iyi durumda olduğunu söyledi.***BloombergHT**.
- Abdullah Öcalan'ın "çekilme hazırlıklarını yapın" mesajı gönderdiği örgüt yönetimi silahlı çekilmeye mesafeli yaklaştı.***Milliyet**.
- ABD Dışişleri Bakanı Kerry Suriye için "Önümüzdeki haftalarda netleşmeler olacak" dedi.***Hürriyet**.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ORGE	15.30	13.8%	4,707,230
FENIS	1.72	12.4%	10,102,953
DENGE	16.90	11.9%	5,779,023
FFKRL	5.54	10.6%	289,696
PENGD	1.56	8.3%	3,130,225

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BLCYT	2.02	-19.2%	9,164,535
EKIZ	0.57	-10.9%	119,039
TRNSK	0.42	-10.6%	113,450
KATMR	5.76	-9.4%	5,535,455
MANGO	0.22	-8.3%	77,485

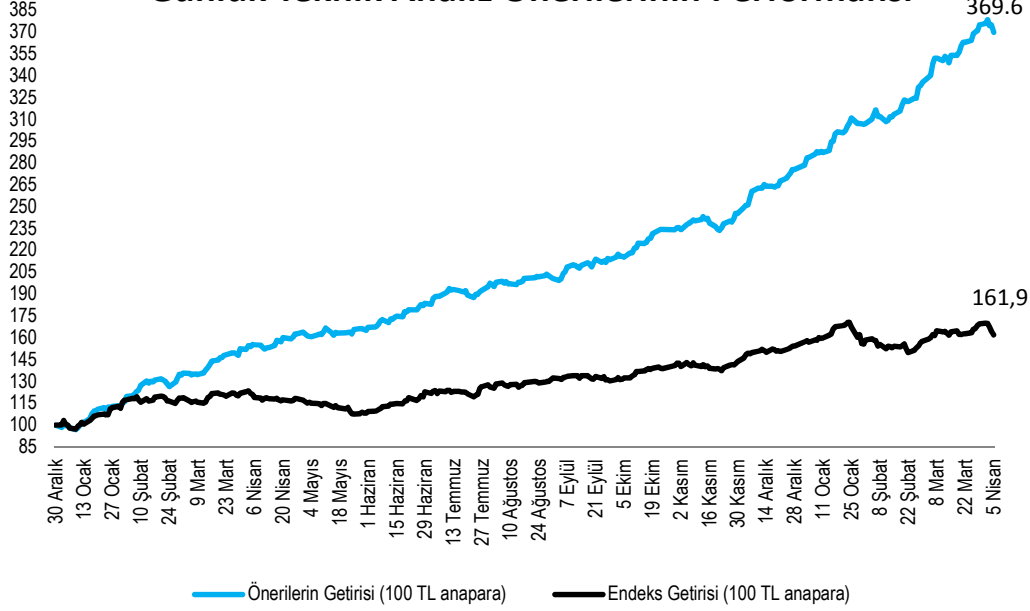


- BDDK'nın Şubat ayı bankacılık raporunda net gelirler yıl bazında %12.2 artış ve ay bazında %28.9 düşüşle 1.8 milyar TL oldu. Kümülatifte özel bankaların gelir büyümesi kamu bankalarını geçti. Katılım bankalarının gelirleri yıl bazında %22.7 ve ay bazında %18.8 düştü.
- Kredi kartlarında aşırı büyüme var.***Radikal**.
- Madeni yağ devi Castrol Gemlik'teki tesisini Avrupa'daki üç önemli üretim merkezinden biri haline getirecek.***Milliyet**.
- İstanbul Atatürk Havaalanı, koltuk sayısını 529,000 artırarak Avrupa'da birinci, dünyada üçüncü oldu.***Sabah**.
- Otomotiv sanayi, Mart'taki %2'lik daralmasına rağmen ilk çeyrekte 5.1 milyar dolarlık ihracat hedefini yakalayarak, liderliğini korudu.***BloombergHT**.
- Türkiye'nin 2002 yılında pamuk üretim rakamı 850 bin tonken 2012'de 550 bin tona geriledi.***Hürriyet**.
- ATAK projesinde sona gelindi.***Dünya**.
- **AGYO**: Bir dergide şirketin %191.38 oranında bedelli sermaye artışı yapacağı haberi yazım hatasından kaynaklandığı ve ilgili dergi tarafından düzeltilmenin yapılacağı bildirilmiştir.
- **ALARK**: Holdingin %47.5 oranında iştirak ettiği Alvimediva Sağlık 5.72 TL fiyattan 233,467 adet hisseyi satın almıştır. Dalia Garih sahibi olduğu holding hisselerinden 223,467 adedini 5.72 TL fiyattan satmıştır.
- **ASELS**: Ankara 16. İdare Mahkemesi kararınca Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfının doğrudan veya dolaylı olarak %50 oranı üzerinde iştirak ettiği şirketler kamu ihale kanununa tabi hale gelmiştir.
- **ASYAB**: Çağrı merkezi ve portföy yönetim şirketi kurulumu için genel müdürlüğe yetki verilmiştir.
- **ATSYH**: %85 iştiraki olan Or-Na Tarım Ürünlerinin 50 mn TL kayıtlı sermaye tavanına sahip olmasına SPK onay vermiştir.
- **DESA**: 28.05.2013 tarihinde hisse başına 6.09 kuruş nakit temettü dağıtacaktır.
- **DOAS**: Volkswagen yeni yatırım için Polonya ile Türkiye arasında karar vermeye çalışıyor.***Hürriyet**. **Yorum**: Bakan Çağlayan Volkswagen'in yeni yatırımı için Mayıs ayında karar vermesinin beklendiğini söyledi. Şirketin 2012 yılında güçlü karlılığı sonrası 50.2 milyar EUR büyüklüğünde ikisi Avrupa'da olmak üzere 10 yeni üretim tesisinin dünya genelinde yapılması planlandı. Yatırım teşviklerinin artırılması sonrasında hükümet en çok satan araç olması bakımından Volkswagen'in Türkiye'de yatırım yapmadığını vurgulamaktaydı. Şirketin üretim yatırımı planında Türkiye yer almıyor ancak gerçekleşmesi durumunda DOAS için pozitif olacaktır. Şirketin bir hafif ticari araç modeli için tesis kurması başka modellerin eklenmemesi halinde uygulanamayabilir.
- **EKGYO**: 4 milyar TL kayıtlı sermaye tavanı içinde ödenmiş sermayesinin 1.3 milyar TL artırılarak 3.8 milyar TL'ye çıkarılmasına ve çıkarılacak sermayenin halka arz edilmesine karar verilmiştir.
- **GARAN**: İpotek teminatlı menkul kıymet ihracı ile ilgili olarak çalışmaların yapılması için genel müdürlüğe yetki verilmiştir.
- **GARAN**: Garanti Bankası Genel Müdürü Ergun Özen: Türk bankalarının global oyuncu olmaları treni kaçırmıştır.***Hürriyet**.
- **GENTS**: 1.35 TL fiyattan 150 bin adet hissenin satışı ve 300 bin adet hissenin alışı ortaklarca gerçekleştirilmiştir.
- **GLYHO**: %100 bağlı ortaklı Global Limanın %100 sahibi olduğu Ortadoğu Antalya Liman toplam 25.3 mn TL nakit temettü ve %75.5 sahibi olduğu Ege Liman toplam 19.8 mn TL nakit temettü dağıtmaya karar vermiş olup Global Liman 2013 yılı ilk çeyreği sonrasında 45 mn TL nakit temettü dağıtım kararı almıştır.
- **GOZDE**: Yıldız Holding iştiraklerinden Gözde Girişimin DiaSa'nın alımıyla ilgili masaya oturduğu belirtiliyor.***Sabah**. **Yorum**: DiaSa'nın %40'ı SAHOL'e %60'ı Dia'ya ait. DiaSa 2012 yılında 64 mn TL net zarar açıkladı. Şirketin 1200 mağazası bulunuyor. DiaSa'nın Şok ile birleştirilmesi BIM'den sonraki en büyük perakende zinciri olmasını sağlayacaktır. Yıldız Holding 2011 yılında Şok marketlerini 600 mn TL'ye almıştı. Satış SAHOL için orta vadede pozitif olabilir.
- **INFO**: Portföy işletmeciliği yetki başvurusunun işleminden kaldırılması için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **ISGSY**: 08.05.2013 tarihinde hisse başına 17.5 kuruş nakit temettü ve ödenmiş sermayenin %15 oranında 7.9 mn adet bonus olarak hisse senedi dağıtılacaktır.
- **ISFIN**: 2 yıl vadeli 50 mn TL tutarlı tahvil ihracında bileşil faiz %7.93 olmuştur.
- **ISYHO/UCAK**: Uçak Servisi şirketinin Ege Kraft Torba'yı devralma yoluyla birleşmesinde UCAK sermayesi 121 mn TL artırılabilecek olup hisse değişim oranı 0.58328 olarak belirlenmiştir.
- **ITTFH**: Meram Divan Park Konu Yapı Kooperatifinden 576 adet konut yapım işi 60.5 mn TL bedelle Seha İnşaata verilmiştir.
- **KAPLM**: Selüloz-İş sendikasıyla yürütülen toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde uzlaşma olmayınca Çalışma ve İş Kurumu İl Müdürlüğü arabulucu tayini için talep edilmiştir.
- **METRO**: Levent'te 60 m2 alanlı ofis 6 bin TL bedelle Avrasya GYO tarafından ve Beykoza'da 43,87 m2 alanlı ofis 2 bin TL bedelle Galip Öztürk tarafından kiralanmıştır.
- **OZGYO**: Şirket ortakları 1.19 TL fiyattan 100 bin adet hisse satın almıştır.
- **TIRE**: Şirket faaliyetlerini optimize etmek adına İzmit fabrikasında modernizasyon yaparken Manisa fabrikasını Tire Fabrikasına taşımaktadır. Çorlu fabrikasının da satışı için görüşmelere başlama kararı almıştır.
- **YKGYO**: Müdahil olarak bulunduğu Ankara-Çankaya projesi imar iptal istemi davasında Danıştay karar düzeltme isteğini uygun bularak Ankara 9. İdare Mahkemesinin kararını bozmuştur.

Makro Haberler

- Açıklanan Makro Veri Bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

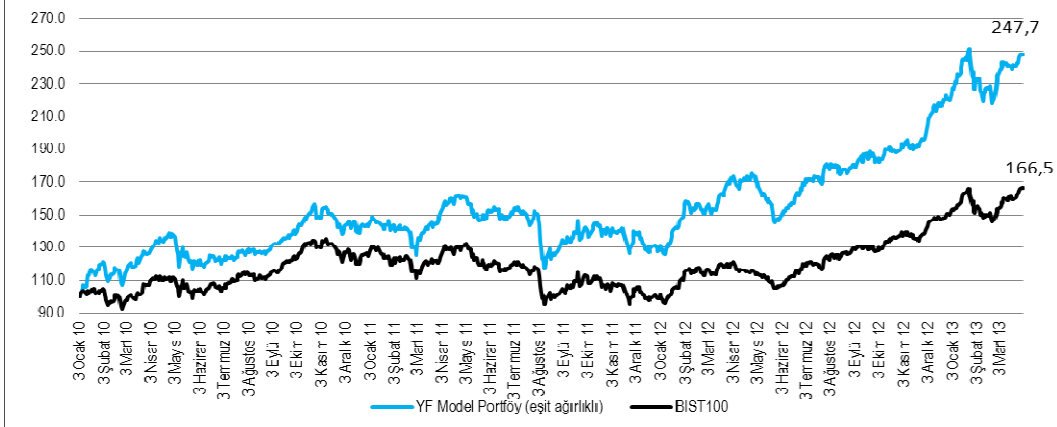


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
EKGYO	2.85	2.85	→ 0.00%	3.70	29.82%
HALKB	18.30	18.30	→ 0.00%	21.20	15.85%
KOZAL	40.90	40.90	→ 0.00%	54.00	32.03%
TCELL	12.00	12.25	↓ -2.04%	14.10	17.50%
THYAO	7.14	7.38	↓ -3.25%	7.90	10.64%
TKFEN	7.62	7.70	↓ -1.04%	9.10	19.42%
YKBNK	5.26	5.42	↓ -2.95%	6.50	23.57%

* 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	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Ankara – Çankaya	+90 (312) 438 14 37
Ankara – Kızılay	+90 (312) 417 30 46	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çifttehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
İzmit	+90 (262) 325 40 30	Konya	+90 (332) 237 76 77
Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50		