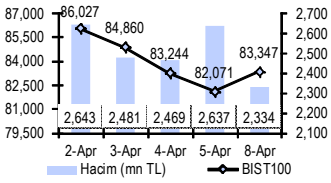


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

08 Nisan Pazartesi

TR Sanayi Üretimi Şubat
AB Sentix Yatırımcı Güveni Şubat
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 haftayı %4.46 düşerek dünyanın en çok kaybettirenleri arasında tamamlamasının ardından, yeni haftaya %1.55 yükselerek en çok kazandıranlardan olarak başladı. **Bankacılık sektörü** hisseleri, geçtiğimiz hafta gösterge tahvilin faizinin 25 baz puanlık gerilemesine rağmen, %5.9 değer kaybetmişti. Dün ise 24 baz puan daha gerileyen gösterge tahvilin faizine kayıtsız kalamayarak %2.42 yükselerek tepki verdi.

Doğu Avrupa çanağında yer alan ülke tahvillerine geçtiğimiz haftadan itibaren devam yabancı fon akımının dün de sürdüğü görüldü. Yurt içinde döviz sepeti %0.32 oranında gerilerken, dolar kuru da %0.37 düşüşle 1.7866 seviyesinden kapandı ve hem (basit) hem de (ağırlıklı) 200-günlük HO'larının altına geriledi. Döviz sepeti ise 2.065'ten geçen 200-günlük (ağırlıklı) HO'sının altında 2.055'ten kapandı. İspanya ve İtalya 10-yıllık tahvil faiz oranları da gerilemesini sürdürdü.

Küresel borsalarda ise dalgalı bir günün ardından **Avrupa ve ABD borsaları** sırasıyla %0.1 ve %0.63 oranında yükseldi. ABD'de Alcoa'nın beklentilerin üzerinde 1Ç13 dönemi kârı açıklayacağı beklentisi ile gün sonuna doğru alımlar arttı. İlk çeyrek sonuçlarını açıklayan alüminyum devi Alcoa'nın kârı beklentilerin üzerinde gelirken, gelirleri azaldı ve hisseleri vadeli işlemlerde %1.1 düştü.

Bugün **Asya borsalarında** sabah saatlerine göre daha zayıf bir seyrin olmasına rağmen hafif olumlu bir görünüm mevcut. Çin'de bugün açıklanan Mart ayı enflasyonu yıllık bazda % 2.1'e geriledi ve piyasalarda parasal destek adımlarının süreceği beklentisini güçlendirdi. Kore yarımadasında yaşanan gerginlik ise Güney Kore'de borsa ve para birimine olumsuz yansıdı. Nikkei endeksi ise yükselişini %0.08 oranında sınırlı da olsa değer kazanarak sürdürdü. **ABD vadeli**leri %0.10 artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise güne %0.50 civarında alıcılı başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin** faizi dün %5.86 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada %5.84-%5.87 aralığında işlem görüyor.

Endeksin güne hafif alıcılı başlamasının ardından **dünkü kazanımlarını korumaya çalışan bir seyrin izleyeceğini tahmin ediyoruz.**

Bugün Açıklanacak Veriler

08:00 Almanya Dış Tic. Şubat (B:15.1 mlr €)	16:30 FED Lacker Konuşması
11:30 İngiltere Sanayi Üretimi Mart (B:0.3%)	17:00 ABD Toptancı Stokları Şubat (B:0.5%)
11:30 İngiltere Dış Tic Mart (B:-8.55 mlr £)	20:00 ABD FED Lockhart Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- ABD'nin en büyük alüminyum üreticisi Alcoa ilk çeyrekte uçak ve otomobil imalatçılarının taleplerindeki artışın etkisiyle beklentinin üzerinde kâr açıkladı.***BloombergHT**.
- Fed Başkanı Bernanke, güçlü bankaların ekonomik büyümeyi olumlu etkilediğini savundu.***BloombergHT**.
- Bernanke banka stres testlerinin finansal sistemi daha dayanıklı yaptığını söyledi.***CNBC**.
- Almanya'da beklenenden iyi gelen sanayi üretimi Almanya'nın da diğer resesyon yaşayan ülkeleri takip etme endişesini yatıştırdı.***WSJ**.
- AB'den Portekiz'e 'kurtarma programına bağlı kalın' uyarısı.***EurActiv**.
- İspanya Başbakanı ECB için daha fazla güç istiyor.***FT**.
- Yunanistan'ın iki büyük bankası NBG ile Eurobank birleşmesinin askıya alındığı haberleri Yunan finans piyasasında deprem etkisi yarattı.***Sabah**.
- Çin'de enflasyon Şubat ayına göre yavaşladı.***FT**.
- Rusya Avrupa Komisyonu isteğiyle Güney Kıbrıs'a verdiği 2.5 milyar EUR krediyi yapılandırarak.***RTT**.
- Brezilya en büyük ticaret partneri olan AB'ye ticaret imtiyazı teklifi hazırlıyor.***FT**.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ARTOG	2.08	18.2%	24,997,082
ALKA	1.76	9.3%	15,892,855
VESTL	2.37	8.7%	24,446,813
SKPLC	0.78	8.3%	49,264
ORGE	16.50	7.8%	24,317,223

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BLCYT	1.73	-14.4%	12,565,077
MANGO	0.19	-13.6%	80,936
TRNSK	0.37	-11.9%	97,988
ESCOM	1.34	-9.5%	4,845,557
EKIZ	0.52	-8.8%	67,520



Şirket ve Sektör Haberleri

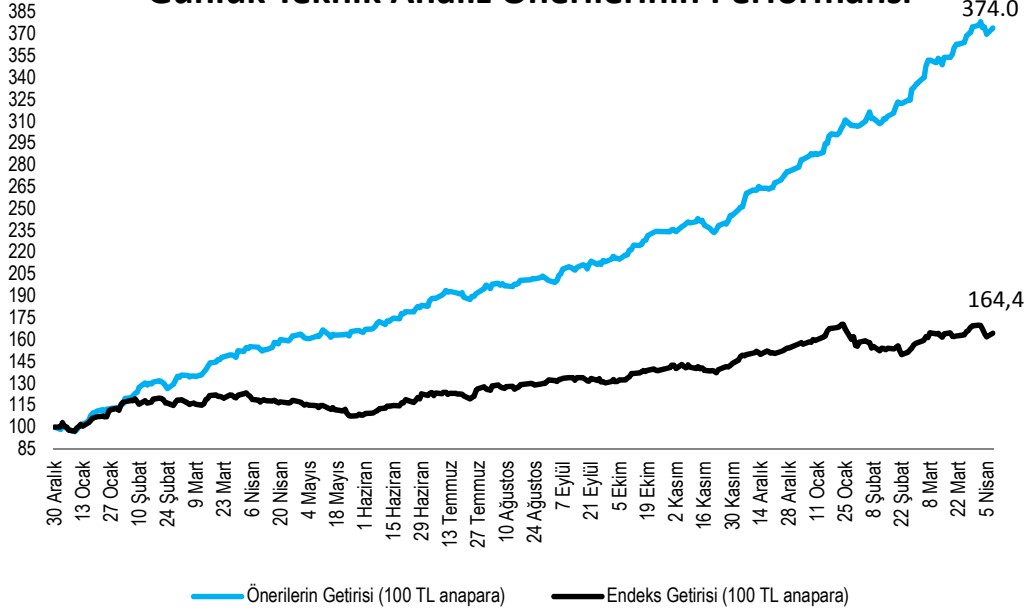
9 Nisan 2013

- Türk Havayolu şirketlerine Sibiry'a yolu açıldı.***Dünya.**
- Yeni Patent Tasarısı ilaçta 3 milyar \$'lık kavga başlattı. Yerli firmalar jenerik ilaçta korumanın 20 yılın üzerine çıkacağını belirterek "İthalat artar" diyor.***Sabah**
- **AKBNK:** Nitelikli yatırımcılara tahsisli olmak üzere 18.6 mn TL tutarlı 366 gün vadeli tahvil ihracı için SPK onay vermiştir.
- **ALCTL:** Peşin ithalattaki KKDF uygulamasına ilişkin tüm ihtilaflı işlemlerde uzlaşılan bedel 3.1 mn TL olmuştur.
- **ALNTF:** 100 mn TL tutarlı tahvil ihraç başvurusunun işlemden kaldırılması için SPK'ya müracaat etmiştir.
- **ANACM:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 4.27 kuruş nakit temettü ödemesi yapmaya karar vermiştir. Son kapanış fiyatına göre %1.49 temettü verimi bulunmaktadır. Ayrıca ödenmiş sermayenin %4.22 oranında 16.5 mn adet hisseyi bonus olarak dağıtacaktır.
- **ASELS:** 2 adet amfibi gemiye konuşlandırılacak savaş sistemleri için 63.5 mn EUR tutarında sözleşme imzalanmıştır.
- **AVGYO:** Metrocity İşmerkezinde bulunan 60 m2 alanlı taşınmaz Metro Holding'e aylık 6 bin TL bedelle kiraya verilmiştir.
- **AYES:** 451 bin adet hisse borsa işlem görebilir hale gelmesi için MMK'ya başvurulmuştur.
- **AYGAZ:** Bugün hisse başına 1 TL nakit temettü dağıtacaktır. Kapanış fiyatına göre %9.2 temettü verimi bulunmaktadır. Referans açılış fiyatı 9.77 TL.
- **BIMAS:** Fas'ın ardından Mısır'a şube açtı.***Zaman.**
- **BSOKE/BTCIM:** İştiraklerinden Batıçim Enerjinin %95 oranında pay sahibi olduğu Borares Enerji tasfiye haline geçmiştir.
- **CARFA/SAHOL:** FRANSIZ perakende zinciri Carrefour'un CEO'su Sabancı Holding ile iştirakleri Carrefoursa'nın ortaklık yapısı hakkında net bir görünümün 'birkaç hafta içinde ortaya çıkabileceğini' söyledi.***Hürriyet.**
- **CCOLA:** Yurtdışında tahsisli tahvil ihracına yönelik talep toplama tamamlanmış olup 5 yıl vadeli 100 mn USD, 7 yıl vadeli 80 mn USD ve 10 yıl vadeli 120 mn USD tutarlı tahviller SPK onayına sunulmuştur.
- **DGZTE:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 11 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır. Son kapanış fiyatına göre %7 temettü verimi bulunmaktadır.
- **EGGUB:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 20 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır. Son kapanış fiyatına göre %0.9345 temettü verimi bulunmaktadır. Kayıtlı sermaye tavanı sisteminden çıkış genel kurulda kabul edilmiştir.
- **EGLYO/EGCYH:** EGCYH'nin iştirak ettiği EGC Enerji hisselerinin tamamı 7.5 mn TL bedelle satın almıştır. EGC Enerji 153.65 MW kurulu güce sahip güneş enerjisine entegre olabilecek hibrit doğalgaz üretim santrali kurmak için EPDK lisansı beklemektedir.
- **EREGL:** Erdemir, bedelsiz pay alma hakkı kullanım başlangıcı tarihini 12 Nisan 2013 olarak belirledi. Sermayesini bedelsiz 410 milyon TL artırarak (%13,2686) 3,090 milyon TL'den 3,050 milyon TL'ye yükseltecek.
- **ETILR:** Diyarbakır ve Erzurum illerinde şube açılması için franchising sözleşmeleri imzalanmıştır.
- **FENIS:** Feniş Holding 2 mn adet Feniş Alüminyum hissesinin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvurmuştur.
- **ISMEN:** 06.05.2013 tarihinde hisse başına 7 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır. Son kapanış fiyatına göre %4.16 temettü verimi bulunmaktadır.
- **ITTFH:** 30 mn TL ödenmiş sermayesinin %100 bedelsiz sermaye artışıyla 60 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Ayrıca 2018 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 50 mn TL'den 150 mn TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir.
- **KATMR:** İsmail Katmerci 3 mn adet şirket hissesinin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvurmuştur.
- **KIPA:** Şirket aleyhine 1 Mart 2007-29 Şubat 2008 özel hesap dönemine ilişkin 43.8 mn TL tutarlı vergi/ceza bildirimi için açılan davaların şirket lehine sonuçlanması sonrası Danıştay aşamasında da kararlar şirket lehine sonuçlanmış olup ilgili Vergi Dairesi karar düzeltme başvurusu yapmıştır.
- **LKMNH:** 30.05.2013 tarihinde hisse başına 12.5 kuruş nakit temettü dağıtılacaktır. Son kapanış fiyatına göre %2.66 temettü verimi bulunmaktadır.
- **MERKO:** Yalova soğuk hava tesislerinde çıkan yangın tamamen üçüncü kişilere kiralanan depolama alanları olup şirketin ana faaliyet konusu olan salça ve dilimlenmiş domates üretimi emtialarıyla ilgili bulunmamaktadır. 2012 yılı net gelirlerinin %6'sı depo kiralardan elde edilmekte olup kiralık depolama alanı 140,500 m3'dir. Bu alanın 50,820 m3 kısmı hasara uğramıştır.
- **MYZYO:** 2018 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 10 mn TL'den 20 mn TL'ye yükseltilmesine SPK onay vermiştir
- **TAVHL:** TAV'ın yolcu sayısı Mart'ta %28 arttı.***Dünya.**
- **TCELL:** Turkcell, Milli Piyango'ya talip.***Vatan.**
- **THYAO:** Ödenmiş sermayenin %15 oranında 180 mn adet hissenin bonus olarak dağıtılmasına ve ödenmiş sermayenin 1.38 milyar TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **VAKBN:** Nisan 2012 tarihinde temin ettiği sendikasyon kredisini 1 yıl vadeyle yenilemek için aracı kurumu yetkilendirmiştir. Yurtdışında satılmak üzere 3 milyar USD tutarlı tahvil ihracı için aracı kurumlar yetkilendirmesi yapılmıştır.

Makro Haberler

- Sanayi üretim endeksi Şubat ayında kaydettiği %1,6'lık sınırlı artışla beklentilerin bir miktar altında kalan bir performans sergiledi. Sanayi üretiminin sınırlı yıllık artış hızı gerek %2,2'lik piyasa beklentisinin gerekse Bizim %1,9'luk daha temkinli tahminimizin altında. Ancak Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayımlanan takvim etkisine göre düzeltilmiş seri %4,4'lük yıllık büyüme ile son 9 ayın en hızlı artışına işaret ediyor. Ocak ayı verilerinde yapılan sınırlı yukarı yönlü güncellemeler sonrasında ise büyüme hızının %2,1'den %2,3'e revize edildiğini de belirtelim. Böylelikle şu ana kadar birinci çeyrek için kaydedilen ortalama sanayi üretim artışı hızı %1,9 olarak ölçülürken, geçen yılın son çeyreğinde görülen %1,4'lük artışa göre de bir miktar ivmelenmeye işaret ediyor. Ocak ayında olduğu gibi pozitif büyümeyi %3,8'lük artış kaydeden imalat sanayinin tek başına sağladığı, madencilik ve elektrik üretiminde ise daralmanın devam ettiği altı bu dönemle ilgili altı çizilmesi gereken bir tespit.
- Şubat ayı verilerinin ekonomik toparlanmanın güç kazandığı yönünde yorumlanabileceğini düşünüyoruz. Ancak %4,7'lik GSYİH büyüme tahminimiz için aşağı yönlü risklerin tamamen ortadan kalktığını söyleyebilmek için daha fazla iyileşme görmeye ihtiyaç duyduğumuzu da belirtelim. Dönemsel büyüme hızının pozitif bölgede kalmaya başlamasının iyi bir başlangıç olduğu düşünülebilir. Öte yandan bu temponun 3 aylık ortalamalarından yıllıklardır hesapladığımız büyüme hızının Kasım ayından bu yana ilk kez artıya geçmiş olması da cesaretlendirici bir gelişme. Merkez Bankası tarafından geçen ay ortasında uygulanmaya başlanan sıkı likidite koşullarının biraz da sürpriz şekilde ömrünün kısa olması da ileriki aylarda üretimin makul tempoda artabileceği yönündeki beklentimizi korumamıza yardımcı oluyor.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

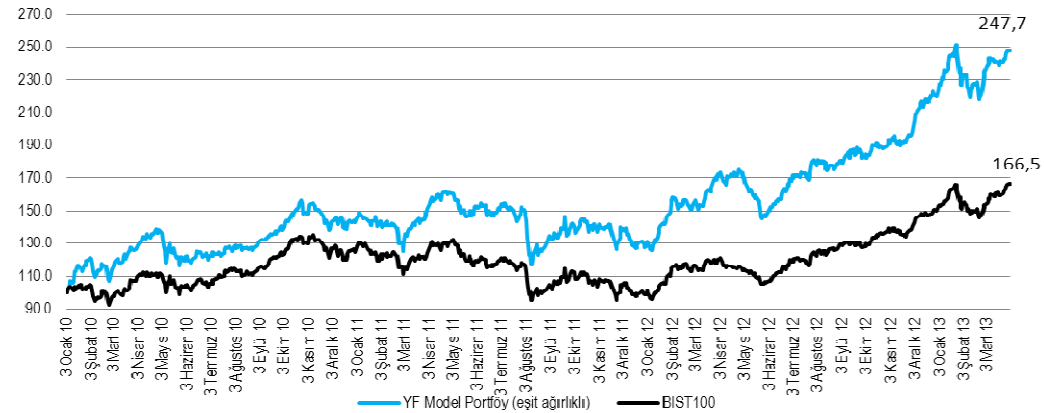


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.82	2.85	↓ -1.05%	3.70	31.21%
HALKB	18.60	18.30	↑ 1.64%	21.20	13.98%
KOZAL	40.70	40.90	↓ -0.49%	54.00	32.68%
TCELL	12.15	12.00	↑ 1.25%	14.10	16.05%
THYAO	7.16	7.14	↑ 0.28%	7.90	10.34%
TKFEN	7.62	7.62	→ 0.00%	9.10	19.42%
YKBNK	5.38	5.19	↑ 3.63%	6.50	20.82%

* 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
Çiftelhavuzlar	+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		