

Haftalık Ajanda

22 Nisan Pazartesi

ABD Chicago Aktivite Endeksi Mart
AB Tüketici Güveni Nisan
ABD İkinci El Konut Satışları Mart
TR Merkezi Yönetim Borcu Mart

23 Nisan Salı

Çin HSBC PMI İmalat Nisan
FR Markit PMI İmalat Nisan
Almanya Markit PMI İmalat Nisan
AB Markit Bileşik Endeksi Nisan
İtalya Tüketici Güveni Nisan
İtalya Perakende Satışlar Şubat
ABD Markit PMI İmalat Nisan
ABD Konut Fiyat Endeksi Şubat
ABD Yeni Konut Satışları Mart
ABD Richmond İmalat Endeksi Nisan

24 Nisan Çarşamba

TR Sektörel Güven Endeksi Nisan
Almanya IFO İşletme Güveni Nisan
TR Reel Kesim Güven Endeksi Nisan
TR İmalat Sanayi KKO Nisan
ABD Dayanıklı Mali Siparişi Mart

25 Nisan Perşembe

İspanya İşsizlik Oranı 1Ç13
İngiltere GSYH 1Ç13
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları
ABD Kansas FED İmalat

26 Nisan Cuma

Japonya PMI İmalat Mart
Japonya TÜFE Mart
Japonya BoJ Faiz Kararı
FR Tüketici Güveni Mart
ABD GSYH 1Ç13
ABD Kişisel Tüketim Harcama 1Ç13
ABD Michigan Tüketici Güveni Nisan

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz haftanın ilk günlerinde hafif alıcılı bir seyir izleyen ve 85.911'e kadar yükselen BIST 100 endeksinde hafta ortasından sonra hava ters dönerken, özellikle Perşembe günü satışların hız kazandığı görüldü. Cuma günü 82.323'e kadar gerileyen BIST100 Endeksi haftanın son seansında gelen alımlar ile bir miktar toparladı ve endeks haftayı % 1.53 oranında değer kaybıyla 83.285 seviyesinden tamamladı.

Yurtdışı piyasalarda, özellikle Avrupa borsalarında yaşanan sert değer kayıplarına nazaran daha pozitif bir seyir izleyen endekste satışların sınırlı kaldığı görüldü. Petrol fiyatlarındaki düşüşün cari açığa olumlu etki yapacağı beklentisinin yanında Merkez Bankası Para Politikası Kurulunun faiz kararı geçen haftanın olumlu gelişmesi olurken, TTKOM ve TCELL'in 2013 yılı ilk çeyrek finansal sonuçlarının beklentilerin üzerinde gelmesi ise diğer olumlu gelişmeler oldu.

Yurtdışı piyasalarda ise en dikkat çekici gelişme Altın fiyatlarında oldu. Altının ons fiyatının 1321\$ dolara kadar gerilemesi küresel bazda çok etkisi yaratırken, emtia fiyatlarındaki gevşeme madencilik sektör hisselerinde baskı yarattı ve Avrupa borsalarında gevşemeyi hızlandırdı. Diğer olumsuz haber ise Egan Jones'un Almanya'nın kredi notunu "A+"dan "A"ya indirmesi ve görünümünü ise negatif olarak açıklaması oldu. ABD'de ise açıklanan ekonomik verilerin yanı sıra 1. çeyrek bilanço rakamları piyasalar üzerinde etkili oluyor.

Haftanın ilk gününde Altın fiyatlarında tepki hareketinin etkili olduğu görülüyor. Sabah saatleri itibarıyla altının ons'unda %1.04 oranında yükseliş ile 1418\$ seviyelerinde işlemler oluyor. Brent petrolde ise yükseliş hareketi daha sınırlı kalıyor. Euro/Dolar paritesi ise 1.3060 seviyelerinde.

Bugün **Asya borsalarında** sabah saatlerindeki karışık seyir etkili oluyor. Nikkei ve Sensex endekslerinde %1.69 ile %0.29 arasında yükseliş görülürken, Shanghai endeksinde %0.47'lik değer kaybı görülüyor. **ABD vadeliileri %0.40** artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** güne **alıcılı** başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin %5.56** seviyesinden kapanmasının ardından haftaya tezgâhüstü piyasada **%5.53-%5.57** aralığında işlem görüyor.

Haftaya alıcılı başlamasını beklediğimiz endekste 83.800-83.900 bandı gün içi işlemlerde ilk direnç konumunda olacaktır. Tepki hareketlerinin güçlenebilmesi için 83.900'ün üzerinde kapanış gerçekleşmeli.

Bugün Açıklanacak Veriler

15.30 ABD Chicago Aktivite Endeksi Mart	17.00 ABD Mevcut Konut Sat Mart (B:5.01 mn)
17.00 AB Tüketici Güveni Nisan (B:-23.95)	17.00 TR Merkezi Yönetim Borcu Mart

Öne Çıkan Haberler

- Resmi istatistiklerinde değişiklik yapmaya hazırlanan ABD ekonomisinin, bu değişikliklere bağlı olarak Temmuz'da yüzde 3 daha büyük olması bekleniyor. ***BloombergHT.**
- Almanya'da seçim yaklaşırken Sosyal Demokratların işi zorlaşıyor. ***EurActiv.**
- İtalya'da merkez solun yeni cumhurbaşkanı adayı Prodi. ***EurActiv.**
- İspanya bu hafta önümüzdeki yıllara ilişkin yeni bütçe planını tanıttı. Daha çok büyüme ve açık kesintisi üzerinde durulacak. ***WSJ.**
- Kemer sıkma politikalarından ötürü baskıyla karşılaşan İngiltere Maliye Bakanı Osborne, küçük ölçekli şirketlere sağlanan kredileri artırmaya hazırlanıyor. ***BloombergHT.**
- Japonya maliye bakanı Aso deflasyondaki iyileşmenin merkez bankasının 2 yıllık hedefinden daha uzun sürebileceğini ve ekonomideki toparlanmanın birkaç yıl öteleneceğini söyledi. ***WSJ.**
- Çin Merkez Bankası Başkanı Zhou, yeniden yapılandırma için daha yavaş büyümenin gerektiğini savundu. ***BloombergHT.**
- G-20 ülkelerinin BOJ'un teşvik politikalarına karşı çıkmaktan kaçınmasıyla Tokyo Borsası 2008'den bu yana en yüksek seviyesine işaret etti. ***BloombergHT.**
- Dünya ekonomisinin yeni bir yavaşlama dalgasıyla karşı karşıya kalması, kemer sıkma politikalarını yeniden gözden geçirecek. ***BloombergHT.**
- Rusya, Güney Kıbrıs'ın petrol aramalarında Türkiye'nin itirazını dikkate aldıklarının sinyalini verdi. ***Sabah.**
- Bankalararası Kart Merkezi (BKM) raporuna göre 2008 yılında her 100 liralık işlemin 5 lirası internette yapıldı, 2012'de bu tutar 9 liraya yükseldi. 2013'te sanal alışverişe 356 milyar harcayacağız. ***Sabah.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
METAL	0.75	11.9%	145,060
RANLO	0.20	11.1%	37,470
MEPET	2.31	11.1%	3,138,463
METRO	0.52	10.6%	5,290,602
AVGYO	0.52	10.6%	2,459,609

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EKIZ	0.54	-11.5%	19,685
ARTOG	2.53	-6.3%	50,005,396
AKGUV	13.10	-4.7%	1,801,085
BLCYT	1.55	-4.3%	2,158,277
ANELE	1.83	-3.7%	1,842,942



Şirket ve Sektör Haberleri

22 Nisan 2013

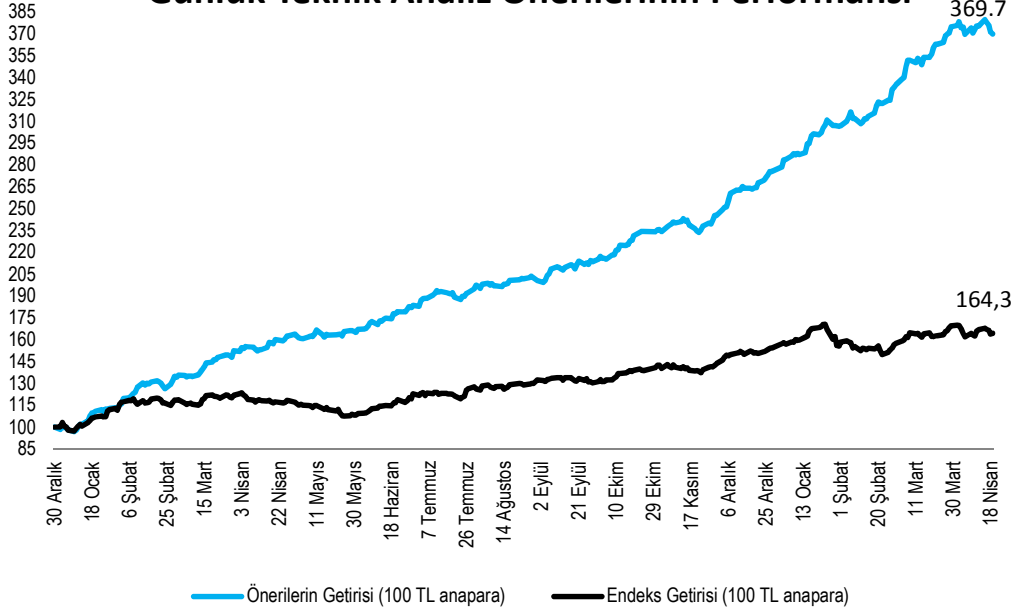
- Kentsel dönüşümün finansmanına TOKİ modeli. 2B'den beklediği geliri alamayan Bakanlık, "Arsa temin modeli" ile dönüşümde belediyelere kaynak aktaracak. Elde edilen gelirle, vatandaşın hak ediş parası ödenecek.***Zaman**.
- Banka ücretlerine BDDK ayarı.***Dünya**.
- Bakan Yazıcı: Türkiye'deki perakende sektörünün büyüklüğü 2002'de 48 milyar lira iken 2010'da 280 milyar liraya yükseldi.***BloombergHT**.
- Reuters haberine göre Sabancı Holding Fransız Carrefour ile Türkiye'deki CarrefourSA'nın satışı ile görüşmelere devam ediyor. CarrefourSA'nın %39'u Sabancı Holding'e ait olup, %58'i Fransız Carrefour tarafından kontrol edilmektedir. Tarafların operasyonel konularda anlaşamayıp uzun süredir ortaklığı sonlandırmak istedikleri piyasa tarafından bilinmekte olup zira geçtiğimiz yıl Sabancı Holding tarafından bu durum resmi olarak da açıklanmıştır. Ancak bu ortaklığın sonlandırılması süreci uzun sürmektedir ve henüz bir sonuca ulaşılmamıştır. Piyasada CarrefourSA'nın gayrimenkullerinin fiyatlaması konusunda tarafların anlaşamadığı konuşuluyordu. SAHOL şu aşamada ya tamamen kontrolü ele alacak veya tamamen satıp perakende sektörden (gıda perakendesini) çıkmış olacak. Reuters haberinde SAHOL'ün payını Fransız Carrefour'a satışta sona yaklaştığından bahsediliyor. Zira gün içinde çıkan SAHOL'ün DiaSA'daki payının satışı için Gözde Girişim ile anlaştığı haberi bu tezi desteklemektedir.
- Yıldız Holding'in DiaSayı satın almasıyla SAHOL 2012 yılı karının %8'i olarak yaklaşık 150 mn TL satış karı elde edecektir. İşleme göre FD/Satışlar oranı 0.43x ile satış yapılırken zarar eden DiaSa negatif FAVÖK ile faaliyet sürdürmektedir. GOZDE MGROS'tan Şok'u 0.5x FD/Satış oranıyla satın almıştı. Bu satın alımla birlikte Şok BIMAS'ın 3500 mağazasından sonra 2500 mağaza ile sektörde ikinciliğe yükselmiş oldu. GOZDE'nin portföy büyüklüğü DiaSa'nın alımıyla %73 artmış oldu.
- **DENİZ**: 2.1 milyar TL borçlanma aracı ihracı kurul kaydına alınmıştır. 200 mn TL banka bonusu ihracı için SPK ve BDDK başvuruları yapılmıştır.
- **DOAS**: 30.04.2013 tarihinde hisse başına 1 TL nakit temettü dağıtma kararı almıştır.
- **DURDO**: Yıldız Holdingin sahip olduğu %23.63 paya tekabül eden 391.82 mn adet hissenin LGR International şirketine satılması rekabet kurulunca onaylanmıştır.
- **FINBN**: 370 gün vadeli 124.18 mn TL bedelli tahvilin nitelikli yatırımcılara tahsisli ihracı gerçekleştirilmiştir.
- **GARAN**: 3 milyar USD borçlanma aracının yurtdışında ihracı için yapılan çalışmalar kapsamında 2.5 milyar USD karşılığı tutarında GMTN programı kurulmuştur.
- **GENTS**: 31.05.2013 tarihinde hisse başına 5 kuruş nakit temettü ödeme kararı almıştır.
- **GOODY**: Avrupa pazarlarında yaşanan daralmanın devam etmesi sonucunda Adapazarı fabrikasında 21 kişi işten çıkarılmıştır. Ayrıca 24-28 Nisan tarihleri arasında stok seviyelerini ayarlamak üzere üretime ara verilmiştir.
- **GOZDE**: Şirketin %20.96 oranında sahibi olan Yıldız Holding ve %39 payla iştirak ettiği Şok Marketler DiaSa Marketlerin tamamını 320 mn TL bedelle satın almıştır. Şok Marketlerin %10 payı BİZİM Toptan'a aittir. DiaSa'nın yeni ortaklık yapısında Şok'un payı %99.991 olacaktır.
- **GSRAY**: Kayıtlı sermaye sistemindeki davalı GSRAY ödenmiş ve çıkarılmış sermayesinin gerçeği yansıtmadığının, tamamen ödenmediğinin ve bu nedenle şirketin yeni bir bedelli sermaye artırımı yapamayacağını tespiti talebiyle açılan davanın ilk duruşması 20.06.2013 tarihinde yapılacaktır.
- **HALKB**: Basında çıkan yaptırım istemiyle ilgili haberler hakkında banka herhangi bir iş veya işlemde dolayı yaptırıma muhatap olmadığını açıkladı.
- **IHLAS**: Bağlı ortaklığı İhlas Net Bağcılar Belediyesinin düzenlediği kablosuz geniş alan ağı ve güvenli internet bağlantısı ihalesini 1.3 mn TL bedelle kazanmıştır.
- **IHYAY**: TGRT Haber ile TGRT Belgesel birer mn TL bedelle 10 yıllığına ulusal karasal sayısal yayın lisansı almışlardır.
- **İNDES**: 30.05.2013 tarihinde hisse başına 28.96 kuruş nakit temettü ödemesi yapılması kararlaştırılmıştır.
- **ISCTR**: 300 mn TL ve 450 mn TL tutarlı banka bonoları ile 150 mn TL tutarlı tahvil olmak üzere toplam 750 mn TL borçlanma aracı ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **KCHOL**: Yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılması planlanan 7 yıl vadeli 750 mn USD bedelli tahvilin talep toplama süreci tamamlanmıştır. Satış işlemlerinin 24 Nisan'da tamamlanması beklenmektedir.
- **KERVN**: Temettü dağıtımına ilişkin sehven yapılan hata sonucu düzeltmeye gidilerek nakit kar payı dağıtmama kararı alınmıştır.
- **KRSAN**: Trabzon-Yomra arazisi için yapılan ihalede arsanın kat karşılığı olarak değerlendirilmesi uygun görülmüştür. Projede satılabilir inşaat alanı 74,400 m2 olacaktır. Şirket payı %35 olarak belirlenmiştir. Şirkete taahhüt edilen, 2013 Aralık-2016 Aralık tarihleri arasında yapılacak satış geliri 52 mn TL'dir.
- **NTHOL**: Yönetim kurulu başkanı 155 bin adet hisseyi 2.44-2.47 TL fiyat aralığından satın almıştır.
- **SAHOL**: %40 oranında iştirak ettiği DiaSa'daki 84.8 mn adet hissesinin tamamını 1.51 TL fiyattan toplam 128 mn TL'ye Şok Marketler'e satmıştır.
- **SELEC**: 31.05.2013 tarihinde hisse başına 5 kuruş nakit temettü ödemesi yapma kararı alınmıştır.
- **SNGYO**: 2013 yılı ilk üç ayında 137 adet ünitenin ön satışı yapılırken geçtiğimiz çeyrek dönemdeki 222 ünite ön satış rakamının ve yıl bazında %40 gerisindedir. 2013 ilk çeyreği itibarıyla toplam ön satış rakamı 6959 ünite olmuştur. Düşük ön satış verileri nedeniyle yeni proje başlatılmamıştır. Teslim edilen ünite adedi 178 olurken geçen çeyrekte 415 ve geçen yılın aynı döneminde 398 ünite olmuştur.
- **THYAO**: 30.05.2013 tarihinde hisse başına 14.44 kuruş nakit temettü dağıtma kararı almıştır.
- **TOASO**: Tofaş CEO'su Kamil Başaran, ilk üç ayda satışların pozitif sinyaller verdiğini belirterek, "Rekor gelebilir. Binek satışları 580-600 bin civarında gerçekleşebilir" dedi.***Star**.
- **UCAK**: Işıklar Holding 2.23-2.30 TL fiyat aralığından 215 bin adet hisse alımı gerçekleştirmiştir.
- **ULAS**: Vergi denetim kurulunca 2010-2011 dönemlerine ilişkin dayanıklı tüketim mallarında dönem sonu stok değerlemesi gerekçesiyle sınırlı inceleme başlatılmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

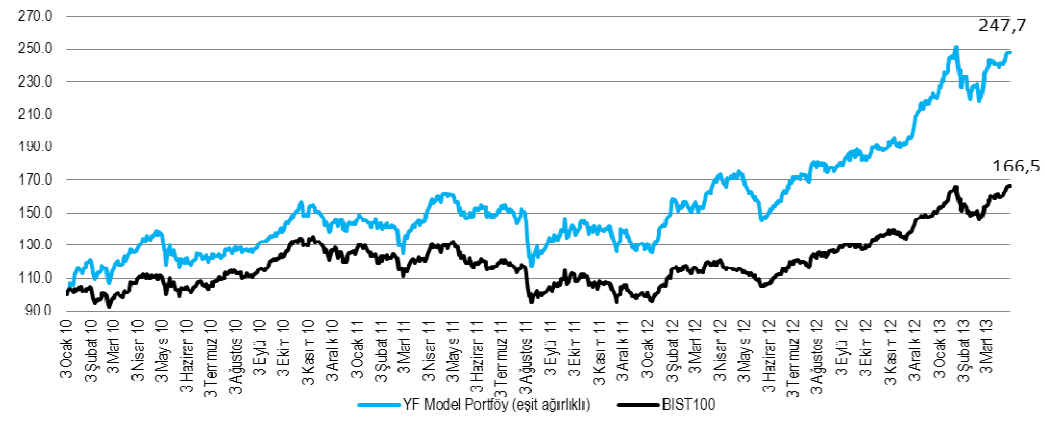


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.83	2.87	↓ -1.39%	3.70	30.74%
HALKB	18.45	18.25	↑ 1.10%	21.20	14.91%
KOZAL	34.80	34.40	↑ 1.16%	54.00	55.17%
TCELL	10.85	11.00	↓ -1.36%	14.10	29.95%
THYAO	7.08	7.10	↓ -0.28%	7.90	11.58%
TRKCM	2.88	2.86	↑ 0.70%	3.60	25.00%
YKBNK	5.30	5.28	↑ 0.38%	6.50	22.64%

* 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		