

Haftalık Ajanda

13 Mayıs Pazartesi

Çin Sanayi Üretimi Nisan
TR Cari İşlemler Dengesi Mart
ABD Perakende Satışlar Nisan
ABD İşletme Stokları Mart

14 Mayıs Salı

Almanya TÜFE-Yıllık Nisan
Fransa Cari İşlemler Dengesi Mart
Almanya ZEW Ekonomi Güveni Mayıs
AB Sanayi Üretimi Yıllık Mart
ABD ZEW Ekonomi Güveni Mayıs
TR TCMB Beklenti Anketi TÜFE Mayıs
DOAS-ENKAI-TUPRS 1Ç13

15 Mayıs Çarşamba

Fransa GSYH 1Ç13
Almanya GSYH 1Ç13
TR İşsizlik Oranı Şubat
TR Bütçe Dengesi Nisan
İtalya GSYH 1Ç13
AB GSYH 1Ç13
ABD ÜFE Nisan
ABD KKO Nisan
ABD Sanayi Üretimi Nisan
ABD NAHB Konut Fiyat Endeksi Mayıs
ASELS-MGROS 1Ç13

16 Mayıs Perşembe

Fransa Tarım Dışı İstihdam 1Ç13
İtalya Dış Ticaret Dengesi Mart
AB TÜFE Nisan
AB Dış Ticaret Dengesi Mart
TR TCMB PPK Faiz Kararı
ABD İnşaat İzinleri Nisan
ABD TÜFE Nisan
ABD İşsizlik Başvuruları
ABD Konut Başlangıçları Nisan

17 Mayıs Cuma

AB İnşaat Üretimi Mart
ABD Michigan Tüketici Güveni Mayıs
ABD CB Öncü Göstergeler Nisan

Piyasa Beklentisi

BIST100 endeksi, hafta başından itibaren koruduğu pozitif ayrışmasına dün de devam etti ve %1.22 yükselen bankacılık sektörü hisseleri desteğinde günü %0.90 değer artışıyla yeni tarihi en yükseği olan 91.287 seviyesinden tamamladı. Sanayi sektörü hisseleri ise %0.24 oranında değer kaybetti.

TCMB'nin bugünkü PPK toplantısında (CNBC-e anketine göre) politika faizinde 25 baz puanlık ve 50 baz puanlık indirim bekleyenlerin oranı kabaca birbirine eşit görünüyor. Merkez Bankası yetkililerinden son dönemde gelen açıklamalar paralelinde politika faizindeki indirimin koridorunun alt ve üst bandına da aynı ölçüde yansımaları bekleniyor. YF olarak bizim tahminimiz de hem politika faizinde hem de koridorun alt ve üst bantlarında 25 baz puanlık indirimler olacağı yönündedir. Makro ihtiyatı tedbirler tarafından ise piyasanın genel beklentisine uygun olarak biz de TL ve döviz cinsi ZK oranlarında bir artış olmayacağını, daha çok Rezerv Opsiyon Katsayıları (ROK) tarafında bir ayarlama olacağını düşünüyoruz.

Yurt dışı piyasalarda dün Avrupa ve ABD açıklanan zayıf ekonomik verilerin gün içinde satış baskısı oluşturduğu, hisse senedi piyasalarının ise gün sonuna doğru toparlandığı gözlemlendi. Avrupa'da ve ABD'de açıklanan sanayi üretimi verileri beklentilerin altında kalırken, New York bölgesi imalat endeksi de artış beklentilerine karşılık düştü; kapasite kullanım oranı ise beklentilerden düşük geldi. Avrupa'daki zayıf ekonomik veriler Euro bölgesindeki resesyona ilişkin endişeleri güçlendirerek EUR/USD paritesini baskıladı. Ancak hisse senedi piyasaları ABD'deki ılımlı havanın devamına bağlı olarak gün sonuna doğru ortalama %0.5 yükseldi. ABD borsaları da %0.5 yükselerek yeni tarihi zirvelerinden kapandı. **Bugün Asya'da** Japonya'da beklentilerin üzerinde açıklanan büyüme verisine rağmen, Nikkei endeksinin %0.95 gerilediğini görüyoruz. Diğer Asya borsalarında ise ortalama %0.5 civarında yükselişler mevcut. **ABD vadeli** yatayda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise güne %0.15 ekside başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin** faizi dün 2 baz puan yükselerek %5.04 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada %5.03-%5.06 aralığında işlem görüyor.

Endeksin dün USD bazındaki zirvesini test etmiş olmasına bağlı olarak, bugün yatay veya hafif kâr satışları ile seyredeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Tarım Dışı İstihdam 1Ç13	15.30 ABD İnşaat İzinleri Nisan (B:950 bin)
12.00 AB TÜFE-Yıllık Nisan (B:1.2%)	15.30 ABD TÜFE-Yıllık Nisan (B: 1.3%)
12.00 AB Dış Tic Deng Mart (B:12 mlr EUR)	15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (B: 330 bin)
14.00 TR TCMB PPK Faiz Kararı (B: 25 bp)	15.30 ABD Konut Başlı Nisan (B: 985 bin)
	ASELS-SAHOL 1Ç13 Mali Sonuçları

Öne Çıkan Haberler

- Lacker, Fed'den gelecek daha fazla teşviğin büyük ihtimalle büyümeyi desteklemeyeceğini ileri sürdü.***BloombergHT**.
- ABD'de yakıt fiyatları %6 ve gıda fiyatları %0.8 düşerken enflasyon yatay kaldı.***NYT**.
- Merkel'in ekonomi danışmanı Almanya'nın fiili durgunluk içinde olduğuna işaret etti.
- Son verilere göre Euro Bölgesi'nin ekonomisi, bu yılın ilk üç ayında da küçülmeye devam ederek üst üste altıncı çeyrekte de küçülmüş oldu. 1995'ten bu yana en uzun süreli ekonomik durgunluk olarak kayıtlara geçti.***EurActiv**.
- AB maliye bakanları AB'nin 2013 bütçesi için 7.3 milyar Euro'luk ek kaynak sağlanması üzerinde anlaşta. AB'nin 2014-2020 yıllarını kapsayan gelecek uzun dönem bütçesi üzerindeki görüşmelerin önü açılmış oldu.***BloombergHT**.
- Avrupa Birliği, Çin ile yaşadıkları ticari anlaşmazlıklar serisine bir yenisini ekliyor. Avrupa Komisyonu, Çinli mobil telekomünikasyon aracı üreticileriyle ilgili olarak rekabet soruşturması açmaya hazır olduklarını söyledi.***EurActiv**.
- Avrupa Komisyonu hurda çelik arzını koruyacak önlemler alacak.
- Tüketici harcamaları ve ihracat kazançlarının desteğiyle Japon ekonomisi geçtiğimiz çeyrekte yıl bazında %3.5 ile son yılın en güçlü büyümesini kaydetti.***BloombergHT**.
- Japon yatırımcılar geçen hafta yabancı tahvillerde 186.4 milyar Yen tutarında alım yönünde kalmaya devam etti.
- Büyüme endişelerinin etkisiyle dünyanın en büyük ikinci ekonomisi Çin'de doğrudan yabancı yatırımlar beklentinin altında kaldı.***BloombergHT**.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ISBIR	191.50	21.2%	27,638
OYLUM	2.25	11.4%	4,218,954
SKPLC	0.91	11.0%	100,606
ARTI	2.15	10.3%	13,148
OYAYO	0.77	10.0%	564,237

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BALAT	2.05	-10.9%	8,539
EPLAS	1.30	-10.3%	12,410
ATLAS	1.10	-9.8%	1,977,479
PIMAS	4.37	-6.6%	2,724,274
KARKM	3.07	-5.8%	68,454,206

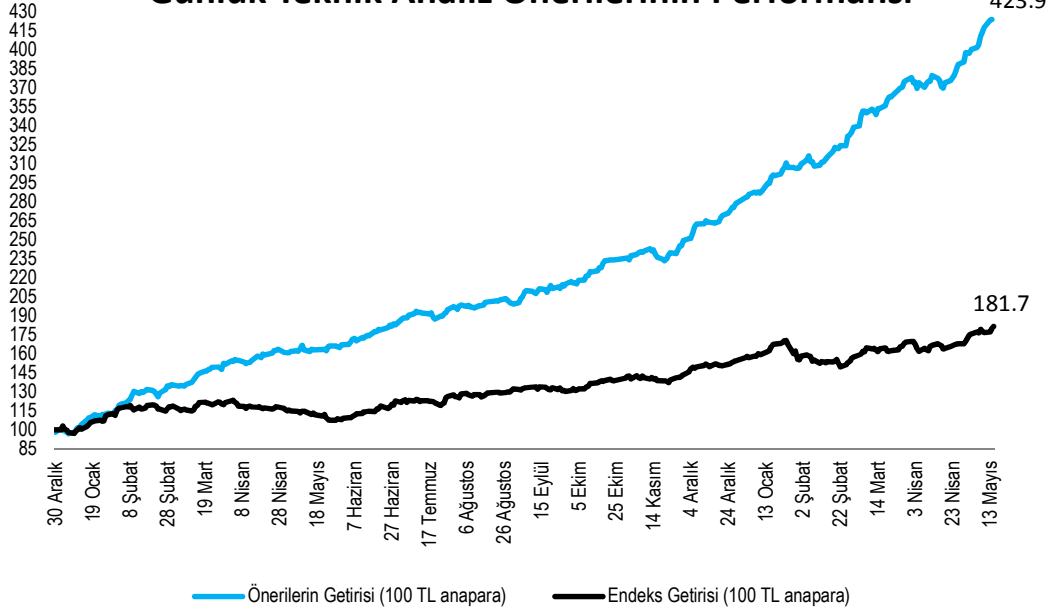


- Galataport ihalesi bugün yapılacaktır. İhaleye Doğuş Holding, Alarko Holding iştiraki Alsim Alarko Sanayi, Polimeks-Folkart-Sembol konsorsiyumu, TRGYO ve GLYHO-OZKGY-Delta Proje konsorsiyumu teklif vermiştir.
- Alkol yasası düzenlenmesinde turistik tesisler, turizm belgesi, otoyollarda konaklama tesisleri kapsam dışına çıkarılıyor. Bira ismiyle değil şirket ismiyle reklam yapılabilecek. Yurtiçi ve dışı fuar organizasyonlarda alkollü içki tanıtımı yapılabilecek. Reklam ve tanıtıma yönelik yasak genişletilerek tüketiciye yönelik reklam yasağı getirildi. Alkollü içkilerin indirimli satılamayacağı hükmü de kaldırıldı. ***Hürriyet.**
- Otomotiv sektörü ihracatı Mayıs ayı ortasında ay bazında %8.8 düşerken yıl bazında %12.6 artış kaydetti. Yılbaşından beri toplam ihracat yıl bazında %2.4 artış göstermiştir. Çelik ihracatı Mayıs ayı ortasında ay bazında %8.3 artarken yıl bazında %6.4 düşüş kaydetti. Yılbaşından beri toplam ihracat yıl bazında %3.1 düşüş göstermiştir.
- MSCI Türkiye Small Cap Endeksine ASUZU, ASYAB, HLGYO, KOMHL, TKFEN, TEKST ve TRGYO eklenirken AFYON, ASELS, BUCIM ve ULKER çıkarılmıştır.
- AKSGY:** Kentel dönüşüm kapsamında 957.75 m2 alanlı arsa üzerinde 9 numaralı bölüm ile 5 numaralı bölümün yarı hissesi 1 mn USD karşılığında satın alınmıştır.
- ALCTL:** Botaş Boru Hatları ve Petrol Taşıma A.Ş. ile 18 ay sürecek olan 3.39 mn EUR bedelli doğalgaz faz ve ham petrol boru hatları telekomünikasyon sistemleri yapım işi anlaşması olmuştur.
- ARMDA:** Dell iş ortakları toplantısında 2012 yılının en çok satış yapan dağıtıcısı ödülü alınmıştır.
- ASELS:** Bugün 1Ç13 mali tablolarının açıklanması bekleniyor. Net karına ilişkin piyasa beklentisi 54 mn TL ve YF beklentisi 51 mn TL'dir.
- ASYAB:** MSCI Türkiye endeksinden çıkarılmıştır.
- ATAC:** İştiraki Anteks'in halka açılma başvurusu SPK tarafından reddedilmiştir.
- BIMAS:** 24.05.2013 tarihinde hisse başına 1.45 TL nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- BLCYT:** Yeni alanlara yatırım yapma stratejisi içinde Büküm tesisinin olduğu alana yaş sebze ve meyve depolamak için 1850 m2 kapalı alanlı yıllık 5 bin ton depolama kapasiteli soğuk hava deposu yatırımı 1.5 mn TL bedelle yapılacaktır.
- BROVA:** SPK onayına sunulacak olan çağrı fiyatı 0.88 TL olarak belirlenmiştir.
- COSMO:** SPK şirketin yatırım holdinge dönüşme talebini olumlu karşıladı.
- DENTA:** 1 Şubat 2013 tarihinde Denizli tesislerindeki kağıt fabrikasındaki durdurulan bir üretim hattının fabrikanın yapısal problemlerine ilişkin danışman raporları neticesinde tekrar üretim faaliyetine başlamıştır.
- EKGYO:** İstanbul Avcılar Kapadık arazisi ihalesinin ikinci oturumunda 5 teklif alınmıştır. En yüksek teklif 530 mn TL toplam proje geliri ve 148.4 mn TL EKGYO payı ile Be-Ma İnşaat tarafından verilmiştir. **Yorum:** Yapılan en yüksek teklif arazinin ekspertiz değerinin 1.84x katı tutarındadır. Tamamlanan projelerde bu çarpan ortalama 1.67x seviyesindedir.
- ERSU:** 2013 yılında salça üretimi için 20 bin ton domates ekim sözleşmesi yaptırılması ve 3 bin ton salça üretilerek 3 mn USD ciro elde edilmesi planlanmaktadır.
- GEREL:** İspark otoparklarında pilot olarak seçilen bölgelere elektrikli araç şarj istasyonu kurulumlarına başladı. Yılsonuna kadar 60-65 adet kurulum gerçekleştirilecek. ***Hürriyet.**
- GUBRF:** NPK tesis yenileme ve Amyonyak tankı için 170 mn TL tutarında 1. Bölge desteklerinden yararlanılacak yatırım teşvik belgesi alınmıştır.
- KCHOL/AYGAZ:** %24.81 oranında iştiraki olan AES Entek Elektrik Üretim'in sermayesinin 402 mn TL'den 538.5 mn TL'ye çıkarılma kararı gereği şirket payına düşen 32.75 mn TL AES Entek'e verilen hissedar kredisinden mahsup edilmesine ve geri kalan 1.1 mn TL'nin nakit olarak ödenmesine karar verilmiştir.
- MEMSA:** SPK sermaye azaltım ve artırım işlemi için genel kurulda karar alınmasına ve izahnamenin onaylanması için kurula başvuru yapılmasına karar verilmiştir.
- PGSUS:** KLM Royal Dutch il serbest satış esaslı kod paylaşım anlaşması yapılmıştır. KLM Pegasus tarafından yapılan İstanbul-Amsterdam ve İzmir-Amsterdam uçuşları için kendi kodunu kullanabilecektir. Haziran ayında uygulamanın başlaması planlanmaktadır.
- SARKY:** Yönetim kurulu başkanı 3.52-3.53 TL fiyat aralığından 55 bin adet hisse alımı gerçekleştirmiştir.
- SELEC:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 5 kuruş nakit temettü dağıtım kararı alınmıştır.
- SKBNK:** Pankobirlik Mensuplar Vakfı 2.17-2.18 TL fiyat aralığından 55 bin adet hisse satışı gerçekleştirmiştir.
- TBORG:** 400 mn TL olan kayıtlı sermaye tavanının 500 mn TL'ye çıkarılması için karar alınmıştır.
- UTPYA:** 4.4.2013 tarihinde alınan kararla başlayan hisse geri alım programı 15.05.2013 tarihinde sona ermiştir. Bu süre zarfında ortalama 2.005 TL'den ödenmiş sermayenin %4'üne tekabül eden 1 mn adet hisse alımı yapılmıştır.
- UYUM:** Şirketin finansman giderlerini azaltmak için gayrimenkullerin satışı için teklif alınmasına karar verilmiştir. **Yorum:** Şirketin 1Ç13 itibarıyla gayrimenkullerinin değeri 20 mn TL olup piyasa değerinin %20'sine tekabül etmektedir. Ancak gayrimenkullerinin piyasa değeri defter değerinden daha yüksek olabilir. Şirketin net borcu 1Ç13 döneminde 32 mn TL'dir. Şirket gayrimenkul satışlarından 50 mn TL elde edebilir. Varlık satışıyla elde edilecek nakit şirket için olumlu olabilir.

Makro Haberler

- TUIK verilerine göre Şubat ayında işsizlik oranı son 4 ayın en düşük gerileme hızını kaydederek %10,5 olarak gerçekleşti. Aylık bazda 0,2 puanlık düşüş mevsimsellikten arındırılmış oranı %9,2 ile tekrar Ağustos seviyesine indirdi. İş gücündeki yıllık artış 1,4 milyon kişiyle rekor seviyelere yükselirken aynı dönemde istihdamdaki 1,2 milyonluk artış seviyesine denk bir düzeyde gerçekleşti. Hizmet sektörü istihdama katkı bakımından en büyük desteği sağlarken toplam payı, tarım ve inşaat sektörünün artan katkı düzeyleriyle %56'ya geriledi. Şubat ayında tarım dışı işsizlik %12,9 ile manşet değeri üzerinde seyretti. Son olarak mevsimsel etkilerinde etkisiyle iş gücü katılım oranlarında düşüşün sonuna geldiği görüldü.

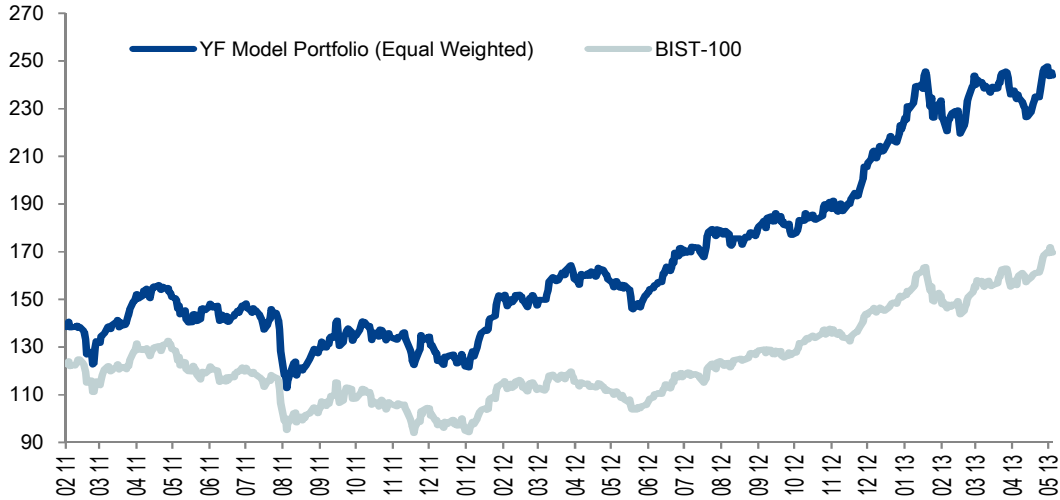
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	3.22	3.25	↓ -0.92%	3.70	14.91%
HALKB	21.50	21.40	↑ 0.47%	24.00	11.63%
KOZAL	32.30	32.40	↓ -0.31%	49.00	51.70%
TCELL	11.65	11.55	↑ 0.87%	14.10	21.03%
THYAO	8.36	8.10	↑ 3.21%	9.70	16.03%
TRKCM	3.21	3.11	↑ 3.22%	3.70	15.26%
YKBNK	6.24	6.18	↑ 0.97%	7.00	12.18%

* 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	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		