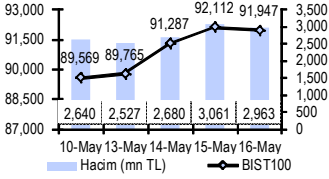


Endeks ve Hacim (mn TL)



## 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

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BALAT	2.30	12.2%	8,419
SKPLC	1.01	11.0%	599,417
OSTIM	2.30	10.6%	7,474
PGSUS	21.35	9.8%	131,336,130
EPLAS	1.41	8.5%	15,362

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MANGO	0.22	-12.0%	83,348
ITTFH	5.42	-10.0%	21,860,503
PIMAS	4.05	-7.3%	2,986,285
ISBIR	180.00	-6.0%	25,134
TRNSK	0.54	-5.3%	33,766

## Piyasa Beklentisi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, dün TSİ 22.10'da Türkiye'nin kredi notunu 'Ba1'den 'Baa3'e yükseltti ve görünümü durağan olarak açıkladı. Böylelikle Türkiye'nin kredi notu, Fitch'in 05 Kasım 2012 tarihindeki not artırımının ardından Moody's tarafından da yatırım yapılabilir seviyeye yükseltildi. Moody's, açıklamasında, not artırımının, ülkenin ekonomik ve kamu maliyesi alanlarında ve yapısal ve kurumsal reformlarındaki ilerlemelerden dolayı gerçekleştiğini kaydetti.

Not artırımının açıklanmasının ardından açıklama yapan Başbakan Yardımcısı Ali Babacan, "Artık ülkemiz tam anlamıyla yatırım seviyesine sahip bir ülke olarak görülecektir. Böylece, daha önce kredi notu nedeniyle ülkemiz varlıklarına yatırım yapamayan bazı uluslararası kurumsal yatırımcıların yatırımlarını ülkemize yönlendirmelerinin önünde teknik bir engel kalmamış olacaktır" dedi. Maliye Bakanı Mehmet Şimşek de not artırımının uzun vadeli yatırım girişlerini hızlandıracağını ve büyümeye olumlu katkı sağlayacağını söyledi.

TCMB'nin dün politika faiz oranını 50 baz puan indirerek %4.5 seviyesine çekmesinin ardından, dolar kuru ve döviz sepeti sırasıyla 1.8228 ve 2.0826 seviyelerinden başlayan yükselişlerini dün gece not artırım kararı öncesine kadar sürdürdü, TSİ 21.30'da döviz sepeti 2.1063, dolar kuru ise 1.8389 seviyelerinden işlem görmekteydi. Bugün ise döviz sepeti 2.0848, dolar kuru ise EURUSD paritesindeki gerilemeye karşın 1.8234'ten işlem görüyor.

Yurt dışında Fed'in sınırsız tahvil alım programını savunan San Francisco Fed Başkanı John Williams, ekonominin kademeli olarak güçlenmeye başlamasıyla birlikte aylık 85 milyar dolarlık tahvil alımlarının bu yazdan itibaren azaltılmaya başlanması gerektiğini söyledi. Bir önceki gün Philadelphia Fed Başkanı Plosser'ın benzer yöndeki açıklamalarını fiyatlamayan ABD borsaları dün kapanışa doğru bu açıklama sonrası %0.50 geriledi. Avrupa borsaları ise günü %0.36 artıda tamamladı. Bugün Asya'da %0.15 gerileyen Hindistan borsası dışında kalan diğer borsalarda ortalama %0.50-%0.75 arasında yükselişler mevcut. ABD vadeli %0.15-%0.20 aralığında artıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise güne yatay başlaması bekleniyor. Bu hafta ihraç edilen 13.05.2015 vadeli yeni gösterge tahvilin faiz oranı dün TCMB'nin faiz kararı öncesi işlem gördüğü %5.02 seviyesinden yeni tarihi düşük seviye olan %4.80'e kadar gerileyerek kapanmıştı, bugün tezgâhüstü piyasada %4.63-%4.65 aralığında işlem görüyor.

Endeksin USD bazında tarihi zirvesi olan 51.070 seviyesi, cari 1.8277 dolar kuru üzerinden hesaplandığında 93.350 seviyesine karşılık gelmektedir. Bu seviyeye doğru olan yükselişlerde olası kâr satışlarına karşı dikkat edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

## Bugün Açıklanacak Veriler

12.00	AB İnşaat Üretimi-Yıllık Mart
16.55	ABD Michigan Tük. Güv. Mayıs (B:78)
18.00	ABD CB Öncü Gösterge Nisan (B:0.2%)

## Öne Çıkan Haberler

- ABD'de konut başlangıçları beklentiden daha fazla düşerken konut izinleri 5 yılın en yüksekinde açıklandı.\*FT.
- Düşen enflasyon ABD'de şirketlerin fiyatları artırmalarına engel olurken toparlanmanın sürdürülebilirliğine ilişkin şüpheleri artırıyor.\*WSJ.
- San Francisco Fed Başkanı Williams, Fed'in tahvil alımlarını yazdan itibaren azaltmaya başlayabileceğini söyledi.\*BloombergHT.
- Euro bölgesi ticaret fazlası 1999 yılından beri en yüksek Mart ayı verisine ulaştı. Artan ihracat gerileyen ithalat iç talebin zayıflığına işaret ediyor.\*WSJ.
- Almanya Şansöyesi Merkel, ayakta kalabilmek için euronun daha yakın bir ekonomik koordinasyon içerisinde çalışmasının gerektiğini söyledi.\*BloombergHT.
- Avrupa Komisyonu Başkanı Jose Manuel Barroso, Fransa'nın bütçe açığını AB sınırlarına çekmesi için verdikleri iki yıl ek süre karşılığında Paris'in de ekonomide reform konusunda daha çok çaba sarf etmesini istedi.\*EurActiv.
- Santander İspanya ekonomisinde iyileşme işaretleri görülmektedir.\*CNBC.
- Avrupa bankacılık otoritesi yapılan varlık kalitesi gözden geçirmenin sermaye yeterliliklerinin test edilmesi amacı taşıdığını söyledi.\*FT.
- Uluslararası Para Fonu, merkez bankalarının parasal genişleme programlarından çıkış aşamasında büyük risklerle karşı karşıya olacağını söyledi.\*BloombergHT.
- Japonya'da makine siparişleri ay bazında artış gösterdi. Şirketlerin güveni zayıf yen ile artıyor.\*FT.
- Moody's'in Türkiye'nin notunu artırmasıyla, Türkiye 1992 yılından beri ilk defa iki uluslararası kredi derecelendirme kuruluşundan uzun dönemli yabancı para cinsinden "yatırım yapılabilir" kredi notu aldı.\*Milliyet.

**Şirket ve Sektör Haberleri****17 Mayıs 2013**

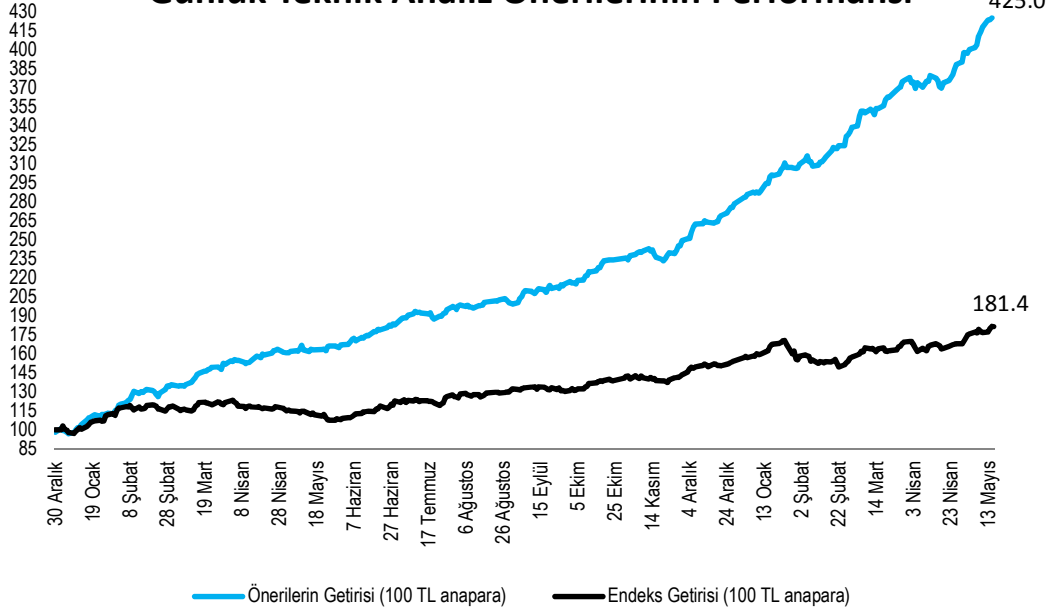
- Doğuş Holding 702 mn USD teklif ile Galataport ihalesini kazandı. İhale Türkiye Denizcilik İşletmeleri'ne ait olan Salıpazarı Liman Bölgesinin 30 yıllığına işletme devrini yapmıştır. Projenin 3 yılda tamamlanması bekleniyor. 350-400 mn USD yatırım harcaması yapılması bekleniyor. Galataport projesinde oteller, alışveriş merkezleri ve turistik tesisleri ile duty-free olacaktır. Salıpazarı Limanı Akdeniz'deki en kalabalık 10 liman arasındadır. Liman 2011 yılında 420 gemi ve 628 bin yolcu ağırlamıştır.
- ADEL:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 1.53 TL nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- AKFEN:** Bağlı ortaklığı Karasular'da bulunan %60 payının 36.55 mn EUR bedelle satışına EPDK onay vermiştir.
- ALARK:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 5.4 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır.
- ALCTL:** Avea iletişim ile 11.65 mn USD tutarında sözleşme imzalanmıştır. İşin 2014 yılı ikinci yarısında tamamlanması planlanmaktadır.
- ASELS:** Yurtdışından Gece Görüş Cihazları için 1.5 mn USD tutarında sipariş alınmıştır.
- BAGFS:** Jordan Phosphate Mines şirketi ile yatırım olanaklarının değerlendirilme sürecinde Ürdün heyetinin ziyareti beklenmektedir.
- BOYNR:** 1Ç13 dönem zararı beklentilerin üzerinde 3.8 mn TL olmuştur. Şirket gelirleri YKM'nin alınmasıyla yıl bazında %76 artarak 303 mn TL olmuştur. **Yorum:** 1Ç13 dönem sonucuna piyasanın negatif tepki vermesi görülebilir. Ana şirketin Citi Girişim Sermayesi hisselerini almasıyla belirlenen çağrı fiyatı 5.8 TL ile cari fiyatın %17 aşığındadır.
- BRKO:** 228 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- COSMO:** Universe Capital Partners şirketin genel kurulunda unvan değişikliğine ve yatırım holdinge dönüşme işlemine olumsuz oy kullanan tüm ortakların sahip olduğu paylar için hisse başına 0.9321 TL üzerinden satın alımı taahhüt etmiştir. Ayrılma hakkı için hesaplanan fiyat 0.8064 TL.
- CRDFA:** Nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak 2 yıl vadeli 50 mn TL tutarlı tahvil ihracı tamamlanmıştır.
- EGLYO:** 18 mn TL olan ödenmiş sermayesinin 20 mn TL'ye çıkarılması için SPK başvurusu yapılmıştır.
- EGSER:** Hammade stok sahasını kapsayan gayrimenkullerin 14,964 m2 kısmı 1.3 mn TL bedelle kamulaştırılmıştır.
- EKGYO:** Ocak-Nisan döneminde ön satışlar dahil toplam 2.75 milyar TL satış gerçekleştirilmiştir. Bugün Yedikule arsası ihalesinin ikinci oturumu yapılacaktır. İlk oturumda 9 teklif alınmış ve en yüksek teklif toplam gelir için 150 mn TL EKGYO payı için 37.5 mn TL olarak verilmiştir. Arsanın ekspertiz değeri 67.9 mn TL'dir.
- GOLTS:** 30.05.2013 tarihinde hisse başına 1 TL nakit temettü dağıtılacaktır.
- GUBRF:** TİS görüşmelerin olumsuz sonuçlanması sonrasında grev kararı alınmıştır. Şirket adına görüşmeleri sürdüren Kiplas lokavt kararı almıştır.
- HLGYO:** Kocaeli Şekerpınar'daki arsa üzerinde veri merkezi ve operasyon merkezi projesi inşaat işleri K Yapı Gayrimenkul'e ihale edilmiştir.
- ISMEN:** Temettüden bedelsiz sermaye artışıyla 286 mn TL olan ödenmiş sermayesinin 310.5 mn TL'ye çıkarılması için SPK'ya başvurmuştur.
- KATMR:** Emniyet Genel Müdürlüğü'nün açtığı 9.96 mn TL tutarlı TOMA ihalesini kazanmıştır. 2012 yılı satışlarının %6.5 ve 2013/03 dönemi vergi dairesi bildirimindeki satışların %35'ine tekabül etmektedir. 2012 yılında TOMA satışları 5 mn TL olmuştur.
- KERVN:** Şirket sermayesinin %12.5'ine dolaylı sahip olan S.İ.S Sayılğan İplik'i devralmasına SPK ayrılma hakkı fiyatının 0.90 TL olması şartıyla onay vermiştir. Böylece şirketin ödenmiş sermayesi 588.5 mn TL'ye çıkacaktır. SPK ayrıca kayıtlı sermaye tavanının 1 milyar TL olmasına onay vermiştir.
- KILER:** İhale ile alınan Aras Elektrik Dağıtım'ın devri şirketin %51 oranında ortak olduğu Doğu Aras Enerji tarafından tamamlanacaktır.
- KRSAN:** Kılıç Deniz Ürünleri ile yapılan sözleşme karşı tarafından yükümlülüklerini yerine getirmediği için tek tarafı olarak feshedilmiştir. Söz konusu balık unu satışı 1.3 mn ton üzerinden ton başına 1.775 USD olmak üzere 2.5 mn USD peşin olarak tahsil edilmiştir.
- KUYAS:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 2.438 TL nakit temettü dağıtım kararı alınmıştır.
- MANGO:** Temyiz yolu açık olmak üzere şirketin açmış olduğu iflas ve iflas erteleme talepli dava reddedilmiştir.
- NETAS:** Temettü ödeme tarihi 13.06.2013 olarak genel kurul onayına sunulacaktır.
- PETKM:** TİS görüşmeler olumlu sonuçlanmış olup ilk 6 ay için %6 ikinci, üçüncü ve dördüncü altı aylar için TÜFE oranında zam yapılacaktır.
- PRTAS:** Şirketin konsolide olmayan Aralık 2012 solo bilançosunda öz kaynakları ödenmiş sermayesinin 1.57 katı ile 39.16 mn TL olduğundan TTK'nın 376. Maddesi ve SPK'nın ilgili kararındaki tedbirlerin alınmasına gerek görülmemektedir.
- SAHOL:** 1Ç13 dönem karı beklentiyi aşarak 571 mn TL olmuştur. Yıl bazında banka gelirleri %18 banka dışı gelirleri %10 artmıştır. Perakende ve çimento sektörleri satışlarda iyi performans göstermiştir. Marjları bankacılık faaliyetinde, enerji ve sigorta sektörlerinde gelişirken sanayi, perakende ve çimento sektörlerinde daralma görülmüştür.
- SEKFK:** JCR şirketin uzun vadeli yabancı ve yerel para kredi notunu BB olarak belirlerken görünümü yabancı para cinsinden durağandır.
- SERVE:** Şirket ortakları şirket sermayesinin %6'sına tekabül eden 582,236 adet hisseyi satmak için münhasırlık anlaşması yapmıştır.
- SISE:** 1.5 milyar TL olan ödenmiş sermayesi %4.73 oranında 71 mn TL artırılarak 1.571 milyar TL'ye çıkarılması için karar alınmıştır.
- SKBNK:** Pankobirlik 45 bin adet hisseyi 2.18-2.19 TL fiyattan satmıştır.
- THYAO:** Şirket grev sebebiyle uçuş operasyonlarının sorunsuz olarak devam ettiğini ve planlanan seferlerde iptal olmadığını açıkladı.
- TKFEN:** Horoz Lojistik'in Haramidere'de bulunan 56 bin m2 arsası konut ağırlıklı proje geliştirmek üzere 90 mn TL bedelle alımı tamamlanmıştır.
- VAKFN:** Şirketin 60 mn TL olan ödenmiş sermayesinin 65 mn TL'ye çıkarılması için SPK başvurusu yapılmıştır.
- YAPRK:** Şirketin kendi üretimi haricinde 2013 yılı için ihtiyacı olan mısır silajı için 1.6 mn m2 araziden 7.5 mn kg mısır silajı alımı için tohumlar sözleşmeli çiftçilere teslim edilmiştir. 2013 yılı ihtiyacı olan 1 mn kg çayır otu için de anlaşma yapılmıştır.
- YKBNK:** 2 milyar USD tutarında borçlanma aracı ihracı için SPK onayı alınmıştır.

**Makro Haberler**

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



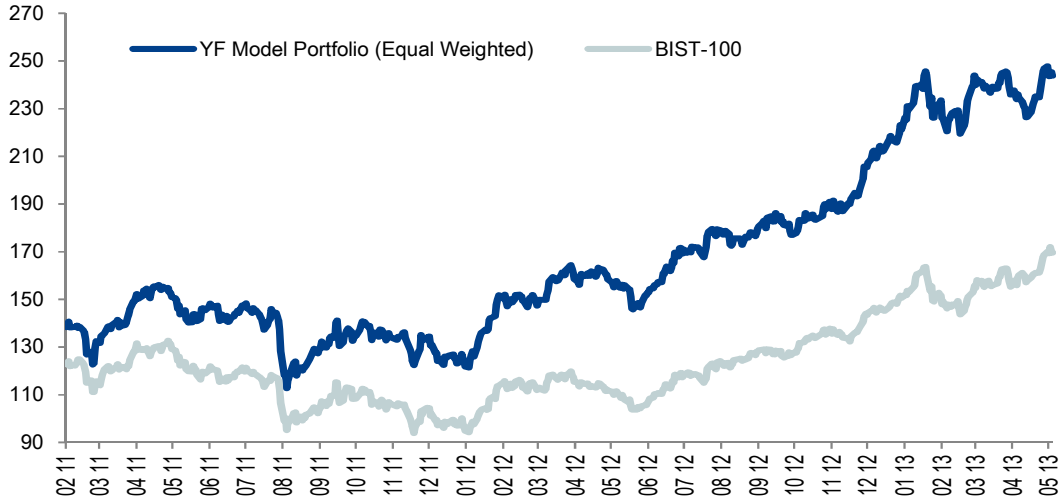
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	3.34	3.22	↑ 3.73%	3.70	10.78%
HALKB	21.50	21.50	→ 0.00%	24.00	11.63%
KOZAL	31.90	32.30	↓ -1.24%	49.00	53.61%
TCELL	11.80	11.65	↑ 1.29%	14.10	19.49%
THYAO	8.26	8.36	↓ -1.20%	9.70	17.43%
TRKCM	3.18	3.21	↓ -0.93%	3.70	16.35%
YKBNK	6.18	6.24	↓ -0.96%	7.00	13.27%

\* 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		