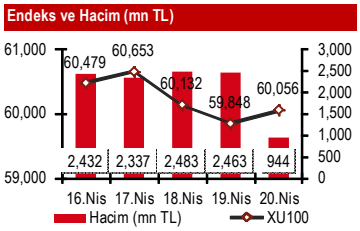
Günlük Bülten



Haftalık Ajanda

23 Nisan Pazartesi
Almanya İmalat PMI, öncü, Nisan
Almanya Hizmetler PMI, öncü, Nisan
Euro Böl. İmalat PMI, öncü, Nisan
Euro Böl. Hizmetler PMI, öncü, Nisan

24 Nisan Salı
TR Reel kesim güven endeksi, Nisan
TR Kapasite kullanım oranı, Nisan
ABD Yeni konut satışları, Mart
ABD Tüketici güv. end., Nisan
ABD Richmond FED İmalat san. end. Nisan

25 Nisan Çarşamba
TR Giriş-çıkış yapanlar, Mart
İngiltere GSYH, 1. Çeyrek
ABD Dayanıklı mal siparişleri, Mart
ABD FED faiz kararı

26 Nisan Perşembe
Almanya Enflasyon, öncü, Nisan
Almanya Perakende satışlar, Mart
ABD İşsizlik maaşı başvuruları
ABD Bekleyen konut satışları

27 Nisan Cuma
Japonya MB faiz kararı, Nisan
ABD GSYH, 1. Çeyrek
ABD Çekirdek GSYH, 1. Çeyrek
ABD Michigan tük. güv.end., Nisan

Piyasa Beklentisi

İMKB'nin kapalı olduğu Pazartesi günü Almanya'da ve Euro Bölgesinde beklentilerin altında kalan ve son üç yılın en düşük seviyelerinde gelen imalât sanayi PMI verileri ile birlikte Avrupa borsaları da son üç haftanın en düşük seviyelerine kadar geriledi.

Fransa'daki Cumhurbaşkanlığı ilk tur seçimlerinde tasarruf tedbirlerine karşı çıkan Hollande'nin, Sarkozy'nin önünde yer alması ve AAA kredi notuna sahip Hollanda'da ise Başbakanın açıklanan tasarruf tedbirlerine gerekli desteği alamaması sonucu istifasını sunması, Avrupa'nın hâlihazırdaki ekonomik krizlerine siyasi belirsizlik riskleri ekledi ve yatırımcıların tedirgin olmasına neden oldu.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Hollanda'da tasarruf tedbirleri üzerinde anlaşma sağlanamaması sonrasında iktidardaki koalisyon hükümetinin dağılması durumunda ülkenin kredi notunun aşağı yönlü baskılanacağını açıkladı.

ABD borsaları da Avrupa'daki siyasi karışıklığın mevcut borç krizine ilişkin alınacak ekonomik önlemlerin hayata geçirilmesini zorlaştıracağı kaygıları ile dün ortalama %0.85 düştü.

Bugün **Asya** borsalarında karışık bir tablonun olduğunu izliyoruz. Hindistan %0.40 oranında yukarıda, diğer borsalar ise ortalama %0.80 oranında aşağıda işlem görüyor. **ABD vadelileri** %0.15-%0.20 artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.45 alıcılı açılması bekleniyor. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde Cuma günü 3 baz puan düşerek %9.47'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.50-%9.56 bandından geçiyor.

ABD'de bugün Apple, 2Ç12 bilançosunu açıklayacak. SP500 ve Nasdaq endeksleri üzerinde ağırlığı yüksek olan Apple'ın bilanço açıklama saati belli değil; hisse başına kâr beklentisi ise 10,0 $ (önceki 6.40 $).

Endeksin bugün hafif satıcılı açılmasının ardından 60.000 seviyesinin üzerinde kalmaya çalışan bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ASUZU	12.80	12.8%	5,982,177
EGGUB	120.50	11.1%	17,354,348
GOODY	62.50	10.6%	57,946,166
BRISA	245.00	8.9%	7,070,782
PIMAS	3.84	5.5%	1,152,509

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOGUB	2.57	-8.9%	4,525,917
CELHA	3.84	-3.3%	68,194
GARFA	5.06	-2.7%	246,625
AVTUR	1.61	-2.4%	72,046
BURVA	3.80	-2.3%	212,673

Bugün Açıklanacak Veriler

14:30 TR Reel kesim güven endeksi, Nisan **14:30** TR Kap. Kul. Ora, Nisan (YF: %74,70) TR Kuponsuz hazine bonosu ihalesi TR 2 yıl vadeli tahvil ihracı	TR 10 yıl vadeli tahvil ihracı **17:00** ABD Yeni konut satışları, Mart (B:320 bin) **17:00** ABD Tüketici güv.end., Nisan (B:69,70) **17:00** ABD Richmond FED, Nisan(B:6,0)

Piyasalarda Gelişmeler

- Babacan, 2012 yılında büyümenin daha düşük olacağını ancak istikrarın korunacağını belirtti. ***BloombergHT**
- Yılın ilk iki ayında uluslararası doğrudan yabancı yatırımlar yüzde 25 arttı. 2012 Ocak-Şubat döneminde net doğrudan yatırım girişi, 1 milyar 675 milyon oldu. ***Hürriyet**
- Merkezi yönetim iç borç stoku Martta 375, 2 milyar TL. ***Dünya**
- IMF'den, Euro Bölgesi ülkelerine, "cesur yapısal reformları" hayata geçirmeleri çağrısında bulunuldu. ***Dünya**
- Hazine alacakları 2011 yılı mart ayı sonu itibarıyla 24,1 milyar lira olarak gerçekleşti. ***BloombergHT**
- İspanya ilk çeyrekte yüzde 0,4 küçüldü. ***Dünya**

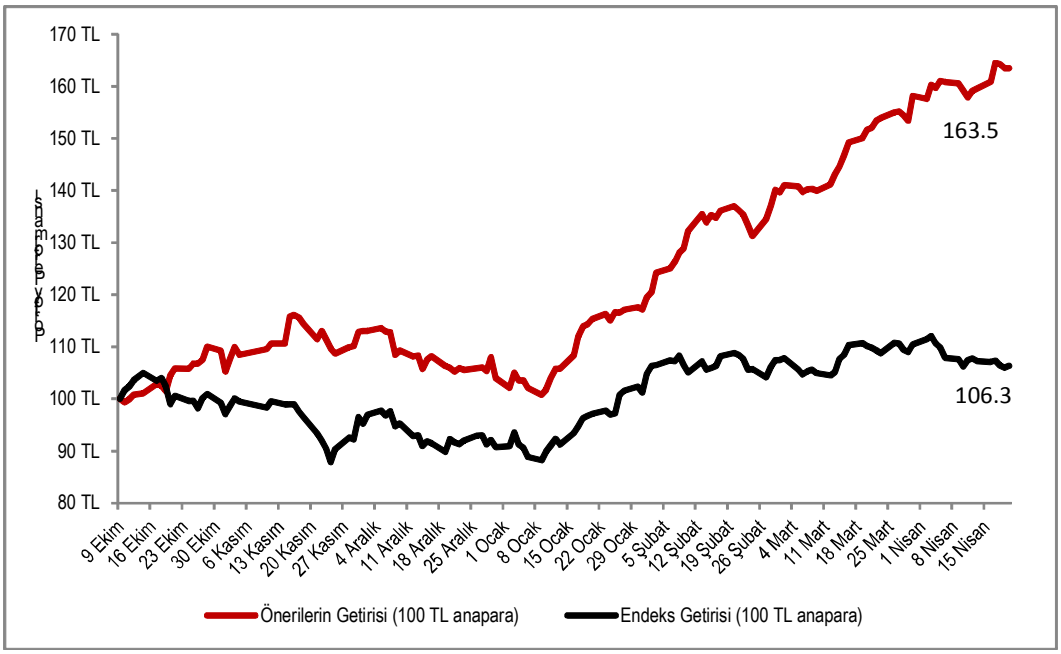
Şirket ve Sektör Haberleri

- *Kanadalı Candu şirketi ile ve Elektrik Üretim AŞ (EÜAŞ) arasında Sinop Nükleer Santrali Projesi için imzalar atıldı.* ***Hürriyet***
- *Köprü, baraj, otoyol gelirleri 'Sukuk' olacak. Hazine'nin ilk kez ihraç edeceği sukuk (faizsiz bono, İslami tahvil) olarak bilinen kira sertifikaları için 5 milyarlık müşterisi hazır.* ***Hürriyet***
- *Kıdem fonunda işverenin yükü artmasın diye işsizlik sigortası fonuna başvurulacak.* ***Radikal***
- *Kültür ve Turizm Bakanı Ertuğrul Günay, bu yıl Avrupa'daki ekonomik kriz ile Ortadoğu'da yaşanan sorunlara rağmen 33 milyon turist hedeflediklerini söyledi.* ***Sabah***
- *Mısır ile 'Ro-Ro' taşımacılığı başlıyor.* ***Dünya***
- **AKBNK:** Akbank yılın ikinci yarısında devreye girecek özelleştirme ve otoyol projelerinden yüzde 20-25 pay almak istiyor. ***Dünya**
- **ANACM/TRKCM:** Anadolu Cam'ın 4'üncü Cam Ambalaj Fırını ve Trakya Cam'ın Atık Isıdan Enerji Üretim tesisleri açıldı. ***Dünya**
- **ASELS:** Aselsan, 09.11.2009 tarihinde yapılan açıklamaya göre bir Körfez ülkesinin uzaktan kumandalı stabilize platform ihtiyacına yönelik imzalanan sözleşmenin 45.292.241,-Euro'luk kısmını yürürlüğe girdiğini açıkladı. Teslimatlar 18 ay içerisinde gerçekleştirilecek.
- **ASYAB:** Daha önce Bank Asya tarafından feshedilen sponsorluk anlaşmasının ardından yayıncı kuruluş ile TFF 1. Lig isminin 2011-12 sezonunun sonuna kadar "Bank Asya 1.Lig" olarak kullanılması yönünde anlaşmaya varıldı.
- **BRISA:** Brisa, çıkarılmış sermayesinin %4.000 (dört bin) oranında artırılarak 7.441.875,00 TL'den 305.116.875,00 TL'ye çıkarılmasına ve 297.675.000,00 mn TL'lik artışın tamamının Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farklarından karşılanmasına ve pay sahiplerinin elinde bulundurdukları beher hisseye %4.000 oranında bedelsiz hisse verilmesine karar verildiğini açıkladı.
- **DAGI:** Dagi, daha önce karar verilen ve 21.09.2011 tarihinde tamamlanmış olan Geri Alım Programı çerçevesinde satın alınmış olan ve ortaklığın sermayesinin %10 una tekabül eden 2.900.000 adet DAGİ hisse senedini piyasa koşullarının uygun olması halinde, önümüzdeki 1 yıl içerisinde İMKB'de satılmasına karar verildiğini bildirdi.
- **ECILC:** Eczacıbaşı İlaç, Genel Kurul'da hisse başına brüt 0,10 TL temettü dağıtımının 19.06.2012 tarihinde yapılmasını önerecek.
- **ECILC:** Eczacıbaşı Topluluğu Üst Yöneticisi Erdal Karamercan, nükleer tıpta kullanılan radyoaktif ilaçlarla ilgili yurt dışındaki ilk tesislerinin iki ay içinde Romanya'da devreye gireceğini bildirdi. ***Milliyet**
- **ECZYT:** Eczacıbaşı Yatırım, Genel Kurul'da hisse başına brüt 0,15 TL temettü dağıtımının 19.06.2012 tarihinde yapılmasını önerecek.
- **ECZYT/ECILC:** Eczacıbaşı Yapı: Önümüze pek çok fırsat çıkıyor yeni marka alımları yapabiliriz. ***Hürriyet**
- **EGSER:** Ege Seramik, Genel Kurul'da hisse başına brüt 0,1878 TL temettü dağıtımının 16.05.2012 – 31.05.2012 tarihleri arasında yapılmasını önerecek.
- **GEREL:** Gersan Elektrik, 50,00 mn TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin nakit karşılığı ve hissedarların ortaklık payları nispetinde 6,00 mn TL nakit artırılarak 24,00 mn TL'den 30,00 mn TL'ye çıkarılması suretiyle %25 oranında artırılmasına karar verildiğini açıkladı. Ayrıca yeni pay alma haklarının nominal değer üzerinden kullandırılmasına ve yeni pay alma hakkının kullanılmasında 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatının 1 TL olarak belirlenmesine, kalan payların nominal değerinden az olmamak kaydı ile İMKB'de oluşacak fiyattan tasarruf sahiplerine satılmasına karar verildi.
- **KENT:** Kent Gıda, İstanbul Bağcılar'da şirketin aktifinde bulunan fakat kullanılmayan taşınmazın 53,76 mn TL bedelle satıldığını duyurdu. Taşınmaz şirketin net aktif değerinin %9'unu oluşturuyordu. Kent Gıda, satış bedelinin 3,60 mn TL'si peşin alındığını geri kalan tutarın 30.11.2012 tarihinde alınacağını açıkladı. Şirketin satıştan elde edeceği 53,76 mn TL'lik tutar 2011 satış gelirlerinin yaklaşık %10'una denk gelmektedir.
- **PETUN:** Pınar Et, Genel Kurul'da hisse başına brüt 0,62 TL temettü dağıtımını önerecek. Dağıtım tarihi Genel Kurul'da belirlenecek.
- **PNSUT:** Pınar Süt, Genel Kurul'da hisse başına brüt 1,45 TL temettü dağıtımını önerecek. Dağıtım tarihi Genel Kurul'da belirlenecek.
- **SISE:** Şişecam Yönetim Kurulu Başkanı Özince: 8 ülkede 170 tesisimiz var. 150 ülkeye ihracat yapıyoruz. ***Milliyet**
- **THYAO:** THY, LOT Polish Airlines'a teklif yapmak için teknik değerlendirmesini tamamladı. Şirketin değeri $630 mn. ***Reuters**
- **THYAO:** Rötarda Avrupa birincisiyiz. Atatürk Havalimanı'nın yetersizliği THY'yi rötar şampiyonu yaptı. Zarar: Yılda 110 milyon dolar. ***Haber Türk**
- **TOASO:** TOFAŞ CEO'su Başaran: Endüstriyel anlamda dünya ile rekabet eder hale gelmeyi amaçlıyoruz. Tofaş'ın hedefi; üretimini 550 binli rakamlara çıkarmak. ***Dünya**
- **YKBNK/YKFIN:** Yapı Kredi Finansal Kiralama, kendi isteği ile kottan çıkmasına ilişkin asgari çağrı fiyatının 5,02 TL olarak belirlendiğini açıkladı. Hisse için daha önce PWC 3,27 TL, Deloitte 2,44 – 3,46 TL hisse değeri bulmuştu. Bu değerlemelerin ışığında YKFIN hisselerinde bir miktar gevşeme olacağını tahmin ediyoruz.

Makro Haberler

- Merkez Bankası'nın Nisan ayı için topladığı II. beklenti anketinde 2012 yılsonu TÜFE beklentileri %7,61'e yükselirken, uzun vadeli beklentilerde de bir miktar bozulma gözleniyor. 24 ay sonrası için beklenen enflasyon %6,40 ile kredibilite açığının devam ettiğini gösteriyor. Büyüme tarafında 2012 tahminleri değişmezken, 2013 için bir miktar yukarı yönlü revizyon ile beklenti %4,90'a çıkıyor. Son olarak kur tarafında TL'nin Dolar karşısında yılsonuna kadar yatay bir seyir izlemesi, 2013'ün ilk 4 ayı içerisinde ise 1,81 seviyelerine gerilemesi bekleniyor.

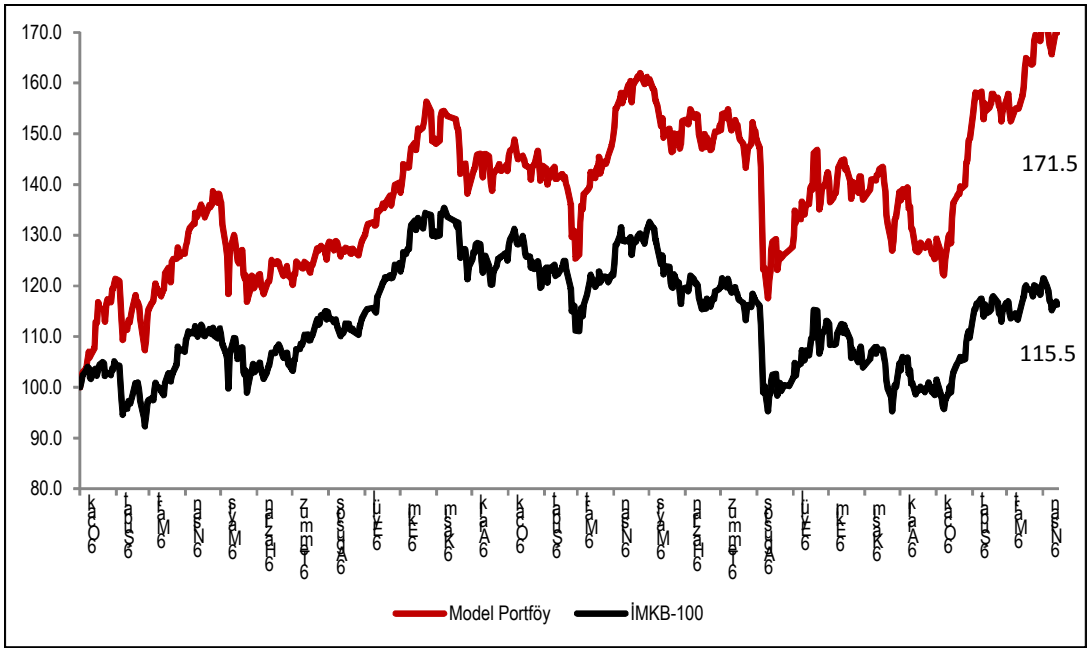
Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASYAB	1.81	1.80	0.56%	1.73	2.00	2.15	18.78%
EKGYO	2.36	2.34	0.85%	2.14	2.46	3.10	31.36%
ENKAI	5.72	5.70	0.35%	4.35	4.58	6.14	7.34%
GARAN	6.90	6.86	0.58%	6.26	6.98	8.20	18.84%
TAVHL	9.04	9.00	0.44%	7.50	7.90	11.20	23.89%
TOASO	7.20	7.22	-0.28%	7.00	7.98	9.10	26.39%
KOZAL	35.20	34.40	2.33%	31.20	34.80	41.00	16.48%

** 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 research@yfas.com.tr

Bu bültende yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşlerin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veri, bilgi ve grafikler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin güvenilirliğine inandığı kaynaklardan alınmış ve/veya üretilmiştir. Ancak bilgi, veri ve grafiklerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiş olup, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve gösterilen tüm özen ve dikkate rağmen doğabilecek veri ve analist değerlendirme, ayırma, kaydetme vb. hatalarından dolayı sorumluluk üstlenmemektedir. Raporda yapılan yorum, tahmin ve tavsiyeler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup, önceden belirtilmeden değişiklik yapma hakkı saklıdır. Bu rapor Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. müşterileri için genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olduğundan, raporda yer alan yorum ve tavsiyelerin yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyecek yeterlilikte olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu bülten ve içinde yer alan bilgi ve yorumlar, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'den önceden yazılı izin alınmadan kısmen veya tamamen, üretilemez, dağıtılamaz, yayınlanamaz.

Emre Birkan	Genel Müdür Yardımcısı	emre.birkan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü (arastirma@yfas.com.tr)

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 35
Levent Durusoy	Baş Ekonomist	levent.durusoy@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 33
Hakan Tezcan	Stratejist	hakan.tezcan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 59

Kurumsal Finansman (kurumsalfinansman@yfas.com.tr)

Pervin Bakankuş	Müdür Yardımcısı	pervin.bakankus@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 70

Yurtiçi Türev Piyasaları

Cihan Aluç	Müdür	cihan.aluc@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 32
Oya Altıngözlü Pekel	Müdür Yardımcısı	oya.pekel@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 62

Şubelerimiz

İstanbul	Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Ankara - Kızılay	+90 (312) 417 30 46
	Merkez	+90 (212) 263 00 24	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Adana	+90 (322) 458 77 55
	TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50	Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30