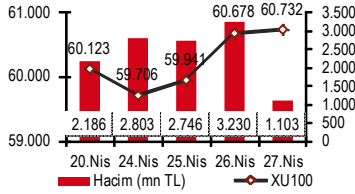




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi Cuma gününü hafif ekside kapatırken, Banka Endeksi %1.27 düştü, Sanayi Endeksi %0.47 yükseldi. Endeks haftalık bazda ise %0.79 değer kazandı. Hafta içinde iki kez 60.000 sınırında bir kez de 60.000 seviyesinin altında kapatan endeks, son iki günde ise 60.500 seviyesinin üzerinde kalmayı başardı.

Gerek TCMB'nin ek sıkılaştırma vurgusu gerekse dolar endeksinin uluslararası piyasalardaki değer kaybı, TL'nin geçtiğimiz hafta USD karşısında %1.50 değer kazanmasını sağladı. Böylece endeksin USD bazında hazırlanan MSCI endeksleri kapsamındaki değer artışı %2.53 oldu. Buna karşın gelişmekte olan ülke piyasaları %0.20 geriledi. Avrupa endeksi ortalama %0.88, ABD endeksi %1.80 ve Dünya endeksi ise %1.33 yükseldi.

Geçtiğimiz haftanın bize göre en çok dikkat çeken noktaları; kredi notu iki basamak birden indirilen İspanya'nın borsasının USD bazında %2.03 değer kazanması ile tahvil ihalelerinde yılın en yüksek faiz oranı ile borçlanan İtalya'nın borsasının ise %3.27 yükselmesi oldu. Hafta içinde Avrupa borsalarının son üç ayın en düşük seviyelerine kadar gerilemesinin ardından haftayı artıda tamamlamaları ayrıca dikkat çekiciydi. Öte yandan Brezilya, Rusya ve Hindistan borsaları ise USD bazında sırasıyla %1.35, %1.44 ve %2.88 değer kaybetti.

Bir başka dikkat çeken nokta ise ABD 10-yıllık tahvil faiz oranlarının altıncı haftayı da üst üste düşerek tamamlamasıydı. Söz konusu tahvillerin faiz oranları son 15 yıl içinde sadece dokuz kez 6 hafta boyunca peş peşe düşmüş; 7 hafta boyunca peş peşe düşüş ise sadece üç kez gerçekleşmiş. Dolayısıyla, ABD 10-yıllık tahvil faiz oranlarının bu hafta da düşme olasılığı, istatistiksel olarak bakıldığında binde dört, yükselme olasılığı ise %99,6 olarak görünüyor.

ABD'de Cuma günü beklenenin altında gelen büyüme verisinin, Fed'in daha fazla parasal destek sağlama olasılığını güçlendirmesi nedeniyle bugün **Asya** borsalarında ortalama %0.50'yi aşan yükselişler olduğunu görüyoruz. Ancak piyasaların Japonya ve Çin'de kapalı olmasının etkisiyle işlemler durgun seyrediyor. **ABD vadeli**leri %0.15 artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.15-%0.20 oranında alıcılı açılması bekleniyor. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde Cuma günü dün 9 baz puan düşerek %9.36'dan kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.30-%9.39 bandından geçiyor.

Bugün saat 10:00'da Türkiye Dış Ticaret Açığı verisi açıklanacak. Beklenti 7,4 milyar USD (YF: 6.25 milyar USD).

Endeksin bugün hafif alıcılı açılmasının ardından 61.000 seviyesine doğru yükselmeye çalışan bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Dış ticaret dengesi, Mart (YF: -\$6,25milyar, B: -\$7,40milyar)
09:00 Almanya Perakende sat., Mart (B: %1,00)

15:30 ABD Kişisel gelirler, Mart (B: %0,30)
15:30 ABD Çekirdek PCE, Mart (B: %0,20)
17:00 ABD Chicago PMI, Nisan (B: 61,80)
 ARCLK 1. çeyrek bilançosu

Haftalık Ajanda

30 Nisan Pazartesi

TR Dış ticaret dengesi, Mart
 Almanya Perakende satışlar
 ABD Kişisel gelirler
 ABD Çekirdek PCE
 ABD Chicago PMI

01 Mayıs Salı

TR TİM İhracat verisi, Nisan
 ABD ISM imalat endeksi, Nisan

02 Mayıs Çarşamba

TR İmalat PMI, Nisan
 Almanya İmalat PMI, nihai, Nisan
 Almanya İşsizlik, Nisan
 Euro Böl. İmalat PMI, nihai, Nisan
 Euro Böl. İşsizlik, Nisan
 ABD ADP Özel istihdam verisi, Nisan
 ABD Fabrika siparişleri, Mart

03 Mayıs Perşembe

TR TÜFE, Aylık, Nisan
 TR TÜFE, Yıllık, Nisan
 TR ÜFE, Aylık, Nisan
 TR ÜFE, Yıllık, Nisan
 ECB Faiz kararı, Mayıs
 ABD İşsizlik maaşı başvuruları
 ABD Verimlilik, 1. çeyrek
 ABD İş gücü maliyeti, 1. çeyrek
 ABD İSM hizmetler endeksi, Nisan

04 Mayıs Cuma

Almanya hizmetler PMI, nihai, Nisan
 Euro Böl. hizmetler PMI, nihai, Nisan
 Euro Böl. Perakende satışlar, Mart
 ABD Tarım dışı istihdam, Nisan
 ABD İşsizlik oranı, Nisan

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NUGYO	3,82	10,4%	1.337.337
AVIVA	9,62	9,8%	575.721
ALYAG	2,16	9,6%	8.099.910
DOGUB	1,60	9,6%	3.252.728
BRSAN	32,20	6,3%	10.998.197

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FENER	56,75	-4,6%	44.165.186
DERIM	4,38	-1,8%	258.573
GUBRF	12,35	-1,6%	4.951.106
VKGYO	4,37	-1,6%	945.552
BT CIM	7,76	-1,5%	333.442

Piyasalarda Gelişmeler

- GfK Türkiye, Tüketici Güven Endeksinin, Nisan ayında bir önceki aya göre 6,1 puan azalarak 92,1 düzeyine gerilediğini bildirdi. Tüketici Güven Endeksi, Mart ayında 98,2 düzeyindeydi. ***BloombergHT**
- S&P'nin kredi notları müdürü Kraemer, Avrupalı liderlerin karşılaştığı zorlukların hızla artmakta olduğuna dikkat çekti. ***BloombergHT**
- ABD ekonomisi bu yılın ilk çeyreğinde yüzde 2,2 ile beklenenden daha yavaş büyüdü. ***BloombergHT**
- Uluslararası Enerji Ajansı Başekonomisti Birol, "doğalgaz ve petrol fiyatlarının Türkiye için bir migren olacağını düşünüyorum" dedi. ***BloombergHT**

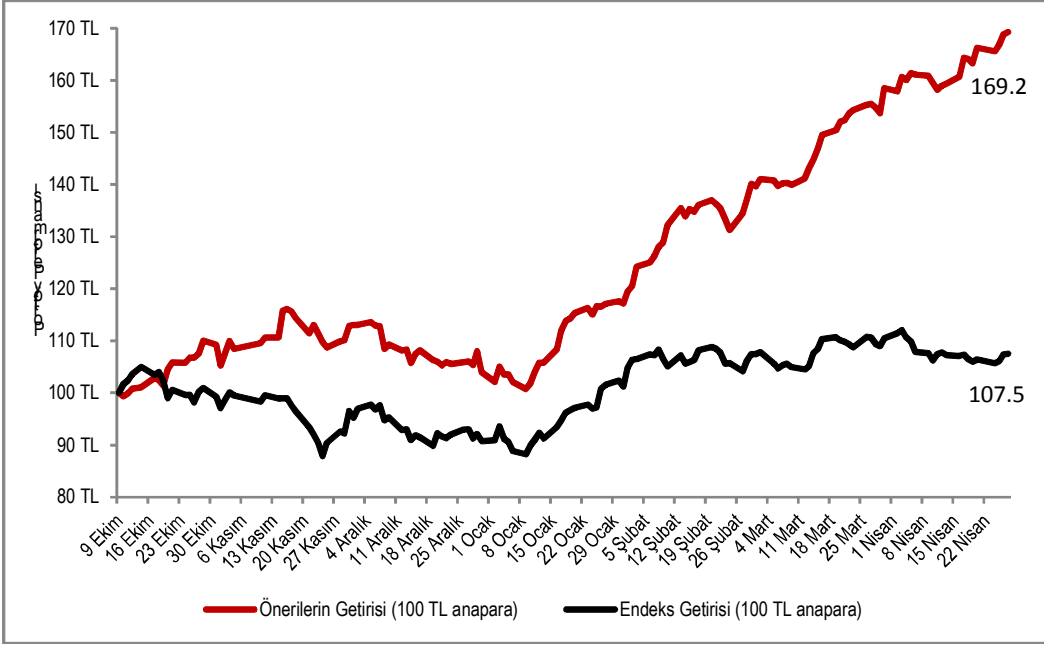
Şirket ve Sektör Haberleri

- *2B'leri almak isteyenler 6 ay içinde başvurmazsa hakları yanacak. İstanbul'da rayiç bedeller metrekaresinde 5 lira ile 3 bin lira arasında değişiyor. *Milliyet*
- *Batık şirketlerle kamu kurum ve kuruluşlarının borcuna karşılık arsa ile arazilerinin alınması 2023'e kadar uzatılıyor. *Dünya*
- *Suudi Arabistan'ın petro-kimya devlerinden Advanced Petrochemical, bir Türk şirketiyle anlaştı. Polipropilen üretimi gerçekleştirecek tesis 2015'te bitecek. *Sabah*
- *Toyota Türkiye Genel Müdürü Orhan Özer: Türkiye'de şartlar oluştuğunda hibrid otomobil de üretiriz. *Hürriyet*
- *Oyak Genel Müdürü Tarık Tunalıoğlu: Nakit teşvik olmazsa yerli otomobili üretmek zor. *Hürriyet*
- *Enerji Bakanı Taner Yıldız: Devlet kömürden elektrik üretilince payını alacak. *Haber Türk*
- *Otomotiv sektörü yöneticileri: Teşvik yerli otomobile yetmez. Yerli markaya yönelik özel teşvik sağlanması gerekir. *Dünya*
- **AKFEN:** Rekabet Kurulu, Akfen Holding'in TAV Havalimanları'nda bulunan %18 hissesinin Aéroports de Paris Management'a satışına onay verdi.
- **ALBRK:** Albaraka Türk, 1Ç12 bilançosunda 39,18 m TL net kar açıkladı. Piyasa beklentisi 50 m TL idi.
- **ASUZU:** Emniyet Genel Müdürlüğü'nün ihtiyacı olan 60 adet personel nakil aracı ihalesini Anadolu Isuzu lehine sonuçlanmış olup toplam bedeli 7 milyon TL olan araçların teslimi 2012 yılı 3. çeyreği içinde gerçekleştirilecektir. Satış bedeli ASUZU'nun 2011 satışlarının %1'ine denk gelmektedir.
- **BRISA:** Brisa, hisse başına brüt 8,95 TL temettü dağıtımının 02.05.2012 tarihinde yapılacağını bildirdi.
- **BRKSN:** Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem gören Berkosan, bugünden itibaren İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlayacaktır.
- **COMDO:** Componenta Döküm, hisse başına brüt 0,35 TL temettü dağıtımının 23.05.2012 tarihinde yapılacağını açıkladı.
- **DESPC:** Despec Bilgisayar, Genel Kurul'da hisse başına brüt 0,44 TL temettü dağıtımının 29.05.2012 tarihinde yapılmasını önerecek.
- **EKGYO:** Emlak Konut, %2 temettü verimli hisse başına brüt 0,05 TL temettü dağıtımına bugün başlıyor. Referans fiyatın 2,32 TL olmasını bekliyoruz.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, T.C. Başbakanlık Toplu Konut İdaresi Başkanlığı (TOKİ) mülkiyetinde bulunan ve İstanbul ili, Kartal İlçesi sınırları içerisinde yer alan toplam 99.581,58 m² yüzölçümlü 13 adet taşınmazı, toplam 206.625.000 TL bedelle satın aldığı duyurdu. Söz konusu arsaların gayrimenkul değerlendirme raporuna göre, ekspertiz değeri toplam KDV hariç 207.000.000 TL'dir. Arsa, Kartal-Pendik sahil yolu üzerinde, merkezi bir lokasyonda yer almaktadır. Emlak Konut GYO'nun bu arsa üzerinde, diğer arsalarına göre, daha yüksek bir emsal alabileceğini, dolayısıyla, arsa alanına göre, Kartal arsasında inşaat yapılabilir alanın daha yüksek olmasını bekliyoruz. Emlak Konut GYO, satın alınan arsaların, bitişik konumda olup düzgün bir topografik yapıya sahip olduğunu belirtmiştir. Emlak Konut, arsa üzerinde konut, rezidans ve ticaret birimleri barındıran karma kullanımlı olarak yaklaşık 1.700 bağımsız bölüm projelendirmeyi planlanmaktadır.
- **EREGL:** Erdemir'in %43,72'lik bedelsiz sermaye artırımı bugün başlıyor. Sermaye 940 m TL artırılarak 3.090 m TL'ye çıkarılacak. Yeni hisselerin referans fiyatı 2,32 TL, eski hisselerin referans fiyatı 2,46 TL olacak.
- **FROTO:** Ford Otosan, 1Ç12 bilançosunda beklentileri aşarak 166 m TL net kar açıkladı.
- **GENTS:** Gentaş, hisse başına brüt 0,105 TL temettü dağıtımının 31.05.2012 tarihinde yapılacağını bildirdi.
- **GOODY:** Goodyear, Genel Kurul'da hisse başına brüt 1,035 TL temettü dağıtımını önerecek. Dağıtım tarihi Genel Kurul'da belirlenecek.
- **HATEK:** Hateks, mülkiyetinde bulunan İzmir Bornova'daki taşınmazın, \$1,50 m bedelle (TL karşılığı, ödeme günü itibari ile TCMB döviz efektif satış kuru üzerinden hesaplanmak kaydıyla) Ulusal Yatırım Danışmanlığı Dekorasyon İnşaat Turizm Gıda Mobilya Sanayi Ticaret Limited Şirketine satılmasına karar verildiğini bildirdi.
- **SAMAT:** Diyanet İşleri Başkanlığınca düzenlenen 2013 yılı Diyanet takvimi ihalesi 3.822.000+ KDV bedelle Saray Matbaacılık'a kalmıştır.
- **TRGYO:** Ali Sami Yen Stadı'nın yerine inşa edilecek projenin ortakları anlaşmazlıklarını bir türlü çözemeyince, Çevre ve Şehircilik Bakanı Bayraktar uyardı: "Böyle giderse orayı yeşil alan yaparım. Çok da keyif alırım. Yakında ihaleyi iptal edersek şaşırmayın. İş oraya gidiyor" *Haber Türk
- **TTRAK:** Türk Traktör, 1Ç12 bilançosunda 64 m TL net kar açıkladı. Piyasa beklentisi de 64 m TL idi. Şirket ayrıca ilk çeyrekte ihracatını yüzde 182 artırarak 3 bin 421 adede yükseltti.

Makro Haberler

Açıklanan veri bulunmamaktadır.

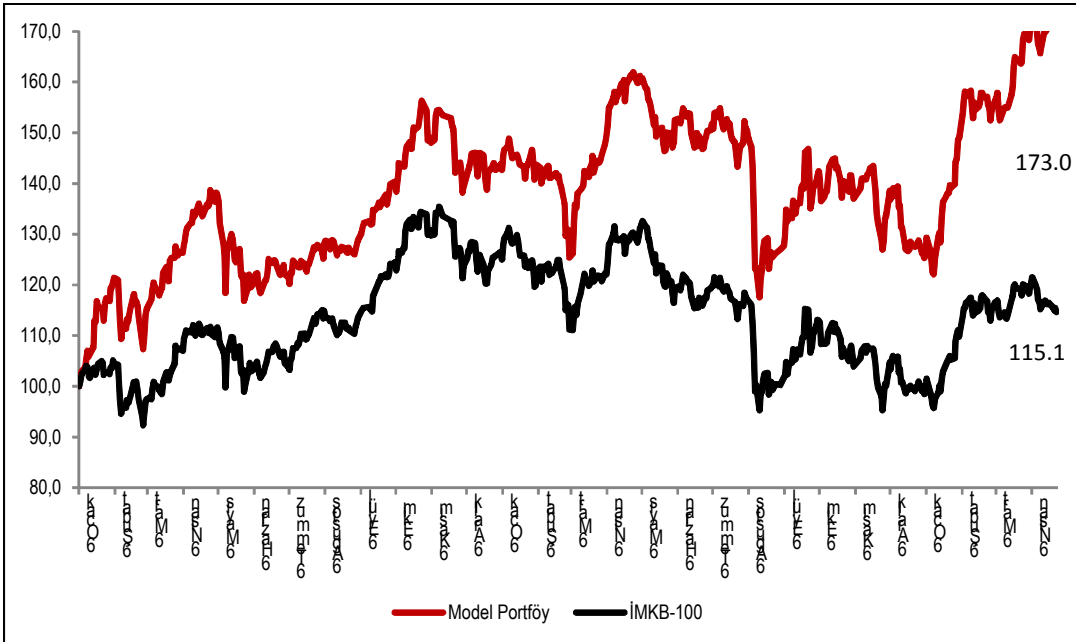
Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma								
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)	
ASYAB	1,84	1,84	↔ 0,00%	1,73	2,00	2,15	16,85%	
EKGYO	2,39	2,41	↓ -0,83%	2,14	2,46	3,10	29,71%	
GARAN	6,68	6,74	↓ -0,89%	6,26	6,98	8,20	22,75%	
TAVHL	9,08	9,02	↑ 0,67%	7,50	7,90	11,20	23,35%	
TOASO	7,68	7,64	↑ 0,52%	7,00	7,98	9,10	18,49%	
KOZAL	37,20	37,10	↑ 0,27%	31,20	34,80	41,00	10,22%	

* 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 dayanarak 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
	Çiftelhavuzlar	+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