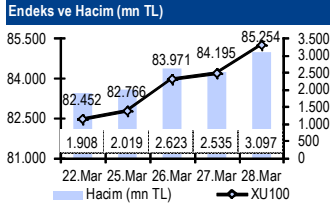




Günlük Bülten

29 Mart 2013



Haftalık Ajanda

25 Mart Pazartesi

İtalya Tüketici Güven Endeksi Mart
ABD Chicago FED İmalat Şubat
ABD Dallas FED İmalat Mart
FED Başkanı Bernanke Konuşması

26 Mart Salı

TR TCMB PPK Faiz Kararı Mart
ABD Dayanıklı Mal Siparişi Şubat
ABD S&P Case Shiller Ocak
ABD Tüketici Güveni Mart
ABD Yeni Konut Satışları Şubat
ABD Richmond FED İmalat Mart

27 Mart Çarşamba

Almanya Gfk Tüketici Güveni Nisan
FR GSYH 4Ç12
TR Tüketici Güveni Mart
İspanya Perakende Satışlar Şubat
İspanya Cari Denge Ocak
İtalya Sanayi Siparişi ve Satışları Ocak
İngiltere GSYH 4Ç12
AB Ekonomi Güveni Mart
AB Tüketici Güveni Mart
İtalya Perakende Satışlar Ocak
ABD Bekleyen Konut Satışları Şubat
FED Kocherlakota Konuşması

28 Mart Perşembe

Almanya Perakende Satışlar Şubat
Almanya İşsizlik Oranı Mart
İtalya İş Güveni Mart
AB Özel Sektör Kredi Değişimi Şubat
ABD GSYH nihai 4Ç12
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Chicago PMI Mart
ABD Kansas FED İmalat Mart

29 Mart Cuma

TR Dış Ticaret Dengesi Şubat
İtalya TÜFE Mart
ABD Tüketim Harcamaları Şubat
ABD Kişisel Gelir-Harcama Şubat
ABD Michigan Tüketici Güveni Mart

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksinde, dün S&P not artırımı kararı sonrasında alıcılı seyrin etkili olurken, son dönemde geçemediğimiz seviyeler olan 83.900-84.000 direncinin üzerinde alıcıların güçlendiği görüldü. İMKB 100 endeksi günü %1.26 oranında yükseliş ve 3,017 milyar TL hacim ile 85.253 seviyesinden tamamlarken, yükselişte önderliği yine Bankacılık hisseleri çekti. Bankacılık endeksin günü %1.84 oranında değer kazanımı ile kaparken, Sanayi endeksinde %0.82'lik bir değer artışı yaşandı. **Gösterge tahvilde** ise önceki gün %6.44 direncinin test edilmesi sonrasında dün zayıf gevşeme eğiliminin etkiliydi. **Gösterge tahvil** günü %6.34 seviyesinden tamamlarken, son günlerde gevşeme eğiliminde olan **döviz sepeti** günü 2,067 seviyesinden tamamladı.

Dün Avrupa piyasalarında zayıf alıcılı bir seyrin etkili olurken, 1998 yılından bugüne kadarki en iyi ilk çeyreğini yaşayan ABD borsalarında ise tarihi zirvesini geçen Dow Jones Endeksinin den sonra gözler 1576 zirvesine yaklaşan S&P endeksinde.

Paskalya tatili nedeniyle Avrupa ve ABD borsaları başta olmak üzere birçok gelişmiş ülke borsası kapalı olacak. Son dönemde gevşeme eğiliminin hızlandığını gördüğümüz ve 1,2750 kadar geri çekilen Euro/Dolar paritesinde tepki alımlarına rağmen 1.2850 seviyesi geçilemezken, Brent petrol 109\$ seviyelerinde hareket ediyor. Altın'da 1616\$'dan başlayan zayıf gevşeme eğilimi devam ederken, bu saatler itibarıyla Altının ons 1596\$ seviyelerinde.

Bugün Asya borsalarının genelinde pozitif seyrin etkili olurken, Nikkei endeksinde %0.50 oranında yükseliş görülürken, negatif yönde olan tek borsa Hang Seng endeksi. Hang Seng'de 0.73 oranında değer kaybı görülüyor. ABD vadeliinde ise paskalya nedeniyle işlemler gerçekleşmiyor. Gösterge tahvilin ise faizi bugün tezgâhüstü piyasada dünkü kapanışının ortalama 7 puan altında %6.32-%6.35 aralığında işlem görüyor.

Endekse teknik olarak baktığımızda ise son iki günde etkili olan yükseliş sonrasında saatlik grafiklerin aşırı alım seviyelerine geldiği görülüyor. Güne yatay başlamasını beklediğimiz endekste 85.000 seviyesi günlük işlemlerde destek konumunda olacaktır. Bu seviyenin üzerinde 85.700 günlük işlemlerde ilk direnç olarak takip edilebilir. Sonraki ve daha önemli direnç olarak 86.787 zirvesini verebiliriz. Endeksin 85.000 seviyesinin üzerinde tutunamaması halinde ise gün içi gevşeme eğilimi hızlanacaktır. Alt destek olarak 84.300 ve 83.900 seviyelerini verebiliriz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:45 Fransa Tüketim Harc Şubat (B:0.4%)
10:00 TR Dış Tic Deng Şubat (B:-8.8 mlr \$)
12:00 İtalya TÜFE Mart (B:0.4%)
12:00 İtalya ÜFE Şubat (B:0.5%)

14:30 ABD Kişisel Tüketim Harcaması Şubat
14:30 ABD Kişisel Gelirler Şubat (B:0.8%)
14:30 ABD Kişisel Harcama Şubat (B:0.6%)
15:55 ABD Michigan Tük Güveni Mart (B:72.5)

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de yılın son çeyreğindeki büyüme 2013 yılı başında büyümenin hızlanacağına işaret etti.***NYT**.
- Fransa Cumhurbaşkanı Hollande şirketlerde €1 milyonu aşan ücretlerden %75 servet vergisi alacak.***Reuters**.
- İtalya'da merkez solun lideri Bersani hükümeti kuramadı; cumhurbaşkanı parti liderleriyle görüşecek.***Reuters**.
- WSJ Güney Kıbrıs'taki sermaye kontrollerinin Avrupa'da "güven krizine" neden olabileceğini iddia etti.
- Güney Kıbrıs bankalarında sermaye kontrolleri bir hafta değil bir ay sürecek.***CNBC**.
- Japonya'da fabrika üretimi %0.1 geriledi. Şubat ayı işsizliği %4.3 ve hanehalkı harcamaları %0.8 arttı.***RTT**.
- Gelişen ülkelerde çıkış var Türkiye ayrışacak.***Milliyet**.
- Torba Yasa: THY, uçak alımında gümrük vergisinden muaf.***BloombergHT**.
- Türkiye'den Kıbrıs doğalgazı için üç alternatifli teklif.***EurActiv**.
- İKV: Gümrük Birliği yerine STA, Türkiye'nin kazanımlarını tehlikeye sokar.***EurActiv**.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TEKST	1,34	22,9%	7.818.152
GSDHO	1,07	21,6%	12.895.100
GSDDE	0,96	17,1%	6.105.428
UCAK	2,17	12,4%	19.854.954
BAYRD	6,44	10,7%	2.900.308

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YKGYO	1,33	-8,3%	5.311.798
SKPLC	0,84	-6,7%	119.386
LTHOL	1,51	-5,6%	1.056.680
BROVA	0,88	-5,4%	1.992.267
ARTI	2,00	-4,3%	84.220



Şirket ve Sektör Haberleri

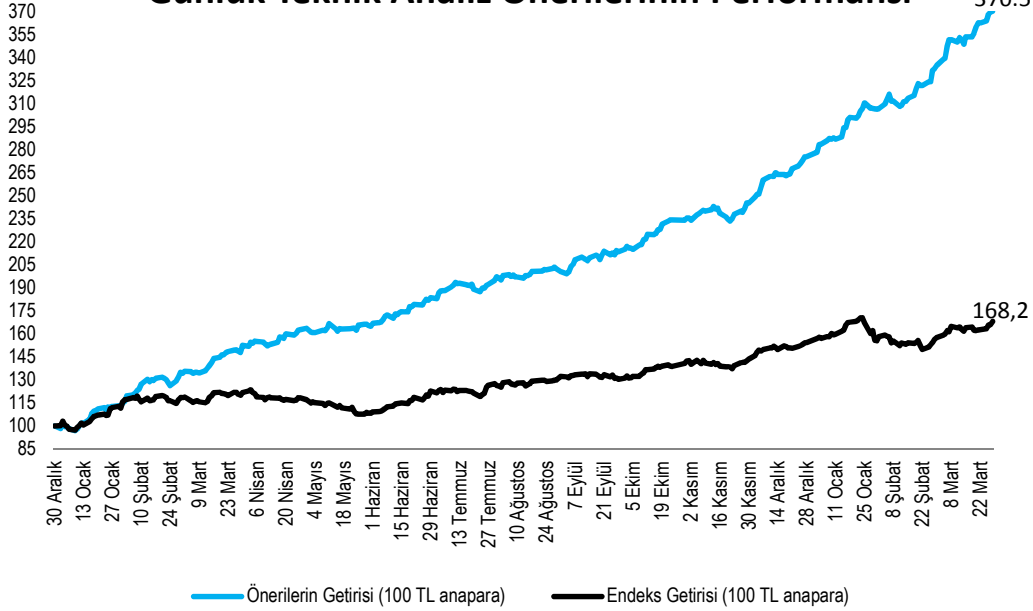
29 Mart 2013

- **AKFEN:** %60 payının satışı imzalanmış olan Karasular hariç yenilenebilir enerji portföyünün Akfenhes Yatırımları iştiraki altında toplanmasıyla HES projelerinin toplam kurulu gücü 343.4 MW ve şirketin ödenmiş sermayesi 500.9 mn TL'dir.
- **ARTI/ALYAG:** ALYAG 198 bin USD döviz kredisini vadesi öncesinde kapatmıştır. Böylece İş Bankasında borcu kalmamıştır.
- **BAGFS:** 31.05.2013'te hisse başına 89.64 kuruş nakit temettü ödenecektir. Son kapanış fiyatına göre %1.586 temettü verimine denk gelmektedir.
- **BIMAS:** 151.8 mn TL ödenmiş sermayesini %100 bedelsiz sermaye artışıyla 303.6 mn TL'ye artırma başvurusu yapmıştır.
- **BSOKE:** Kayıtlı sermaye sistemine geçişle 2017 yılsonuna kadar 150 mn TL kayıtlı sermaye tavanına sahip olması SPK tarafından onaylanmıştır.
- **CLEBI:** Çelebi Havacılık Holding ve Çelebi Ailesi hisselerinin Zeus Havacılık Hizmetlerine devri tamamlanmıştır. Çelebi Holding'te ailenin toplam payı %50 Zeus Havacılık payı %50 olurken CLEBI'de Holding payı %77.36 halka açıklık payı %22.59 olarak şekillenmiştir.
- **DENGE:** Şirketin Bosna Hersek'teki %2 pay sahibi olduğu iştiraki BOR Banka'da paylarının %10'a yükseltilmesine izin verilirken bu izin %33 seviyesine kadar artırıma kapsamaktadır.
- **EKGYO:** Spradon Vadi'de satılmamış 601 adet ünite 125.14 mn TL bedelle proje yüklenicisine satılmıştır. Bedelin 40 mn TL'si EKGYO payı olarak ödenecektir. Avrupa Konutları Atakent 3 projesinde satılmamış 183 adet ünite 65.41 mn TL bedelle Artaş İnşaat'a satılmıştır. Böylece iki projede şirketin satış konusu ünitesi kalmamıştır.
- **EKGYO:** İstanbul Ataşehir Batı Bölgesi 1. Kısım 6. Bölge arsa satışı hasılat paylaşım işi ihalesinin 2'inci oturumunda en yüksek teklif Tahincioğlu-Kozken iş ortaklığı tarafından 525.5 mn TL olarak verilirken EKGYO payı 190.23 mn TL olmuştur. Taşınmazın tespit edilen değeri 63.55 mn TL'dir. **Yorum:** EKGYO payı tespit değerinin 3 katından yüksek olması hisse için pozitifdir.
- **EKGYO:** Avcılar İspartakule 3. Bölge 1STANBUL projesinde 1188 konut ruhsatına ek olarak 18 adet ticari ünite tadil ruhsatı alınmıştır.
- **ESEMS:** 2023 yılsonuna kadar Slazenger markalı ürünlerin patent hakkına sahip olma sözleşmesi imzalanmıştır.
- **GLYHO:** 1116 gün vadeli 75 mn TL bedelli tahvil ihracı için SPK onay vermiştir.
- **IHMAD:** Şirketin İhlas Holding binasındaki 3684 m2 alanlı gayrimenkulü 8.99 mn TL değerlendirme fiyatı üzerinden holding tarafından alınmıştır.
- **İNDES:** Yönetim kurulu hisse fiyatının faaliyet performansını yansıtmadığı gerekçesiyle geri alım fonu azami 9 mn TL olup ödenmiş sermayenin %3'ü oranında hisse fiyatı limiti 6 TL olacak şekilde hisse geri alımı yapılmasına karar vermiştir.
- **KAPLM:** 4.8 mn TL ödenmiş sermayesinin %316.66 bedelsiz sermaye artışıyla 20 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Ayrıca şirket esas sözleşmede gerekli değişikliği yapamamış olması nedeniyle kayıtlı sermaye sisteminden çıkarılmıştır. Anadolu Banktan kullanacağı kredi için banka lehine verilen 7.5 mn TL'den 17 mn TL'ye artırılmıştır.
- **KARKM:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanı 25 mn TL'den 200 mn TL'ye artırılması için başvuru yapmıştır.
- **KERVT:** Maliyet modeliyle muhasebeleştirilen maddi duran varlıkları ekspertiz değerleriyle belirlenen gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirme modeliyle muhasebeleştirilmesi kararı alınmıştır.
- **KORDS:** Bugün hisse başına 17.8 kuruş nakit temettü dağıtacaktır. Son kapanış fiyatına göre %4.36 temettü verimine işaret etmektedir.
- **KRSAN:** ETILR'in değerlendirme raporu SPK'ya sunulmuş olup gecikme faizi çağrı fiyatı üzerine eklenecektir.
- **KRSTL:** Şirketin İhlas Holding binasındaki 4665 m2 alanlı 18 nolu taşınmazı değerlendirme fiyatı olan 11.65 mn TL üzerinden holdinge satılmıştır.
- **SISE:** Şirket portföyünde bulunan %70 paya karşılık gelen 3.85 mn adet ve Camış Madencilik ile Şişecam Sigortada bulunan 62 adet olmak üzere toplam 3.85 mn adet Paşabahçe Mağazaları hisseleri 56.49 mn TL şirket değeri üzerinden hisse başına 10.27 TL fiyat belirlenmesiyle 39.54 mn TL karşılığında Paşabahçe Cam Sanayiine satılmıştır.
- **SISE:** Paşabahçe Cam Sanayiinin sahip olduğu 10.14 mn adet Cam Elyaf hisseleri 199.47 mn TL şirket değeri üzerinden 3.32 TL hisse fiyatıyla toplam 33.66 mn TL bedelle satın almıştır.
- **SKBNK:** Pankobirlik 150 bin adet hisseyi 2.15-2.17 TL fiyattan satmıştır.
- **SKPLC:** Üretimi duran birimlerden 745 kişi çıkartılırken 101 kişi de kendi isteğiyle işten ayrılmıştır. Geçmiş dönemlere ilişkin ücret, mesai ve prim alacağı bulunmamaktadır. Çalışan sayısı 373'tür.
- **TCELL:** Sonera Holding'in Doğu Karayip temyiz mahkemesinde aldırıldığı tedbir kararı Çukurova Holding'in itirazıyla mahkeme kısıtlamaların kaldırılmasına karar vermiştir.
- **TRGYO:** Ali Sami Yen arsası için ödemesi gereken 345.25 mn TL tutarlı TOKİ gelir payı ödenmiştir. Planda emsal değişikliği yapılması halinde TOKİ artan kısmın %45.1 payını alam hakkına sahiptir. Ayrıca projede bölümlerin satışına ilişkin talep toplanmaya başlanmıştır.
- **TRKCM:** Şirketin sahip olduğu %12.6 paya karşılık gelen 7.56 mn adet Cam Elyaf hisseleri 199.47 mn TL şirket değeri üzerinden belirlenen 3.32 TL hisse fiyatıyla 25 mn TL'ye Şişe Cam'a satılmasına karar verilmiştir.
- **TUPRS:** 2009 hesap dönemi için 10,5 milyon TL vergi aslı ve 2009 - 2010 hesap dönemleri için 93 milyon TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 103,5 milyon TL talep edilmiş olup, talep edilen vergi aslı üzerinden ayrıca gecikme faizi de hesaplanacaktır. Ceza, ÖTV ödenerek satın alınan C5 adlı maddenin ihrac edilen benzin imalatında kullanılan kısmı için ödenen ÖTV'nin indirim konusu yapıp yapılmayacağına ilişkin yorum farklılığından kaynaklanmaktadır.
- **VAKBN:** Yurtdışında 3 milyar USD değerinde farklı para birimlerinde tahvil ihracı başvurusu TL cinsinden ihraç edilecek tahvil tutarının tedavüldeki TL cinsi tahvil ile toplam değerinin 3 milyar TL'yi aşmaması şartıyla uygun görülmüştür.
- **YAZIC:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 25 kuruş nakit temettü dağıtacaktır. Son kapanış fiyatına göre temettü verimi %1.25'tir.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

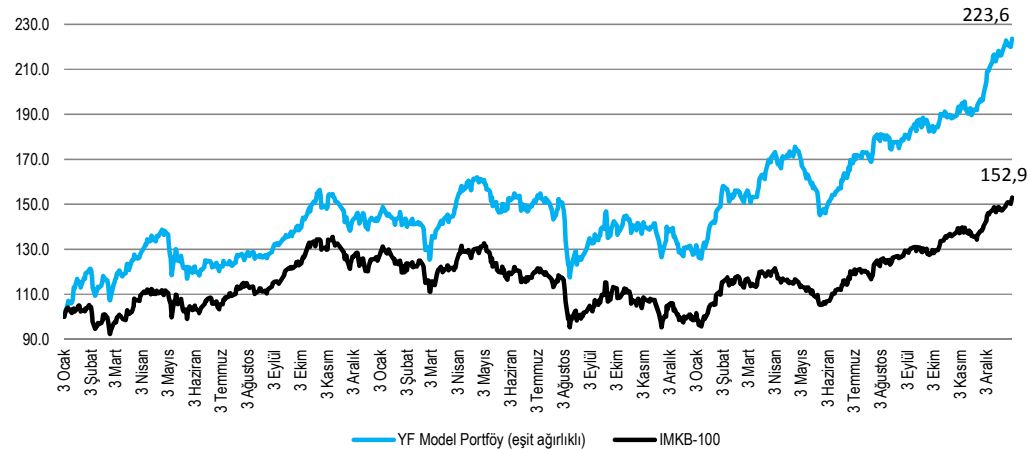


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2,89	2,87	↑ 0,70%	3,70	28,03%
HALKB	19,35	19,00	↑ 1,84%	21,20	9,56%
KOZAL	42,30	41,60	↑ 1,68%	54,00	27,66%
TCELL	12,15	12,00	↑ 1,25%	14,10	16,05%
THYAO	7,40	7,36	↑ 0,54%	7,90	6,76%
TKFEN	7,76	7,68	↑ 1,04%	9,10	17,27%
YKBNK	5,60	5,50	↑ 1,82%	6,50	16,07%

* 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
Adana +90 (322) 458 77 55
Ankara – Kızılay +90 (312) 417 30 46
Bakırköy +90 (212) 543 05 04
Çiftelhavuzlar +90 (216) 302 88 00
İzmit +90 (262) 325 40 30
Kozyatağı +90 (216) 386 74 00
TSKB (Acente) +90 (212) 334 50 50

Merkez +90 (212) 263 00 24
Ankara – Çankaya +90 (312) 438 14 37
Antalya +90 (242) 243 02 01
Bursa +90 (224) 224 47 47
İzmir +90 (232) 441 80 72
Konya +90 (332) 237 76 77
Samsun +90 (362) 431 46 71