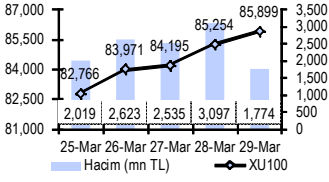


Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

## 01 Nisan Pazartesi

Çin PMI İmalat Endeksi Mart  
TR 4Ç12 GSYH  
TR PMI İmalat Endeksi Şubat  
ABD PMI İmalat Endeksi Mart  
ABD İnşaat Harcamaları Şubat  
ABD ISM İmalat Endeksi Mart

## 02 Nisan Salı

Almanya PMI İmalat Endeksi Mart  
AB PMI İmalat Endeksi Mart  
İtalya İşsizlik Oranı Şubat  
İngiltere PMI İmalat Endeksi Mart  
AB İşsizlik Oranı Şubat  
Almanya TÜFE Mart  
ABD ISM NY Endeksi Mart  
ABD Fabrika Siparişleri Şubat  
ABD Motorlu Taahhüt Satışı Mart

## 03 Nisan Çarşamba

TR TÜFE-ÜFE Mart  
AB TÜFE-Yıllık Mart  
ABD ADP Özel Sektör İstihdamı Mart  
ABD ISM Hizmet Endeksi Mart

## 04 Nisan Perşembe

JP BoJ Faiz Kararı  
Almanya PMI Hizmet Endeksi Mart  
AB PMI Bileşik Endeksi Mart  
İngiltere PMI Hizmet Endeksi Mart  
AB ÜFE Şubat  
İngiltere BoE Faiz Kararı  
TR TCMB Reel Etkif Döviz Kuru Mart  
AB ECB Faiz Kararı  
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık

## 05 Nisan Cuma

AB Perakende Satışlar Şubat  
Almanya Fabrika Siparişi Şubat  
ABD Dış Ticaret Dengesi Şubat  
ABD Tarım Dışı İstihdam Mart  
ABD İşsizlik Oranı Mart  
ABD Tüketici Kredi Değişimi Şubat

## Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi geçtiğimiz hafta %4.2 değer kazanarak 85.898 seviyesinden kapandı. Sanayi sektörü hisseleri %3.6, bankacılık sektörü hisseleri ise %4.6 değer kazandı. Mart ayı ortasından itibaren 82.000-84.000 seviyeleri arasındaki işlem bandına sıkışan endeks, geçtiğimiz hafta bu bandını yukarı yönde kırdı. Böylece son iki-üç haftadır yönsüz ve kararsız bir seyir izleyen endeks, teknik açıdan yükseliş eğilimi kazanma sinyali verdi.

Geçtiğimiz hafta yurt içinde **TCMB'nin** faiz koridoru üst bandını sürpriz bir şekilde **100 baz puan** indirmesi ve **S&P'nin kredi not artırımı** gündemi belirlendi. Küresel piyasalarda ise Eurogroup başkanı Dijsselbloem'un G.Kıbrıs kurtarma programının diğer ülkeler için de örnek olabileceğini açıklaması ve sonrasında açıklamasını düzeltme çabası, dalgalanma yarattı. İtalya'da ise hükümet kurma görevini üstlenen Bersani'nin beklendiği gibi başarısız olması, siyasi kilitlemenin devamına neden oldu. Zor bir haftayı geride bırakan **Avrupa borsaları** %0.51 değer kaybederken, **EURUSD paritesi** de 1.28 seviyesinin altına geriledi. **ABD borsaları** ise %0.82 oranında yükseldi ve Dow Endeksinden sonra **SP500 Endeksi** de 2007 yılındaki tarihi zirvesini aşmayı başardı.

G.Kıbrıs merkez bankası, Bank of Cyprus'taki yüksek mevduat sahiplerinin 100,000 Euronun üzerindeki tasarruflarının yaklaşık **%60'ını** kaybedeceklerini açıkladı. Hatırlanacağı üzere hesaplardan %30-40 oranında zarar tahminleri bile geçen hafta Avrupa bankalarında tedirginlik yaratmıştı. Almanya Maliye Bakanı Wolfgang Schäuble ise G.Kıbrıs'ın özel ve bir kereye mahsus bir örnek olduğunu tekrarladı. Bugün **Çin'de** açıklanan resmi imalat **PMI** verisi Mart'ta 50.9 ile 11 ayın en yüksek seviyesine ulaştı, **HSBC PMI** verisi ise 51.6'ya yükseldi.

Japonya'da ise iş dünyası güvenini gösteren Tankan anketinin beklentinin altında kalması nedeniyle Nikkei Endeksi %1.6 ekside kapandı. Diğer açık olan Asya borsalarında ise yatay bir seyir mevcut. **ABD vadeliileri** %0.10 ekside seyrediyor. Cuma günü ABD borsaları Paskalya tatili nedeniyle kapalıydı, bugün de Asya'da Hong Kong ve Avustralya, Avrupa'da ise Almanya ve İtalya borsaları kapalı kalmaya devam edecek. **Gösterge tahvilin faizi** Cuma günü 1 baz puan yükselerek %6.35 seviyesinden kapanmasının ardından, bugün tezgâhüstü piyasada **%6.33-%6.35** aralığında işlem görüyor.

## Endeksin güne yatay başlayacağını tahmin ediyoruz.

## Bugün Açıklanacak Veriler

<b>10:00</b> TR GSYH 4Ç12 (B:2.3%)	<b>15:58</b> ABD PMI İmalat Endeksi Mart (B:54.9)
<b>10:00</b> TR PMI İmalat Endeksi Şubat	<b>17:00</b> ABD İnşaat Harcamaları Şubat (B:1%)
	<b>17:00</b> ABD ISM İmalat Endeksi Mart (B:54.1)

## Öne Çıkan Haberler

- ABD'de tüketici harcamaları ve gelirlerdeki artış 2013 yılının ilk aylarında ekonomi büyümesinin güçlü olduğunu gösterdi.\***FT**.
- İstihdam ABD genelinde artıyor.\***WSJ**.
- ECB yöneticisinden Eurogroup Başkanı'nın tartışmalı 'kurtarma' modeline destek.\***EurActiv**.
- Bank of Cyprus'taki büyük mevduat sahipleri, tasarruflarının yüzde 60'ını kaybedebilir.\***CNBC**.
- 2 haftadan uzun süredir kapalı olan Güney Kıbrıs borsası, 2 Nisan'da yeniden açılabilir.\***BloombergHT**.
- Seçimlerin ardından hâlâ hükümsüz olan İtalya'nın Cumhurbaşkanı Napolitano, son güne kadar görevinin başında kalma sözü verdi.\***BloombergHT**.
- Berlusconi İtalya'da teknokrat hükümet istemiyor.\***EurActiv**.
- Kaya gazı anlaşması, AB'de enerji devrimini getirebilir.\***EurActiv**.
- Japonya'da imalatçı güveni 3 çeyrek sonra ilk kez yükseliş kaydetti.\***CNBC**.
- Rus petrol şirketleri Batı Sibiry'a'daki kaya gazı kaynaklarının açılmasını bekliyor.\***FT**.
- Çin'de imalat Mart ayında beklentiyi yakalayamadı, ancak büyümedeki toparlanmanın hızını korunduğuna işaret etti. PMI imalat 11 ayın zirvesinde. Üretim ve yeni ihracat siparişleri zirvede.\***CNBC**.

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KAPLM	19.90	21.7%	853,766
TEKST	1.46	9.0%	96,346,023
PIMAS	4.29	8.9%	1,817,252
TAVHL	12.50	7.3%	22,222,310
BJKAS	1.64	6.5%	104,753,362

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EUROM	0.99	-12.4%	6,005,485
TRNSK	0.74	-10.8%	17,178
EKIZ	0.99	-10.8%	34,699
UCAK	2.04	-6.0%	5,780,029
GSDDE	0.91	-5.2%	6,208,236



## Şirket ve Sektör Haberleri

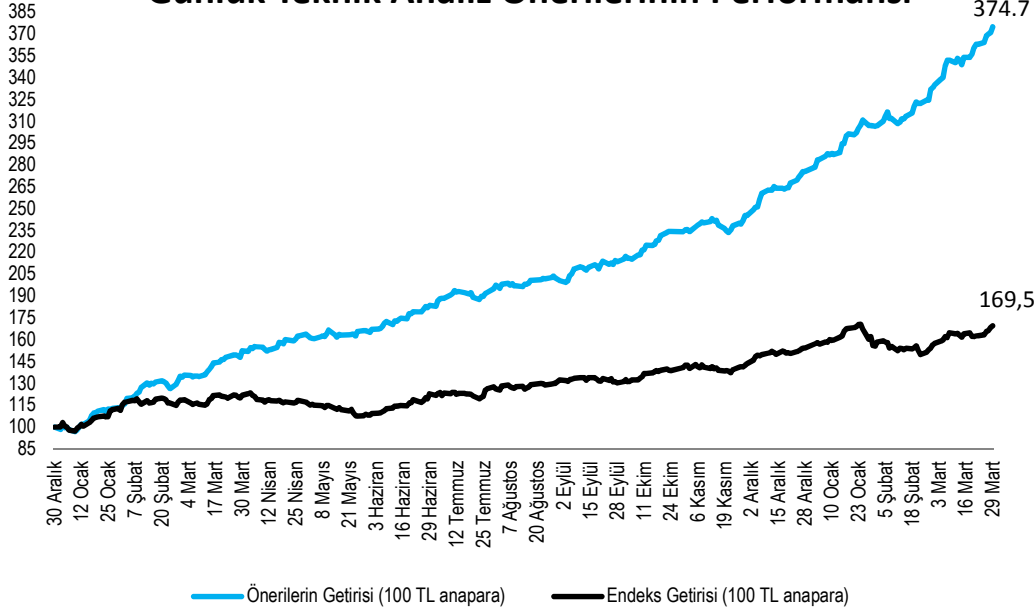
1 Nisan 2013

- 12 Mart'ta Japonya okyanusta metan hidrattan gaz çıkarmayı başardı. Profesör Ediger, "En büyük rezervlerden biri Karadeniz'de. Bu fırsatı kaçırmayalım. Cari açık sorunu da çözülür" dedi.\***Sabah**.
- Kömür, petrol ve doğalgazın tahtını sallıyor. Dünyada 70'den fazla ülkede üretilen kömür her geçen gün artan enerji talebiyle birlikte daha da önem kazanıyor.\***Star**.
- Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu (BTK) tarafından onaylanan, GSM şirketlerinin cep telefonu ve haberleşme hizmetleri ücretlerine uygulayacağı yeni Azami Ücret Tarifesi yarından itibaren uygulanmaya başlayacak. Üst sınır %5.7 arttı.\***Star**.
- TEB'in tamamı Fransızlara geçebilir.\***Zaman**.
- Hurda teşviki gündemde değil.\***Vatan**.
- **AKCNS**: Üç yıl içinde yatırımını ikiye katlamayı hedefleyen Akçansa, yurtdışına yöneldi.\***Sabah**. Akçansa'nın 1 milyar dolarlık yatırım gücü var.\***Vatan**.
- **AKFEN**: Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın, İDO'nun halka arzı için henüz erken olduğunu tekrarladı, "2014-2015'te bakacağız" dedi. Akın, Mersin'de bulunan santralin kapasitesini 1.100 megavata çıkarmayı hedeflediklerini, bu nedenle 800 milyon dolarlık bir yatırım yapacaklarını söyledi. Akfen holding 2013'te toplam 1 milyar doları aşan yatırım yapmayı planlıyor.
- **ARCLK**: Bugün hisse başına 52.5 kuruş olmak üzere toplam 355 mn TL nakit temettü dağıtacaktır. %4 temettü verimine işaret ederken hisse yeni baz fiyatı 12.35 TL olacaktır.
- **BJKAS**: Kulüp eski oyuncusu Ferrari ile arasındaki anlaşmazlıktan dolayı doğan ödeme yükümlülüğünü 7.9 mn EUR ile taksitlendirerek sınırlandırmıştır.
- **CIMSA**: Şirket nakit 98 mn TL (hisse başına 0.0726 TL) temettü dağıtımına bugün başlayacak. Son hisse kapanış verisi ile temettü verimi %6.5'dür. Referans fiyatı 10.36/hisse olarak hesaplıyoruz.
- **EGLYO**: Enda Enerji'deki payının artırılması için Egenda Ege Enerjinin yapmış olduğu satış ihalesine teklif verilmiştir.
- **EGSER**: 21.05.2013 tarihinde hisse başına 25.9 kuruş nakit temettü dağıtacaktır.
- **EKGYO**: İstanbul Ümraniye 1. Etap ASKGP işinde şirket satış geliri ek protokol ile 147.1 mn TL'den 151.1 mn TL'ye revize edilmiştir. **Yorum**: Projede en yüksek gelir revizyonu ilk protokolda sağlanırken son protokolle bir öncekine göre şirket payının toplam içindeki oranı %3'ün üzerine çıktı. Toplamda protokoller sonucu EKGYO payı 90 mn TL artış gösterdi.
- **EKGYO**: Şirket yapmış olduğu açıklamada Maslak 1453 projesi yürürlükte bulunan 2011 yılında onanlı imar planlarına göre alınmış ruhsata dayalı olarak devam ettiğini ve projede hukuki ve idari yönden herhangi bir sıkıntı bulunmadığını ayrıca İstanbul 1. İdare Mahkemesi'nin ve İstanbul 8. İdare Mahkemesi'nin iptal kararları projeyi hiçbir surette etkilemediğini belirtti.
- **GARAN**: Genel Müdür Özen "Eğer ekonomi yönetiminin lisans verme isteği varsa, Garanti olarak katılım bankacılığı alanında faaliyet göstermek isteriz. Bu konuda çalışmalara başlayacağız" dedi.\***Haber Türk**.
- **GENTS**: %63.65 oranında iştiraki olduğu Gentaş Bolu Lamine'nin %10 oranındaki bedelli sermaye artışına katılmaya karar vermiştir.
- **GLYHO**: 925,814 adet hisse 1.8-.83 TL fiyattan satın alınmıştır.
- **GSDHO/TEKST**: Tekstil Bankası'nın stratejik opsiyonlarını değerlendirme sürecinde herhangi bir kurum yetkilendirilmemiştir.
- **GSRAY**: 01.01.2012-31.12.2012 dönem zararı 32.17 mn TL olurken bir yıl önce 78.9 mn TL net dönem zararı bulunmaktaydı.
- **ISCTR**: Bugün hisse başına 14.78 kuruş nakit temettü ödemesi yapacaktır. %2.1 temettü verimine işaret etmektedir.
- **KARKM**: 200 bin adet şirket hissesi 2.35 TL fiyattan satılmıştır.
- **KARTN**: 02.04.2013 tarihinde hisse başına 1.516 TL nakit temettü dağıtacaktır.
- **SAHOL**: Kurtul, Carrefour'da hisse değişimi sürecinin devam ettiğini, en kısa zamanda Sabancı Holding'e uygun olacak biçimde sonuçlandırma istediklerini söyledi. Grubun ilgilendiği ihalelerden 3.Havalimanı için "Büyük bir dolgu konusu var, bu da ilk çalışmalarımızda bize soru işaretleri getiriyor, bu konuyu çok iyi değerlendirmemiz lazım" açıklamasında bulundu.
- **SAHOL**: Sabancı Holding Yönetim Kurulu Başkanı Güler Sabancı, istikrarlı bir şekilde büyüdüklerini belirtti. "Borcumuz yok paramız çok".\***Hürriyet**.
- **SAHOL**: Bugün hisse başına 10 kuruş olmak üzere toplamda 204 mn TL nakit temettü dağıtımını yapacak. Temettü verimi %0.9 olurken hedef fiyatımızı 10.60 TL'den 10.50'ye ayarlıyoruz.
- **TEKTU**: Yapımı yeni tamamlanan stüdyoların bir bölümü BKM'ye dizi film çekim seti olarak kiraya verilmiştir.
- **TSPOR**: 01.06.2012-31.12.2012 dönem zararı 31.77 mn TL olurken bir yıl önce 22.2 mn TL net dönem karı olmuştu.
- **TTKOM**: Şirket kendisi ve bağlı ortaklıkları için Ericsson alımlarının finansmanına yönelik 9 yıl vadeli 150 mn USD tutarlı kredi kullanmıştır.
- **TTKOM**: Uludağ Ekonomi Zirvesi'nde hafta sonu Reuters'a yaptığı açıklamada Yılmaz, "Satıcı taraf 18 Nisan'da bağlayıcı olan teklifleri bekliyor. Karşı tarafın süreçle ilgili takvimi değiştirme ihtimali de var, ama normal takvim işlerse bu yıl içinde olur herhalde" diye konuştu.

## Makro Haberler

- TÜİK verilerine göre Şubat ayında ticaret açığı 7 milyar dolarla tahminlerin altında gerçekleşti ve yıllık bazda %15,2 artış kaydetti. 12 aylık birikimli değer yılın ikinci ayın dada artmaya devam ederek 85,2 milyar dolar seviyesine yükseldi. İhracat 12,4 milyar dolarla beklentilerin üstünde ve yıllık %5,8 artış kaydederken altın ihracatı uluslararası yaptırımlar sonucu 0,5 milyar dolar katkı gerçekleştirildi. İthalat tarafında Şubat ayı 19,4 milyar dolarla beklentilerin altında geldi ve yıllık bazda %9 artışla dış ticaret açığının tahminleri aşmasına neden oldu. Hesaplamalarımız 5,3 milyar dolarlık bir cari açığın oluştuğuna ve bunun sonucunda birikimli değer 1,1 milyar dolar artacağına işaret etti.

## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

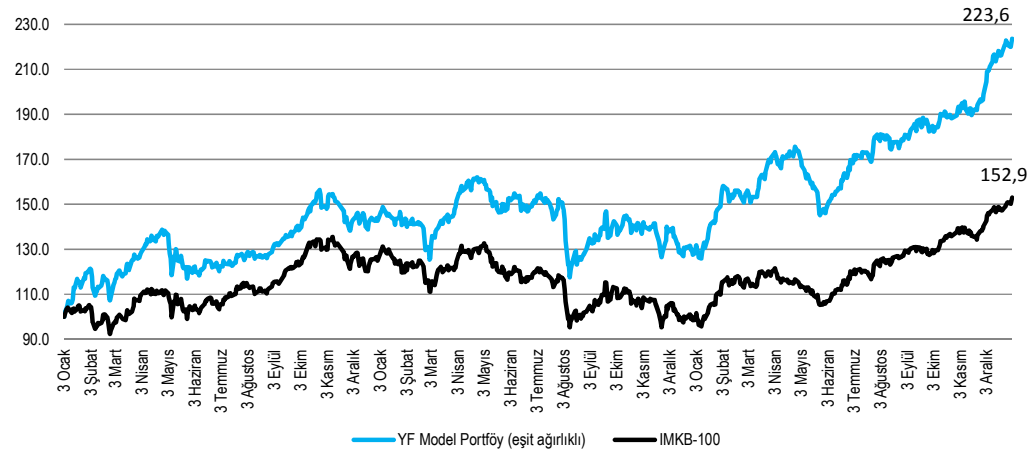


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.92	2.89	↑ 1.04%	3.70	26.71%
HALKB	19.55	19.35	↑ 1.03%	21.20	8.44%
KOZAL	42.00	42.30	↓ -0.71%	54.00	28.57%
TCELL	12.15	12.15	→ 0.00%	14.10	16.05%
THYAO	7.48	7.40	↑ 1.08%	7.90	5.61%
TKFEN	7.70	7.76	↓ -0.77%	9.10	18.18%
YKBNK	5.68	5.60	↑ 1.43%	6.50	14.44%

\* 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	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		