

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 İSM 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 İSM NY Endeksi Mart
ABD Fabrika Siparişleri Şubat
ABD Motorlu Taahhüt Satışları Mart

03 Nisan Çarşamba

TR TÜFE-ÜFE Mart
AB TÜFE-Yıllık Mart
ABD ADP Özel Sektör İstihdamı Mart
ABD İSM 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 Efektif Döviz Kuru Mart
AB ECB Faiz Kararı
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık

05 Nisan Cuma

AB Perakende Satışlar Şubat
Almanya Fabrika Siparişleri 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 hafta içinde gerçekleştirdiği tarihi 3. en yüksek kapanışı ile birlikte verdiği tepe oluşumu sinyallerinin ardından başlayan geri çekilmesine dün de devam etti. Günü %1.90 ekside tamamlayan İMKB'de, özellikle son bir saatte yoğunlaşan satışların etkisi %1.43 oldu. **Yurt içinde** önceki gün TCMB Başkanı Erdem Başçı'nın 120 seviyesini aşması halinde ölçülü faiz indiriminin gündeme gelebileceğine işaret ettiği **Reel Efektif Kur Endeksi (REK)** izlendi. REK'in 120 seviyesinin hemen altında **119.95** seviyesinde açıklanması, TCMB'nin 16 Nisan'daki toplantısında politika faizi indirimi olasılığını şüpheli hale getirdi. Diğer yandan MB'nin fonlama miktarını dün **1 milyar TL** artırmasının etkisiyle gösterge tahvilin faizi gerilemeye devam etti.

Yurt dışında ise ECB faiz toplantısının ardından Başkan Mario Draghi'nin açıklamaları takip edildi. Draghi'nin euro bölgesi ekonomisi üzerindeki aşağı yönlü risklerin sürdüğüne dikkat çekmesi, ECB'den önümüzdeki dönemde faiz indirimi gelebileceği beklentisini güçlendirdi. Bu beklentiyle EURUSD paritesi Kasım ortasından bu yana en düşük seviye olan 1.2745'i gördü ancak bu seviyede kalıcı olmayarak yeniden 1.28'in üzerine çıktı. Bugün de 1.2930 seviyesinden işlem görüyor.

ABD borsaları dün Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) açıkladığı ekonomiyi hızlandırma amaçlı politika değişikliklerinin etkisiyle ortalama %0.42 değer kazanırken, **Avrupa borsaları** ECB'nin faiz indirimi kapısını aralamasına rağmen %1.04 düştü. BOJ'un dün açıkladığı agresif parasal genişleme politikalarının, dün **Nikkei Endeksini** eksi %2.3'ten artı %2.2'ye çevirmesinin ardından bugün de açılıştan %4.0'e kadar taşıdığını görüyoruz. Diğer Asya borsalarında ise dün olduğu gibi bugün de zayıf bir görünüm mevcut. **ABD vadeli**leri %0.20 ekside seyreliyor. **Avrupa borsalarının** ise güne yatay başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 11 baz puan düşüşle %6.16 seviyesinden tamamlamasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada ise %6.08-%6.11 aralığında işlem görüyor.

ABD'de Çarşamba günü açıklanan ADP verisinin beklentilerin altında kalmasının ardından bugün açıklanacak tarım-dışı istihdam datası daha da önem kazandı. Piyasada bugün saat 15.30'ta açıklanacak tarım dışı istihdamın Mart'ta 200,000 kişi artması, işsizlik oranının da %7.7'de kalması bekleniyor.

Endeksin yatay açılmasının ardından dünkü düşüşe tepki vermeye çalışan bir seyrizleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:45 Fransa Dış Ticaret Dengesi Şubat	15:30 ABD Dış Tic Deng Şubat (B:-44.6 mlr \$)
12:00 AB Perakende Satışlar Şubat (B:-0.40%)	15:30 ABD Tarım Dışı İst Mart (B:200 Bin)
13:00 Almanya Fabrika Sip Şubat (B:1.2%)	15:30 ABD İşsizlik Oranı Mart (B:7.7%)

Öne Çıkan Haberler

- Fed Başkan Yardımcısı Yellen, parasal genişleme programının hızını görünümdeki değişikliklere göre ayarlamaktan yana olduğunu dile getirdi. ***BloombergHT**.
- FED toparlanmada heyecan verici gelişmeye karşı tepkisinin ne olacağını tartıyor. ***NYT**.
- FED anketinde yatırımcıların risk iştahında artış görülüyor.
- ABD/Yetkili: Obama bütçesi açıkları 10 yılda 1.8 trilyon USD düşürecek. Zengin kesimden daha çok vergi alınacak.
- Draghi, ilerleyen aylarda ekonomide iyileşme beklediklerini, ancak durumu yakından inceleyeceklerini ve gerekirse faiz indirimine gidebileceklerini söyledi. ***EurActiv**.
- Draghi herhangi bir ülkenin Euro'dan çıkış ihtimalini dışladı. ***NYT**.
- İtalya, özel şirketlere olan yaklaşık 40 milyar EUR gecikmiş kamu borcunu erteleme kararı aldı.
- BOJ Kuroda, devlet tahvillerini satmakta acele etmeyeceklerini söyledi.
- IMF: Büyüme ve istihdam artışının anahtarı makroekonomik istikrar.
- 2012 yılında yapılan şirket birleşme ve satın alma anlaşmaları yıl bazında %11.8 oranında geriledi.
- Öcalan BDP'lilerle yaptığı görüşmede Kandil'e talimatını verdi: 1 Mayıs'a kadar hazırlık bitsin, silahlı birliklerin çekilmesi başlasın. ***Haber Türk**.
- PKK'nın Tunceli, Amanoslar ve Karadeniz'deki birliklerinin sınır dışına çıkışı bitti. Militerler Kuzey Irak'taki kamplara yerleşti.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
UTPYA	1.89	10.5%	3,314,945
ARTOG	1.90	9.8%	17,356,487
GSDDE	1.01	9.8%	8,610,907
GSDHO	1.46	9.0%	76,040,590
VESTL	2.24	7.7%	24,751,752

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ORGE	13.45	-19.2%	113,718
TRNSK	0.47	-11.3%	73,823
EKIZ	0.64	-11.1%	42,781
BLCYT	2.50	-11.0%	4,753,202
SKPLC	0.71	-9.0%	39,206



Şirket ve Sektör Haberleri

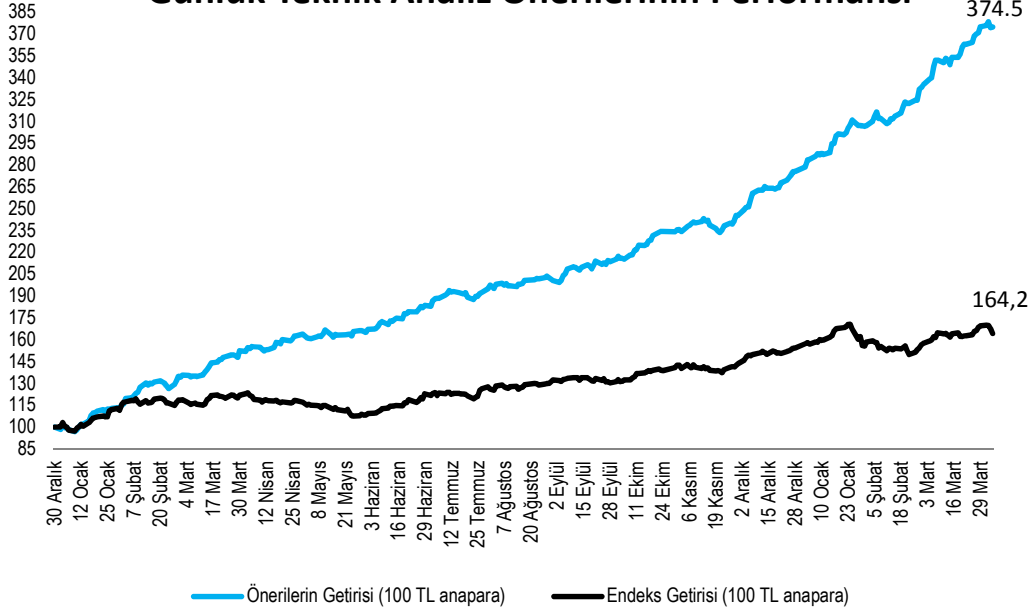
5 Nisan 2013

- SPK Başkanı: Sermaye piyasalarına yılsonuna kadar 60 yeni düzenleme yapılacaktır.
- SPK/Ertaş: Aracılıkta yeniden yapılanma üzerinde çalışıyoruz.***BloombergHT**.
- AB'nin görünür çelik talebi 3 mn ton aşağı revize edilerek 2013'te 138 mn ton olacak.
- Suudi Arabistan Türkiye'den büyükbaş ve küçükbaş hayvan alımı yapacak.***Zaman**.
- Enerji Bakanı Taner Yıldız: Doğalgaza zam konusu bu ay belli olacak.***Milliyet**.
- Çiftçinin borçları 2015'e ertelendi.***Dünya**.
- Türkiye'de 13 ilde 604 megavat gücündeki 23 rüzgâr enerjisi santralinin inşası devam ediyor.***Dünya**.
- **AKFEN**: Yunanistan'da yatırım için görüşüyor.***Zaman**.
- **ARCLK**: 500 mn USD tutarlı 10 yıl vadeli tahvil ihracı tamamlanmıştır.
- **ARFYO**: Ana ortak olan Alternatifbank'ın çoğunluk hisselerinin satılması gerekli mercilerce onaylanmasını takiben şirkete ilişkin açıklama yapılacaktır.
- **ASELS**: Aselsan ile Anadolu Deniz İnşaat Kızakları Sanayi ve Alyans Gemi Kiralama ve Denizcilik, TSK için inşa edilecek 2 adet Amfibi gemiye (LST) konuşlandırılacak savaş sistemlerinin sağlanması konusunda, 5 Nisan 2013 tarihinde 63.4 mn Euro (yaklaşık 81 mn dolar) tutarında sözleşme imzalayacak. Teslimat 2017 yılında tamamlanacaktır. Yorum: Bu son sözleşme, Aselsan'ın toplam siparişlerinin (4 milyar dolar, 2012 yıl sonu) yaklaşık %2'sini oluşturmaktadır. (hafif olumlu)
- **BLCYT**: Adana'da yapılan otel projesi için alınacak olan 5 mn USD kredi yerine 10 mn USD tutarında kredi alımına karar verilmiştir.
- **ECILC**: 2008 yılına ait KDV iadesi kapsamında satın aldığı hizmetlere ilişkin yaptığı vergi incelemeleri sonucunda 19.8 mn TL vergi/ceza bildirimi yapılmıştır. Uzlaşma Komisyonu'na başvurulması ya da dava açılması konusundaki değerlendirmeler devam etmektedir.
- **EKGYO**: Maslak 1453 projesinin yapıldığı alanın 16.09.2011 tarihli imar planı ve uygulama planı için verilen inşaat ruhsatının iptali ve yürütmenin durdurulması talepli dava reddedilmiştir.
- **EKGYO**: Sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak hisselerin halka arz edilmesine ilişkin aracılık sözleşmesi imzalanmıştır.
- **EKGYO**: Gaziosmanpaşa arsası için yapılan ASKGP işi ihalesinin 2'inci oturumu 11.04.2013 tarihinde saat 14:30'da yapılacaktır.
- **GEDİK**: 31.05.2013 tarihinde hisse başına 10 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır. Temettü verimi %4 seviyesindedir.
- **GOZDE**: Derby ve Tokai markalarının üreticisi Azmüsebat Çelik hisselerinin %48.81 oranı revize edilmeye açık olmak şartıyla 44.2 mn TL bedelle satın alınmıştır.
- **IDAS**: 2017 yılsonuna kadar kayıtlı sermaye tavanını 24 mn TL'den 60 mn TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir.
- **ISCTR**: Yurtdışı yatırımcılara yönelik 500 mn USD tutarlı 5.5 yıl vadeli tahvil ihracı için talep toplama süreci tamamlanmıştır.
- **KATMR**: %58.11 oranında pay sahibi olan hâkim ortak yabancı yatırımcıya sahip olduğu B grubu hisselerin çoğunluğu kaybetmeyecek şekilde kısmi satışı için görüşmelere başlamıştır. Ortağın sahip olduğu 1.6 mn adet A grubu hisseler için görüşme olmayacağı açıklandı.
- **SNGYO**: Bu yıl da 3,600 konut satarız ama ciro beklentimiz daha yüksek.***Hürriyet**.
- **TCELL**: Şirketin yönetim kurulu toplantısı dün daha yapıldı. **Yorum**: Dün hissede temettü beklentisiyle yükseliş yaşandı. Yeni bağımsız üyelerin katılımıyla yapılan yönetim kurulu toplantısında prosedür kapsamında konuların ele alınmış olduğunu düşünüyoruz. Yatırımcılar temettü beklentilerini bir sonraki toplantıya bırakacaktır.
- **THYAO**: Filo planlaması kapsamında artan bakım ve onarım işlerinin karşılanması için MNG Teknik Uçak Bakım satın alınmıştır. Filoya 117 yeni uçak eklenecek olması teknik yapıyı sürdürülebilirlik ihtiyacını artırmaktadır. **Yorum**: MNG'nin mevcut hangarları Sabiha Gökçen ve Atatürk havalimanındadır. MNG'nin Atatürk Havalimanındaki tesisini 65-70 mn USD tutarla kurduğu basına yansımaktadır. 3'üncü havalimanının 2017'de faaliyete alınması sonrası Atatürk Havalimanı kapatılacak olması satın alımın uzun vadeli faydası olmayacaktır.
- **TKFEN**: Şirketin iştiraki Toros Tarım'ın yeni bir sülfürik asit tesisi kurması, mevcut fosforik asit tesisinin yenilenmesi ve kompoze gübre tesisinin iyileştirilmesi için yapılacak 300.25 mn USD yatırım için büyük ölçekli yatırım statüsünde teşvik belgesi alınmıştır. Teşvik belgesi kapsamında yatırımın %35'ini kurum vergisinden düşebilecekler. Vergi avantajının %20'sini yatırım döneminde %80'ini faaliyet döneminde kullanabilecekler. **Yorum**: Teşvik belgesinin yatırım miktarının 3'te birini indirecek olması şirket için pozitifdir. Ancak piyasa bu haberi önceden beklediğini düşünüyoruz.
- **TOASO**: Bugün hisse başına 96 kuruş olmak üzere toplam 480 mn TL nakit temettü dağıtılacaktır. Temettü verimi %7.9 olurken ayarlanmış yeni fiyatı 11.35 TL'dir.
- **UTPYA**: 05.04.2013-15.05.2013 tarihleri arasında şirket kendi hisselerini 2 mn TL fon kullanarak 1 mn adede kadar iktisap etmesine karar verilmiştir.

Makro Haberler

- Merkez Bankası (MB) son yayınlanan fiyat gelişmeleri raporunda Mart ayı enflasyonundaki yükselmenin gıda fiyatlarındaki artış kaynaklı olduğunu belirtti. Raporda gıda grubunun yıllık TÜFE'ye Şubat değerine göre 0,6 puanlık katkı sağladığı açıklanırken temel mal ve hizmet grubu katkıları yatay seyir izlediği teyit edildi. Raporda 1Ç13 döneminde 1,1 puan artan TÜFE değerinin 1 puanlık kısmının işlenmemiş gıda fiyatları tarafından geldiği belirtilirken işlenmemiş gıda fiyatlarındaki yıllık %8,71 seviyenin altı çizildi. MB enerji fiyatlarındaki aylık %0,28 düşüşü akaryakıt ve tüp gaz fiyatlarındaki gerilemeye bağlarken, temel mal grubunda devam eden aşağı yönlü seyri olumlu bir gelişme olarak gördü.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

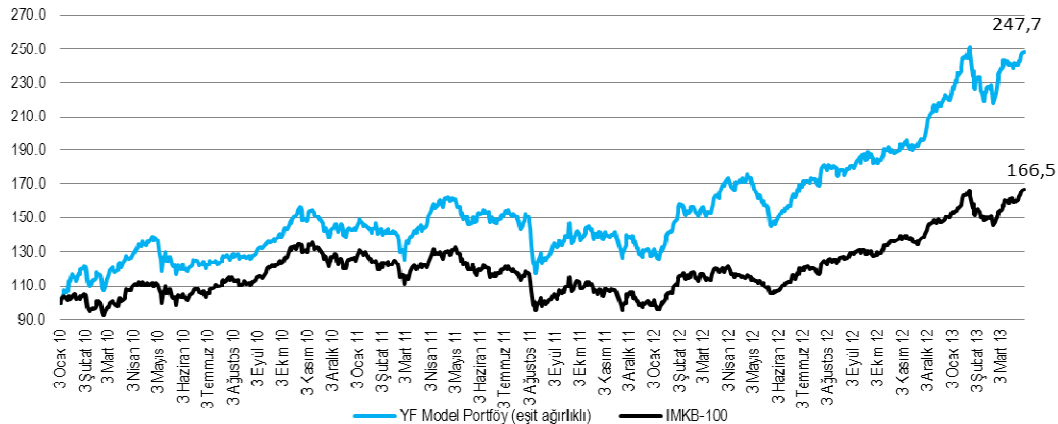


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.85	2.88	↓ -1.04%	3.70	29.82%
HALKB	18.30	18.95	↓ -3.43%	21.20	15.85%
KOZAL	40.90	42.20	↓ -3.08%	54.00	32.03%
TCELL	12.25	12.15	↑ 0.82%	14.10	15.10%
THYAO	7.38	7.42	↓ -0.54%	7.90	7.05%
TKFEN	7.70	7.72	↓ -0.26%	9.10	18.18%
YKBNK	5.42	5.64	↓ -3.90%	6.50	19.93%

* 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
Çiftelhavuzlar	+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		