

Haftalık Ajanda

08 Nisan Pazartesi

TR Sanayi Üretimi Şubat
AB Sentix Yatırımcı Güveni Nisan
Almanya Sanayi Üretimi Şubat
ABD Fed Bernanke Konuşması

09 Nisan Salı

Almanya Dış Ticaret Dengesi Şubat
İngiltere Sanayi Üretimi Mart
İngiltere Dış Ticaret Dengesi Mart

10 Nisan Çarşamba

Çin Dış Ticaret Dengesi Mart
Fransa Sanayi Üretimi Şubat
İtalya Sanayi Üretimi Şubat
ABD FED FOMC Tutanakları
ABD Aylık Bütçe Mart

11 Nisan Perşembe

Almanya Harmonize TÜFE Mart
TR Cari İşlemler Dengesi Şubat
TR Sanayi Ciro Endeksi Şubat
AB ECB Aylık Rapor
ABD İşsizlik Başvuruları
ABD Fed Bullard Konuşması

12 Nisan Cuma

JP Sanayi Üretimi Şubat
Fransa Cari İşlemler Dengesi Şubat
İtalya TÜFE Mart
AB Sanayi Üretimi Şubat
ABD ÜFE Mart
ABD Perakende Satışlar Mart
ABD Michigan Tüketici End. Nisan-1
ABD İşletme Stokları Şubat

Piyasa Beklentisi

Hafta başında 82.500 direncini hızla aşan **BIST100 Endeksi**, dün en yüksek 83.781'e kadar yükselmesine rağmen öğleden sonra artan satış baskısıyla en düşük 82.514 seviyesini gördü. Böylece bir önceki direncini bu kez desteği olarak test eden endeks, günü %0.69 oranında değer kaybı ile 82.770 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi ise 2.720 mn TL ile 2.350 mn TL olan aylık işlem hacmi ortalamasının üzerinde gerçekleşti.

Hazine'nin dün gerçekleştirdiği **gösterge tahvilin** (7 Ocak 2015) yeniden ihracında bileşik faiz %5.97 ile %5.93 olan beklentilerin üzerinde gerçekleşti. **TÜFE'ye endeksli** tahvilin yeniden ihracında ise reel bileşik getiri %0.96 ile %0.98 olan beklentilerin altında kaldı. Gösterge tahvil ihalesinde borçlanma maliyetinin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi nedeniyle ikincil piyasada faiz oranları hızla yükseldi. Gün içinde bir ara %6.0 seviyesine kadar yükselen gösterge tahvilin faizi, 9 baz puan yükselişle %5.95'ten kapandı. Diğer yandan Hazinesinin dış finansman programı çerçevesinde düzenlediği **Dolar cinsinden 2043 vadeli tahvil ihracında** ise nihai getiri %4.95 ile %5.0 olan beklentinin altında sonuçlandı.

Küresel piyasalarda dün nispeten iyimser bir seyir gözlemlendi. Pazartesi günü Alcoa ile 1Ç13 bilanço dönemine güçlü bir başlangıç yapan **ABD borsaları**, dün de %0.36 değer kazanarak yeni bir tarihi rekor seviyeden kapandı. SP500 Endeksi ise teknoloji ve enerji hisseleri desteğinde tüm zamanların en yüksek gün içi seviyesine yaklaştı. SP500 şirketlerinin şimdiye kadar sadece %5'inin sonuçları açıklandı ve yaklaşık dörtte üçünün kârı beklentilerin üzerinde geldi. **Avrupa borsaları** dün %0.45 değer kazandı.

Bugün **Çin'de** açıklanan ticaret verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesi, ülkede iç talep çekişli toparlanmanın sürdüğüne işaret etti. Ancak Fitch tarafından ülkenin yerel para cinsinden kredi notunun bir basamak düşürülmesinin etkisiyle borsası %0.4 ekside işlem görüyor. Öte yandan diğer **Asya borsalarında** başta %0.7 yükselen Nikkei Endeksi olmak üzere hafif olumlu bir tablo mevcut. **ABD vadeli** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise güne %0.25-%0.30 civarında **alıcılı** başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin** faizi dün %5.95 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada %5.89-%5.93 aralığında işlem görüyor.

Fed'in Mart ayında yapılan faiz toplantısına ait tutanakları bugün TSI 21.00'de açıklanacak. Ayrıca zayıf makroekonomik verileri ile son dönemde dikkat çeken Fransa'da 09.45'te sanayi üretim verisi açıklanıyor. Her iki gelişmenin de piyasalar üzerinde etkili olacağını tahmin ediyoruz.

Endeksin güne hafif alıcılı başlamasının ardından 83.000 seviyesinin üzerinde kapanmaya çalışan bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:45 Fransa Sanayi Üretimi Şubat (B:0.4%)
11:00 İtalya Sanayi Üretimi Şubat (B:-0.5%)

22:00 ABD FED FOMC Tutanakları
22:00 ABD Aylık Bütçe Mart (B:-164.5 mlr \$)

Öne Çıkan Haberler

- FED'in Perşembe günü piyasalara mesajında karışık makro göstergelere rağmen güvercin kanat ağırlıklı olmalı.***CNBC**.
- Fed/Lacker: Büyük bankaların batmasına izin verilmeli.***BloombergHT**.
- ABD'de stoklar düşerken satışlar arttı.***NYT**.
- ABD'de ekonomi toparlandıkça arsa fiyatları artıyor ancak müteahhitler yeni ev fiyatlarını artırmada baskı yaşıyor.***WSJ**.
- ABD Hazine Bakanı Lew, 'Avrupa'daki güçlü ekonomilerin, büyümeyi teşvik etmesi gerektiğini' söyledi.***EurActiv**.
- IMF: Merkez bankalarının bağımsızlıkları korunduğu sürece parasal genişlemenin enflasyon oluşturmaz.***RTT**.
- Cumhurbaşkanı seçimleri Berlusconi ve Bersani'yi bir araya getirdi.***BloombergHT**.
- İspanya'da Kantabria parlamentosu kaya gazı çıkarmayı reddetti.***EurActiv**.
- Çin'de Mart ayında ihracat beklentilere paralel artarken ithalat beklentileri aştı ve dış ticaret açığı oluştu.***CNBC**.
- Fitch, Çin'in yuan tabanlı kredi notunu indirdi.***BloombergHT**.
- Başçı: Kurda aşırı oynaklığa izin vermeziz.***Milliyet**. Bu yıl daha sağlıklı büyüme olur.***Dünya**.
- TEPAV: 2013'ün ilk çeyreğinde... Sınırlı da olsa bir toparlanmanın başlamış olabileceği belirtilebilir.***Dünya**.
- Hükümet kanadında çekilme sürecine yönelik görüşler netleşiyor. Öncelikle her şey hukuka uygun olacak. Askerin nasıl davranacağı ise yazılı talimatla belirlenecek.***Milliyet**.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ARTOG	2.31	11.1%	22,604,226
UTPYA	1.97	7.7%	6,778,022
TIRE	1.25	6.8%	32,629,660
ERICO	3.52	6.3%	2,159,814
ASUZU	30.30	5.9%	18,960,767

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ORGE	13.70	-17.0%	14,112,927
EKIZ	0.46	-11.5%	77,738
TRNSK	0.33	-10.8%	145,515
YGYO	0.64	-9.9%	9,803,175
FENIS	1.60	-8.0%	2,314,492



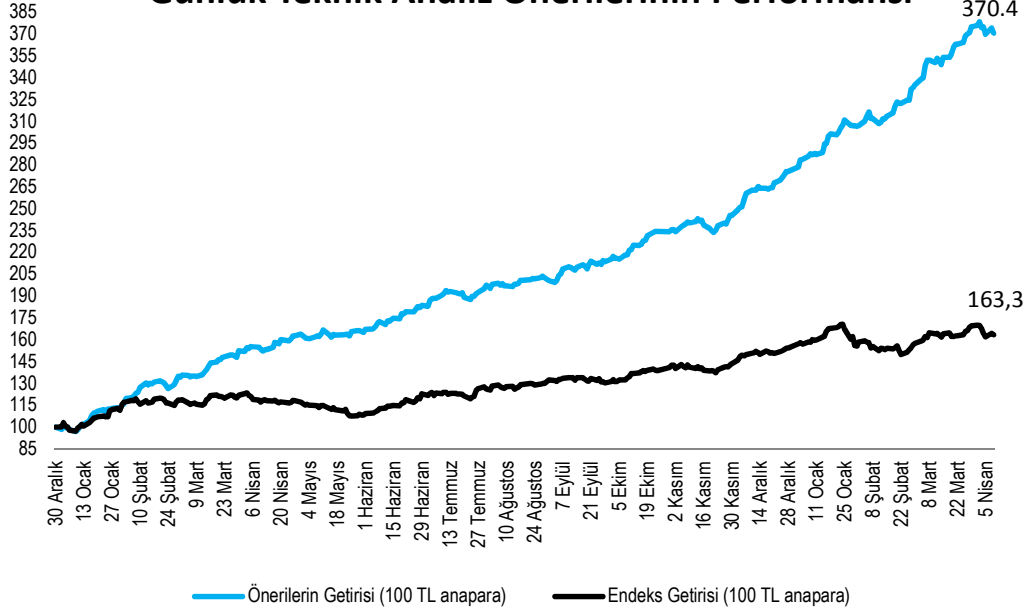
- Kraft Gıda Sanayi'nin yüzde 100 hissesini Doğuş Çay aldı.***Hürriyet.**
- Ekonomi yönetimi 20 yaşın üzerindeki binek otoyoluna sağlanacak teşviklerle ilgili paketi şekillendirdi. Buna göre isteyene nakit, isteyene de vergi indirimi sağlanacak.***Star.**
- **ADEL:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 1.53 TL nakit temettü dağıtım kararı almıştır. Son kapanışa göre temettü verimi %2.8 olmaktadır.
- **BALAT:** 4 mn TL olan ödenmiş sermayesinin %150 bedelli sermaye artışıyla 10 mn TL'ye çıkarılmasını SPK onaylamıştır.
- **CCOLA:** Çeşitli vadelerde 100 mn USD, 80 mn USD ve 120 mn USD tahsisli tahvil ihracının Mayıs sonunda tamamlanması bekleniyor.
- **DGZTE:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 11 kuruş nakit temettü dağıtım kararı almıştır.
- **DOHOL/CELHA:** CELHA organik süt ve süt ürünleri üretim ve satış faaliyetinde bulunan Doğan Organik Ürünlerin 35.9 mn TL ödenmiş sermayesindeki %0.5 oranındaki 179,870 adet hisseyi 251.8 bin TL bedelle DOHOL'e satmıştır. Satıştan elde edilen kâr 95.7 bin TL olmuştur.
- **DOHOL/DITAS:** DITAS organik süt ve süt ürünleri üretim ve satış faaliyetinde bulunan Doğan Organik Ürünlerin 35.9 mn TL ödenmiş sermayesindeki %5 oranındaki 1.8 mn adet hisseyi 2.5 mn TL bedelle DOHOL'e satmıştır. Satıştan elde edilen kâr 930 bin TL olmuştur.
- **DOHOL:** Organik süt ve süt ürünleri üretim ve satış faaliyetinde bulunan Doğan Organik Ürünlerin 35.9 mn TL ödenmiş sermayesindeki %6.5 oranındaki 2.3 mn adet hisseyi 3.3 mn TL bedelle DITAS, CELHA, Milta Turizm ve Doğan Otomobilcilikten satın almıştır. Böylece şirketteki payı %100 olmuştur.
- **ECBYO:** Esas sözleşmede A grubu payların oy hakkı 1000'den 15'e değiştirilmiştir.
- **EKGYO:** İstanbul Başakşehir Ayazma 3. Etap ASKGP işinin yer teslimi, yüklenici Özülke İnşaat ~ Öz-Kar İnşaat iş ortaklığı'na Pazartesi günü yapılmıştır.
- **EKGYO:** 2.5 milyar TL ödenmiş sermayesinin 1.3 milyar TL artırılarak 3.8 milyar TL'ye çıkarılmasına ilişkin SPK başvurusu yapılmıştır.
- **ESCOM:** Girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşüm sürecinde yatırım faaliyetlerine Alesta Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı üzerinden devam etme kararı alındığından prosedür devam ettirilmeyerek başvuru işleminden kaldırılmıştır.
- **FENIS:** Fenış Holding sahibi olduğu 2 mn adet hisseleri blok satış görüşmeleri öncesinde aracı kuruma devretmiştir.
- **FMIZP:** 2011 yılı hesapları vergi usul kanunlarına göre incelenmektedir.
- **GARAN:** Fibabanka Garanti ile Bonus kredi kartı kullanımı için sözleşme imzaladı. Fibabanka kendi markasıyla müşterilerine bonus kredi kartı dağıtabilecek. **Yorum:** Fibabanka'nın küçük pazar payı nedeniyle haberin GARAN üzerinde etkisinin nör olacağını düşünüyoruz.
- **HALKB:** Bugün 37 kuruş nakit temettü dağıtacak olup son kapanışa göre temettü verimi %2 olmaktadır.
- **İNDES:** Index Group Avrupa'nın ilk beş büyük teknoloji grubu içinde olmayı hedefliyor.***Milliyet.**
- **ISFIN:** Eksim Grubun 50 MW kurulu güce sahip olacak 52 mn EUR tutarındaki projesinin 37.5 mn EUR kısmının 12 yıl vadeli finansmanı üstlenilmiştir.
- **ITTFH:** %100 bedelsiz sermaye artışıyla ödenmiş sermayesinin 60 mn TL'ye çıkarılması için ve kayıtlı sermaye tavanının 2018 yılına kadar 150 mn TL olması için SPK'ya başvurulmuştur.
- **KCHOL:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 5 milyar TL'ye çıkarılmasını SPK onaylamıştır.
- **MERKO:** Yalova soğuk hava tesislerindeki çıkan söndürülmüş olup beklenen ciro kaybı 600 bin TL'dir. Depoların sigortaları olduğundan şirket açısından bir risk beklenmemektedir.
- **OZBAL:** Yurtiçinden 8.4 mn USD bedelle yedi adet sipariş alınmış olup teslimatları 2013 yılında yapılacaktır.
- **OZBAL:** BOTAŞ tarafından iki parça halinde yapılan DGBH ihalesinde en düşük teklif %48 ortak olduğu iş ortaklığına verilmiştir.
- **OZKGY:** 745 m2 bahçeli kargir apartman 9 mn TL karşılığında alınmıştır.
- **SNGYO:** Bugün 2012 4. Çeyrek finansal sonuçlarını duyuracak. 4Ç12 satış gelirlerini 126 milyon TL bekliyoruz; Bloomberg piyasa beklentisi ise 138 milyon TL. Öte yandan, 4Ç12 net kar rakamını 16 milyon TL olarak bekliyoruz; Bloomberg piyasa beklentisi ise 30 milyon TL.
- **THYAO:** 2016-2020 yılları arasında dar gövdeli 70 adet kesin 25 adet opsiyonlu 95 adet uçağın Boeing firmasından alınmasına karar verilmiştir. **Yorum:** THY Şubat sonu itibarıyla 211 uçağa sahip olup 117 Airbus uçak alımını duyurmuştu. 2021 yılında filoda Boeing siparişiyle birlikte 423 uçak olacaktır. Uçak alımının finansman kaynağı açıklanmamakla birlikte finansal kiralama yoluyla alımı yapılabilir. İstanbul 3'üncü havalimanı ihalesi 3 Mayıs'ta yapılacak ve ilk faz inşaatı 42 ay içinde bitirilecek. İlk faz 2017 yılında faaliyete geçecek. Alımın yönetimin büyümeye bakışını yansıtırken 2016 yılında Atatürk Havalimanının maksimum kapasiteye ulaşacak olması ek kapasitenin atılma riskini getiriyor.
- **THYAO:** THY'de grev kapağı dayandı. THY ile Hava-İş Sendikası anlaşamıyor. THY "uzlaşırız" derken hükümetten sert tepki var.***Milliyet.**
- **TRCAS:** %100 iştiraki Turcas Yenilenebilir Enerji Aydın Pamukören'deki jeotermal kaynak arama ruhsatı sondajı olumlu sonuçlanmış olup işletme ruhsatı başvurusu yapılmıştır.
- **TTKOM:** Türk Telekom İzmir'deki yatırımlarını genişletecek.***Dünya.**
- **UCAK:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 0.003136 TL nakit temettü dağıtım kararı almıştır. Son kapanışa göre temettü verimi %0.1425 olmaktadır.
- **VAKBN:** GMTN programı kapsamında yurtdışında satışı planlanan 5 yıl vadeli 600 mn USD tutarlı tahvil için talep toplama tamamlanmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

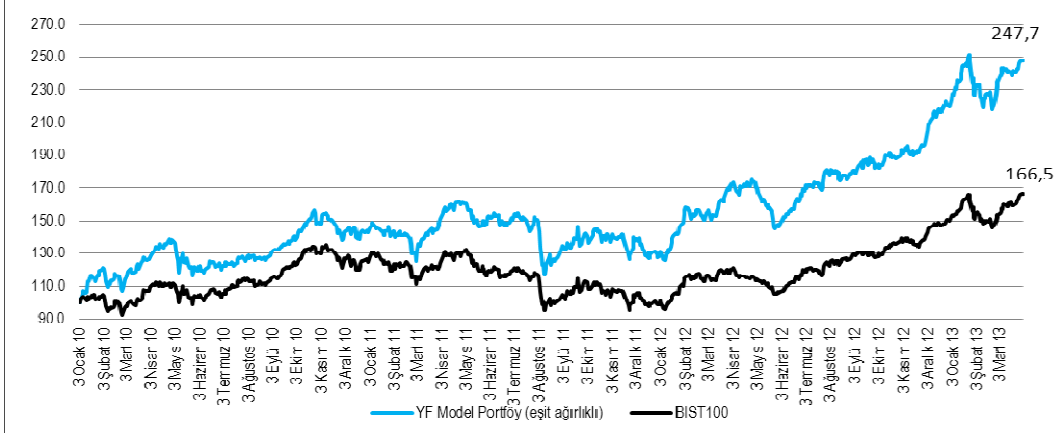


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
EKGYO	2.79	2.82	↓ -1.06%	3.70	32.62%
HALKB	18.35	18.60	↓ -1.34%	21.20	15.53%
KOZAL	41.10	40.70	↑ 0.98%	54.00	31.39%
TCELL	12.05	12.15	↓ -0.82%	14.10	17.01%
THYAO	7.18	7.16	↑ 0.28%	7.90	10.03%
TKFEN	7.48	7.62	↓ -1.84%	9.10	21.66%
YKBNK	5.36	5.38	↓ -0.37%	6.50	21.27%

* 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		