

## Haftalık Ajanda

## 22 Nisan Pazartesi

ABD Chicago Aktivite Endeksi Mart  
AB Tüketici Güveni Nisan  
ABD İkinci El Konut Satışları Mart  
TR Merkezi Yönetim Borcu Mart

## 23 Nisan Salı

Çin HSBC PMI İmalat Nisan  
FR Markit PMI İmalat Nisan  
Almanya Markit PMI İmalat Nisan  
AB Markit Bileşik Endeksi Nisan  
İtalya Tüketici Güveni Nisan  
İtalya Perakende Satışlar Şubat  
ABD Markit PMI İmalat Nisan  
ABD Konut Fiyat Endeksi Şubat  
ABD Yeni Konut Satışları Mart  
ABD Richmond İmalat Endeksi Nisan

## 24 Nisan Çarşamba

TR Sektörel Güven Endeksi Nisan  
Almanya IFO İşletme Güveni Nisan  
TR Reel Kesim Güven Endeksi Nisan  
TR İmalat Sanayi KKO Nisan  
ABD Dayanıklı Mali Sipariş Mart

## 25 Nisan Perşembe

İspanya İşsizlik Oranı 1Ç13  
İngiltere GSYH 1Ç13  
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları  
ABD Kansas FED İmalat

## 26 Nisan Cuma

Japonya PMI İmalat Mart  
Japonya TÜFE Mart  
Japonya BoJ Faiz Kararı  
FR Tüketici Güveni Mart  
ABD GSYH 1Ç13  
ABD Kişisel Tüketim Harcama 1Ç13  
ABD Michigan Tüketici Güveni Nisan

## Piyasa Beklentisi

**BIST100 Endeksi** dün ilk seansta yatay seyir beklentimizin üzerinde bir performans sergileyerek **85.573** seviyesine kadar **%0.94** yükselse de ikinci seansta **84.566** seviyesine kadar geri çekildi. Söz konusu seviyede önceki gün kırılan **84.540** seviyesinden geçen kısa vadeli referans Fibonaci, bu kez **destek** olarak çalıştı ve endeks bu noktadan itibaren gelen tepki alımları ile günü **%0.19** değişimle **84.943** seviyesinden tamamladı. Beklentilerin üzerinde kâr açıklayan **GARAN** hisseleri ise **%1.22** değer kaybederek endeksi 128 puan negatif etkiledi. **BIST100 Endeksinin son iki gündür açılış fiyatına yakın kapanışlar gerçekleştirmesi nedeniyle mum grafiklerinde zayıflama olasılığına işaret eden bir formasyon oluşumu göze çarpıyor.** Bu nedenle endekste son iki gündür destek işlevi gören **84.500 seviyesinin yakından takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.** Söz konusu seviyenin üzerinde tutunduğu sürece endeksin yükselişini sürdüreceğini, tersi durumda ise **84.000** seviyesinde oluşan **fiyat boşluğunu** doldurmak üzere geri çekilebileceğini tahmin ediyoruz.

**Yurt içinde** PKK'nın 8 Mayıs itibarıyla Türkiye topraklarından geri çekileceğini açıklayan Murat Karayılan, "Silahsızlanma o kadar basit değil. Dağda insanlar silahsız nasıl çekilecek? Kurtlar bile engel olur" dedi. **Yurt dışında** ise İngiltere 1Ç13 büyüme verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi **Avrupa borsalarını** destekleyerek ortalama **%0.37** yükselmesini sağladı. İtalya'da hükümet kurmakla görevlendirilen yeni başbakan adayı Enrico Letta, 2 aydır devam eden siyasi belirsizliğe ilişkin iyimser açıklamalarda bulundu. **ABD borsaları** işsizlik maaşı başvurularının beklentilerin altında kalmasının olumlu etkisiyle gün içinde **%0.9**'a varan değer artışları yaşadı. Ancak kapanışa doğru Alman **Handelsblatt** gazetesinde çıkan bir haber üzerine kazanımlarının yarısını geri vererek ortalama **%0.41** artıda kapandı. Bahsi geçen gazetede Alman Merkez Bankası Başkanı **Jens Weidmann**'ın Alman Anayasa Mahkemesine gönderdiği yasal bir iç yazışmada **ECB'nin** kurtarma programını eleştirdiği haberi yer aldı. Habere göre yazışmanın içeriğinde ECB'nin tahvil alım programının neden olabileceği **risklere** ve Bankanın fiyat istikrarı hedefini yerine getirmeye dönük **bağımsızlığının zedeleneceğine** dikkat çekiliyor.

Bugün **Asya'da** BOJ'un para politikası kurulu toplantısının açıklamaları öncesinde sabah saatlerinde **%0.5** kadar ekside olan hisse senedi piyasaları, para politikasının beklendiği gibi aynı şekilde devam ettirileceği açıklamasının ardından sınırlı oranda artıya geçmeye çalışsa da başarılı olamadı. Asya borsalarında şu saatlerde halen ortalama **%0.40** civarında satıcılı bir görünüm mevcut. **ABD vadeli**leri **%0.20-%0.25** aşağıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise güne **%0.20** civarında ekside başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin** faizi dün 2 baz puan düşüşle **%5.46** seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.46-%5.48** aralığında işlem görüyor. **Bugün hafif satıcılı açılışını beklediğimiz endeksin, 84.500 desteğinin çalışacağını tahmin ediyoruz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

<b>02.30</b> Japonya TÜFE	<b>15.30</b> ABD GSYH 1Ç13 (B:3%)
<b>06.00</b> BoJ Faiz Kararı (B:0.1%)	<b>15.30</b> ABD Kişisel Tük Harc (B:1.1%)
<b>09.45</b> Fransa Tüketici Güveni (B:84)	<b>16.55</b> ABD Michigan Tük Güv (B:73.2)

## Öne Çıkan Haberler

- FED finansal istikrar gözetim konseyinin dün açıkladığı üçüncü yıllık raporda faiz oranlarındaki ani bir artışın finans piyasalarını istikrarsız hale getireceği konusunda uyarıda bulundu.
- ABD'li şirketlerin bankalardan borçlanmaları azalıyor. Bu da hem ekonomi için hem bankalar için daralma göstergesi.\***WSJ**.
- ECB'nin gelecek haftaki toplantısında politika faizini **%0.5'e** indireceği beklenirken ekonomistler bu indirimin büyük etkisinin olmayacağını belirtiyorlar.\***CNBC**.
- Bir yandan Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faizleri düşürmesine yönelik beklentiler dile getirilirken Almanya Başbakanı Angela Merkel, 'ECB yalnızca Almanya'ya bakıyor olsaydı faizi artırması gerekirdi' dedi.\***EurActiv**.
- Almanya Merkez Bankası Bundesbank iç yazışmasında ECB'nin tahvil alım planı keskin şekilde eleştirildi.\***CNBC**.
- Euro Bölgesi'nin üçüncü büyük ekonomisi İtalya'da, Şubat ayında gerçekleşen seçimden bu yana ilk kez hükümetin kurulması ve siyasi düğümün çözülmesi için ışık belirdi.\***EurActiv**.
- 6 milyon kişinin işsiz olduğu İspanya'da 2013 yılının ilk çeyreğinde işsizlik oranı da yüzde 27.16 oldu.\***Sabah**.
- Japonya Merkez Bankası para politikasında değişikliğe gitmedi.\***BloombergHT**.
- Japonya'da TÜFE Mart ayında iki yılın en sert düşüşünü yaşadı. Bu da merkez bankasının **%2** enflasyon hedefine daha yolu olduğunu gösterdi. Çekirdek enflasyon yıl bazında **%0.5** düşüş gösterdi.\***RTT**.
- Brezilya ekonomi politikası direktörü Hamilton, merkez bankasının faiz artırma adımlarını hızlandırmasının gerektiğini savundu.\***BloombergHT**.
- Varlık Barışından iyimserler 20 milyar dolar, işi bilenler yarısını bekliyor.\***Milliyet**.
- PKK takvimini ilan etti. Murat Karayılan 12 gün sonra, 8 Mayıs'ta çekilmeye başlayacaklarını açıkladı ancak silah bırakmanın henüz söz konusu olmadığını söyledi.\***Milliyet**.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
PIMAS	5.08	12.6%	4,893,896
KRDMA	2.27	12.4%	27,939,793
IEYHO	0.53	10.4%	6,976,898
ERICO	4.43	7.5%	21,972,525
NTTUR	0.93	5.7%	14,393,994

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ARTOG	3.01	-10.9%	32,235,913
TRNSK	0.54	-10.0%	144,886
METAL	0.68	-9.3%	42,139
KLBMO	1.78	-7.3%	796,770
ORGE	4.69	-5.8%	11,014,385



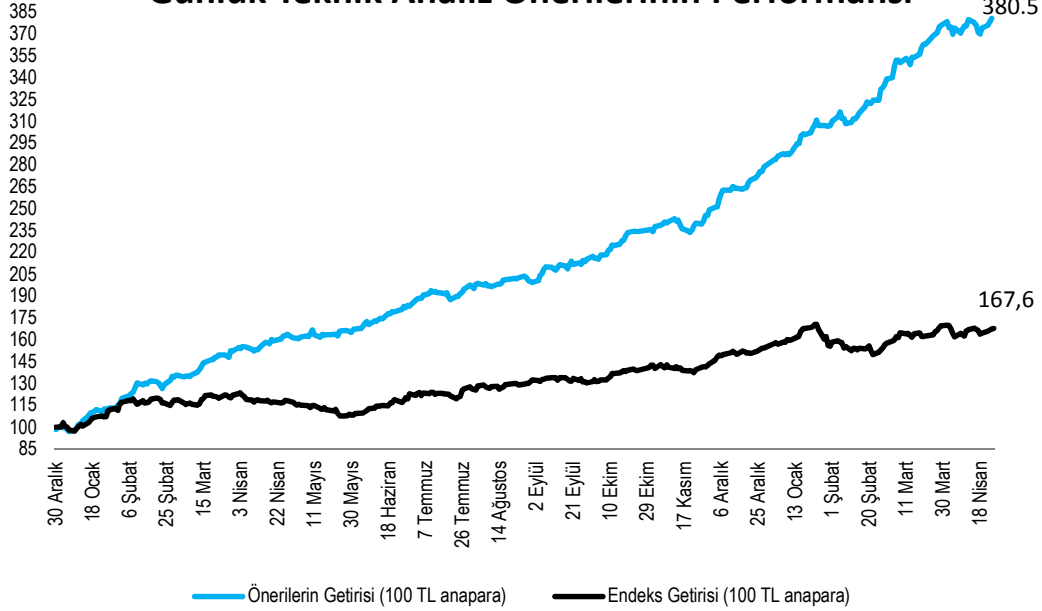
- Üçüncü havalimanı ihalesi için şartnameye rekabeti artırıcı unsurlar eklendi. Yeni maddelere göre ortak girişim grubuyla ihaleye katılacaklardan üç firma şartı kaldırıldı ve %51 hisse şartı da esnetildi. Bugüne kadar 17 firma şartname aldı. **\*Sabah.** THY CEO'su Temel Kotil yeni havalimanının 2017 yılında faaliyete geçmesi beklendiğini belirtti. **Yorum:** Havalimanı ihalesi 3 Mayıs'ta yapılacak. İhaledeki en güçlü şirket TAVHL olarak değerlendiriliyor.
- Sabiha Gökçen havalimanını genişletmek için 3.5 km uzunluğunda yeni bir pist inşa edilecek. Pistin 2015 yılında tamamlanması bekleniyor. Yolcu kapasitesi 30 mn'dan 70 mn'a çıkacak. **\*Sabah.**
- Beyaz etçinin 2025 ihracat hedefi 2.5 milyar dolar. **\*Dünya.**
- İBB TEM başta olmak üzere trafik sorununun çözümü ile ilgili çalışmalar yapıldığını açıkladı. **\*Hürriyet.**
- Türkiye'de 10 milyar USD'yi aşan yeni liman ve kapasite artırım yatırımları bulunuyor. **\*Dünya.**
- Az gelişmiş bazı illerde işverenlere 6 puana kadar ilave sigorta prim desteği sağlayacak. **\*Sabah.**
- Birleşik Arap Emirlikleri'nin en büyük bankası National Bank of Abu Dhabi yatırım bankacılığı ile Türkiye'ye girmeye hazırlanıyor. **\*Sabah.**
- **ADANA:** Şirket bugün 1Ç13 mali tablolarını açıklayacak. Net karına ilişkin YF beklentisi 8 mn TL.
- **AKBNK:** Akbank'ın direkt hedefi 2014'te %14 pazar payı. **\*Haber Türk.**
- **EKGYO:** Maslak 1453 projesinde 322 adet ünite 144.5 mn USD bedel karşılığında yabancı bir yatırımcıya toplu olarak satılmıştır. **Yorum:** Bu hafta başında basında bir Suudi iş adamının Maslak 1453 projesinde 2 bina satın aldığı yer almıştı. Toplam ünite sayısı 5166 olan projede satılan ünite yaklaşık %6 olmaktadır. Öte yandan USD/TL kuru 1.80 olarak satışı fiyatı 260 mn TL olup ihalede belirtilen toplam satış geliri olan 3,250 mn TL'nin %8'ini oluşturmaktadır. Maslak 1453 projesi EKGYO NAD'nin %16'sını oluştururken satılan ünite %1.3'üne denk gelmektedir. Ön satış verileri ve nakit girişinin beklenenden erken gerçekleşmesi için pozitifdir.
- **EKGYO:** TOKİ mülkiyetinde bulunan Kartal'da 63,249 m2 alanlı 13 arsa 112.26 mn TL ve Zeytinburnu'nda 127,920 m2 alanlı 2 arsa 635 mn TL karşılığında satın alınmıştır. **Yorum:** Gelecek proje geliştirmelerinde merkezi bölgelerden arsa edinimi pozitifdir. Toplam arsa alım tutarı 747 mn TL olup EKGYO 2013/03 dönem sonunda nakit varlığı 1,265 mn TL'dir.
- **FROTO:** Hafif ticari araç segmentinde Yeni Nesil Transit yatırımı için 954.8 mn TL ve yeni Transit Courier için 605.8 mn TL tutarlı iki adet 5. Bölge teşviklerinden yararlanılabilecek yatırım teşvik belgesi alınmıştır. **Yorum:** Şirket 2011-2014 yılları arasında toplam 1 milyar USD yeni projeleri için yatırım yapacağını açıklamıştı. Teşviklerden yararlanılması yatırım tutarını %40 indirirken piyasa tarafından bu gelişme beklenmekte olduğunu düşünüyoruz.
- **GARAN:** Garanti Bankası ilk çeyrekte yüzde 3.3 artışla 185.8 milyar aktif büyüklüğe ulaştı. Bankanın net kârı da 1.2 milyara çıktı. **\*Sabah.**
- **HİTİT:** 149 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK başvurusu yapılmıştır.
- **İEYHO:** %22 oranında iştiraki olan Global Enerji Elektrik mevcut ortakların rüçhan haklarını kısıtlayarak halka arz yoluyla nakit karşılığı 10 mn TL sermaye artışı yapılmasına ilişkin sözleşme imzalamıştır.
- **ISCTR:** Ekim 2018 vadeli 250 mn USD tutarlı tahvil ihracı için SPK onayı alınmıştır.
- **KAPLM:** Resmi arabulucu katılımıyla toplu iş görüşmesi yapılmış olup anlaşmazlığa konu maddeler olması nedeniyle görüşmeler 6 iş günü uzamıştır.
- **MRDİN:** Şirket bugün 1Ç13 mali tablolarını açıklayacak. Net karına ilişkin YF beklentisi 7 mn TL.
- **METAL:** 0.67-0.68 TL fiyattan 1.5 mn adet METRO hissesi satılarak METRO şirketi sermayesinde payları sıfıra inmiştir.
- **NTHOL:** Yönetim kurulu başkanı 2.44-2.45 TL fiyat aralığından 100 bin adet hisse satın almıştır.
- **ORMA:** 30.05.2013 tarihinde hisse başına 20.96 kuruş nakit temettü ödeme kararı almıştır.
- **OTKAR:** İçten yanmalı motorsuz ilk elektrikli otobüsü Doruk Electra'nın seri üretimi için hazırlık yapıyor. Belediyelerin talebine göre üretim yapılacak. **\*Sabah.**
- **SARKY:** Hisse başına 17.64 kuruş nakit temettü dağıtımına yönelik tarih belirlenmesi 20.05.2013 genel kurul toplantısında belirlenecektir.
- **TARAF:** Alkim Basım Yayın 850 bin adet hissenin borsa işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **THYAO:** THY Almanya 1. Futbol ligi takımlarından Borussia Dortmund'a sponsor oluyor. **\*Milliyet.**
- **TRGYO:** İstanbul İkitelli-2 mahallesinde bulunan 12,131 m2 alanlı arsa ihalesinde en yüksek teklif 75.1 mn TL ile şirket tarafından verilmiştir. **Yorum:** Başakşehir İstanbul'un gelişen bir bölgesidir. Şirket Mall of İstanbul projesini Başakşehir'de sürdürmektedir. Haber potansiyel olarak pozitifdir.
- **TSPOR:** Ortalama 5.705 TL fiyattan 47,782 adet hisse satışı şirket tarafından yapılmıştır.
- **ULAS:** Ortalama 1.255 TL fiyattan 99 bin adet hisse şirket tarafından alınmıştır.

## Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

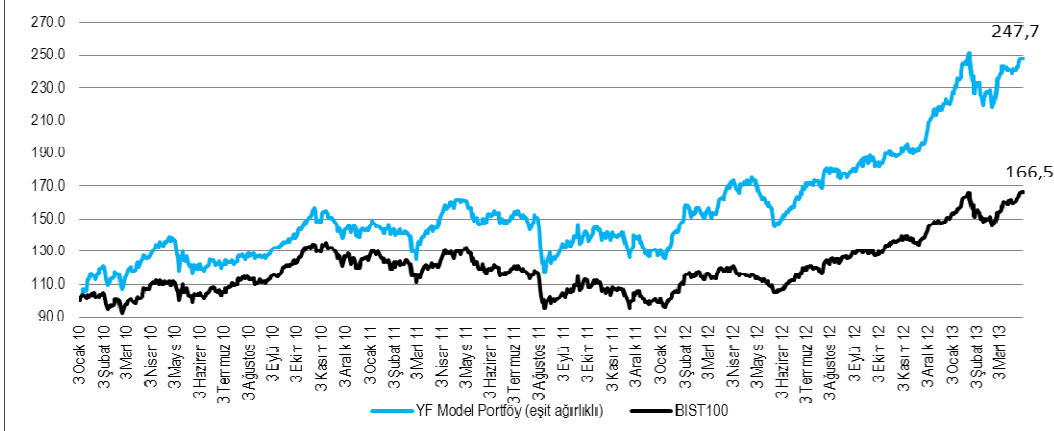


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
EKGYO	2.98	2.95	↑ 1.02%	3.70	24.16%	
HALKB	19.45	19.00	↑ 2.37%	21.20	9.00%	
KOZAL	35.10	34.60	↑ 1.45%	54.00	53.85%	
TCELL	10.70	10.90	↓ -1.83%	14.10	31.78%	
THYAO	7.46	7.42	↑ 0.54%	7.90	5.90%	
TRKCM	2.97	2.95	↑ 0.68%	3.60	21.21%	
YKBNK	5.46	5.44	↑ 0.37%	6.50	19.05%	

\* 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		