

Haftalık Ajanda

29 Nisan Pazartesi

TR Tüketici Güveni Nisan
AB Tüketici Güveni Nisan
AB İşletme Güveni Nisan
Almanya TÜFE Nisan
ABD Kişisel Harcamalar Mart
ABD Kişisel Gelirler Mart
ABD Bekleyen Konut Satışları Mart

30 Nisan Salı

Almanya Gfk Tüketici Güveni Mayıs
TR Dış Ticaret Açığı Mart
İspanya GSYH 1Ç13
Almanya İşsizlik Oranı Nisan
AB TÜFE-Yıllık Nisan
AB İşsizlik Oranı Mart
ABD S&P Konut Fiyat Endeksi Şubat
ABD Chicago PMI Nisan
ABD Tüketici Güveni Nisan

01 Mayıs Çarşamba

İngiltere Markit PMI İmalat Nisan
ABD ADP Özel Sektör İstihdam Nisan
ABD Markit PMI İmalat Nisan
ABD İnşaat Harcamaları Mart
ABD ISM PMI İmalat
ABD FOMC Faiz Kararı

02 Mayıs Perşembe

Almanya Markit PMI İmalat Nisan
AB Markit PMI İmalat Nisan
AB ECB Faiz Kararı
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları
ABD Dış Ticaret Dengesi Mart

03 Mayıs Cuma

TR TÜFE-ÜFE Nisan
AB ÜFE Mart
ABD Tarım Dışı İstihdam Nisan
ABD İşsizlik Oranı Nisan
ABD Fabrika Siparişleri Mart
ABD ISM Hizmet PMI Nisan

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KRDMA	2.58	13.7%	45,152,039
NIBAS	1.82	11.0%	1,744,925
MEMSA	0.32	10.3%	2,291,314
PENGĐ	2.33	9.9%	8,524,524
IDAS	0.69	9.5%	5,014,102

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TRNSK	0.49	-9.3%	79,310
MEPET	2.69	-5.6%	3,292,563
AVTUR	1.73	-5.5%	336,259
GSDHO	1.40	-5.4%	23,083,223
RANLO	0.19	-5.0%	20,524

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, geçtiğimiz haftayı **%2.2** değer kazanarak **85.000** seviyesinin üzerinde tamamlamayı başardı. Endeks bir süredir uzaklaşmakta zorluk çektiği **82.000-84.000 işlem bandını**, geçtiğimiz hafta yeniden **84.000-86.000** aralığına taşımaya gayret etti. **84.000-84.500** seviyeleri arasında oluşan **fiyat boşluğunun** bu hafta içinde de destek işlevi görmeye devam etmesi halinde endeksin yeni işlem bandının üst sınırını test etmeye çalışacağı tahmin ediyoruz. **Gösterge tahvilin faizi** geçtiğimiz hafta ise 18 baz puan düşüşle **tarihinin en düşüğü olan %5.38** seviyesinden kapanırken, **döviz sepeti 2.07** seviyesinin üzerinde **sakin** seyretti.

Genel olarak bakıldığında hafta içinde açıklanan **zayıf makroekonomik verilere** karşın **küresel piyasalarda** ve **emtia fiyatlarında yükseliş eğilimi görüldü**. Nisan ayı öncü PMI verileri Çin'de, Avrupa'da ve ABD'de beklentilerin altında açıklandı. Almanya'da zayıf PMI verisinin ardından IFO endeksi de beklentilerin altında kalarak moral bozdu. Ancak, açıklanan kötü ekonomik verilerin **ECB'nin bu hafta yapacağı toplantısında faiz oranlarını indireceği spekülasyonu** ve şirketlerin beklentilerin üzerinde kâr açıklaması, **Avrupa borsalarının %3.2** ile son beş ayın en güçlü değer artışını kaydetmesini sağladı. ABD'de ise hem ikinci el hem de yeni konut satışları verilerinin zayıf gelmesinin ardından dayanıklı tüketim malları siparişleri ile 1Ç13 büyüme verileri de tahminlerin altında kaldı. Bununla birlikte **ABD borsaları haftayı %1.76** değer kazanarak tamamladı. **Asya borsaları** ile gelişmekte olan ülke borsaları da sırasıyla **%2.9** ve **%1.1** oranında yükseldi. Emtia tarafında ise **petrol fiyatları %3.4** çıkarken, güçlü fiziki talep gelen **Altın fiyatları da %4.2** ile son üç ayın en yüksek haftalık değer artışını kaydetti.

Bu hafta veri yoğun bir haftaya başlıyoruz. Bugün Japonya ve Çin piyasalarının kapalı olduğu **Asya borsalarında** açık olan Hindistan borsası **%0.20 artıda**, G.Kore borsası ise **%0.15 ekside** işlem görüyor. **ABD vadeliileri** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise güne yatay/karışık başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** Cuma günü 8 baz puan düşüşle **%5.38** seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.35-%5.38** aralığında işlem görüyor.

Bugün yatay açılmasını beklediğimiz endeksin, 85.000 seviyesinin üzerinde kapanmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Tüketici Güven Endeksi Nisan	15.30 ABD Kişisel Harcama Mart (B:0.1%)
12.00 AB Tüketici Güveni Nisan (B:-22.3)	15.30 ABD Kişisel Gelir Mart (B:0.4%)
15.00 Almanya TÜFE Nisan (B:0%)	17.00 ABD Bekleyen Konut Sat (B:0.3%)

Öne Çıkan Haberler

- Fed Başkanı Bernanke, Libor faiz alternatiflerini değerlendirdiklerini söyledi.***BloombergHT**.
- ABD'li şirketlerin satış büyümesi güçlü dolar ve Avrupa'daki yavaşlayan tüketici harcamaları nedeniyle geriliyor.***WSJ**.
- Enflasyondaki yavaşlama, merkez bankaları için fiyat istikrarı adına "daha gevşek para politikası" anlamına geliyor.***BloombergHT**.
- Düşen enflasyon ve zayıf veri ekonomideki zayıflığın devam ettiğine işaret ederken Euro Bölgesinde toparlanma mücadelesi başlayabilir.***FT**.
- Avrupalı liderlerin kemer sıkmaları gevşetme hamleleri hızlanabilir.***BloombergHT**.
- Avrupalı sanayiciler önümüzdeki altı ay öngörüsünde en iyi durumda işlerin stabil olacağını en kötüde satışların daha da düşmesini bekliyor.***WSJ**.
- İki aylık süreçten sonra İtalya'da hükümet 3 partili koalisyonla kurulurken kilit pozisyonlarda teknokratlara yer verildi.***FT**.
- İspanya'da hükümet Cuma günü büyüme tahminini düşürürken bu yıl için daralmanın daha büyük olacağını öngördü.***RTT**.
- Japonlar yurtiçinde yatırım yapmak için arayışta.***FT**.
- Doğrudan yabancı yatırımlar ve reel ekonomiye giren miktarlar arasındaki uçurum, vergi uygulamalarına ilişkin tartışmaları gündeme getirdi.***BloombergHT**.
- AK Partili Numan Kurtulmuş, vesayet sisteminin izlerinin yeni silindiğini belirterek, "Kirli işlerle yeni yeni yüzleşeceğiz" dedi. Kurtulmuş, 1995-2002 arasındaki finansal operasyonların inceleneceği mesajını verdi.***Sabah**.



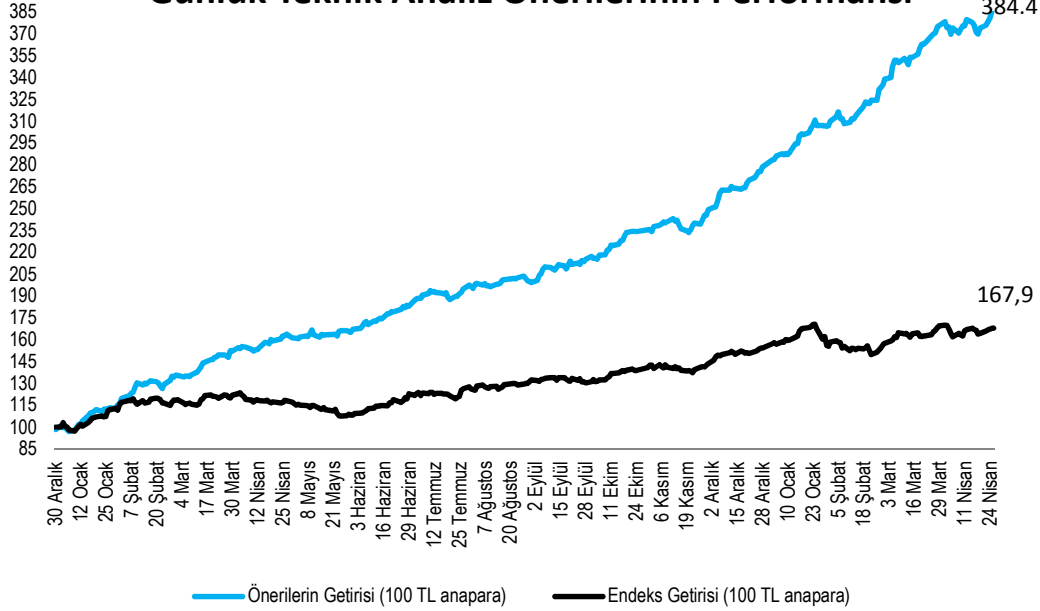
- Merkez Bankası'nın hazırladığı tasarıda cep telefonlarıyla yapılan ödemelere güvence geliyor. GSM şirketlerini sevindiren hazırlığa bankalar tepkili.***Hürriyet**.
- Türkiye'nin ilk yerli üretim piyade tüfeği "Mehmetçik-1" için seri üretim bu yıl başlıyor.***Haber Türk**.
- Çevre ve Şehircilik Bakanı Erdoğan Bayraktar: Kentsel dönüşümde altı kattan fazlaya imar izni yok.***Zaman**.
- Avrupa'nın dörtte biri oranında balık tüketilen Türkiye'de balık ekmek kampanyası başlatıldı. Firmalar, balık ekmeği fast food tarzıyla satacak.***Sabah**.
- **AEFES**: Hisse başına 45 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır.
- **AKENR**: 350 mn USD ve 40 mn EUR kredi kullanımında faiz oranı riskinin sınırlandırılmasına ilişkin olarak sözleşme yapılmasına karar verilmiştir.
- **AKENR**: Akcez Enerji'de sahip olduğu %45 hissenin satışı 72 mn USD'lik ilk taksit sonrasında 68 mn USD tutarında ikinci taksitin ödenmesiyle hisse devir işlemi tamamlanmıştır.
- **ANELT**: %100 İştiraki Aneles Elektronik'in Informatik Bilişim Teknolojilerine satışı için görüşmeler başlamıştır.
- **ANHYT**: 300 mn TL ödenmiş sermayesinin %16.66 oranında bedelsiz sermaye artışıyla 350 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **ARENA**: 28.05.2013 tarihinde hisse başına 12.27 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır.
- **ARTOG**: İştiraki Arp Petrol Arama Üretim'in onaylanan petrol arama ruhsatına ilişkin ruhsat sahasında 2013 yılsonuna kadar keşif sürecinin tamamlanması, çalışmaların aktif hale gelmesi öngörüldükçe finansman ihtiyacının öz kaynaklar veya gerekli durumda Ar Tarım'dan karşılanmasına karar verilmiştir.
- **ATAC**: Kuzey Irak'ta Gomaspan Barajı inşaatı ihalesine verilen 97.3 mn Irak Dinarı tutarlı teklif kabul edilmiştir.
- **ATAGY**: Düzce Merkez ilçesinde bulunan taşınmazın yıkım işi 26,800 TL bedelle yaptırılacaktır.
- **ATAGY**: Tab Gıda'ya Adana Çukurova'da bulunan 684 m2 alanlı taşınmaz aylık asgari 11 bin USD bedelle 10 yıllığına kiralanmıştır.
- **ATEKS**: 2017 yılsonuna kadar 80 mn TL olan kayıtlı sermaye tavanının devam ettirilmesine karar verilmiştir.
- **BISAS**: TTK 376. maddesi kapsamında yapılan değerlemede arazi ve makine piyasa değeri 17.8 mn TL'dir. Bu durumda öz kaynak toplamı 16.6 mn TL olup sermaye kaybı oranı 2/3'ün altındadır.
- **BMEKS**: JCR şirketin uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notunu BB durağan ve yerel para cinsinden kredi notunu BB pozitif olarak belirlemiştir.
- **EGCYH**: Hisse başına 5.03 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır.
- **EGSER**: 21.05.2013 tarihinde hisse başına 25.89 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır.
- **EKGYO**: 2.5 milyar TL ödenmiş sermayesinin ikincil halka arz yoluyla 1.3 milyar TL artırılarak 3.8 milyar TL'ye çıkarılmasına ilişkin raporda elde edilecek fonun orta ve üst orta sınıf konut projeleri geliştirmek amacıyla yeni arsa alımlarında ve alınan arsalar üzerinde proje geliştirilmesinde kullanılması öngörülmüştür.
- **ENKAI**: 2.8 milyar TL ödenmiş sermayesinin 400 mn TL artırılarak 3.2 milyar TL'ye çıkarılması için SPK başvurusu yapılmıştır.
- **EREGL**: 30.05.2013 tarihinde hisse başına 3.42 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır.
- **GSDHO**: Şirket 2013 ve izleyen yıllara yönelik kar dağıtım politikasını SPK'nın bedelsiz sermaye artırımlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde bedelsiz sermaye artırımını olarak belirlemiştir.
- **IEYHO**: %22 oranında iştiraki olan Global Enerji Elektrik'in 30 mn TL ödenmiş sermayesinin halka arz yoluyla 10 mn TL artırılarak 40 mn TL'ye çıkarılması için SPK ve Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır.
- **ISCTR**: Yurtdışı yatırımcılara yönelik Ekim 2018 vadeli 250 mn USD tahvil ihracı tamamlanmıştır.
- **KAPLM**: 4.1 mn TL tutarındaki geçmiş yıl zararının iç kaynaklardan mahsup edilerek kapatılması olağan genel kurulda görüşülecektir.
- **KLNMA**: Turizm ve enerji verimliliği yatırım projelerine yönelik Avrupa Yatırım Bankasından 100 mn EUR tutarlı kredi alınmıştır.
- **KORDS**: %97.19 oranında iştiraki Kordsa Brasil ödenmiş sermayesini 8.6 mn Brezilya Real'i'dir. Şirket bedelli sermaye artışına minimum olarak payına düşen 8.3 mn Brezilya Real'i karşılığında katılacaktır.
- **KRDMD**: Çaç Çelik 100 bin adet hisseyi 1.96 TL fiyattan satın almıştır.
- **LOGO**: Şirket 4.69-4.73 TL fiyat aralığından 60 bin adet hisseyi satın almıştır.
- **MCTAS**: 24.05.2013 tarihinde hisse başına 2.55 kuruş nakit temettü dağıtım teklifi yapılmıştır.
- **MUTLU**: SPK tarafından izin verilen kısmi bölünme suretiyle şirketin yatırım amaçlı tuttuğu gayrimenkullerin ayrı bir şirkete aktarılmasına yönelik değerlendirme raporları ve proforma mali tablolar açıklanmıştır.
- **ORGE**: Yönetim kurulu başkanı 4.76-4.90 TL fiyat aralığından 250 bin adet hisseyi satmıştır.
- **PGSUS**: Kırgızistan devlet havayolu şirketi Manas Air'in yüzde 49 hissesini alan Pegasus, ülkeye ilk uçuşlarını da başlattı. Ali Sabancı Kırgızistan'ı Avrupa, Ortadoğu, Rusya ve Doğu Asya'ya bağlamak istediklerini belirtti.***Akşam**. **Yorum**: Haber Türkiye havacılık sektörü için pozitif. Bölgedeki yolcu taşımadaki büyüme %7 civarında olması bekleniyor. Orta vadede Türkiye havacılık sektöründeki firmalar için olumlu olma potansiyeli bulunuyor.
- **TARAF**: Şirketin %75 oranına sahip olan Alkım Basım Yayın 150 bin adet TARAF hissesini Equities First Holdings'e kredi karşılığı rehin vermiştir.
- **TAVHL**: TAV'ın CEO'su Sani Şener Cuma günün yapılacak 3'üncü havalimanı ihalesi için "Eskiden maden olan bölgenin toprak yapısı çok zor. Ciddi mühendislik işi var. Biz TAV'da uluslararası 17 danışman firma ve bu işe odaklanmış, 70 kişilik personelimiz ile çalıştık. Maliyetler konusunda şimdi gerçeği biliyoruz. Bilek güreşine artık hazırız" dedi.***Hürriyet**.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

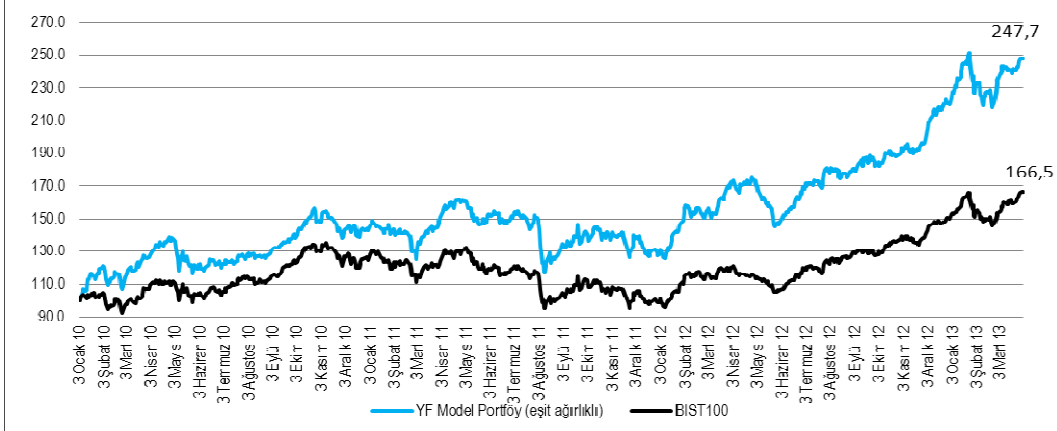


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
EKGYO	3.01	2.98	↑ 1.01%	3.70	22.92%	
HALKB	19.35	19.45	↓ -0.51%	21.20	9.56%	
KOZAL	35.20	35.10	↑ 0.28%	54.00	53.41%	
TCELL	10.80	10.70	↑ 0.93%	14.10	30.56%	
THYAO	7.62	7.46	↑ 2.14%	7.90	3.67%	
TRKCM	3.00	2.97	↑ 1.01%	3.60	20.00%	
YKBNK	5.46	5.46	→ 0.00%	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		