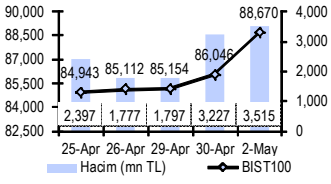


Endeks ve Hacim (mn TL)



## 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)
VANGD	1.82	16.7%	1,848,644
KERVT	45.30	14.1%	9,061,849
GARFA	9.44	14.0%	578,231
GEDIZ	3.19	10.0%	57,436
PENGD	2.64	9.1%	20,877,026

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DENGE	12.65	-17.6%	1,235,893
CARFB	19.35	-13.0%	1,442,419
BERDN	0.30	-11.8%	15,127
CARFA	17.15	-10.7%	1,619,783
SKPLC	0.67	-9.5%	69,277

## Piyasa Beklentisi

**BIST100 Endeksi Nisan** ayını %0.17 oranında sınırlı bir yükselişle tamamlamasının ardından **Mayıs** ayına beklentilerimizden oldukça güçlü bir şekilde başladı. Günü **%3.05** oranında yükselişle **88.669** seviyesinden tamamlayan endeksin işlem hacmi de **3.488mn TL** ile Nisan ayının son gününde kaydedilen ayın en yüksek ikinci işlem hacminin de üzerinde gerçekleşti.

Tarihi rekor kapanışların yaşandığı günde **BIST100 Endeksi** 24 Ocak tarihinde gördüğü 86.787 seviyesindeki **tarihi zirvesini %2.2** oranında aşmayı başardı. Yükselişte en belirleyici faktör olan bankacılık sektörü hisseleri ise dün **%4.54** oranında değer kazanarak 24 Ocak tarihindeki 186.254 **tarihi zirvesini, %0.36** oranında aşarak 186.928 seviyesinden kapandı. Sanayi endeksi ise 2 Nisan tarihinde gördüğü 72.549 seviyesindeki **tarihi zirvesine** dün 72.147 seviyesinden kapanarak **%0.56** oranında yaklaştı, ancak henüz aşmayı başaramadı.

**Gösterge tahvil** faizinin tarihi düşük seviyelerden işlem görmesiyle birlikte bankacılık hisselerine gelen alımlar, Borsa İstanbul'u yeni tarihi zirvesine taşıırken, yurt dışı piyasalarda da ECB'den gelen açıklamalar etkili oldu. Avrupa borsaları ECB'den beklenen 25 baz puanlık faiz indirimi sonrasını kayıplarını sınırlayarak günü yatay tamamlarken, ABD borsaları %0.94 yükseldi. Çarşamba günü açıklanan ADP özel istihdam raporunun beklentilerin altında kalmasının ardından dün açıklanan işsizlik maaşı başvuruları verisi olumlu geldi ve bugün açıklanacak tarım-dışı istihdam raporu öncesinde tedirginliği azalttı.

Yurt içinde bugün TÜİK tarafından açıklanacak Nisan ayı TÜFE verisine ilişkin medyan bazında beklenti %0.65 seviyesinde bulunuyor. İTO tarafından açıklanan Nisan ayı perakende fiyat artışı rakamının yüksek çıkması sonrasında ve tarihi düşük seviyelere gerileyen faiz oranları nedeniyle açıklanacak TÜFE verisinin önemli olacağı kanaatindeyiz. Bugün ayrıca VAKBN'nin 1Ç13 bilançosu açıklanacak (bekl. 518mn TL, YF: 542mn TL)

Bugün Japonya'nın kapalı olduğu **Asya** piyasalarında, ECB'den dün gelen faiz indiriminin olumlu yansımaları gözleniyor. Açık olduğu son üç işlem gününde de düşen Çin borsası, bugün %1.8 yükselerek üç günlük düşüşünü telafi etmeye çalışıyor. Güne %0.94 ekside başlayan Hindistan borsası, Merkez Bankasının 25 baz puanlık faiz indirimi kararının ardından yataya dönerken, dün %0.34 düşen G.Kore borsası da %0.40 artıda seyrediyor. **ABD vadelielerinde** görünüm yatay.

**Avrupa borsalarının** ise güne **%0.10** oranında sınırlı ölçüde ekside başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin** faizi dün 18 baz puan daha düşüşle **yeni tarihi en düşüğü olan %5.02 seviyesinden** kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.01-%5.04** aralığında işlem görüyor. **Endeksin güne yatay başlamasının ardından ABD tarım-dışı istihdam verileri öncesinde hafif kâr satışı eğilimi ile hareket etmesini bekliyoruz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR TÜFE Nisan (B:0.65%)	15.30 ABD Tarım Dışı İstih Nisan (B:145 Bin)
10.00 TR ÜFE Nisan (B:0.45%)	15.30 ABD İşsizlik Oranı Nisan (B:7.6%)
12.00 AB ÜFE Mart (B:-0.10%)	17.00 ABD Fabrika Siparişleri Mart (B:-2.6%)
12.00 Avrupa Komisyonu Ekonomi Tahminleri	17.00 ABD ISM Hizmet PMI Nisan (B:54)

## Öne Çıkan Haberler

- ABD'de tüketici güveni son 5 yılın en yüksek seviyesine tırmanırken, işsizlik başvurularında görülen sürpriz düşüş, Amerikan ekonomisinin ilerleme kaydettiğine işaret etti. **\*BloombergHT.**
- Kamu harcamalarındaki kesinti ve yüksek istihdam vergileri istihdam, tüketici güveni artışı önündeki engeller olarak görülüyor. **\*NYT.**
- Kötü gelen verilerin ardından Almanya'nın karşı çıkmasına rağmen faiz indiren ECB'de Alman temsilci ileri adımlar önündeki engelleri ortaya sürüyor. **\*FT.**
- İtalya'nın yeni Başbakanı Enrico Letta, Berlin ve Paris'in ardından iki günlük bir ziyaret için Çarşamba akşamı Brüksel'e gitti. Görüşmelerin bir numaralı gündemi İtalya'daki ekonomik durum oldu. Letta bir yandan AB'nin bütçe hedeflerine bağlı kalma sözü verirken diğer taraftan artık kemer sıkma politikalarına son verilmesi gerektiğini savunuyor. **\*EurActiv.**
- Abe Erdoğan ile Sinop'ta nükleer santral kurulması için anlaşma imzalaması bekleniyor. **\*FT.**
- Dünyanın en büyük ikinci ekonomisi Çin'de imalatın ardından resmi hizmet PMI verisi beklentinin altında büyüdü. **\*BloombergHT.**
- Ulaştırma Bakanı Kanal İstanbul projesinin Haziran 2013'te başlayacağını belirtti. Marmara ve Kara denizi birbirine bağlayacak olan kanal 25 metre derinliğinde 150 metre genişliğinde olması ve tanker geçişlerinin buraya kaydırılması planlanıyor. **\*Vatan.**
- Hükümet, alkol tüketimini denetim altına alan bir yasa teklifi hazırlıyor. Teklif, alkol içeren ürünlere reklam kısıtlamasından cezaların artırılmasına kadar birçok yeni düzenlemeyi içeriyor. **\*CNBCE.**



## Şirket ve Sektör Haberleri

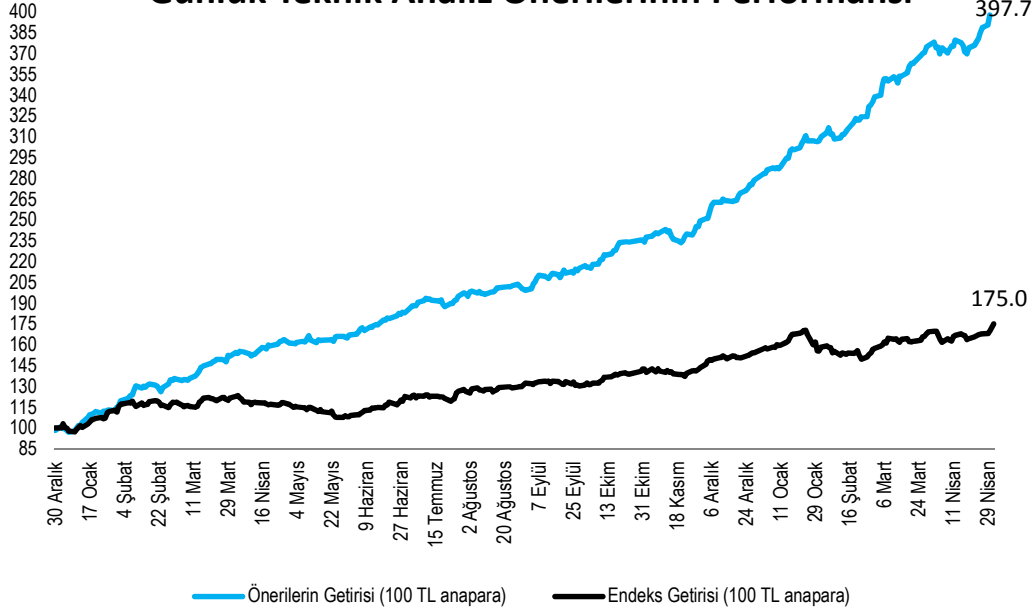
3 Mayıs 2013

- İstanbul'a yapılacak havalimanı ihalesi bugün saat 10.00 da yapılacak. Haber kaynaklarına göre dört grup ihalede yer alacak. Bunlar daha önce katılımını resmi olarak açıklayan TAV Havalimanları (TAVHL.TI), IC-Fraport (Antalya Havalimanı işletmecisi), Cengiz-Kolin-Limak- Mapa-Kalyon (Limak -Sabiha Gökçen Havaalanı işlemecisi), ve Makyol olarak sıralanıyor. Daha önce ilgisini açıklayan Sabancı-Enka işbirliğinin ise ihalede yer almayacağı belirtiliyor.
- AKBNK:** Nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 270 gün vadeli 65 mn TL tutarlı banka bonusu ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- ARTI:** Kurulması planlanan yeni şirketin unvanı AYH Gayrimenkul Yatırımları olarak belirlenirken başlangıç sermayesi 50 bin TL olarak belirlenmiştir.
- ASYAB:** 230.5 mn USD ve 115.3 mn EUR tutarında 1 yıl vadeli murabaha Sendikasyonu temin edilmesi için anlaşma yapmıştır.
- BAGFS:** Toros Tarım haksız rekabet durumunun tespiti ve önlenmesi konusunda şirket aleyhine dava açmıştır.
- BERDN:** Şirketin 30.06.2013 tarihine kadar faaliyete geçmediği takdirde borsa pazarlarından çıkarılacağı kararı sonrasında borçlu bankalarla olan görüşmelerin tamamlanması için 6 aydan az olmamak üzere süre uzatımı talebi reddedilmiştir.
- CARFA/CARFB:** Sabancı Holding CarrefourSA'da büyümeyi organik ve inorganik olarak hızlandırmayı planladığını dünkü basın toplantısında açıkladı. CarrefourSA piyasada Migros'un da düşünüldüğü satın alma opsiyonlarını değerlendirecek. Yorum: CarrefourSA'da yönetim kontrolünü eline aldıktan sonar SAHOL MGROS alımında kontrol primi ödeyerek işlem yapılabilir. Ayrıca dolaşımdaki hisselerin oranını artırma planı orta vadede hisse için pozitifdir.
- CLEBI:** 23.05.2013 tarihine kadar hisse başına 75 kuruş nakit temettü ödeme yapılmasına karar verilmiştir.
- DENCM:** Teşvik belgesi kapsamında 2 nolu fırında tamir nedeniyle üretime ara verilmiştir. İşlemlerin 1 ay sürmesi beklenmektedir. Üretim 1 nolu fırında tezgâh artırılarak sürdürülecektir.
- EKIZ:** 2012 yılı satışlarının %38'ini oluşturan ve üretimi durdurulan ambalajlı ürünlerin üretimine başlanmış olup fason olarak ambalajlı ürün üretimine devam edilmektedir.
- FVORI:** Capital Partners ile öz kaynak finansmanına yönelik görüşmelerde tahsisli sermaye artırımı yerine 65 mn TL 1 yıl vadeli paya dönüştürülebilir tahvilin tahsisli ihracı üzerinde görüşmeler yapılmaktadır.
- GARAN:** 768.25 mn EUR Euribor+%1 ve 431.28 mn USD Libor+%1 maliyetle iki ayrı dilimde 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi alınmıştır.
- GSDDE:** Hyundai Mipo ile %100 iştiraki Dodo Maritime'ın yapacağı 2 adet 39 bin DWT kuru yük gemi inşa işinde şirket iştiraki lehine 12.75 mn USD teminat vererek verilen teminat toplamı 2012/12 dönemi aktif toplamının %35.5 seviyesine ulaşmıştır.
- HLGYO:** 662.5 mn TL ödenmiş sermayesinin kar payından 33.5 mn TL artırılarak 696 mn TL'ye çıkarılması için SPK başvurusu yapılmıştır.
- ISGYO:** 600 mn TL ödenmiş sermayesinin kar payından bedelsiz olarak 30 mn TL artırılarak 630 mn TL'ye çıkarılması için SPK'ya başvurulmuştur.
- IZMDC:** 2017 yılsonuna kadar kayıtlı sermaye tavanının 400 mn TL'den 600 mn TL'ye çıkarılması SPK tarafından onaylanmıştır.
- KERVN:** 2017 yılsonuna kadar kayıtlı sermaye tavanı 150 mn TL'den 1 milyar TL'ye artırılmasına karar verilirken ödenmiş sermayesi 588.5 mn TL'dir.
- KRDMD:** Çelikhane konvertör kapasitesi artırma yatırımı için SMS SIEMAG ile sipariş anlaşması ve anlaşma finansmanı için 10 yıl vadeli 21.23 mn EUR kredi kullanılmıştır.
- KRSAN:** Trabzon Yomra arazisinin kat karşılığı hasılat paylaşımı şeklinde ihale edilmesi sonrasında tesislerin Sinop'a taşınmasına, alınacak yeni arsa üzerinde kapasitenin 700 ton/gün seviyesinden 1500 ton/gün seviyesine çıkarılmasına ve üretimin balık yağının insan tüketimine uygun hale getirilmesine ve balık üretim çiftliklerinin satılmasına karar verilmiştir.
- LIDFA:** Fitch şirketin yerel para cinsi kredi notunu BBB+'dan A'ya yükseltmiştir.
- MANGO:** Mono Gıda'dan şirket alacaklarına karşılık gayrimenkullerinin satın alınmasına yönelik çalışmalar taşınmazlar üzerindeki ipotegin paraya çevrilmesi için takibe başlandığından dolayı durdurulmuştur.
- PENGD:** 255 bin m2 alanlı arazisinin geliştirilmesi ile ilgili yatırım tespiti için Çelen Kurumsal Gayrimenkul firması yetkilendirilmiştir.
- SNGYO:** Hisse başına 5 kuruş nakit temettü dağıtım tarihi 23.05.2013 tarihli genel kurulda belirlenecektir.
- TCELL:** Şirketin İran'ın ilk özel GSM lisansının verilmesine yönelik ihale süreci dışında bırakılmasına yönelik MTN aleyhine ABD'de açılan dava mahkemenin Amerikan vatandaşı olmayan kişiler arasında çıkan uyuşmazlıklarda yetkili olmadığı kararı neticesinde şirket iddialarından vazgeçmemek ve yeni bir mahkemede dava açmak koşuluyla ABD'deki davayı geri çekmiştir.
- TKFEN:** Socar STAR Rafinerinin yaklaşık 500mn USD tutarındaki inşaat kontratı ihalesinin önümüzdeki hafta imzalanması bekleniyor. Eğer Tekfen Holding eğer bu ihaleyi kazanırsa birikmiş işlerinin (backlog) %31'ine tekabül eden bir projeyi üstlenmiş olacak.
- TRCAS:** %100 iştiraki olan Turcas Yenilenebilir Enerji Aydın Pamukören'de jeotermal kaynak arama ruhsatına ilişkin işletme ruhsatını almıştır.
- TRGYO:** %14.83 oranında iştiraki olan Yeni Gimat İşyerleri'nin Yeni Gimat GYO şirketine dönüşümü talebi SPK tarafından olumlu karşılanmıştır. Yorum: 2012 yılı değerlemesine göre TRGYO'nun Yeni Gimat'taki payı 192.795 mn TL'dir.
- VAKBN:** 1Ç13 mali tablolarını bugün açıklayacak. Net karına yönelik piyasa beklentisi 518 mn TL YF beklentisi 518 mn TL.
- VAKBN:** Yurtiçi ve yurtdışında 4.3 milyar TL tutarında borçlanma aracı ihracı için BDDK, SPK ve Borsa İstanbul başvurularını yapmıştır.
- YKBNK:** 437 mn USD Libor+%1 ve 759.5 mn EUR Euribor+%1 maliyetle iki ayrı döviz cinsinden 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi alınmıştır.

## Makro Haberler

- Türkiye İmalat PMI Endeksi Nisan ayında 51,3 ile %1,9 geriledi ve son beş ayın en düşük seviyesine geldi. Ocak ayı değerine göre %5 altında kaydedilen Nisan değeri hala kritik 50 eşliğinin üzerinde gerçekleşti. Diğer taraftan 53,3 olan 1Ç13 ortalamasına göre %3,7 düşüş GSYH'nin çeyrek bazda artışın 1Ç13'te yaşanacak toparlanma sonrası göreceli olarak zayıflayacağına işaret etti.
- Türkiye İhracatçılar Meclisi Nisan ayında ihracatın 11,9 milyar dolar olarak gerçekleştiğini duyurdu. Bu seviye yıllık bazda %4,9 artışa işaret ederken 12 aylık birikimli değer 139,4 milyar dolara geldi. TIM'in açıkladığı rakamlar altın dışı ihracat rakamlarının performansı hakkında gerçekçi bir ölçüt olduğunu düşündüğümüzde Nisan ayındaki yıllık artış ihracatta Mart ayına göre bir toparlanma olduğunu gösterdi. Altın ihracatının yılbaşından beri zayıfladığını dikkate aldığımızda altın dışı ihracatı performansı dengeleme politikası açısından kritik bir öneme sahip durumda. Bu doğrultuda bugüne kadarki performans düzeyine baktığımızda ihracatın yılsonu tahminimiz olan 157,2 milyara paralel ve yıllık %3,2 artış kaydedeceğini düşünüyoruz.

## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

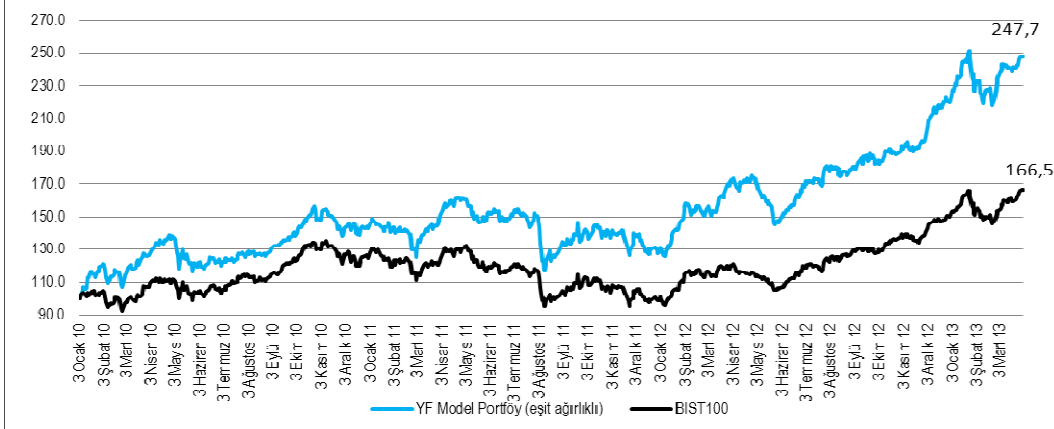


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	3.15	3.07	↑ 2.61%	3.70	17.46%
HALKB	20.50	19.55	↑ 4.86%	21.20	3.41%
KOZAL	36.80	35.80	↑ 2.79%	54.00	46.74%
TCELL	11.30	11.10	↑ 1.80%	14.10	24.78%
THYAO	7.64	7.46	↑ 2.41%	7.90	3.40%
TRKCM	3.15	3.03	↑ 3.96%	3.60	14.29%
YKBNK	5.78	5.56	↑ 3.96%	6.50	12.46%

\* 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		