

Haftalık Ajanda

06 Mayıs Pazartesi

Almanya Markit Hizmet PMI Nisan
AB Markit Hizmet PMI Nisan
AB Markit Bileşik PMI Nisan
AB Sentix Yatırımcı Güveni Mayıs
AB Perakende Satışlar Mart
TR Konut Fiyat Endeksi Şubat
TR Reel Efektif Döviz Kuru Nisan
ECB Draghi Konuşması

07 Mayıs Salı

Fransa Sanayi Üretimi Mart
Fransa Ticaret Dengesi Mart
Almanya Fabrika Siparişleri Mart
YKBK 1Ç13 Mali Sonuçları

08 Mayıs Çarşamba

TR Sanayi Üretimi Nisan
Almanya Sanayi Üretimi Mart
TR BDDK Bankacılık Sektörü Mart
BIMAS 1Ç13 Mali Sonuçları

09 Mayıs Perşembe

İngiltere Sanayi Üretimi Nisan
İngiltere İmalat Üretimi Nisan
İspanya TÜFE Nisan
İngiltere BoE Faiz Kararı Mayıs
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Toptancı Stokları Mart
ENKAI-TKFEN-TUPRS 1Ç13 Mali Sonuçları

10 Mayıs Cuma

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

Piyasa Beklentisi

Bir önceki gün 89.800-90.000 direnç bandını aşarak 90.852 puandan kapanan **BIST100 Endeksi**, dün %1.01 değer kaybetti ve 89.931 seviyesinden kapandı. Endeks **90.000** seviyesinin üzerinde üst üste ikinci gün kapanışını gerçekleştiremediği ve yeniden önceki direnç bandının içine girdiği için teknik açıdan zayıflama sinyali verdi. Öte yandan Borsa İstanbul'daki satışlara karşın gösterge tahvilin faizi dün de gerilemeye devam etti ve tarihinde ilk kez **%5.00** seviyesinin altında **%4.97** seviyesinden kapandı. **Döviz** cephesinde de dün oldukça sakin bir seyir olduğu gözlemlendi. **Dolar Endeksinin** dün önde gelen para birimlerine karşı %0.9 oranında değer kazanmasına rağmen, yurt içinde **döviz sepeti** 2.07 seviyelerinde yatay kaldı.

Özellikle öğleden sonra Anadolu Ajansı'ndan geçen bir haber üzerine, bir saat içinde 1.000 puan düşen **BIST100 Endeksi**, sonraki saatte 1.000 çıktı ve tekrar 1.000 puan düşerek kapandı. Böylece tek bir habere bağlı olarak üstelik hemen sonrasında düzeltilen bir habere bağlı olarak endeksin üç saatte üç kez 1.000'er puanlık değişimler gösterdiğini izledik. Söz konusu habere göre **Moody's**, Türkiye'nin kredi notunun geçerliliğini koruduğunu ve yeniden gözden geçirme için herhangi bir zaman dilimi bulunmadığını söyledi.

Yurt dışında ise hem **Avrupa** hem de **ABD** borsalarında sırasıyla dün %0.59 ve %0.37 oranında kayıplar gözlemlendi. ABD'de dün açıklanan işsizlik maaşı başvuruları olumlu gelse de piyasaya önemli bir destek sağlayamadı. Endekslerde Apple hisselerindeki kayıplar etkili oldu. **Asya borsalarında** bugün, değer kaybetmeye devam eden Yen'in son 4 yılın en yükseği olan 100 USD sınırını aşmasına bağlı olarak, Nikkei Endeksi %2.77 yukarıda seyrediyor. Diğer Asya borsalarında ise yatay/hafif aşağı yönlü bir tablo olduğu göze çarpıyor. **ABD vadeli**leri %0.15 artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise güne %0.15 oranında hafif artıda başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin** faizi dün 12 baz puan birden düşüşle **%4.97** seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%4.96-%4.99** aralığında işlem görüyor.

Endeksin güne yatay başlamasının ardından haftayı 90.000 seviyesinin üzerinde tamamlayıp tamamlayamayacağını izliyor olacağız.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Dış Tic Mart (B: 16.5 mlr €)	15.25 FED Yetkilisi Evans Konuşması
11.00 İtalya Sanayi Üretimi (B:-0.2%)	15.30 FED Başkanı Bernanke Konuşması
11.30 İngiltere Dış Tic Mart (B:9 mlr £)	

Öne Çıkan Haberler

- Bugün Bernankenin konuşmasında FED'in politika görünümünde değişiklik olup olmadığı izlenecek.***CNBC**.
- Fannie Mae ABD hazinesine 59 milyar USD ödeme yaptı.***FT**.
- Konut fiyatları ABD'de metropollerde yıl bazında ilk çeyrekte 7 yılın en fazla artış oranını yakaladı.***WSJ**.
- ABD federal bütçe açığı kurtarma paralarının geri dönüşü ve vergi artışlarıyla beklenenden hızlı geriledi.***WSJ**.
- Eleştirilerle karşılaşmaya hazırlanan Almanya Maliye Bakanı, kemer sıkma yaklaşımın gevşetilmesine destek sinyali verdi.***BloombergHT**.
- İspanya'da şirketler ihracat pazarı arayışında olurken analistler iç talepteki düşüşün ikame edilemeyeceğini belirtiyor.
- Yendeki zayıflamanın ülkeye geri dönen kazançları ve ihracatçıların görünümünü desteklemesiyle Japonya'nın cari fazlası 1 yılın zirvesine çıktı.***BloombergHT**.
- Japon yatırımcıların net yabancı tahvil alıcısı olmalarıyla yen, dolara karşı değer kaybederek kritik 100 seviyesinin altına geriledi.***BloombergHT**.
- G7 üyeleri bugün merkez bankalarının global büyümeyi sürdürmeleri için neler yapılabileceğini görüşecek.***CNBC**.
- Moody's bono piyasasının aşırı ısındığına dair zayıf işaretlerin olması nedeniyle yatırımcıların rahat olmaları gerektiğini açıkladı.***CNBC**.
- AB Türkiye Delegasyonu Başkanı Ripert, Türkiye ile AB arasındaki Gümrük Birliği Anlaşması'nın yeniden şekillendirilmesine yönelik tartışmalara temel oluşturacak Dünya Bankası analizinin, sonbaharda tamamlanmasını beklediklerini söyledi.***EurActiv**.
- Ergün, eski aracın bedelinin ödeneceğini ve uzun vadeli uygun şartlarda kredi imkanıyla yeni otomobil alma imkanı sunulacağını söyledi.***Star**.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OYAYO	0.74	12.1%	1,046,321
ASLAN	37.80	10.9%	30,403,185
FENIS	1.69	10.5%	3,430,597
KERVN	0.77	10.0%	1,597,891
ETILR	2.45	8.4%	1,393,667

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TARAF	7.28	-15.7%	87,582
NIBAS	1.00	-10.7%	7,887,927
BERDN	0.27	-10.0%	11,024
MRTGG	0.82	-5.7%	1,735,479
RANLO	0.18	-5.3%	29,930



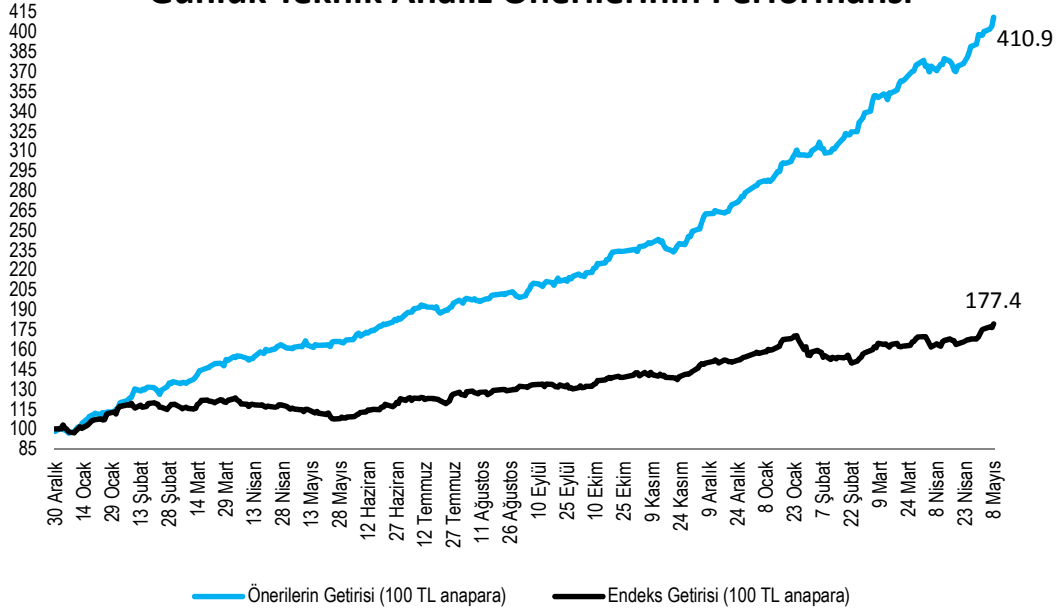
- Babacan ticari krediler faizindeki düşüşün sınırlı olduğunu belirterek üretim, yatırım ve ihracat için krediler konusunda çalışma yapıldığını açıkladı. Ayrıca konuyu BDDK ve TCMB ile görüşüleceğini ekledi.
- ADESE:** Verimlilik artırıcı yapılanma çerçevesinde Marmara Bölgesinden çıkma stratejisinin son etabında 4 mağazanın satışı gerçekleştirilmiştir.
- ASELS:** Savunma Sanayi Müsteşarlığı ile 6.8 mn TL ve 1.42 mn USD tutarında proje anlaşması yapılmış olup teslimat 2016 yılında yapılacaktır. Ayrıca 4.86 mn TL ve 1.36 mn USD tutarında diğer bir proje için anlaşma yapılmış ve teslimatın 2016 yılında yapılması planlanmıştır.
- ASYAB:** 1Ç13 mali tablolarını bugün açıklaması beklenmektedir. Net karına ilişkin piyasa beklentisi 42 mn TL YF beklentisi 43 mn TL'dir.
- BROVA:** Kadıköy Merdivenköy'de 15 bin m2 inşaat alanında yapılacak kat karşılığı karma projesinde bir malik ile daha anlaşma yapılmıştır. İnşaat ruhsatının boş binaların teslim ve ifraz işlemlerinden sonra alınacak olup yaklaşık 1 yıl sürebilir. İnşaat süresi ruhsat alınımından sonra 36 aydır.
- CELHA:** Türk Metal Sendikası 06.05.2013 tarihinde grev kararı almıştır. Grevin başlayacağı tarih henüz belli değildir.
- CEMAS/NIBAS:** 1-1.08 TL fiyat aralığından 1.75 mn adet NIBAS hisse satılmıştır.
- COSMO:** Hedef Finansal Hizmetler 0.83-0.86 TL fiyat aralığından 130,615 adet hisse alımı gerçekleştirmiştir. Hedef Girişim Sermayesi de 0.80-0.83 TL fiyat aralığından 283,783 adet alış 0.83 TL fiyattan 50 bin adet satışı işlemi yapmıştır.
- CRDFA:** 2013 yılında ihracına karar verilen 200 mn TL borçlanma aracı kapsamında 24 ay vadeli 50 mn TL tutarlı tahvil ihracına SPK onay vermiştir.
- CRDFA:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 34 kuruş nakit temettü dağıtım kararı alınmıştır.
- DYBYO:** TİS görüşmeleri sonucunda 2012 yılsonu ücretlerine ilk yıl için %10 ikinci yıl için TÜFE Aralık 2013 yıllık değişimi kadar zam yapılacaktır.
- EGLYO:** 10 mn TL ile KRC Gayrimenkul Yatırımı yapacağı sermaye artışına katılarak %20 pay sahibi olma kararına ek olarak sermaye artışına 12.5 mn TL ilave edilerek KRC Gayrimenkul'deki payın %36 olmasına karar verilmiştir.
- EKGYO:** Avcılar arazisi için ihalenin ikinci oturumu 15 Mayıs'ta yapılacaktır. İkinci oturum açık artırma şeklinde yapılacaktır. İlk oturumda 7 teklif verilmiş olup en yüksek teklif 300 mn TL+KDV ve EKGYO payı 51 mn TL olarak Artaş İnşaat & Gün-Er konsorsiyumundan gelmiştir.
- EKGYO:** Şirket Bakırköy Osmaniye'de 17,673 m2 alanlı arsaya 25.14 mn TL +KDV karşılığında satın almıştır.
- EKGYO:** Yedikule-Fatih arazisi ihalesine 9 teklif gelmiştir. En yüksek teklifi Türkerler İnşaat toplam proje geliri 150 mn TL, EKGYO pay geliri 37.5 mn TL olarak vermiştir. EKGYO yakın zamanda ihalenin ikinci oturumunu gerçekleştirecektir. Arazinin ekspertiz değeri 67.9 mn TL'dir.
- FINBN:** 2.56 milyar TL ödenmiş sermayesinin iç kaynaklardan 6.75 mn TL ve kar payından 128.25 mn TL artırılarak 2.7 milyar TL'ye çıkarılması için SPK başvurusu yapılmıştır.
- GEREL:** İSPARK tarafından işletilen otoparklarda şirketin ürettiği elektrikli araç şarj istasyonlarının kurulumu ve kullanımı için işbirliği anlaşması yapılmıştır.
- GSRAY:** Galatasaray-Fenerbahçe maçında kalp krizi nedeniyle vefat eden şahsın kanuni mirasçıları 290 bin TL tutarlı tazminat davası açmıştır.
- ISCTR:** Dış ticaret finansmanında kullanılmak üzere 441 mn USD ve 631 mn EUR tutarlı iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi alınmıştır.
- ISCTR:** EBRD le çeşitli proje finansmanları için 7 yıl vadeli 150 mn EUR tutarındaki kredi anlaşmasının ilk dilimi olan 50 mn EUR temin edilmiştir.
- IZMDC:** Türk Metal Sendikası TİS görüşmeleri ardından grev kararı almış olup grev tarihi henüz belli değildir.
- KARKM:** Greeneco Enerji Elektrik ile 2 adet kesin 3 adet opsiyonlu toplam 5 adet jeotermal kuyuda sondaj akışkanları malzeme tedarik anlaşması yapılmış olup tutarın 230 bin-575 bin USD arasında değişmesi beklenmektedir.
- KCHOL:** Koç ailesinin 100 mn adet hisseyi satmayı değerlendirdiği Holding başkanı tarafından bir kez daha açıklandı. Mart ayında Koç ailesi üyeleri 100 mn adet hissenin satışı için talep toplamış ancak düşük fiyat verilmesi nedeniyle iptal edilmişti. **Yorum:** Olası bir satışla dolaşımdaki hisse oranı %3.94 artış göstererek %26.29 olacaktır. Haberin hisse üzerinde baskı oluşturacağını düşünüyoruz.
- KERVN:** 11.12.2012 tarihinde açıklaması yapılan SİS Sayılı İplik ile birleşme kararı gereği SPK madde 24 uyarınca ayrılma hakkı fiyatı 0.90 TL olarak tespit edilmiştir. SPK incelemesi devam etmektedir.
- KLNMA:** 17.05.2013 tarihinde hisse başına 5 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- KRDMD:** TİS görüşmelerinde anlaşma olmaması nedeniyle Çelik İş Sendikası grev kararı almış olup grev tarihi henüz belli değildir.
- ODAS:** Gümüşören Barajı ve HES projesini gerçekleştirmek için DSİ Genel Müdürlüğüne başvuru yapılmıştır.
- OZKGY:** Aytur Turizm'in şirketin bağlı ortaklığı Aktay Turizm'in 25.06.2012 tarihli genel kurul toplantı kararlarının iptaline yönelik açtığı 2012/460 sayılı dava 02.07.2013 tarihine ertelenmiştir. Aytur Turizm'in açtığı 2012/400 sayılı dava da 25.06.2013 tarihine ertelenmiştir.
- OZKGY:** Şirket EKGYO'nun Yedikule-Fatih arazi ihalesine teklif vermiş olup ikinci oturuma davet edileceğini açıklamıştır.
- PETKM:** TİS görüşmelerinde arabuluculuk süreci olumsuz sonuçlanmış olup Yüksek Hakem Kuruluna başvuru aşamasına gelinmiştir.
- SASA:** Tekstil işçileri sendikası ile yapılan TİS görüşmelerinde anlaşma olmaması nedeniyle arabulucu tayin edilmesine karar verilmiştir.
- SELGD:** Yönetim kurulu başkanı, başkan yardımcısı ve üyesi 215 bin adet A grubu imtiyazlı hisseleri 1.05 TL fiyattan satmıştır.
- SISE:** 500 mn TL tutarlı 7 yıl vadeli tahvil ihracı tamamlanıp tutar hesaplara aktarılmıştır. TRKCM 250 mn USD, ANACM 100 mn USD ve SODA 50 mn USD tutarlar aktarılmıştır.
- SKPLC:** Şirketten ayrılan personelin Mart ayına ait 570 bin TL tutarlı hakkı ödenmiştir. Böylece çalışanlara borç kalmamıştır.
- VAKBN:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 4 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır.
- VESTL:** İştiraki Vestel Savunma Sanayii (VSS) taktik insansız hava aracı Karayel projesinde 6 insansız uçak ve 3 yer kontrol istasyonu teslimatı yılsonuna kadar yapılması planlanmaktadır. VSS yıllık 60 adet insansız uçak üretebilme kapasitesine ve 2014 yılından itibaren ihracatını düzenli olarak artırmayı hedeflemektedir.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

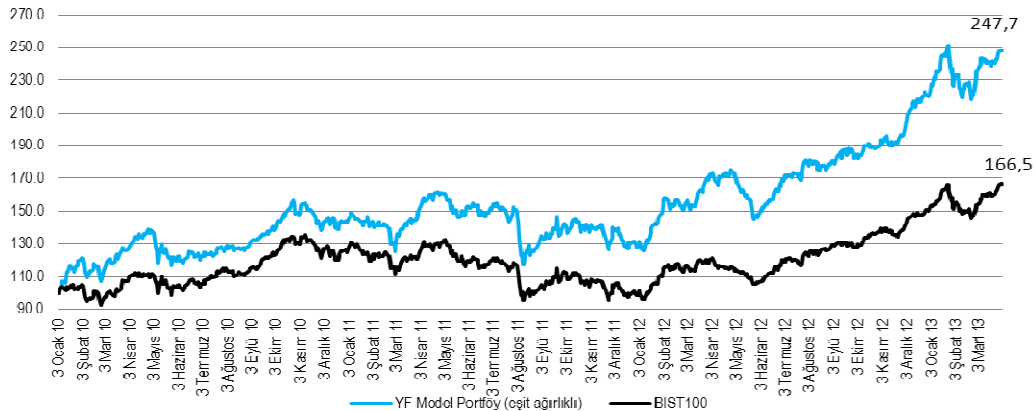


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	3.06	3.04	↑ 0.65%	3.70	20.92%
HALKB	20.75	20.90	↓ -0.72%	24.00	15.66%
KOZAL	32.70	32.40	↑ 0.93%	49.00	49.85%
TCELL	11.15	11.25	↓ -0.89%	14.10	26.46%
THYAO	8.00	8.04	↓ -0.50%	9.70	21.25%
TRKCM	3.20	3.18	↑ 0.63%	3.70	15.63%
YKBNK	6.08	6.10	↓ -0.33%	7.00	15.13%

* 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		