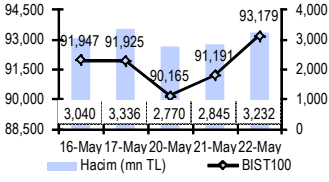


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

20 Mayıs Pazartesi

İtalya Sanayi Sipariş ve Satışları Mart
ABD Chicago Aktivite Endeksi Nisan
TR Merkezi Yönetim Borcu Nisan

21 Mayıs Salı

Almanya ÜFE Nisan
İngiltere TÜFE Nisan

22 Mayıs Çarşamba

AB Cari İşlemler Hesabı Mart
ABD İkinci El Konut Satışları Nisan
ABD Bernanke Konuşması
ABD FOMC Tutanakları

23 Mayıs Perşembe

FR Markit PMI İmalat Mayıs
Almanya Markit PMI İmalat Mayıs
AB Markit PMI İmalat Mayıs
AB Markit PMI Bileşik Mayıs
İtalya Perakende Satışlar Mart
İngiltere GSYH 1Ç13
İngiltere Perakende Satışlar Nisan
ABD İşsizlik Başvuruları
ABD Markit PMI İmalat Mayıs
AB Tüketici Güveni Mayıs
ABD Yeni Konut Satışları Nisan

24 Mayıs Cuma

Almanya Gfk Tük. Güveni Haziran
Almanya GSYH 1Ç13
TR Konut Satışları 1Ç13
Almanya IFO Güveni Mayıs
ABD Day. Tük. Sip Nisan

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün %2.18 değer kazanarak **93.178** puandan tarihi en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. Moody's not artırım haberinin geldiği Cuma günü gördüğü en yüksek olan 93.116 seviyesinin hemen üzerinde kapanan endeks, böylece önceki kayıplarını son iki işlem gününde telafi etmiş oldu. **Bankacılık endeksi** dün **%3.57** oranında sert bir yükseliş sergilese de tarihi zirvesi olan **200.000** seviyesini aşamadı. **Sanayi Endeksi**, ise **73.000** tarihi **zirvesini aşarak 73.778** seviyesinden kapandı. BIST100 Endeksinin USD bazındaki zirvesinin 1.84 dolar kuru üzerinden hesaplandığında karşılık gelen **93.950 seviyesi ise halen aşılamadı**. Günü **1.988 puan** artıda tamamlayan endeksin **588 puanı** ise tek başına **GARAN hissesindeki %4.65** oranındaki yükselişten kaynaklandı. **BDDK Başkanı Mukim Öztekin'in** bankaların hizmetlerinden alınan faiz ve ücretler konusunda, kurum olarak fiyatlara ve miktarlara yönelik sınırlamaların arzu edilen sonuçları doğurmayacağı görüşünde olduklarını söylemesinin bankacılık sektörü hisselerini olumlu etkilediği yorumları yapıldı.

Diğer yandan **Fed Başkanı Bernanke'nin** dünkü ABD Kongre komitesine yaptığı konuşmanın soru-cevap bölümünde piyasalarda oldukça sert hareketlilik yaşandı. **Saat 16.30 ile 17.30** arasındaki bir saat içinde **Altın fiyatları** önce 1.384'ten 1.413'e **%2.14** yükseldi, sonra **%3.2** düşerek 1.370 seviyesinden kapandı. Altın fiyatlarının toplam **%5.0'ten fazla değişim** gösterdiği bu bir saatte **ABD 10-yıllık tahvil faiz** oranları ise önce **1.92'den 1.88'e** geriledi ve hemen sonrasında **2.04'e kadar** 16 baz puan birden sıçradı. **EURUSD paritesi** de önce **1.2944'den 1.3000'a**, sonra da 1.2858'e %1.1 düşerek kapandı. Oynaklıktan ABD borsaları da nasibini aldı ve güne **%1.1 yükselerek** başlayan **SP500 Endeksi günü %0.8** ekside tamamladı. **Bernanke** soru cevap bölümünde işgücü piyasasında iyileşmenin sürmesi ve devam edeceğine dair işaretlerin gelmesi halinde gelecek birkaç toplantıda tahvil alım hızını azaltmak yönünde adım atabileceklerini söyledi.

Bugün Asya borsalarında sert oynaklığın devam ettiğini gözlüyoruz; güne %2.0 yükselerek başlayan Nikkei Endeksi şu saatlerde %5.6 ekside seyrediyor (değişim %7.5). Çin imalat PMI verisinin Mayıs'ta 49.6'ya gerilemesinin de etkisiyle diğer Asya borsalarında %1.0'in üzerinde kayıplar mevcut. **ABD vadeli**leri %0.50 ekside seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise güne %1.0-1.5 aralığında sert satıcılı başlanması bekleniyor. Gösterge tahvilin faiz oranı dün 5 baz puan düşüşle %5.04'ten kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada %5.17'den işlem görüyor.

Endeksin güne 1.000 puana yakın sert değer kaybı ile başlayacağını hesaplıyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.58 FR Markit PMI İmalat Mayıs (B:44.8)	11.30 İngiltere GSYH-Yıllık 1Ç13 (B: 0.6%)
10.28 Almanya PMI İmalat Mayıs (B:48.5)	15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (B: 345 Bin)
10.58 AB PMI İmalat Mayıs (B: 47)	15.58 ABD Markit PMI İmalat Mayıs (B: 51.8)
10.58 AB PMI Bileşik Mayıs (B: 47.2)	17.00 AB Tüketici Güveni Mayıs (B: -21.8)
11.00 İtalya Perak Sat-Yıllık Mart	17.00 ABD Yeni Konut Sat Nisan (B: 425 Bin)

Öne Çıkan Haberler

- Fed'in son toplantısının tutanakları, parasal teşviğin aynı hızda devam edebileceği sinyalini verdi.***BloombergHT**.
- Bernanke, Kongre'deki kritik konuşmasında QE3'ün hızının verilere bağlı olduğunu ve erken durdurulmasının olumsuz etkilerinin olacağını belirtti.***BloombergHT**.
- Bernanke para genişlemesinin erken başlatılarak ekonomideki toparlanmayı riske atamayacaklarını belirtti.***CNBC**.
- Bernanke FOMC üyelerinin ekonomideki toparlanmanın rayına girdiğine ikna oldukları zaman varlık alımlarının kısıllanabileceğini söyledi.***FT**.
- ABD'de ikinci el konut satışları Nisan ayında %0.6 yükselerek 4.97 mn oldu.***RTT**.
- Alman Maliye ve Sosyal Güvenlik bakanları Portekiz ve İspanyol mevkidaşlarıyla genç işsizlik oranının düşürülmesi için anlaşma yaptı. Anlaşmayla Alman Kalkınma Bankası Portekiz'de gençlerin iş eğitimlerine katkı sağlayacak. İspanya ise gençleri Almanya'ya staja gönderecek.***NYT**.
- AB banka kurtarma kurallarını sıkılaştırıyor.***FT**.
- İMF İngiltere'yi uzun dönemli büyüme görünümüne zarar vermemesi için sıkılaştırıcı politikada gevşemeye gitmesini söyledi.***WSJ**.
- 10 yıllık Japonya hazine tahvillerinin faizi yüzde 1'in üzerine çıkınca Japonya Merkez Bankası 2 trilyon yen fonlama yapacağını açıkladı.
- Çin'de imalat Mayıs'ta 7 aydır ilk kez daralarak, ekonomik büyümenin ikinci çeyrekte de hız kaybettiğine işaret etti.***BloombergHT**.
- Güncel değeri 23 milyar doları aşan "Libananco davası" Türkiye lehine tamamen kapandı.***Hürriyet**.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MARTI	1.08	12.5%	14,816,584
DGGYO	3.45	10.6%	17,468,338
KRDMA	2.30	9.5%	23,267,957
ESEMS	2.90	9.4%	9,192
BROVA	0.91	8.3%	2,527,539

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DENGE	4.30	-11.9%	3,738,643
AYES	1.62	-10.0%	12,945
ATPET	2.65	-9.2%	707,017
IDAS	0.62	-8.8%	38,000
CIMSA	13.50	-6.9%	23,544,122



Şirket ve Sektör Haberleri

23 Mayıs 2013

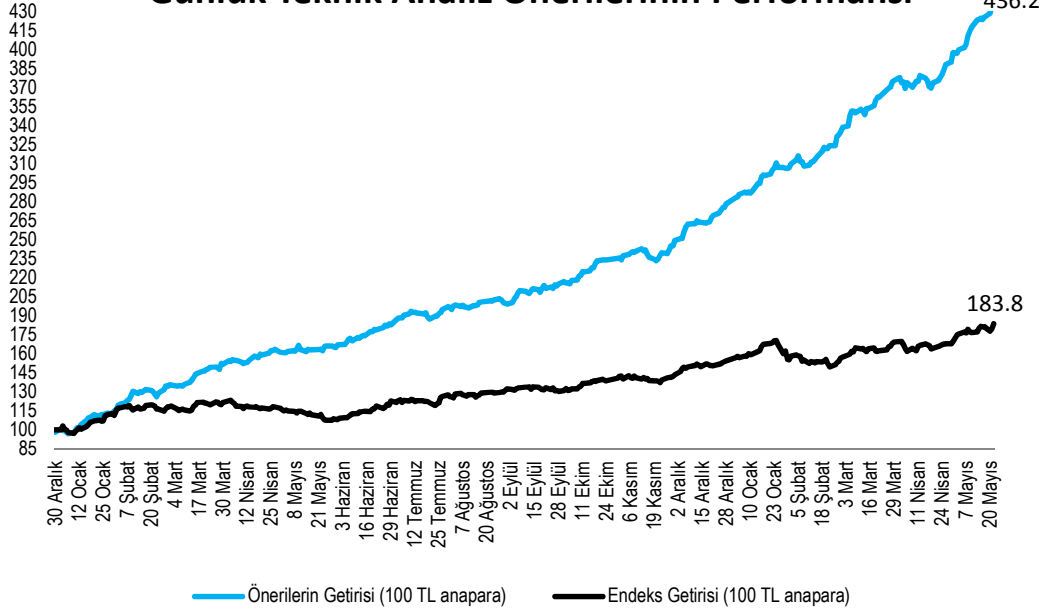
- Cumhuriyet tarihinin en büyük savunma ihalelerinden biri olan "Uzun Menzilli Füze Savunma Sistemi Projesi"nde pazarlıklar her geçen gün yeni bir boyut kazanıyor. Toplamda 4 milyar doları aşması beklenen ihalede Rusya ve Amerika'nın başa baş rekabet içinde oldukları öğrenildi. SSM tarafından yönetilen ihalede Türkiye teklif gönderen firmalara "yüzde 50'si yerli üretim olacak" şartına yer vermişti. Bu füzeler alınca düşman tarafından gönderilecek uzun menzilli füzeler, fırlatıldıkları zaman tespit edilerek havada yok edilecek. Sistemler düşman uçaklarına karşı da savunma sağlayacak. Dev projede, Amerikan Patriot, Rus S-300, Çin HQ-9, Fransa-İtalya SAMP/T füze sistemleri yarışıyor.***Hürriyet**.
- Dünyanın silah alımına en çok kaynak ayıran ülkelerinden Suudi Arabistan, Türkiye ile savunma sanayiinde önemli bir anlaşmaya imza attı. Artık milli insansız hava aracımız 'ANKA' Suudi Arabistan ordusu için de üretilecek. Suudi Arabistan'ın, lazer güdümlü füze CİRIT ve milli tank ALTAY için de istekli olduğu ve görüşmelerin sürdüğü belirtildi. İlk resmi ikili ziyaretini Türkiye'ye yapan Velihaht Prens Abdülaziz El-Saud, beraberinde kalabalık bir bakan heyetiyle geldi. Çankaya Köşkü'nde görüşmelerin ardından iki ülke arasında savunma sanayi işbirliği anlaşması imzalandı.***Sabah**.
- Hükümet yerli otomobil üretecek babayığide her türlü desteği vermeye hazır. Bakan Zafer Çağlayan, "Yatırımcıyla teşvik konusunu tekrar konuşuruz. Devlet olarak altın hisse alıp yanında oluruz" dedi.***Sabah**.
- Alkol yasaklarını düzenleyen teklif Genel Kurul'a geliyor.***Dünya**.
- Mersin Aukkuyu'da Ruslar tarafından yapılacak nükleer santral için ortaklık mücadelesi başladı. Santralin kritik bölümleri için Fransızlar harekete geçerken, Türk şirketler de altyapı yüklenicilik işleri için devreye girdi.
- ADEL**: TİS görüşmelerinin olumsuz sonuçlanmasıyla Ağaç-İş Sendikası grev kararı almıştır. Grevin fiilen başlaması için sendikanın 6 iş günü öncesinden bildirimde bulunmak durumundadır.
- AKBNK**: 432 gün vadeli 27.62 mn TL tahvilin nitelikli yatırımcılara ihracı için çalışmalarına başlanıp SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- AKFEN**: Tav İnşaatın Ortadoğu Direktörünün Kuveyt Uluslararası Havalimanı Yeni Yolcu Terminali Projesi ve Bahreyn Havalimanı Genişleme programının ihale dokümanlarının yayınlanmasını beklediklerini ifade ettiği belirtiliyor.***Arabian Business**.
- BRSAN**: Şirket kayıtlarına 1964 yılında alınıp 2010 yılında satışı yapılan taşınmazın satış kazancı istisnası kapsamına alınması durumuna karşı vergi dairesi incelemesi neticesinde 21 mn TL vergi ve ceza ihbarnamesinde bulunmuştur.
- DOAS**: VW Mayıs sonu geliyor, hafif ticari düşünüyor.***Milliyet**.
- EKGYO**: Kuasar Projesinin 1/5000 ölçekli imar planının iptali için açılan davada mahkeme yürütmenin durdurulmasına karar vermiştir. Proje 1/1000 ölçekli imar planına göre ruhsatlı olarak yürütülmekte olduğundan dava kararının projeye herhangi bir engeli bulunmamaktadır.
- ERICO**: Şirket ortaklarının sahip olduğu 1.54 mn adet hisse Tümer Tarım Hayvancılık firmasına hisse başına 4.20 TL fiyattan satılmıştır.
- GSRAY**: Galatasaray Spor Kulübü Derneğinin yönetim kurulu toplantısında 15 ya da 22 Haziran tarihlerinin uygun olanında kulüp yönetim seçimi için olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmasına karar verilmiştir.
- KAPLM**: Selülöz-İş sendikasıyla resmi arabulucunun yürüttüğü görüşme olumsuz sonuçlanmıştır.
- KARSN**: 10.08.2012 tarihinde açıklanan kazanılan 250 adet otobüs alım ihalesine 50 otobüs 13.75 mn EUR karşılığında ilave edilerek yüklenilen işin büyüklüğü 300 adet ve 83.6 mn EUR olmuştur.
- KERVN**: 20 adet kurucu senedin SİS Sayılğan Doküma'dan Burçak Sayılğan'a devrine karar verilmiştir.
- KERVN**: İştiraki Kervansaray Tekstil'in 7.6 mn TL borcuna karşılık İstanbul Bahçelievler'deki taşınmazın ipotek edilmesine karar verilmiştir.
- KRSAN**: Trabzon Yomra'daki tesislerin taşınmasıyla kapasite artırılma amacıyla Sinop'ta 13,680 m2 alanlı arsa 120 bin TL karşılığında alınmıştır.
- LKMNH**: 95 bin adet hissenin borsada işlem görebilmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- NUGYO**: Şirket, geçtiğimiz Nisan ayında Doğan Grubu'ndan 127.5 mn USD satın aldığı Hürriyet Medya Towers arazisinde gerçekleştireceği Nuro Park projesini satışa sundu. 55 bin metrekairelik arazide toplam 340 milyon dolarlık yatırımla hayata geçecek projede, 1.118 konut, 70'e yakın sokak mağazası, 20 bin metrekairelik ofis bloğu ve 162 odalı bir otel yer alacak. Nuro Park GYO Genel Müdürü Musa Aykaç, 314 daire için ön talep aldıklarını söyledi. Nuro Park, Maliye Bakanlığı'nın yeni KDV uygulamasından etkilenen ilk projelerden birisi. Musa Aykaç, konutların KDV'sini fiyatlarına yansıtmayacaklarını belirterek, "Nuro Park'ta konutların KDV tutarını tüketiciye yansıtmıyor, biz ödüyoruz. Metrekare fiyatlarımız da 2 bin 900 liradan başlıyor" diye konuştu.***Hürriyet**.
- PRZMA**: İstanbul Selimpaşa'da bulunan tesis bölümlerinin toplam kira bedeli aylık 120 bin TL olması şartıyla kiraya verilmesine karar verilmiştir.
- SARKY**: Hisse başına 17.64 kuruş nakit temettü ödeme tarihi 25.06.2013 olarak 20.06.2013 tarihli genel kurula teklif edilecektir.
- TBORG**: 400 mn TL kayıtlı sermaye tavanının 500 mn TL'ye çıkarılmasına SPK onay vermiştir.
- TCELL**: Türkcell Genel Kurulu çoğunluk sağlanmadığı için ertelendi. %51 çoğunluğun sağlanamaması nedeniyle Genel Kurul toplanamadı. Türkcell'in %51'ine sahip olan Türkcell Holding'in temsilinde Çukurova Holding ve Alfa anlaşamadı. Genel Kurul henüz belirlenmeyen bir tarihe ertelendi. Teliasonera Yönetim Kurulunun bir ay içinde tarih açıklamasını beklediklerini ifade ederken Alfa Privy Mahkemesinin nihai kararı sonrasında çözümün olabileceğini açıkladı. **Yorum**: Privy Mahkemesinin Çukurova Holding'in Alfa'ya olan 1.7 milyar USD ve faiz borcuna ilişkin nihai kararı sonrasında temettü konusunda bir anlaşma olacağını düşünüyoruz. TMSF'nin 40 Çukurova Grup şirketine el koyması Çukurova'yı borçları dolayısıyla baskı altında tutuyor. Son durumda temettü konusunda çözüm bekleyen yatırımcılar hayal kırıklığına uğrarken hisse üzerinde negatif algının devam etmesini bekliyoruz.
- THYAO**: THY Teknik'in GORE Designs firması ile yürüttüğü stratejik iş birliği görüşmeleri neticesinde söz konusu firmanın satın alınmamasına karar verilmiştir. Öte yandan MNG Teknik Rekabet Kurulunun onay vermesi üzerine hisse devir sözleşmesiyle alınmıştır.
- THYAO**: THY zam oranlarını açıkladı. Buna göre 2013 yılı ilk altı ay için yüzde 5, ikinci altı ay için yüzde 3 oranında (yılsonu itibarıyla kümülatif %8.1), 2014 yılı ilk altı ay için yüzde 3, ikinci altı ay için yüzde 3 oranında (yılsonu itibarıyla kümülatif %6.1) oranında ücret artışı yapılmasına ve enflasyon farkı oluşması halinde farkın da ayrıca ödenmesine karar verildi.***Hürriyet**.
- ZOREN**: Zorlu Rüzgâr Enerjisi Elektrik'teki hisselerin diğer grup şirketlerinden 8.25 mn TL karşılığında alınmasına ilişkin EPDK onay başvurusu yapılmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



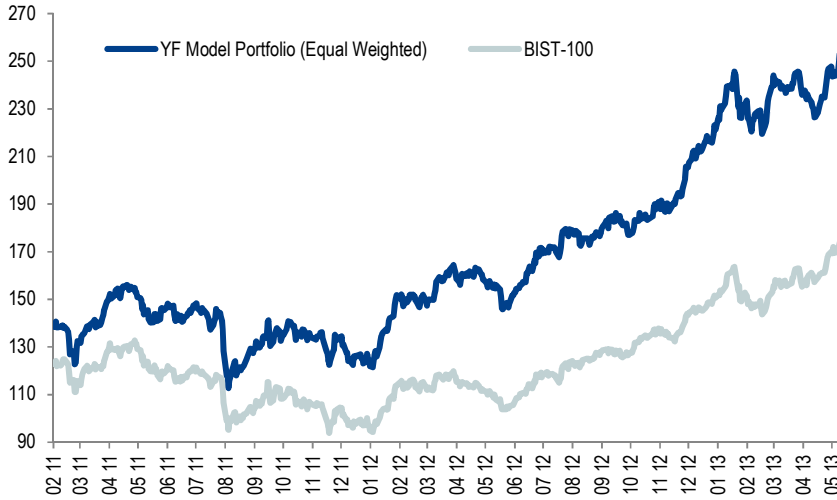
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	3.36	3.27	↑ 2.75%	3.70	10.12%
HALKB	21.65	20.90	↑ 3.59%	24.00	10.85%
KOZAL	30.00	28.80	↑ 4.17%	49.00	63.33%
TCELL	11.70	11.95	↓ -2.09%	14.10	20.51%
THYAO	8.66	8.64	↑ 0.23%	9.70	12.01%
TRKCM	3.21	3.11	↑ 3.22%	3.70	15.26%
YKBNK	6.20	6.00	↑ 3.33%	7.00	12.90%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.



**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		