

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

Önceki gün %2.18 değer kazanarak **93.178** puandan tarihi en yüksek kapanışını gerçekleştiren **BIST100 Endeksi**, dün %1.96 düştü. Böylece bir önceki gün kazanılan 1.988 puanın dün 1.827 puanı geri verilmiş oldu. Açılışta **2.000 puanlık fiyat boşluğu** oluşturan endeks, gün içinde **90.614** seviyesine kadar %2.75 oranında değer kaybetti. Japon kredi derecelendirme kuruluşu **JCR'in Türkiye'nin kredi notunu iki kademe artırarak**, BB'den yatırım yapılabilir seviye olan BBB-ye yükseltmesinin kısmen olumlu etkisiyle de günü açılış seviyesinin üzerinde tamamladı. **Bankacılık Endeksinin** %2.75 değer kaybettiği günde **Sanayi Endeksi** %0.89 geriledi ve 73.122 puandan kapanarak bir önceki tarihi zirvesi olan **73.000** seviyesinin üzerinde tutunmayı başardı. **Gösterge tahvilin faizi** dün 22 baz puan yükselerek %5.26 seviyesinden kapanırken, **döviz sepeti** 2.12 seviyesini test etmesine rağmen altında kapandı, bugün de 2.1178'den işlem görüyor.

Oynaklık dün **Avrupa borsalarına** %2.0-%2.5 oranında değer kayıpları olarak yansırken, **ABD borsaları** da %0.3 ekside kapandı. Gün içinde %1.0'in üzerinde ekşiye geçen ABD borsalarında Yeni Konut Satışları ile imalat PMI verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi oynaklığın nispeten daha düşük kalmasını sağladı. Emtia fiyatlarında, hisse senedi piyasalarında, tahvil ve bono faiz oranlarında **son iki günde yaşanan yüksek oynaklık, başta riskli varlıklar olmak üzere küresel piyasalardaki riskin arttığı anlamına geliyor.**

En belirgin oynaklık ise yılbaşından itibaren %40 ile en çok kazandıran olan Nikkei Endeksinde gözleniyor. Dün %2.0 artıda açılmasının günü %7.5 ekside kapanan Nikkei Endeksi bugün de önce %3.0 artıya sonra %3.0 ekşiye geçmesinin ardından şu saatlerde yatay seyreliyor. Japonya ekonomi bakanı, yaşanan oynaklığın kâr satışlarından kaynaklandığını ve endişelenecek bir durum olmadığını söylerken, diğer **Asya** borsaları da negatif açılışlarının ardından yataya geçiş eğilimi gösteriyor. **ABD vadeli**leri %0.10 artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.50 oranında yükselerek açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faiz oranı** dün %5.26 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada %5.27-%5.30 aralığında işlem görüyor.

Endeksin güne hafif artıda başlamasının ardından, yukarıda 91.800-92.300 aralığında oluşan fiyat boşluğunun ne ölçüde direnç işlevi göreceğini izliyor olacağız.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Gfk Tük Güveni Haz (B:6.2)	11.00 Almanya IFO Güveni Mayıs (B:104.5)
09.00 Almanya GSYH-Çeyrek 1Ç13 (B:0.1%)	13.00 Almanya Weidmann Konuşması
10.00 TR Konut Sat İstatistikleri 1Ç13	15.30 ABD Dayanıklı Tük. Sip Nisan (B:1.5%)

Öne Çıkan Haberler

- San Francisco Fed Başkanı Williams, Fed'in tahvil alımlarını azalttıktan sonra yeniden artırabileceğini söyledi.***BloombergHT.**
- ABD'de yeni konut satışları Nisan ayında yıl bazında %2.3 artarak 454 bin olurken Mart ayı satışları 444 bin.***RTT.**
- Almanya Maliye bakanlığı ekonomideki büyümenin kademeli olarak artmasını bekliyor. Sanayi siparişleri gibi göstergelerin yılın geri kalanında ekonominin daha iyi olacağına işaret ettiği belirtildi.
- Weidmann ECB'nin işini yapabilmesi için devletlerin kamu finansmanlarını güçlendirmeleri gerektiğini söyledi.
- Draghi Euro'nun dağılması riskinin piyasalar tarafından fiyatlanmadığını söyledi. Ayrıca siyasetlerin daha derin yapısal reformlar ve sıkı bankacılık birliğinin borç krizini tamamen bırakmak için şart olduğunu ifade etti.
- Euro Bölgesinde tüketici güveni 6 aydır yükselmeye devam ediyor.***RTT.**
- AMB Başkanı Draghi, tahvil alım vadisinin, faiz indirimlerinin Euro Bölgesi'nin en çok ihtiyacı olan bölgelerine ulaşmasına yardımcı olduğunu savundu.***BloombergHT.**
- İspanyol bankalarının ekstra 10 milyar EUR daha provizyon ayırması gerekiyor.***BloombergHT.**
- Japonya Ekonomi Bakanı Amari, hisse satışlarından ötürü paniğe kapılmak için bir neden olmadığını savundu.***BloombergHT.**
- BOJ Başkanı Kuroda, parasal genişlemenin "yeterli" düzeyde olduğunu söyledi.***BloombergHT.**
- Türkiye'ye ilk resmi ziyaretini gerçekleştiren Avrupa Birliği Konseyi Başkanı Van Rompuy, Türkiye'nin müzakere süreci, vize sorunu, ABD ile serbest ticaret müzakereleri ve Kıbrıs sorunu gibi pek çok konuda mesaj verdi.***EurActiv.**
- Zafer Çağlayan, yeni teşvik sistemine geçilen 20 Haziran 2012'den, bu yılın nisan ayı sonuna kadar düzenlenen teşvik belgelerinde yüzde 27, öngörülen sabit yatırım tutarı bazında yüzde 65, öngörülen istihdam bazında da yüzde 67'lik artış olduğunu bildirdi.***Milliyet.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AYES	1.88	16.0%	15,621
DGGYO	3.98	15.4%	9,120,215
POLHO	2.54	12.9%	9,571,302
ATEKS	8.44	10.2%	7,820,827
AKGUV	15.50	7.3%	2,870,783

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IDAS	0.55	-11.3%	61,125
SELDG	0.48	-11.1%	19,616
SKPLC	0.85	-8.6%	155,271
TTRAK	63.00	-6.0%	15,379,742
MMCAS	3.34	-5.6%	586,882



Şirket ve Sektör Haberleri

24 Mayıs 2013

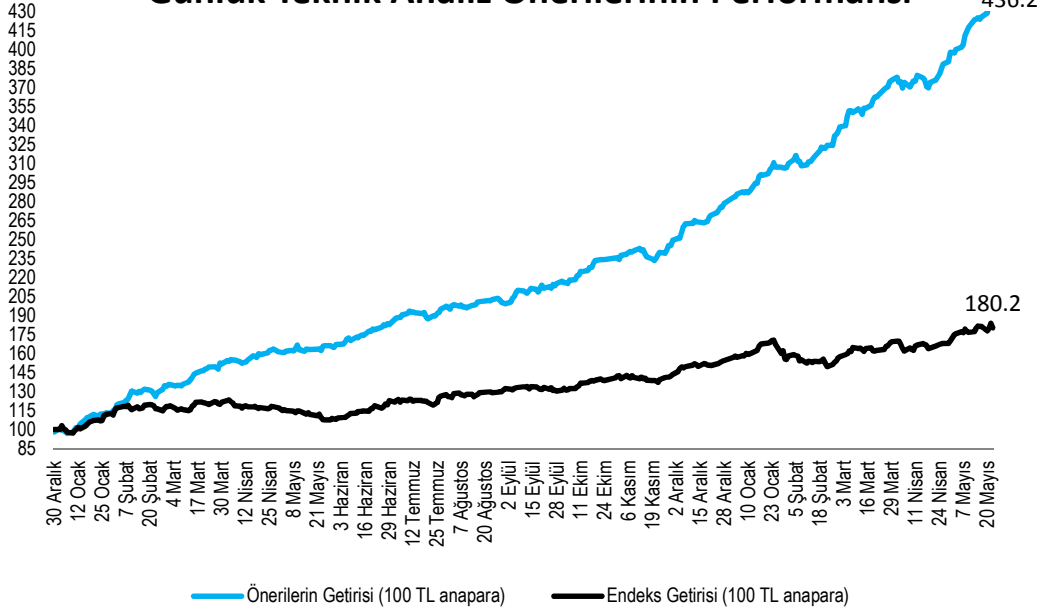
- Fatih Projesi ihalesine dev firmalardan büyük ilgi.***Dünya.**
- Milli çıkarma gemisinde babayiğit belli oluyor. Başbakan Tayyip Erdoğan başkanlığında yakın zamanda yapılacak Savunma Sanayii İcra Komitesi toplantısında ihaleyi kazanan firmanın açıklanması bekleniyor. İhaleye teklif veren firmalar arasında RMK Marine, Sedef Tersanesi ve DESAN Tersanesi bulunuyor. Havuzlu çıkarma gemisinin, 27 amfibi zırhlı hücum aracı, 4 çıkarma aracı, 2 araç ve personel çıkarma aracı ile birlikte maliyetinin 3 milyar dolara ulaşacağı öngörülmüyor. Gemi, top atış kontrol sistemi, yakın savunma sistemi, makineli tüfek platformu ile donatılacak. 90 ila 100 zırhlı aracı da taşıyacak.***Hürriyet.**
- Bankalar 64 masraftan 26 milyar lira kazanıyor (Tüketiciyi koruma kanunu Bakanlar Kurulu'na geliyor).***Zaman.**
- Gümrük ve Ticaret Bakanı Hayati Yazıcı, Tüketiciyi Koruma Kanunu Tasarı Taslağı'na son şeklini verdiklerini ve başbakanlığa gönderdiklerini söyledi. Düzenleme pazartesi günü yapılacak Bakanlar Kurulu'nun gündeminde olacak. Kredi kartı veren bankaların ücretsiz bir tüketici kartından yükümlü olacağını bildiren Bakan Yazıcı "Maketten konut satışında, firmaya sigortalama yükümlülüğü gelecek" diye konuştu.***Sabah.**
- İlaç sektörü için strateji belgesi hazır.***Zaman.**
- Türkiye'de her geçen yıl hızla büyüyen bilişim sektörü geçtiğimiz yıl yüzde 18 ile rekor büyüme elde etti.***Hürriyet.**
- Dünya göz Hastaneleri, hastane sayısını 30'a çıkaracak, 2014'te borsaya açılacak.***Hürriyet.**
- Dizi ve filmlerde alkollü içki, sigara buzlanacak. Yemek programlarında şarap tavsiye edilemeyecek.***Haber Türk. Yorum:** Bira tüketimi Türkiye'de 2012 yılındaki artış haricinde yatay seyrediyor. Satışlar bu tip düzenlemelere karşı duyarsız kalıyor. Perakende satışların 22.00-06.00 saatleri arasında yapılmayacak oluşu satışlar için negatif görünüyor.
- Meclis Bankacılık Alt Komisyonu raporunda, yasal boşluklardan faydalanan bankaların masraf kalemleri ve miktarını her yıl artırdığı, yeterli denetim olmadığı için vatandaşın mağdur edildiği vurgulandı.***Zaman.**
- Akdeniz havzasında turizmin patronu olmaya aday Türkiye'nin, bu yıl hem turist sayısında hem de gelirden yeni bir rekor kırmayı bekleniyor. Şu anda İstanbul'da kongre turizmi etkinlikleri 2019'a kadar tüm kapasiteyi doldurmuş durumda. Türkiye 2013'te 35 milyon turist bekliyor.***Hürriyet.**
- **ARENA:** 28.05.2013 tarihinde hisse başına 12.27 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **ARMDA:** 31.05.2013 tarihinde 15 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **ATSYH/INFO:** INFO'nun bağlı ortaklığı İnfonet Bilgisayar'ın %15 payını elinde bulunduran ATSYH bağlı ortaklığı OR-NA Tarım halka arza aracılık ve yüklenim sözleşmesi yapmıştır. Halka arz sermaye artışı yoluyla olup 9-10 mn TL hedeflenmektedir. GİP'te işlem görecektir şirket inorganik büyüme planlamaktadır.
- **AVIVA:** 2013 yılının ilk dört ayında üretilen toplam prim tutarı 119.64 mn TL'dir.
- **BFREN:** Türk Metal Sendikası'nın 06.05.2013 tarihinde aldığı grev kararı sonrasında lokavt kararı alınmıştır.
- **BIMAS:** Bugün hisse başına 1.45 TL nakit temettü ödemesi yapacak. Temettü verimi %1.6 olurken referans fiyatı 90.85 TL'dir.
- **BRKSN:** BORSAB'da 45 bin m2 alanlı arsa üzerinde ilk etapta 6356 m2 alan üzerine işletme inşaatı 1.62 mn TL tutarla yaptırılmaya başlanmıştır.
- **BRSAN:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 1.06 TL nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **COMDO:** Türk Metal Sendikası'nın 06.05.2013 tarihinde aldığı grev kararı sonrasında lokavt kararı alınmıştır.
- **ECZYT:** 28.05.2013 tarihinde hisse başına 15 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **EKGYO:** Hoşdere Emlak Konutlarının ilk etabı bugün ihale edilecek. Projede 682 konutun olması planlanıyor.
- **GARFA:** Nitelikli yatırımcılara halka arz edilmeksizin 1 yıllık sürede 300 mn TL borçlanma aracı ihracı onayı çerçevesinde 100 mn TL tutarlı 180 günden kısa olmak üzere bono ihracına onay verilmiştir.
- **GLYHO:** Mehmet Kutman 1.71 TL fiyattan 250 bin adet hisse satın almıştır.
- **ISCTR:** Haber Türk gazete haberine göre İş bankası Azeri Muğanbank ile ilgileniyor. Azerbaycan hükümeti bankalardan sermayelerini minimum 50 mn EUR'ya artırmalarını istedi. Bu sermaye artışı yapamayacak olan küçük bankalar yeni ortak arayışına girdi. Muğanbank yetkilileri İş Bankası ile görüşmeler yapıldığını açıkladı. Ancak görüşmeler hakkında detaylı bilgi verilmedi. Muğanbank Azerbaycan'da 33 şubesi bulunuyor.
- **KLGYO:** Kiler Holding KILER lehine 13.64 mn adet KLGYO hissesini bankaya rehin edilmesine karar verilmiştir.
- **KRDMD:** SPK'nın 12.02.2013 tarihli bülteninde bedelsiz sermaye artırım ilke kararlarında sermaye artırım kararından önceki 30 gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması dikkate alınarak yapılacak hesaplamada düzeltilmiş borsa fiyatının 2 TL'nin altına düşmesi durumunda sermaye artırım başvurularının işleme alınmayacağı açıklanmıştır. Bu bağlamda daha önce alınan %25 sermaye artırım kararı iptal edilmiştir. Şirket yönetim kurulu %20.05 oranında temettüden hisse dağıtımına karar verilmiştir.
- **KRONT:** TTKOM ile yapılan 1.35 mn USD bedelindeki ürün ve hizmet alım anlaşmasının 1.09 mn TL'lik kısmı ile ilgili siparişler alınmıştır.
- **MIPAZ:** 127.4 mn TL ödenmiş sermayesinin %40 oranında bedelli sermaye artışıyla 50.96 mn TL artırılarak 178.35 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **PGSUS:** Şirket sermaye artırımını yoluyla ihraç edilen hisselerin satışından 501.8 mn TL gelir sağlamıştır. Uçak siparişleri için ödeme vadesi gelmediğinden halka arz gelirinden herhangi bir ödeme yapılmamıştır. Elde edilen gelir para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilmektedir.
- **TCELL:** Babacan: Türkcell gibi bir şirketin yetersiz kalmasına izin vermeyiz.***Dünya.**
- **TRCAS:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 3.33 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **TRCAS:** Turcas Petrol Yönetim Kurulu Başkanı Batu Aksoy, Star Rafinerisi için dört yılı geri ödemesiz 18 yıllık kredi kullanacaklarını açıkladı.***Dünya.**

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

24 Mayıs 2013

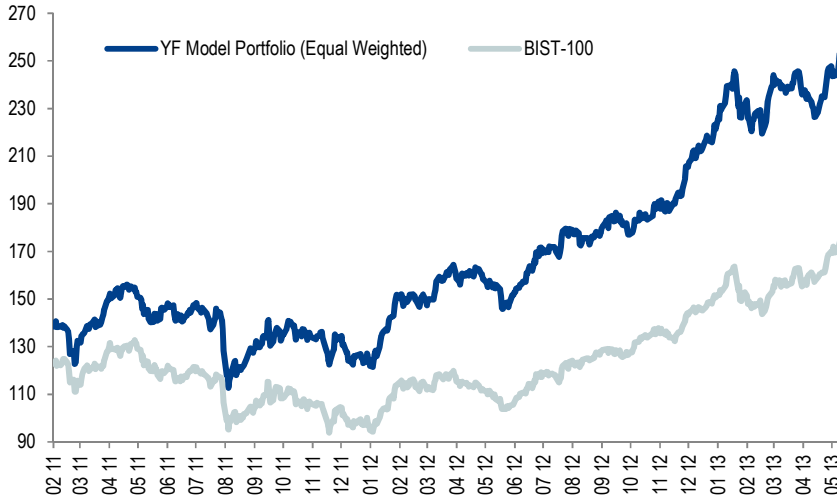
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	3.28	3.36	↓ -2.38%	3.70	12.80%
HALKB	21.10	21.65	↓ -2.54%	24.00	13.74%
KOZAL	29.70	30.00	↓ -1.00%	49.00	64.98%
TCELL	11.75	11.70	↑ 0.43%	14.10	20.00%
THYAO	8.74	8.66	↑ 0.92%	9.70	10.98%
TRKCM	3.20	3.21	↓ -0.31%	3.70	15.63%
YKBNK	6.06	6.20	↓ -2.26%	7.00	15.51%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektifte 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
Adana +90 (322) 458 77 55
Ankara – Kızılay +90 (312) 417 30 46
Bakırköy +90 (212) 543 05 04
Çiftelhavuzlar +90 (216) 302 88 00
İzmit +90 (262) 325 40 30
Kozyatağı +90 (216) 386 74 00
TSKB (Acente) +90 (212) 334 50 50

Merkez +90 (212) 263 00 24
Ankara – Çankaya +90 (312) 438 14 37
Antalya +90 (242) 243 02 01
Bursa +90 (224) 224 47 47
İzmir +90 (232) 441 80 72
Konya +90 (332) 237 76 77
Samsun +90 (362) 431 46 71