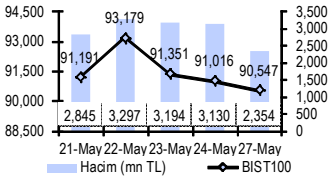




Günlük Bülten

28 Mayıs 2013

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

27 Mayıs Pazartesi

TR Sektörel Güven Endeksi Mayıs
TR Reel Sektör Güven Endeksi Mayıs
TR İmalat Sanayi KKO Mayıs

28 Mayıs Salı

FR Tüketici Güven Endeksi Mayıs
TR Yapı İzin İstatistikleri 1Ç13
ABD S&P Case Shiller Mart
ABD Tüketici Güven Endeksi Mayıs
ABD Richmond FED İmalat Mayıs
ABD Dallas FED İmalat Mayıs

29 Mayıs Çarşamba

Almanya İşsizlik oranı Mayıs
AB Özel Sektör Kredileri Nisan
Almanya TÜFE Mayıs

30 Mayıs Perşembe

TR Tüketici Güven Endeksi Mayıs
İspanya GSYH 1Ç13
AB Tüketici Güven Endeksi Mayıs
ABD GSYH 1Ç13
ABD İşsizlik Başvuruları
ABD Bekleyen Konut Satışları Nisan

31 Mayıs Cuma

Almanya Perakende Satışlar Nisan
FR Tüketici Harcamaları Nisan
TR Dış Ticaret Dengesi Nisan
AB TÜFE Mayıs
AB İşsizlik Oranı Nisan
ABD Kişisel Gelir-Harcama Nisan
ABD Chicago PMI Mayıs
ABD Michigan Tüketici Güveni Mayıs

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz haftayı %0.99 değer kaybı ile tamamlayan BIST100 Endeksi, yeni haftaya yurt dışı piyasalardan negatif yönde ayrılarak başladı. ABD ve Londra piyasalarının kapalı olduğu günde Avrupa borsaları %0.46 değer kazanırken, BIST100 Endeksi %0.52 geriledi. Endeksin değer kaybında %1.88 oranında düşen bankacılık sektörü hisseleri etkili olurken, Sanayi Endeksi geçtiğimiz hafta olduğu gibi dün de %0.31 değer kazanarak kapandı. GARAN ve AKBNK hisselerindeki sırasıyla %2.73 ve %1.90 oranındaki düşüşler, günü 469 puan değer kaybı ile tamamlayan Borsa İstanbul'u 481 puan negatif yönde etkiledi.

TCMB finansal istikrarın korunması ve parasal aktarım mekanizmasının daha da güçlendirilmesi amacıyla kredili mevduat hesaplarında (KMH) faiz oranları için bir üst sınır belirlendi. Buna göre KMH hesaplarında uygulanacak akdi ve gecikme faiz oranları kredi kartı işlemlerinde uygulanan oranları geçemeyecek, uygulama 27 Mayıs tarihinden itibaren geçerli olacak. Bankalar tarafından kredi kartlarına en yüksek aylık faiz oranı %2.22, gecikme faiz oranı ise %2.72 seviyesinde uygulanıyor. Toplam KMH büyüklüğünün 10 milyar TL olduğu ve KMH faiz oranlarının bankadan bankaya değiştiği dikkate alındığında, bankacılık sektörünün toplam kârını kabaca %3.0-%5.0 civarında negatif etkileyeceğini hesaplıyoruz. 1Ç13 mali tablolarına göre KMH/krediler oranı en yüksek olan VAKBN hisseleri dün %3.8 düşerek söz konusu habere en fazla tepki veren hisse oldu.

Bu haftanın veri takviminde içerde Perşembe günü Mayıs ayı tüketici güven endeksi ve finansal istikrar raporu, Cuma günü ise Nisan ayı dış ticaret verileri ile Haziran, Temmuz, Ağustos dönemi Hazine iç borçlanma stratejisi takip edilecek. Geçtiğimiz hafta Fed'in tahvil alımlarını azaltabileceği yönündeki beklentiler ile küresel piyasaların yön arayışına girdiğini tahmin ediyoruz. Bu bağlamda özellikle ABD'de açıklanacak olan olumlu ekonomik verilere piyasaların ne yönde tepki vereceğinin önemli olacağını düşünüyoruz.

Bugün Asya borsalarında son dönemdeki sert değer kayıplarına tepki niteliğinde hafif yükseliş eğilimi mevcut. **ABD vadeli %0.40** artıda işlem görüyor. İngiltere piyasalarının yeniden işleme açılacağı **Avrupa'da ise** borsaların güne %0.45 oranında yükselerek başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faiz oranı** dün 4 baz puanlık değişimle %5.23'ten kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.26** seviyesinde işlem görüyor.

Endeksin güne hafif artıda başlamasının ardından, yatay bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Tüketici Güveni Mayıs (B: 85)	17.00 ABD Tüketici Güveni Mayıs (B:71)
10.00 TR Yapı İzinleri 1Ç13	17.00 ABD Richmond FED İmalat Mayıs (B:2)
16.00 ABD S&P Case Shiller Mart (B:10.2%)	17.00 ABD Dallas FED İmalat Mayıs

Öne Çıkan Haberler

- Pamuktan bakıra düşük emtia fiyatları ABD'li işletmelerin hammadde maliyetlerinin düşmesinde etkili oluyor. ***WSJ.**
- AB yarın İspanya'dan emeklilik, istihdam ve mali reformlar konusunda hız vermesini ve aşırı açıkların önlenmesini talep edeceği söyleniyor. ***EL Pais.**
- S&P: Fransa, notunu koruyabilmesi için bütçe kesintilerini gerçekleştirmeli. Ekonominin bu yıl %0.2 gerileyeceğini ve 2014 yılında %0.6 büyüyeceğini öngördü.
- Japonya Maliye Bakanı tahvil faizlerinde yeni bir yükselişin önüne geçmek için ciddi mali reformların yapılması gerektiğini söyledi. ***WSJ.**
- Çin Başbakanı Li, büyümenin yavaşlamasıyla Çin'in "çok büyük zorluklarla" karşı karşıya olduğunu söyledi. ***BloombergHT.**
- AB dışişleri bakanları, Suriyeli muhaliflere silah ambargosunu kaldırdı. ***BloombergHT.**
- IMF'nin tahminlerine göre Türkiye ekonomisinin büyüklüğü bu yılsonunda 851 milyar doları bulacak. ***Milliyet.**
- TCMB Başkanı Erdem Başçı: Enflasyon 2013'te yüzde 5 hedefine yakın olur. ***Milliyet.**
- İki kritik yasa Meclis'te. Yeni gelir vergisi yasa tasarısıyla artan kazançtan değer artış vergisi alınması planlanıyor. Tüketicinin korunması yasa tasarısıyla bankaların 31 işleminden aldığı ücret ve komisyonlara ayar gelecek. ***Sabah.**
- Türkiye-Avrupa Birliği Ortaklık Konseyi 51. Toplantısı, Dışişleri Bakanı Ahmet Davutoğlu'nun katılımıyla Brüksel'de düzenlendi. Toplantının ardından bir açıklama yapan AB, müzakerelere yeni bir ivme kazandırılmasının iki tarafın da çıkarına olacağını altını çizdi. ***EurActiv.**
- Türkiye'de halen yüzde 10'lar düzeyinde seyreden işsizlikte hesaplama yöntemi değişiyor. Yeni yöntem işsizliği 1 puan aşağı çekecek. Bakan Yılmaz, çalışmanın AB'ye uyum çerçevesinde yapıldığını söyledi. ***Star.**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DGYYO	5.56	18.0%	4,219,195
YKGYO	1.61	16.7%	5,311,446
KARSN	1.53	13.3%	95,740,906
BJKAS	1.59	12.8%	45,119,084
ESEMS	3.15	10.5%	32,861

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LATEK	0.73	-12.0%	2,734,056
EKIZ	0.42	-10.6%	28,471
ARTI	1.88	-8.3%	40,126
SKPLC	0.87	-7.4%	48,732
AKSEN	4.17	-6.3%	93,722,354



Şirket ve Sektör Haberleri

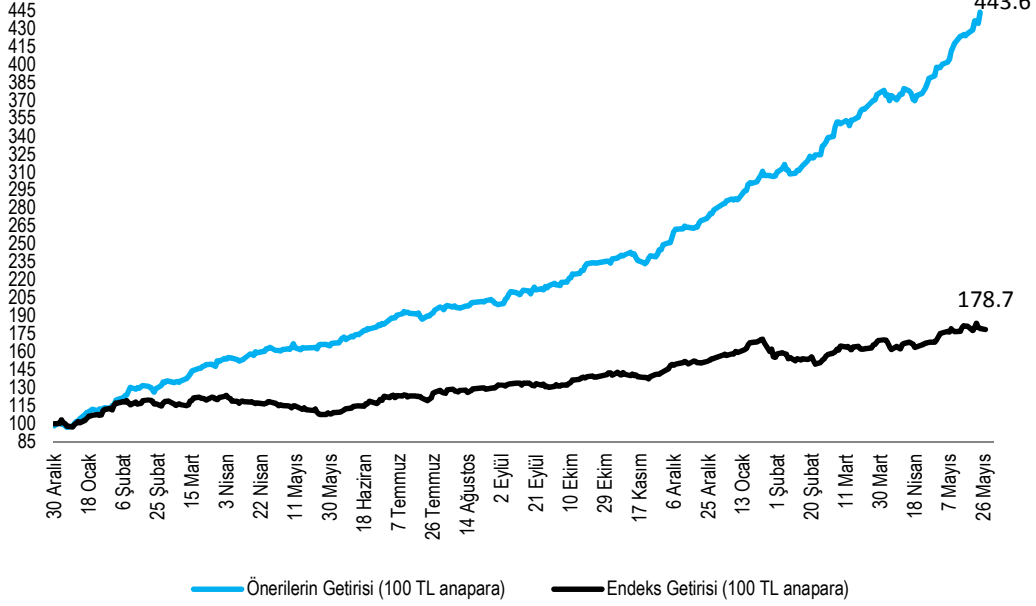
28 Mayıs 2013

- Türkiye'nin sağlıktaki dış ticaret açığı 6.5mr USD'yi buluyor. ***Dünya.**
- Rus ilaç devi R-Pharm Türkiye'ye 100 milyon euroluk yatırım yapacak. ***Sabah.**
- MasterCard'ın 132 şehri kapsayan araştırmasına göre İstanbul, bu yıl 10.4 milyon turist çekerek, en fazla turist çeken 6. şehir olacak. İstanbul'un turizm gelirinin de yüzde 5.5 artarak 8.6 milyar dolar olacağı tahmin ediliyor. ***Star.**
- Dünya'nın sekizinci büyük kanatlı et üreticisi Türkiye'de sektörün bu yıl %5-6 büyümeye üretimin 1.9 mn ton olması bekleniyor. Kişi başı kanatlı et tüketimi 20.54 kg/yıl seviyesindedir.
- **ADEL:** Ağaç-İş tarafından alınan grev kararı sonrasında lokavt kararı alınmıştır. Lokavt uygulama kararı bulunmamaktadır.
- **AKFEN:** İştiraki Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği 600 mn USD tutara kadar yurtdışı borsalara kote edilmesi amacıyla borçlanma aracı ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **AKGUV:** Şirket genel kurulunda %43.44 oranında temettüden hisse dağıtılarak bedelsiz sermaye artışı yapılmasına karar verilmiştir.
- **AKSEN:** Şirket ana ortağı Kazancı Holding'in bağlı ortaklığı Aksa Elektrik Toptan Satış kapasite tahsis ihalesini kazanması durumunda AKSEN'den tedarik edilecek 1500 MW gücünde elektrik ihracı gerçekleştirilmiş olacaktır.
- **DESA:** Bugün hisse başına 6.09 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır.
- **EKGYO:** 282 ticari konut ve sosyal alan inşaatını kapsayan Hoşdere 1. Etap 3. Kısım ihalesinin ilk oturumu bugün yapılacaktır.
- **EKGYO:** 682 konutu kapsayan Hoşdere 1. Etap 1. Kısım ihalesinin ikinci oturumunda en düşük teklif 79.5 mn TL ile Egemen İnşaat tarafından verilmiştir.
- **EKGYO:** 824 konutu kapsayan Hoşdere 1. Etap 2. Kısım ihalesinin ilk oturumunda 6 adet teklif alınmış ve en düşük teklif 106.2 mn TL ile İlgin İnşaat tarafından verilmiştir.
- **FENER:** Alper Potuk transferinde bonservis bedeli olarak 6.25 mn EUR ve Orhan Şam ile Henry Bienvenu bonservis hakkı verilirken 5 yıllık anlaşmada garanti 8 mn EUR ve maç başı 15 bin EUR ödeme yapılacaktır. Futbolcu 2012/13 sezonunda 30 maç oynamıştır.
- **GLRYH:** İÇG Yatırım Holding dönüşümü sonrası yapılan çağrı sonucu 1.1 TL fiyattan 687,244 adet hisse geri alınmıştır. Güler Finansal Danışmanlık'ın sahip olduğu 467,591 adet hisse özel emirle satılmıştır.
- **GSRAY:** Hisse sahibi bir kişi şirket kararları neticesinde zarara uğradığı gerekçesiyle 5 bin TL tutarında dava açmıştır.
- **HALKB:** 10 yıla kadar farklı vadelerde mevcut ihraçlar dâhil 3 milyar USD tutarında çeşitli türde borçlanma aracı ihracı için genel müdürlük yetkilendirilmiştir.
- **HALKB:** 3 milyar TL borçlanma programı kapsamında 175 gün vadeli 750 mn TL tutarında bono ihracı için SPK'ya başvurulmuştur.
- **HALKB:** Bankanın halka açık olan ve işlem gören paylarının banka portföyüne alım-satım yapılabilmesi için genel müdürlük yetkilendirilmiştir.
- **KARKM:** Şirket genel kurulunda %16.66 oranında temettüden hisse dağıtılarak bedelsiz sermaye artışı yapılmasına karar verilmiştir.
- **KRSAN:** 2.5 mn adet ETILR hissesi için 28.05.2013-10.06.2013 tarihleri arasında 2.2479 TL fiyattan çağrı işlemi yapılacaktır.
- **MRTGG:** 26.06.2013 tarihli genel kurulda Ülker Ekspres Gıda Kuzey Marmara Bölgesi Distribütörlüğü ve Milford Yıldız Gıda Obaçay & Doğa çay Marmara Bölge Distribütörlüğü anlaşmalarıyla hedeflenen ciro ve iyileşme süreci görülecektir.
- **MRTGG:** Milford Yıldız Gıda ile Obaçay & Doğa çay Marmara Bölge Distribütörlüğü anlaşması yapılmıştır. Yıllık ciro beklentisi 1 mn TL'dir.
- **RANLO:** Şirket hisseleri bugünden itibaren Gözaltı Pazarında işlem görmeye başlayacak.
- **RYGYO:** Şirket genel kurulunda %14.2 oranında temettüden hisse dağıtılarak bedelsiz sermaye artışı yapılmasına karar verilmiştir.
- **RYSAS:** Genel kurulda en fazla 11 mn adet hissenin 16.5 mn TL fon kullanılarak geri alımı için yönetim kuruluna yetki verilmiştir.
- **SISE:** Bağlı ortaklığı Paşabahçe Cam'ın sahip olduğu 58.96 mn adet hisse toptan satışlar pazarında bu pazarda geçerli olan kurallara göre 3.24 TL fiyattan İş Bankası Munzam Sosyal Güv. Ve Yard. Sandığı Vakfına satılmıştır. Paşabahçe satış gelirinin %75'ini 5 yıl boyunca bilançoda tutmayı ve %25'ini gelir tablosuna kaydetmeyi planlamaktadır. **Yorum:** Cam Elyaf ve Paşabahçe'de Şişe Cam yönetimi ortaklık yapısını sadeleştirmek için yaptığı işlemler şeffaflığı artırması bakımından olumlu karşılanmaktadır. Halka arz çalışmaları yürüten Paşabahçe'ye nakit girişiyle net borcunu iyileştireceğinden pozitifdir. Satış işleminin toptan satışlar pazarında çünkü kapanış fiyatının %3 altında gerçekleşmesinden dolayı kısa vadede piyasa tepkisi beklemiyoruz. Uzun vadede şeffaflığın artmasıyla hafif pozitif olacağını düşünüyoruz.
- **TRGYO:** %14.83 oranında iştiraki olan Yeni Gimat İşyerleri'nin GYO dönüşümünün SPK tarafından olumlu karşılanması sonrası genel kurul da onaylamıştır.
- **YKGYO:** Ankara 9. İdare mahkemesinin Ankara-Çankaya Projesi yapı ruhsat iptal kararı Danıştay'da YKGYO lehine bozulması sonrası Davacı Ankara Büyükşehir Belediyesi karar düzeltme yoluna gidecektir.

Makro Haberler

- Merkez Bankası tarafından açıklanan Mayıs ayı Kapasite Kullanım Oranı %74,8 ile beklentilerimize paralel geldi ve yıllık bazda 0,1 puanlık sınırlı bir artış kaydetti. Yıllık bazda kaydedilen 0,1 puanlık artış Ocak 2012'den itibaren gerçekleşen ilk pozitif yönlü değişim olarak dikkat çekti. Mevsimsellikten arındırılmış endeks değeri ise 0,3 puanlık artışla %74,6'ya yükseldi. Mal gruplarına göre detaylara baktığımızda sermaye malları kategorisi yıllık bazda 1puanlık bir toparlanma gösterirken, tüketici malları yatay bir seyir izledi. Diğer yandan ara malları grubu ise 2012 düzeyine göre 0,5 puan geriledi. Sektörel bazdaki ayrıntılarda Makine ve ekipmanların kurulumu ve onarımı en yüksek artış kaydeden sektör olurken bütün ürünleri imalatı 6,7 puanlık gerilemeyle en belirgin düşüş kaydeden sektörlerden biri oldu.
- Merkez bankası verilerine göre Reel sektör güven Endeksi Mayıs ayında yıllık bazda %1,2 gerileyerek 112,5 seviyesine indi. Yıllık bazda gerçekleşen %1,2'lik düşüş bir önceki aydaki %3,5'lik gerileme karşısında daha sınırlı kalırken mevsimsellikten arındırılmış endeks 105,7 seviyesine gelerek aylık bazda 0,7'lik bir artış kaydetti. Ayrıntılarda genel gidişat ve mevcut toplam sipariş miktarlarını ölçen alt endeks katmanlarının sırasıyla %3,3 ve %1,6 yükselmesi arındırılmış endekste artış destekleyen endeks bileşenleri olarak görüldü. Son olarak ileriye dönük ölçütlerde kaydedilen artışlar genel olarak katılımcıların tüketici güvenindeki olumlu beklentiyi yansıttığı görüldü.

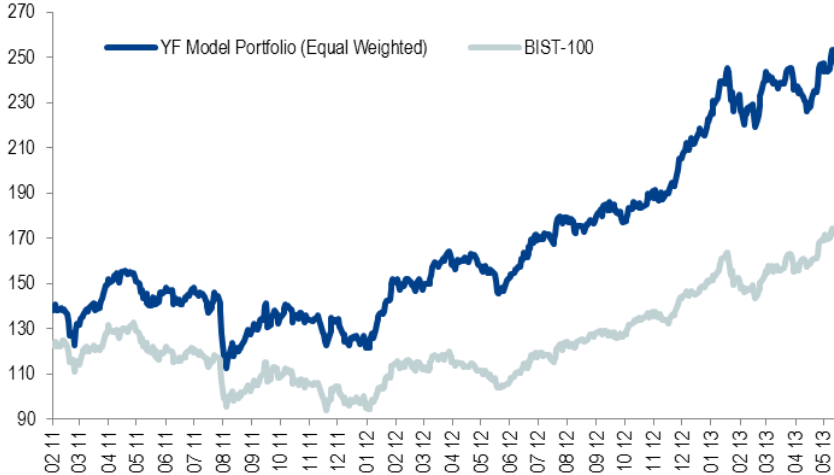
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
EKGYO	3.24	3.25	↓ -0.31%	3.70	14.20%	
HALKB	20.75	21.05	↓ -1.43%	24.00	15.66%	
KOZAL	32.10	31.70	↑ 1.26%	49.00	52.65%	
TCELL	12.00	11.80	↑ 1.69%	14.10	17.50%	
THYAO	9.00	8.84	↑ 1.81%	9.70	7.78%	
TRKCM	3.22	3.21	↑ 0.31%	3.70	14.91%	
YKBNK	6.04	6.08	↓ -0.66%	7.00	15.89%	

* 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
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