

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

Hafta başından itibaren satış baskısı altında negatif yönde ayrışma gösteren **BIST100 Endeksi**, dün yurt dışı piyasaların da olumsuz dönmelerine etkisiyle düşüş ivmesini artırdı ve **%3.05** değer kaybetti. Bir süredir sanayi sektörü hisselerindeki yükselişin katkısıyla **49.000 USD** desteğinde tutunmaya çalışan endeks, dün bu desteğinin kırılması sonucu Şubat sonundan itibaren ilerleyen yükseliş trend desteğinin geçtiği **86.700-87.500** bandının içinde kapandı. Bir önceki gün endeks ağırlığı en yüksek **GARAN** hissesinin **%4.2** düşmesi, endeksin toplam değer kaybının **%75**'ine karşılık gelmişti, dün ise 2.742 puanlık değer kaybında sadece **%15** oranında etkili oldu. Ağırlıklı olarak **yabancı yatırımcılar** ile çalıştıkları kabul edilen aracı kurumların önceki iki günün aksine dün **GARAN** hissesinde bir miktar alıcı olmalarına rağmen, hissenin **%3.9** değer kaybetmesi dikkat çekti.

ABD 10-yıllık tahvil faiz oranlarındaki sert yükselişin **gösterge tahvilin** faizi 26 baz puan yükselişle **%5.52'den** kapandı. **Döviz sepeti** de Ocak 2012'den beri en yüksek seviye olan 2.14'ü test etti ve **%0.46** primli olarak **2.1345'ten** kapandı. Bu noktada piyasada gözler, TCMB'nin son dönemde TL'deki bu hızlı değer kaybına kayıtsız kalıp kalmayacağına çevrildi.

Yurt dışında ise Fed'in yakın zamanda tahvil alımlarını azaltabileceği endişesiyle **Avrupa borsaları** **%1.8**, **ABD borsaları** ise **%0.72** değer kaybetti. Bugün **Asya** borsalarında ise dün Avrupa ve ABD borsalarında yaşanan sert düşüşlerin bir yansıması olarak başta **%4.94** düşen Nikkei olmak üzere satıcı bir seyir gözleniyor. **ABD vadellileri** **%0.25** ekside işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise güne **%0.20-%0.25** oranında hafif yükselerek başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faiz oranı** dün **%5.52** seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.47-%5.50** aralığında işlem görüyor.

Endeksin güne yatay başlamasının ardından hafif tepki eğilimi ile hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Tüketici Güveni Mayıs	15.30 ABD GSYH-Çeyrek 1Ç13 (B:2.5%)
10.00 İspanya GSYH-Yıllık 1Ç13 (B:-2%)	15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (B:340 Bin)
11.00 İtalya TÜFE-Yıllık Nisan (B:-0.7%)	15.30 ABD Tüketici Harc. (çek) 1Ç13 (B:1.2%)
12.00 AB Tüketici Güveni Mayıs (B:-21.9)	17.00 ABD Bekle Konut Satın Nisan (B: 1.1%)

Öne Çıkan Haberler

- Eric Rosengren, büyüme hızını korumak adına Fed'in teşviklere devam etmesi gerektiğini belirtti.***BloombergHT**.
- FED eski başkanı Volcker merkez bankalarının canlandırma önlemlerini geri çekmede çok sık geç kaldığını belirtti.
- Beyaz Saray ekonominin daha güçlü bir yola girdiğini ve kongrenin toparlanma için daha fazla çaba göstermesini belirtti.
- Fitch ABD'nin pek çok eyaletinde 2014'te toparlanmanın yavaş olacağını belirtti ve sağlık reformlarının bütçe üzerinde belirsizlik oluşturduğunu söyledi.
- Avrupa'daki sıkılaştırıcı tedbirlerin global rekabette bölgeyi olumsuz etkilediği belirtildi.***CNBC**.
- Avrupa'da bankaların şirketleri fonlamasının halen kısıtlı olmasına karşın koşullarda gelişme olduğu kaydedildi.***FT**.
- Brüksel, Hollande'a ekonomiyi canlandırmak için cesur hamlelerde bulunmaya çağırdı.***BloombergHT**.
- Avrupa Komisyonu, bazı AB ülkelerine tasarruf planlarını gerçekleştirebilmeleri için ek süre tanıyıp bu ülkelerin borç yükünü azaltma çabalarını yavaşlatabileceklerini söylerken, yapısal reformlara yoğunlaşılmasını istedi.***EurActiv**.
- OECD'nin Ekonomik Görünüm raporunda önümüzdeki dönemde Euro Bölgesi ekonomisinin, yükselişe geçen ABD'nin daha da gerisinde kalmaya başlaması bekleniyor. Euro Bölgesi'nde risklerin gerilemeye başladığını, ancak borç krizinin hafiflemesiyle birlikte reform yorgunluğu riskinin ortaya çıkabileceği belirtildi.***EurActiv**.
- Çin ekonomisinin artan krediye tepkisiz kalması, özel sektörün rolünün güçlendirilmesi konusunda ülkenin başbakanı Li üzerindeki baskıları artırıyor.***BloombergHT**.
- Sanayiye takip eden analistler Çin'de tüketimin yeterince yükselmediğini belirttiler.***CNBC**.
- Brezilya'da büyüme **%0.6** ile beklentilerin altında kalırken hükümetin harcamaları artırma girişimleri odak noktası oldu.***FT**.
- OECD'nin Türkiye için büyüme tahminleri bu yıl için 3.1, gelecek yıl için ise yüzde 4.6 olarak aşağı yönlü revize edildi.***Milliyet**.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEGAP	2.43	13.0%	1,357,001
SILVR	1.13	9.7%	4,694,988
KARSN	1.94	7.8%	123,679,363
IDAS	0.44	7.3%	226,759
LKMNH	6.58	6.1%	13,907,840

En Çok Düşen Hisseler

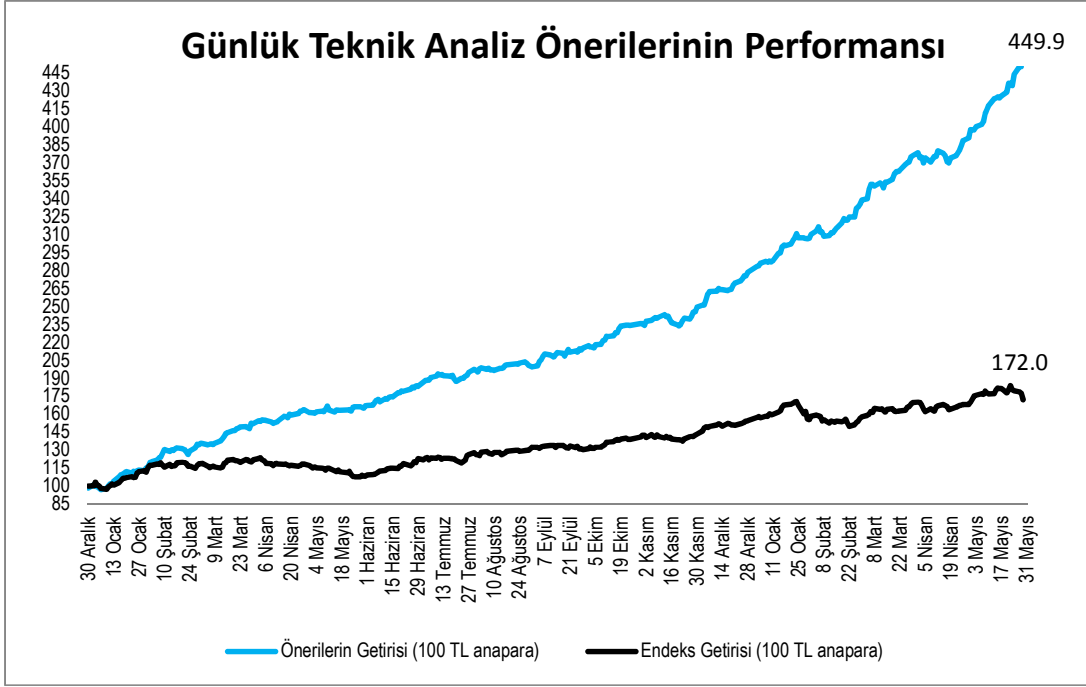
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YKGYO	1.65	-11.8%	11,697,613
DGGYO	6.06	-9.8%	3,261,847
DARDL	0.61	-9.0%	25,977
PGSUS	22.20	-6.3%	80,481,556
RANLO	0.15	-6.3%	23,863

**Şirket ve Sektör Haberleri****30 Mayıs 2013**

- **AEFES:** Bugün hisse başına 45 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır. Temettü verimi %1.7 ve referans fiyatı 26.3 TL olarak hesaplanmaktadır.
- **AKFGY:** Portföyünde 18 otel bulunan Akfen GYO, 4 yeni otel daha açıyor. Akfen Holding Yönetim kurulu üyesi Pelin Akın, otellere 66.7 mn EUR yatırım yapılacağını söyledi.***Milliyet.**
- **AKSEN:** Kazancı Holding'in sahibi olduğu 100 mn adet hissenin nitelikli yatırımcılara 4 TL fiyat üzerinden satışı tamamlanarak halka açıklık oranı %5.2'den %21.5'e yükselmiştir.
- **ALNTF:** 175 gün vadeli 200 mn TL tutarlı bono ihracı için SPK onayı alınmıştır.
- **ASELS:** ASELSAN Genel Müdürü Cengiz Ergeneman, Türkiye'de konuşlandırılan Patriot füze sistemlerini yurt içinde milli olarak tasarlayıp üretmek istediklerini söyledi. Ergeneman, 2013'ün yatırımların belli bir noktaya gelip devreye gireceği bir yıl olacağını belirterek, ASELSAN'ın yurt dışında hizmet verme noktasına geldiğini, Kazakistan, Ürdün ve Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki tesislerin tamamlanmak üzere olduğunu, yıl içinde çalışmaya başlayacaklarını anlattı. Black Hawk (Kara Şahin) helikopterlerinin Türkiye'de üretilmesine yönelik sözleşmede son aşamaya geldiğini de dile getirdi. Ergeneman, yılın ilk çeyreğinde 72,5 milyon lira net kar elde ettiklerini anımsatarak, yıl sonuna doğru satışların artacağını, bu yılı da planladıkları karla kapatacaklarına inandıklarını söyledi. Dünyaya en çok telsiz, gece görüş ürünleri ve termal kameralar sattıklarına dikkati çeken Ergeneman, elektronik harp ürünleri satmaya başladıklarını belirtti.***Yeni Şafak.**
- **ASELS:** Yurtdışına ihraç edilmek üzere elektronik sistemler konusunda 28.1 mn EUR sipariş alınmıştır. **Yorum:** Sipariş, 3.8 milyar USD birikmiş siparişlerinin %1'inden azına tekabül ettiğinden etkisinin sınırlı olmasını bekliyoruz.
- **ATAC:** Şirket ortaklarına tahsis edilen 34.08 mn TL sermaye artışı gerçekleştirilmiştir.
- **CLEBI:** Bağlı ortaklığı Çelebi Güvenlik Sistemleri'nde sahip olduğu 1.13 mn adet hisseyi 1.5 TL+Çelebi Güvenlik'in bankada bulunan toplam tutarın hisse başına fiyatı üzerinden satışına karar verilmiştir. 29 Mayıs 2013 itibarıyla şirketin bankadaki varlığı 617,663 TL'dir.
- **DAGHL:** 3.6 mn TL olan ödenmiş sermayesinin 7.2 mn TL bedelli olarak artırılmasına SPK onay vermiştir.
- **DGZTE:** Bugün hisse başına 11.042 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır. Son kapanış fiyatına göre %5.93 temettü verimi oluşmaktadır.
- **DURDO:** Ağustos ayında Mikro Ondüle Kutu üretimi yapılması planlanmaktadır. Yeni yatırım 7 mn USD maliyetinde olması beklenirken cironun yılda 25 mn TL artış sağlaması hedeflenmiştir.
- **ECYAP:** Rusya Serpuhov Bölgesinde kurulu üretim tesisi sahibi olan bağlı ortaklığı Vitra Bathroom Product şirketinin 2.9 mn USD sermayesini 11.8 mn USD'ye çıkarılması için ödemelerin iki yılda tamamlanmasına karar verilmiştir.
- **EKGYO:** Hoşdere konutlarının 1. Etabında 682 konutu kapsayan ilk kısım ihalesinde en düşük teklif 79.5 mn TL olarak Egemen İnşaat tarafından, 824 konutu kapsayan ikinci kısım ihalesinde en düşük teklif 95.4 mn TL olarak İlgın İnşaat tarafından , 282 ticari üniteyi ve sosyal donatıyı kapsayan üçüncü kısım ihalesinde en düşük teklif 70.45 mn TL ile Zek-San İnşaat tarafından verilmiştir. **Yorum:** Yaklaşık 1800 konut ve ticari ünitenin şirketin ön satışlarına hafif pozitif etki etmesini bekliyoruz.
- **EREGL:** Bugün hisse başına 3.43 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır. Temettü verimi %1.6 olup referans fiyat 2.14 TL'dir.
- **FENER:** TFF ve UEFA kriterleri gereğince Şükrü Saraçoğlu Stadyumu'nun inşaatı özel maliyetlerinin futbola ilişkin kısımlarının Kulüpten satın alınmasına karar verilmiştir.
- **FENIS:** SPK olağanüstü yedek akçelerin sermaye artırımında kullanılmasını uygun görmemesi nedeniyle 45.51 mn TL ödenmiş sermayesinin temettüden karşılanmak üzere 4.93 mn TL bedelsiz artırılarak 50.44 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **HALKB/HLGYO:** HALKB 1.24-1.25 TL fiyat aralığından 200 bin adet HLGYO hissesi almıştır.
- **ITTFH:** ADESE'nin GES projesi için sağlanan 3.05 mn EUR/USD yatırım kredisi için grup şirketlerinden Big Planlama ve ITTFH'nin ve Selet'in GES projesi için sağlanan 1.6 mn USD/EUR yatırım kredisi için Big Planlamanın kefil olması için karar alınmıştır.
- **KAPLM:** 4.8 mn TL ödenmiş sermayesinin 20 mn TL'ye bedelsiz sermaye artışıyla yükseltilmesi SPK tarafından onaylanmıştır.
- **LKMNH:** Bugün hisse başına 12.5 kuruş nakit temettü ödemesi gerçekleştirecektir. Temettü verimi %1.9 olmaktadır.
- **MIPAZ:** 127.39 mn TL ödenmiş sermayesinin %40 bedelli sermaye artışıyla 178.35 mn TL'ye çıkarılması genel kurulda görüşülecek olup TTK'nın 376'ncı maddesinin birinci fıkrası gereği finansal yapıyı iyileştirici tedbirler hakkında bilgi verilecektir.
- **OZBAL:** Yönetim kurulu üyelerinden biri 1.81 TL fiyattan 222,481 adet hisse ve 1.82 TL fiyattan 295,537 adet hisse satmıştır.
- **OZKGY:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 1.218 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **TCELL:** Genel kurul toplantısı 24.06.2013 tarihinde yapılacaktır. **Yorum:** SPK genel kurulun iptal edilmesi ardından müdahale edebileceği yönünde açıklamalar yapmış ve 30 gün içinde genel kurulun toplanmasını istemişti. Gelişme beklenmedik olmamakla birlikte haberin dün hisse üzerinde pozitif etkisi olduğu görüldü.
- **TSPOR:** Yıldız Holding ile 2013/14 sezonundan itibaren 3 sezonluk 1.62 mn TL+KDV tutarında reklam anlaşması yapılmıştır.
- **UCAK:** CEMAS'ın ana ortağı olan ve başka faaliyeti bulunmayan Ege Kraft Torba'yı devralarak birleşmesiyle ilgili olarak yapılan duyuruda her bir Ege Kraft hissesine karşılık 0.583280 adet UCAK hissesi verilecektir. 28.06.2013 tarihindeki genel kurul toplantısında ilgili konu görüşülecektir.
- **ULAS:** Anadolu Girişim Sermayesinin sahip olduğu 750 bin adet hisseden 745 bin adedinin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK başvurusu yapılmıştır.
- **YKGYO:** Danıştayın Ankara-Ankara projesi için şirket lehine verdiği karar gereği imar planları ve inşaat ruhsatı iptali sonrası yıkım kararına gidilen süreçte yıkıma konu taşınmaz bedeli ödendikten sonra yıkımın gerçekleştirilebileceğine işaret edilmiştir. Projeye ilgili olarak şirket aleyhine açılan tüketici davalarında Danıştay'ın şirketin kusuru olmadığı yönündeki kararı emsal olarak kullanılarak davaların şirket lehine etkileneceği düşünüldüğü açıklanmıştır.

Makro Haberler

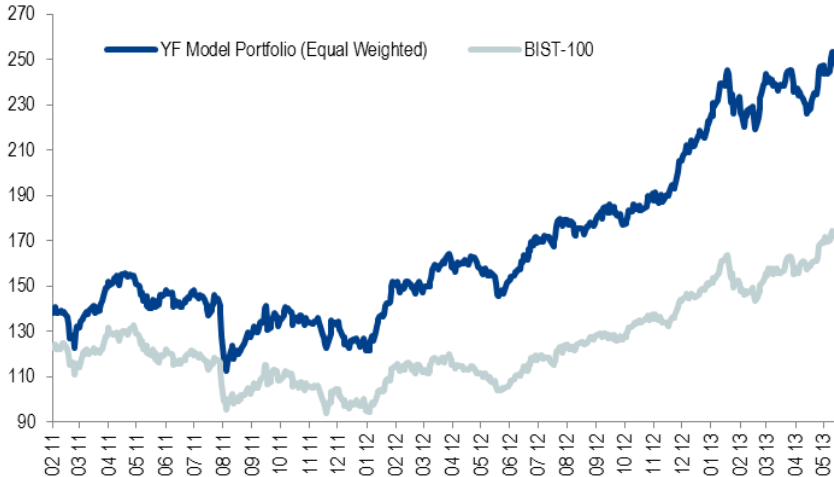
- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	3.10	3.25	↓ -4.62%	3.70	19.35%
HALKB	20.10	20.75	↓ -3.13%	24.00	19.40%
KOZAL	32.60	32.10	↑ 1.56%	49.00	50.31%
TCELL	12.15	12.20	↓ -0.41%	14.10	16.05%
THYAO	8.80	8.98	↓ -2.00%	9.70	10.23%
TRKCM	3.16	3.21	↓ -1.56%	3.70	17.09%
YKBNK	5.62	5.90	↓ -4.75%	7.00	24.56%

* 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		