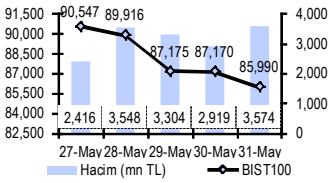


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

03 Haziran Pazartesi

TR TÜFE-ÜFE Mayıs
TR Markit İmalat PMI Mayıs
FR Markit İmalat PMI Mayıs
Almanya Markit İmalat PMI Mayıs
AB Markit İmalat PMI Mayıs
ABD Markit İmalat PMI Mayıs
ABD İnşaat Harcamaları Nisan
ABD İSM İmalat PMI

04 Haziran Salı

AB ÜFE Nisan
TR TCMB Reel Efektif Kur Mayıs
ABD Dış Ticaret Dengesi Nisan

05 Haziran Çarşamba

FR Markit Hizmet PMI Mayıs
Almanya Markit Hizmet PMI Mayıs
AB Markit Bileşik PMI Mayıs
AB GSYH 1Ç13
AB Perakende Satışlar Nisan
ABD ADP İstihdam Raporu Mayıs
ABD Fabrika Siparişleri Nisan
ABD İSM Hizmet PMI Mayıs

06 Haziran Perşembe

Almanya Fabrika Siparişleri Nisan
BDDK Bankacılık Bilançosu Nisan
BoE Faiz Kararı
ECB Faiz Kararı
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık

07 Haziran Cuma

Almanya Dış Ticaret Dengesi Nisan
Almanya Cari Dengesi Nisan
FR Dış Ticaret Dengesi Nisan
Almanya Sanayi Üretimi Nisan
ABD Tarım Dışı İstihdam Mayıs
ABD İşsizlik oranı Mayıs

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksinde geçtiğimiz haftanın tamamında satış baskısı etkili olurken. Haftanın son günü 84.867 seviyesine kadar geri çekilen endeks haftayı %5.5 oranında değer kaybı ile 85.990'dan tamamladı. Bankaların kredili mevduat hesaplarına ve gecikme faizine getirilen sınırlama banka hisseleri üzerinde baskı yaratırken, bazı bankalarda yaşanan %11-12 oranındaki kayıplar endekste gevşemeyi hızlandırdı. Ayrıca Cuma günü açıklanan dış ticaret verisinin beklentilerden kötü gelmesi de hisse senedi piyasalarında satış baskısının artmasına neden olurken, para piyasasında da hareketli bir hafta yaşandı. Haftaya %5.27 seviyesinden başlayan gösterge tahvilde %6.08'e kadar ciddi bir yükseliş görülürken, Dolar/TL kuru son 1 yılın zirvesini aşarak 1.8957'e kadar yükselmesi sonrasında 1,8740 seviyesinden kapanış gerçekleşti.

Yeni haftaya ise Gezi Parkında başlayıp tüm hafta sonu ülkenin geneline yayılan protestoların gerginliği ile başlayacağız. Yurtdışı piyasalarda yaşanan kayıpların yanı sıra hafta sonu yaşanan eylemler sonrasında artan siyasi tansiyonun endeks üzerinde açılışa baskı yaratmasını bekliyoruz. Ayrıca gözler bugünün en önemli iç verisi olan ve saat 10'da açıklanacak olan enflasyon verisinde olacak. Piyasada Mayıs ayı **TÜFE'nin 0.44%, ÜFE'nin ise 0.74%** oranında artması beklenirken, Enflasyon rakamlarının beklentilerin üzerinde açıklanması halinde endekste satış baskısı artacaktır.

Yurt dışında geçtiğimiz hafta FED'in tahvil alımlarını azaltmaya başlayacağı endişesinin yarattığı baskı ABD ve Avrupa borsalarına satış olarak yansırken, Asya borsalarında ise Nikkei'de düşüş eğilimi devam ettiğini görüyoruz. Cuma günü yaşanan düşüşün ardından ABD vadeli lerinde hafif alıcılı bir etkili olurken, Avrupa hisse senedi piyasalarının güne satıcılı başlaması bekleniyor. Gösterge tahvilin faiz oranı dün %6.07 seviyesinden kapandı.

Endeksin satıcılı başlamasını beklediğimiz endekste 84.800-84.500 bandı gün içi işlemlerde destek konumunda olacaktır. Bu band aralığına kadar yaşanabilecek geri çekilmeler sonrasında tepki alımları görebiliriz. Aksi halde alt destekler gündeme gelecektir.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR TÜFE Mayıs (B:0.44%, YF:0.5%)	15.58 ABD Markit İmalat PMI Mayıs (B:52)
10.00 TR ÜFE Mayıs (B:0.74%, YF:0.75%)	17.00 ABD İnşaat Harcamaları Nisan (B:1%)
10.48 FR Markit İmalat PMI Mayıs (B:45.5)	17.00 ABD İSM İmalat PMI Mayıs (B:50.5)
10.58 Almanya İmalat PMI Mayıs (B:49)	FED Yetkilisi Dudley Konuşması
10.58 AB Markit İmalat PMI Mayıs (B:47.8)	FED FOMC üyesi Williams Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- FED/Kocherlakota: FED istihdamı artırmak için enflasyonun %2'nin biraz üzerine çıkmasına izin verebilir.
- Fed Başkan Yardımcısı Yellen, Amerikan bankaların büyüklüğünü sınırlamak yerine, onları ekstra sermaye tutmaya zorlamaktan yana olduğunu dile getirdi. ***BloombergHT.**
- Bir grup bankacı FED'e düşük kredi talebinin ve kreditorler arasındaki rekabetin bankaların karını olumsuz etkilediği ve daha fazla risk almaya ittiği uyarısında bulundu.
- ECB başkanı Draghi Euro Bölgesinde durumun zor olduğunu ve yılsonundan önce toparlanma beklemediğini söyledi. Yapısal reformlara ihtiyaç olduğunu belirten Draghi işsizlikle mücadele için daha fazlasının yapılmasını vurguladı.
- Societe Generale global araştırma direktörü Legland Avrupa'da büyümeden konuşmak için erken olduğunu ancak öncü göstergelerin dipte olduğunu aşağı yönlü risklerin azaldığını belirtti. ***CNBC.**
- Euro Bölgesi'nde işsizliğin yeni bir rekor kırarken enflasyonun Avrupa Merkez Bankası (ECB) hedefinin oldukça altında seyretmeye devam etmesi, AB liderleri ve ECB üzerinde Avrupa ekonomisini yeniden canlandırma baskısını artırıyor. ***EurActiv.**
- IMF Yunanistan'ın ikinci kurtarma paketinin bir parçası olan 1.7 milyar EUR yardım dilimini serbest bıraktı.
- Japonya'da şirketlerin yatırım harcamaları ilk çeyrekte yıl bazında %3.9 geriledi.
- Çin İmalat PMI verisi beklentiyi aşarak Mayıs ayında 50.8 oldu. HSBC İmalat PMI verisi ise daralmaya işaret etti. ***CNBC.**
- Çin'de yeni konut satışları Mayıs'ta artış kaydederek, emlaktaki sıkılaştırmaların işe yaramadığına işaret etti. ***BloombergHT.**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OSTİM	2.73	20.8%	89,191
KOMHL	8.56	9.7%	9,111,084
YKGYO	1.61	8.1%	16,461,653
EPLAS	1.40	6.1%	16,475
MZHL	1.07	5.9%	8,343

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DGGYO	3.95	-19.1%	6,967,026
CEMAS	0.86	-13.1%	10,983,650
ISYHO	0.54	-10.0%	6,037,231
DOAS	11.60	-9.7%	8,682,044
IDAS	0.38	-9.5%	87,936



Şirket ve Sektör Haberleri

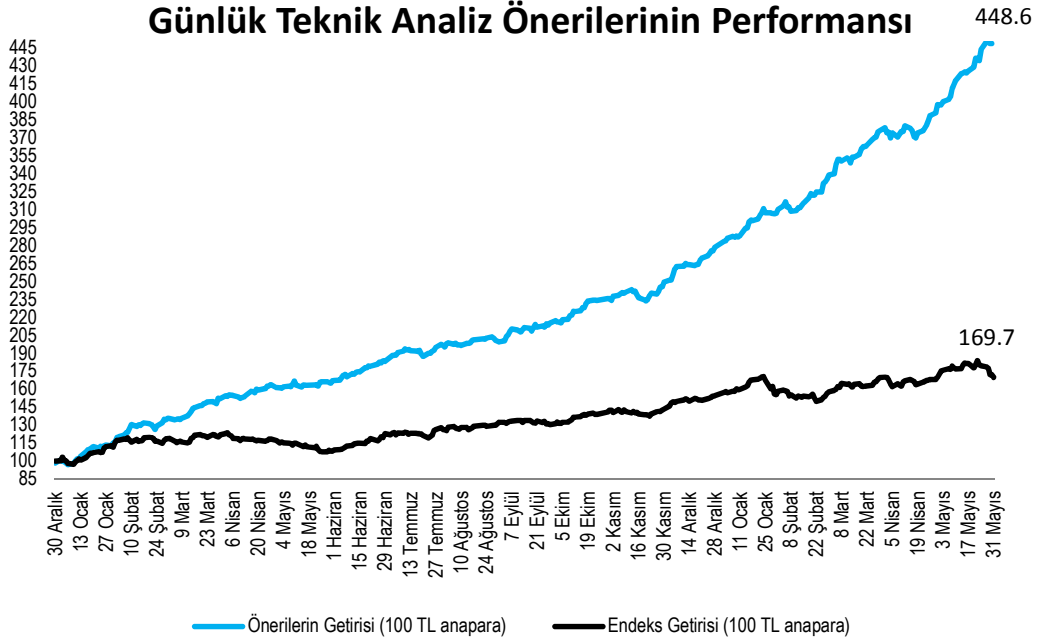
3 Haziran 2013

- Yatırımlarını genişletme kararı alan İnci Akü, Sudan'ın en büyük sanayi kuruluşu Giad ile ortak fabrika açıyor. 5 milyon dolarlık yatırımla 2014 yılında üretime başlayan fabrikanın, 2015 yılında İnci Akü'ye 20 milyon dolarlık katkı yapması bekleniyor. ***Hürriyet.**
- Asker Kirpi için yeniden devrede. ***Vatan.**
- Binek otomobil satışlarının yüzde 20 ile öngörülenin üzerinde artması, satış hedeflerinin de yeniden gözden geçirilmesine neden oldu. Birçok firma yılsonu satış beklentilerinde hedef yükseltti. ***Star.**
- Dev otel zincirleri not artışının ardından Türkiye'deki yatırımlarını hızlandırdı. Geçen hafta 20 otel açacağını duyuran Wyndham Grubu'ndan sonra Hilton Worldwide da 3 otel müjdeledi. Fransız Accor ise 50 otel açmayı planlıyor. ***Star.**
- Türkiye'nin ilk biyomedikal teknoparkı Çatalca'da kuruluyor. İshak Alaton'un kurduğu ve yerli-yabancı pek çok firmanın faaliyet göstereceği teknoparkın yaklaşık 80 bin kişiye istihdam yaratması bekleniyor. ***Milliyet.**
- Çukurova Grubu, Show Tv hisselerini Ciner Grubu'na 402 milyon dolara satmak için ön protokol imzaladı. ***Milliyet.**
- ABD'li yatırım bankası Goldman Sachs 5 yıl önce giriştiği enerji yatırımlarından 5 adet HES projesini sattı. Şirketin enerji alanındaki tek yatırımı AKSEN'deki %13.3'lük hissesi olarak kaldı. ***Hürriyet.**
- **AKGRT:** İlkhanedan Otelcilik'e satılan 52.95 mn TL değerli binayı aylık 70,621 USD bedelle bir yıllığına kiralamıştır.
- **AKSEN:** Hakkâri'deki F/O santrali lisansı iptal edilmiş olup taşınacak tesis Mardin'de daha yüksek kapasite olarak değerlendirilecektir.
- **ALTIN:** Fenella Sarf'ın Beymen Mağazacılık'taki 43.11 mn adet ve BOYNR'deki 27.66 mn adet hissesi şirket tarafından 383.7 mn TL bedelle satın alınmıştır. BOYNR'de hisse oranı %60.03'e yükseldiğinden yapılacak çağrı işlemi için belirlenen fiyat 5.80 TL olup SPK başvurusu yapılacaktır.
- **BMEKS:** 1.48 TL fiyattan 30 bin adet hisse SPV Bilişim tarafından alınmıştır.
- **BRISA:** 01.06.2013-05.06.2013 tarihleri arasında Avrupa pazarında yaşanan daralma neticesinde üretime ara verilmesine karar verilmiştir.
- **DAGHL:** Sermayesinin %200 bedelli artırılarak 10.8 mn TL'ye çıkarılmasında rüçhan haklarının kullanımı bugün 0.48 TL referans fiyatla başlayacaktır.
- **DENTA:** Mosburger'in Dentaş Kağıt ve Abaloğlu Holding'indeki 55.74 mn adet hisseyi satın alması tamamlanmıştır. 6 iş günü içerisinde çağrı başvurusu SPK'ya yapılacaktır.
- **EGSER:** Talebe bağlı olarak büyük ebatlı seramik ürünlerin üretilmesi için yapılan 17.99 mn TL yatırım tamamlanmıştır.
- **HALKB/HLGYO:** HALKB 1.24 TL fiyattan 500 bin adet HLGYO hissesi almıştır.
- **IHLAS:** Bisan Bisiklet halka arz değerlendirmesinde yönetim kurulu büyüklüğün yeterli olmadığı gerekçesiyle halka arz çalışmasından vazgeçmiştir.
- **ISFIN:** IFC ile enerji verimliliği ve yenilenebilir enerji finansmanlarında 40 mn USD tutarında uzun vadeli kredi alınmıştır.
- **ISYHO/CEMAS:** ISYHO bağlı ortaklığı CEMAS altın madenlerinin öğütülmesinde kullanılan ithal ikame ürünü bilye mamulü için sipariş almıştır.
- **ISYHO/NIBAS:** ISYHO bağlı ortaklığı NIBAS Konya elektrik dağıtım işini yapan Alcen enerjiden (Alarko-Cengiz iş ortaklığı) 4.5 mn TL tutarlı sipariş almıştır.
- **KRDMD:** Yönetim kurulu başkanı 1.59 TL fiyattan 300 bin adet hisse almıştır.
- **OSTIM:** Bugün ikinci ulusal pazarda işlem görmeye başlayacak olup baz fiyat 2.73 TL olarak belirlenmiştir.
- **TCELL:** Turkcell'in kurucusu Murat Vargı, mahkemeyi kazansa da Ruslar'ın yönetiminde hâkim konuma gelemeyeceğini söylüyor SPK'nın yönetim kuruluna 2 üye daha atamasını isteyen Vargı, "Ortak kavgası şirkete 16 milyar \$ zarar verdi" diyor. ***Sabah.**
- **TEBNK:** 10 yıla kadar vadeli 475.54 mn EUR bedelli tahvil ihracı için SPK'ya başvuru yapılmaktadır.
- **THYAO:** 1 adet B737NG, 1 adet A320 ve 1 adet A330 simülâtörü satın alınmıştır.
- **TRCAS:** Shell ve RWE gibi enerji devlerinin Türk ortağı Turcas, Azeri petrol şirketi Socar'la dev bir yatırıma hazırlanıyor. İmzası atılan Star Rafinerisi için 18 yıllık 5 milyar dolarlık kaynak exim banklardan bulundu. Yatırım son çeyrekte başlıyor. ***Radikal.**
- **TRKCM:** Fritz Holding'in %100 hissesi bağlı ortaklığı Trakya Investment aracılığıyla 3 mn EUR karşılığında alınmıştır.
- **TSKB:** IFC ile çevre kirliliğini önlemeye ve kaynak verimliliğini iyileştirmeye yönelik yatırımların finansmanı için 75 mn ABD kredi alınmıştır.
- **ZOREN:** Lüleburgaz Büyükkarıştıran'da kurulacak İslah Organize Sanayine katılımcı firma statüsünde iştirak edilmesine karar verilmiştir.

Makro Haberler

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre 10,3 milyar dolar olarak gerçekleşti ve beklentilerin 2 milyar dolar üstünde kaydedildi. Yıllık bazda kaydedilen %55,1'lik artış 12 aylık birikimli değeri 88,8 milyar dolara çıkardı ve bu değer son sekiz ayın en yüksek değeri olarak gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış dış ticaret açığı 10,6 milyar dolarla aylık bazda %29,5 artış gösterdi ve rekor seviyeye geldi. Nisan ayı ihracatı 12,5 milyar dolarla beklentilere benzer gelirken yıllık %0,9 gerileme kaydetti ve altın dışı ihracat son 3 ayın en yüksek artış değerini kaydetti. İhracat pazarları arasında Avrupa Birliği'nin payı son 2 yılda ilk defa sınırlı olsa bir artış gösterdi. 22,8 milyar dolarla beklentilerin üstünde gelen Nisan ithalatı 2,5 milyar dolar olarak kaydedilen altın ithalatının katkısı dışında da bir artışa işaret etti. Son olarak beklentileri aşan dış ticaret verileri hesaplarımıza göre 8,1 milyar dolarlık bir Cari Açığın oluşacağını ortaya koyarken bu değer 12 aylık birikimli değerin 50 milyar dolar seviyesini aşacağı anlamına geldi.

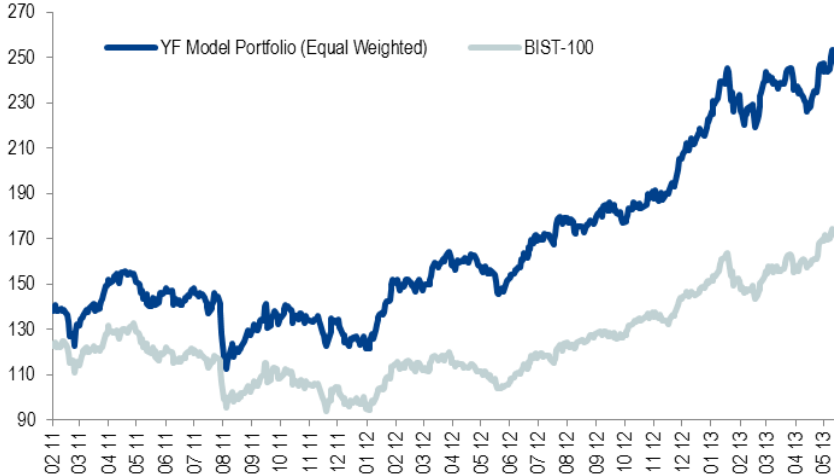
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	3.09	3.09	0.00%	3.70	19.74%
HALKB	20.10	20.40	-1.47%	24.00	19.40%
KOZAL	33.00	32.60	1.23%	49.00	48.48%
TCELL	11.55	11.85	-2.53%	14.10	22.08%
THYAO	8.70	8.74	-0.46%	9.70	11.49%
TRKCM	3.07	3.09	-0.52%	3.70	20.52%
YKBNK	5.60	5.68	-1.41%	7.00	25.00%

* 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