

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 Etkatif 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 dün %10.47 ile son yılların en sert düşüşlerinden birini yaşandı. Kara pazartesi olarak tabir edebileceğimiz bir gün geçiren piyasalarda hafta sonu yoğunlaşan protestoların yarattığı tedirginlik ve artan siyasi risk endekste sert düşüşün yaşanmasına neden oldu. Endeks üzerinde ağırlığı olan birçok hissenin taban seviyelerine gelmiş olması yaşanan baskının boyutlarını gösterdi. Hisse senelerinde sert kayıplar görülürken, Faiz ve Döviz piyasasında hareketli bir gün geçirildi. Gösterge tahvil 2013'ün en yüksek seviyesi olan %6.60'ı geçerek günü %6.78 seviyesinden tamamlarken, 1,8880 ile günü tamamlayan Dolar/TL kurunda ise yükseliş daha sınırlı kaldı.

İç gündem maddelerinin etkisinin de bir gün geçirmesini beklediğimiz **BIST100** endeksinde gözler saat 10.30'da Cumhurbaşkanı Abdullah Gül ile Başbakan vekili Bülent Arınç'ın yapacağı görüşmede olacak. Bu görüşme sonrasında yapılacak açıklamalar gündemdeki ve piyasalardaki tedirginliği azaltıcı etki yapabilir.

Yurt dışında dün **ABD borsaları** ortalama %0.60-%0.90 aralığında yükseliş yaşanırken, **Avrupa** piyasalarında satıcı seyrin etkili olduğu ve Avrupa borsaları günü %0.70-%0.90 arasında değer kaybı ile tamamladı. Asya borsalarında ise karışık seyrin etkili oluyor. Özellikle Nikkei endeksinde dün yaşanan düşüş sonrasında bugün tepki alımları görülüyor. Bu saatler itibarıyla ABD vadelilerinde yatay seyrin etkili olurken, **Avrupa borsalarının** güne alıcılı başlaması bekleniyor.

Dün yaşanan sert düşüş sonrasında piyasalarda kafalar yeterince karışırken, açılış olarak güne zayıf tepki alımları ile başlayabiliriz. Ancak endeksin 75.600 seviyesinin üzerinde kalamaması halinde satış baskısı etkisini sürdürecektir. Endekste yaşanabilecek tepki denemelerinde ise 78.500-79.000 bandı direnç olarak takip edilebilir.

Bugün Açıklanacak Veriler

12.00 AB ÜFE-Yıllık Nisan (B:0.3%)	15.30 ABD Dış Tic Deng Nisan (B:-41 milyar \$)
14.30 TR TCMB Reel Etkatif Kur Mayıs	16.45 ABD İSM NY Endeksi Mayıs

Öne Çıkan Haberler

- Lockhart, verilerin tahvil alımlarının hızına ilişkin karışık sinyaller göndermesine rağmen FOMC'un hâlen rekor düzeydeki teşviği desteklediğini söyledi. ***BloombergHT.**
- Global imalat verilerinin karışık seyrin ABD'de imalat üzerinde resesyon sonrası en kötü ayını Mayıs'ta yaşadı. ***WSJ.**
- ABD'de Mayıs ayı oto satışları yıl bazında %8 artış ile beklentileri aştı.
- ECB büyük likidite yoluyla Euro Bölgesi içindeki kredi mekanizmasını canlandırma girişiminden uzak duruyor. ***FT.**
- ECB üyesi Coeure ekonominin kırılgan olduğunu ancak bölge ekonomisinin yılsonuna kadar büyüme trendine gireceğini söyledi.
- Merkel, Avrupa Komisyonu'na daha fazla yetki verilmesi gerektiğini söyleyerek, Euro Bölgesi'nde 'mali birlik' oluşturma konusunda frene bastı. ***EurActiv.**
- AB komisyonu zor durumdaki Euro Bölgesi bankaları için para toplanacak tek bir havuz tarafından desteklenen yeni ve güçlü bir bankacılık otoritesine yönelik bir tasarı hazırlayacak.
- Fitch kurtarma programının uygulanmasındaki belirsizlikler nedeniyle Güney Kıbrısın notunu B seviyesinden B-'ye düşürdü.
- Japon Başbakanı resmi emeklilik fonunu uyararak 2 trilyon USD'nin üzerinde varlığı olan fonun hisse senetleri ve yurtdışı varlıklardaki yatırımlarını artırmaları ile hükümetin büyüme hedefine destek verilmesini istedi.
- Deflasyonla mücadele eden Japonya'da ücretler Nisan'da 1 yılın en güçlü artışı kaydederek, Başbakan Abe'nin ekonomiyi destekleme kampanyasını destekledi. ***BloombergHT.**
- İmalat sektörü Mayıs ayında global ölçekte sınırlı bir yükseliş gösterdi. Yeni siparişlerin daha güçlü olduğu ve koşulların toparlandığı gözlemlendi.
- Roubini, ekonomik toparlanmanın etkisiyle altının 2015'e kadar 1,000 dolara gerileyeceğini öngördü. ***BloombergHT.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OSTİM	3.25	19.0%	583,248
BALAT	2.13	6.5%	11,423
DENTA	3.29	1.9%	449,321
YAZIC	27.30	0.4%	17,980,877
KOMHL	8.56	0.0%	14,080,385

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KRATL	1.52	-20.4%	974,065
TKNSA	10.85	-19.0%	6,071,308
HITIT	2.28	-18.9%	1,412,443
YGYO	0.57	-18.6%	7,773,886
VANGD	1.10	-18.5%	205,219



Şirket ve Sektör Haberleri

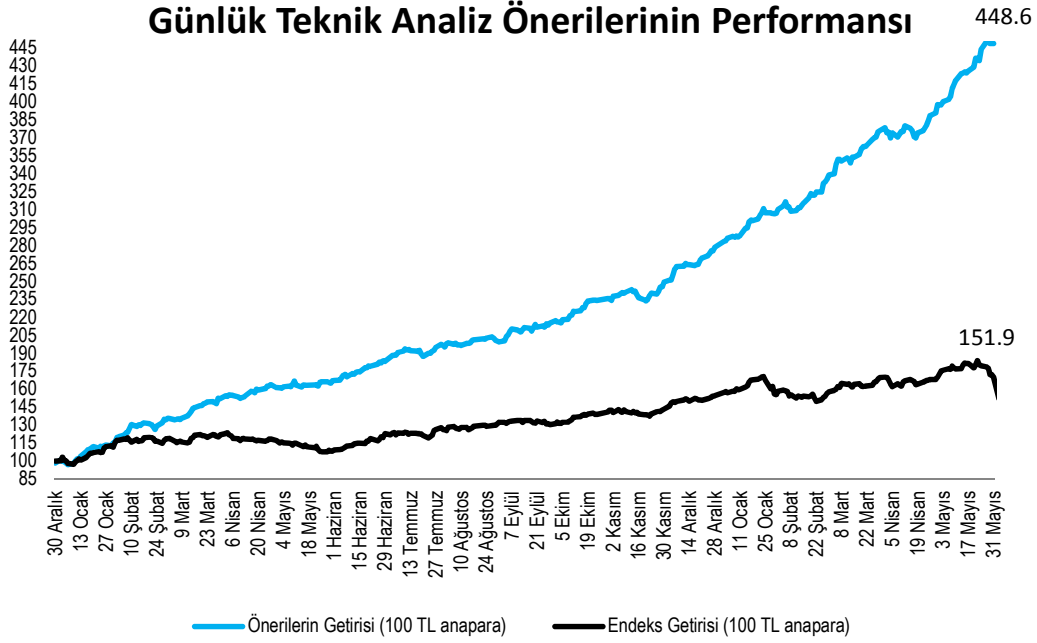
4 Haziran 2013

- **ANSA:** Gözaltı pazarından çıkarılarak ikinci ulusal pazarda işlem görmek için başvuru yaptı.
- **AVTUR:** Beykoz'da bulunan gayrimenkuller 28 mn TL karşılığında kiralalmıştır.
- **AVTUR:** İştiraki Miranda Otel Keyf Otel ile 74 odalı konaklama tesisi kiralama sözleşmesini feshetmeye karar vermiştir.
- **CARFA/CARFB:** Hisse devri neticesinde Carrefour Nederland BV'nin sahio olduğu SAHOL %12 oranında A grubu ve %38.79 oranında B grubu hisseye sahip olacaktır. 25.06.2013 tarihli genel kurulda SAHOL'ün sahibi olduğu %38.79 oranındaki B grubu hisse A grubuna ve Carrefour Nederland'ın elindeki %46.19 oranındaki A grubu hisse B grubuna dönüştürülmesi görüşülecektir.
- **CEMAS/NIBAS:** CEMAS sahip olduğu NIBAS hisselerinin düşük fiyatından dolayı satmayı planladığı 8.08 mn adet hisseyi bir yıl içinde satmayacağını açıklamıştır.
- **CLEBI/PGSUS:** Pegasus ile yapılan anlaşma kapsamında Sabiha Gökçen'de yolcu check in, uçağa kabul, kayıp ve hasarlı bagaj ve hareket koordinasyon hizmetlerini vermeyi sonlandırmış olup ramp ve kargo/posta hizmetleri vermeyi sürdürecektir.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, ikincil halka arzı için talep 5-6-7 Haziran 2013'de toplanacak. Emlak Konut GYO, sermayesi 2,500 milyon TL'den 3,800 milyon TL'ye yükseltilirken, 1,300 milyon TL nominal değerli paylar halka arz edilecek. İkincil halka arz için belirlenen fiyat aralığı 2.65-3.10 TL/pay'dır. Tahsisat grupları ise şu şekildedir: %10 yurtiçi bireysel yatırımcılar, %10 yurtiçi kurumsal yatırımcılar ve %80 yurtdışı kurumsal yatırımcılar. Vatan gazetesindeki bir habere göre, ikincil halka arzda payların satışı için talep ve dağıtım sonuçları 10 Haziran'da duyurulacak ve 12 Haziran'da ise paylar borsada yeniden işlem görmeye başlayacak. Habere göre, Emlak Konut, halka arz öncesi 4 ülkede roadshow programına devam etmektedir.
- **GUBRF:** Petrol-İş 28.06.2013 tarihinde başlamak üzere grev uygulama kararı almıştır.
- **HALKB/HLGYO:** HALKB 1.22-.24 TL fiyat aralığından 1.78 mn adet HLGYO hissesi satın almıştır.
- **HALKB:** 3 milyar USD tutarında 10 yıla kadar vadeli borçlanma aracı ihracı kapsamında GMTN ve EMTN programlarının kurulması doğrultusunda SPK başvurusu yapılmıştır.
- **HALKB:** Kredi kartı markası Paraf'ta operasyonel işlemlerin hızlı yürütülmesi amacıyla iştiraki Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları ve Ödeme Sistemleri şirketinin Ziraat Grubuna ait olan %76 oranındaki 760 bin adet hisseyi 13.54 mn TL bedelle satın almıştır.
- **KAPLM:** 4.12 mn TL tutarındaki geçmiş yıl zararları ilk etapta 1.37 mn TL mahsup edilecek olup kalan 2.75 mn TL zarar gelecek yıllarda öz kaynak kalemlerinden (sermaye düzeltmesi farkları hariç) mahsup edileceği taahhüt edilmiştir.
- **KARTN:** Üretim tesisinde yapılmasına karar verilen yenileme iyileştirme ve %30 kapasite artışı için 16 mn EUR yatırım harcamasına yönelik teşvik belgesi alınmıştır. Yatırımın tamamı öz kaynaklardan karşılanacak olup belge kapsamında değerlendirilen yatırım tutarı 97.18 mn TL olmuştur.
- **METRO:** 20 adet Mercedes-Benz Travego Model otobüs alımına karar verilmiştir.
- **MGROS:** Mayıs ayı içerisinde 10 adet Migros, 16 adet MigrosJet ve 2 adet Tansaş olarak 28 adet mağaza açılmış olup toplam yurtiçi mağaza sayısı 912 olmuştur.
- **OZBAL:** BOTAŞ'ın Mardin DGBH için çelik boru alım ihalesini Ufuk Boru-Özbal Boru iş ortaklığı 12.74 mn USD karşılığında alınmıştır. Şirket payına düşen tutar 6.24 mn USD'dir.
- **PNSUT:** Norges Bank 18.7998 TL fiyattan 35,949 adet hisseyi satarak sermayedeki payı %5'in altına inmiştir.
- **PRZMA:** 20.05.2013 tarihinde açıklanan bedelsiz sermaye artırımı kararı iptal edilmiştir.
- **RHEAG:** Bütünleşik tehdit yönetimi çözümleri üretimi yapan Netsafe Bilgi Teknolojilerinin %30'u olan 495 bin adet hisseyi 460 bin TL karşılığında almıştır.
- **RYSAS:** İştiraki Reysaş Demiryolu 3.51 mn EUR tutarında 60 adet vagon siparişi vermiştir.
- **ULAS:** Halka arz fonu ile yapılması taahhüt edilen Alanya'daki otelin modernizasyon çalışmaları 2.8 mn TL harcamayla sona ermiştir.
- **ULKER:** Murat Ülker 14.37 TL fiyattan 525,018 adet hisse satın almıştır.
- **ZOREN:** Yönetim kurulu üyesi 1.30 TL fiyattan 175 bin adet hisse almıştır.

Makro Haberler

- Mayıs ayında TÜFE %0,15 ile beklentinin altında bir artış kaydetti. Son ay için Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından açıklanan en düşük oranlı bu tüketici fiyatları artış oranının yine de yıllık enflasyonu 0,4 puan yukarıya %6,51 düzeyine taşıdığını da belirtelim. Böylelikle hem %0,44'lük piyasa tahmininden hem de %0,35'e revize ettiğimiz öngörümüzden daha iyi gelen gerçekleşmeye rağmen yıllık enflasyondaki azalış bir ayla sınırlı kalmış oldu. Üretici fiyatları cephesinde ise açıklanan %1'lik artış aynı zamanda ortalama piyasa beklentisine denk gelen %0,75'lik tahminimizin üzerinde ve yıllık ÜFE'yi yarım puanlık artış ile %2,17 seviyesine taşıyor. Ancak üretici fiyatları yıllık artış temposunun sadece 2012 sonundaki %2,45 oranının değil aynı zamanda Mart'ta kaydedilen %2,3'un altında olduğunu not etmekte fayda var.
- Yılsonu TÜFE öngörümüzü %6,8 olarak aşağıya revize etsek de yukarı yönlü risklerin baskın olduğunu düşünmekteyiz. Aşağı yönlü revizyonumuzun temelinde iki ay arka arkaya TÜFE gerçekleşmesinin beklentilerden aşağıda yer alması oluşturuyor. Ancak çekirdek enflasyonun %5,5 üzerinde tutunması ve TL'nin zayıflaması sonrası canlanabilecek maliyet yönlü baskılar sadece Merkez Bankası'nın gerek %5'lik hedefinin gerekse %5,3'lük tahminin halen oldukça ıddialı olduğunu düşünmemize yol açmakla kalmıyor, aynı zamanda yakın vadede yukarı yönlü risklerin birikmekte olduğuna işaret ediyor. Bu görünümde kritik olan dönemin yılın son çeyreği olacağına inanmaya devam ediyor ve enflasyon şekil verecek gelişmelerin gıda enflasyonu için devreye girecek düşük baz etkisi ve olası gelir yönlü mali tedbirler olabileceğini görüyoruz.
- CNBC-e tarafından yayınlanan tüketici güven endeksi Mayıs ayında %2 artarak 103,3'e yükseldi ve 2011 Haziran'dan beri görülen en yüksek düzeye çıktı. Kurda geçen ay yaşanan yüksek artışlarla birlikte endeks değerinin son iki aydır 100 eşik düzeyinin üzerinde kalmayı başardığı altı çizili bir gelişme olarak ortaya çıktı. Enflasyon ve işsizlik beklentilerinde toparlanma devam etti ve endekste ki yükselmeyi destekleyen unsurlar olarak görüldü.
- Türkiye İmalat PMI endeksi Mayıs ayında gerilemeye devam ederek 51,1 düzeyine indi ve %0,4 değer kaybetti. 4 aydan beri aşağı yönlü seyrine devam eden endeks Ocak ayında kaydedilen 54 seviyesinden %5,4 daha düşük düzeyde kaydedildi. 2Ç13 için ortalama PMI değeri mevcut durumda bir önceki çeyrek ortalamasına göre %3,9 daha aşağı seviyede oluşması 2Ç13'te beklenen büyümenin 1Ç13'te beklenen artışa kıyasla daha zayıf gerçekleşeceği sinyali verdi.

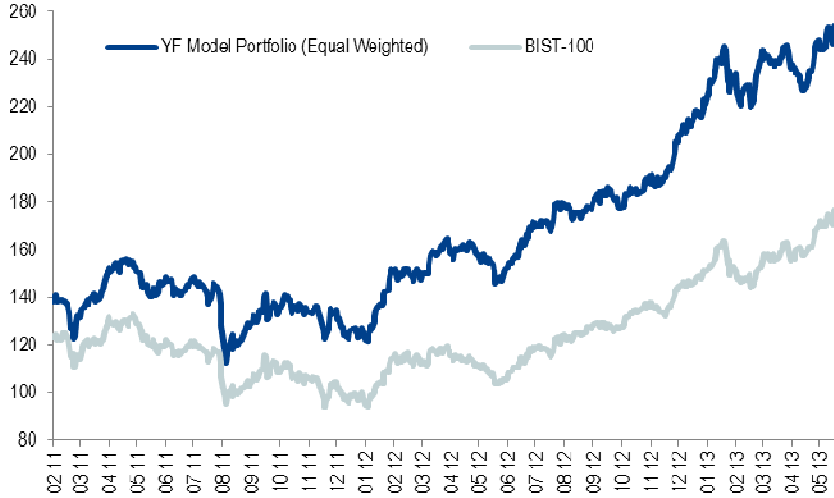
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



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	17.95	20.10	-10.70%	24.00	33.70%
KOZAL	29.80	33.00	-9.70%	49.00	64.43%
TCELL	10.90	11.55	-5.63%	14.10	29.36%
THYAO	7.40	8.70	-14.94%	9.70	31.08%
TRKCM	2.76	3.07	-10.10%	3.70	34.06%
YKBNK	4.96	5.60	-11.43%	7.00	41.13%

* 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