

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

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BAKAN	7.12	21.5%	1,185,125
OSTIM	3.93	20.9%	350,055
YKGYO	1.59	20.5%	7,492,558
TMSN	5.20	20.1%	30,147,576
DGGYO	3.96	19.6%	3,684,438

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHLAS	0.94	-3.1%	27,980,146
CMET	7.28	-2.9%	646,246
YESIL	0.98	-2.0%	1,861
ISBTR	1350.00	-1.8%	8,100
AYES	1.65	-1.8%	19,347

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksinde pazartesi günün yaşanan sert düşüş sonrasında dün tepki alımlarının etkili olduğu görüldü. Günü %4.87 oranında yükseliş ile 80.733 seviyesinden tamamlayan endekste tepki hareketlerinin yüksek hacimle gerçekleşmesini olumlu olarak karşılıyoruz. Hisse senetlerinde görülen yükselişlerin aksine para piyasasında tedirginliğin azalması ile gevşeme eğilimi etkiliydi. Pazartesi günü %6.78 seviyesine kadar agresif yükselen gösterge tahvil dün %6.03'den tamamlarken, Dolar/TL kurun ise %0.77 oranında değer kaybı ile günü 1,8735 seviyelerinden tamamladı.

Hafta sonu yaşanan olaylar sonrasında siyaset cephesinde gelecek açıklamalara odaklanan piyasalarda Cumhurbaşkanı görüşmesi sonrasında Bülent Arınç'ın yaptığı açıklama yakından takip edildi. Son yıllarda görmediğimiz ve siyasi riski arttıran bu gelişmeler sonrasında siyasilerden ortamı yumuşatıcı açıklamaların gelmesi piyasalar üzerine nispeten olumlu etki yarattı.

Haftanın ilk iki günü iç gündeme odaklanılan piyasaların bugün yurtdışı piyasalara ve açıklanacak olan ekonomik verilere duyarlılığı artabilir. Özellikle ABD'den saat 15.15'de açıklanacak olan Özel İstihdam verisi ve saat 17.00'de gelecek olan fabrika siparişi ile İSM verileri piyasalarda yaratabilir.

Yurt dışında ise dün Avrupa borsalarında hafif pozitif kapanışlar yaşanırken, ABD borsalarında %0.50 değer kayıpları görüldü. Bu saatler itibariyle ABD vadelilerinde zayıf satıcı bir seyriz izlenirken, Asya piyasalarında satıcı bir seyriz etkili oluyor. Son dönemde zayıf seyrini sürdüren Nikkei endeksinde %2.5 oranında değer kaybı görülürken, Asya endekslerinde %1 oranında düşüşler yaşandı. Avrupa borsalarının ise güne %0.50'e yakın değer kaybı ile açılması bekleniyor. Gösterge tahvilin faiz oranı dün %6.03 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada %5.97-%6.08 aralığında işlem görüyor.

Dün kapandığımız seviyelere yakın açılmasını beklediğimiz 80.000 seviyesi günlük işlemlerde destek olarak takip edilebilir. Bu seviyenin üzerinde kaldığı sürece tepki hareketleri bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.53 Almanya Hizmet PMI Mayıs (B:49.8)	15.15 ABD ADP İstih Rap Mayıs (B:165 Bin)
10.58 AB Bileşik PMI Mayıs (B:47.7)	17.00 ABD Fabrika Siparişi Nisan (B:1.4%)
12.00 AB GSYH-Yıllık 1Ç13 (B:-1%)	17.00 ABD İSM Hizmet PMI Mayıs (B:53.5)
14.30 TR Konut Fiyat Endeksi Mayıs	21.00 ABD Bei Kitabı

Öne Çıkan Haberler

- Kansas City FED başkanı George FED'in bir sonraki adımının varlık alım miktarını azaltmak olması gerektiğini söyledi.
- FED yetkilisi Fisher tahvil alım programını değerlendirmeye ve muhtemelen güçlü parasal canlandırma adımlarında potansiyel değişimleri gündeme getirmeye hazırlandığı ifade edildi.
- ABD'yi hükümet harcamalarında aşırı hızlı ve çok fazla kesinti yaptığı gerekçesiyle eleştiren IMF Başkanı Lagarde, bunun büyüme için risk teşkil ettiğini söyledi.***BloombergHT**.
- ABD'de Tahvil piyasasındaki karışıklığı yansıtmasına ortalama mortgage faiz oranı bir yıl içinde %4'ün üzerinde çıktı.***WSJ**.
- Avrupa Birliği, Pekin ile ticari savaş tartışmalarına yol açan adımı attı ve Çin malı güneş panellerine anti-damping vergisi getireceklerini resmen açıkladı.***EurActiv**.
- İspanya'da işsizlik geçici istihdamdaki artışın etkisiyle düşüş gösterdi.***NYT**.
- IMF Fransa'nın rekabet gücündeki açığı kapatmak için reformları güçlendirmesi gerektiğini söyledi. Ülkenin büyüme görünümü düştü.***RTT**.
- Japon hükümetinin 2022 mali yılına kadar enflasyona göre düzenlenmiş yıllık %2 büyüme hedefleyeceği belirtildi.***Nikkei**.
- Çin'in 4 büyük bankası Mayıs ayında 208 milyar Yuen yeni kredi kullandı. Kredide ay bazında düşüş görüldü.
- Çin'de Hizmet PMI Mayıs ayında ılımlı bir yükseliş yaşadı.
- Brezilya finansal işlemler vergisini kaldırarak, kur savaşlarıyla mücadelesinin tüm temel taşlarını dağıttı.***BloombergHT**.
- Ekonomide fenomen haline gelen BRIC ülkeleri çatırdamaya başladı. Kriz öncesine göre yüzde 5'lere varan oranda daralan ekonomiler finansal yatırımcılarına da çift haneli kaybettiriyor.***Sabah**.



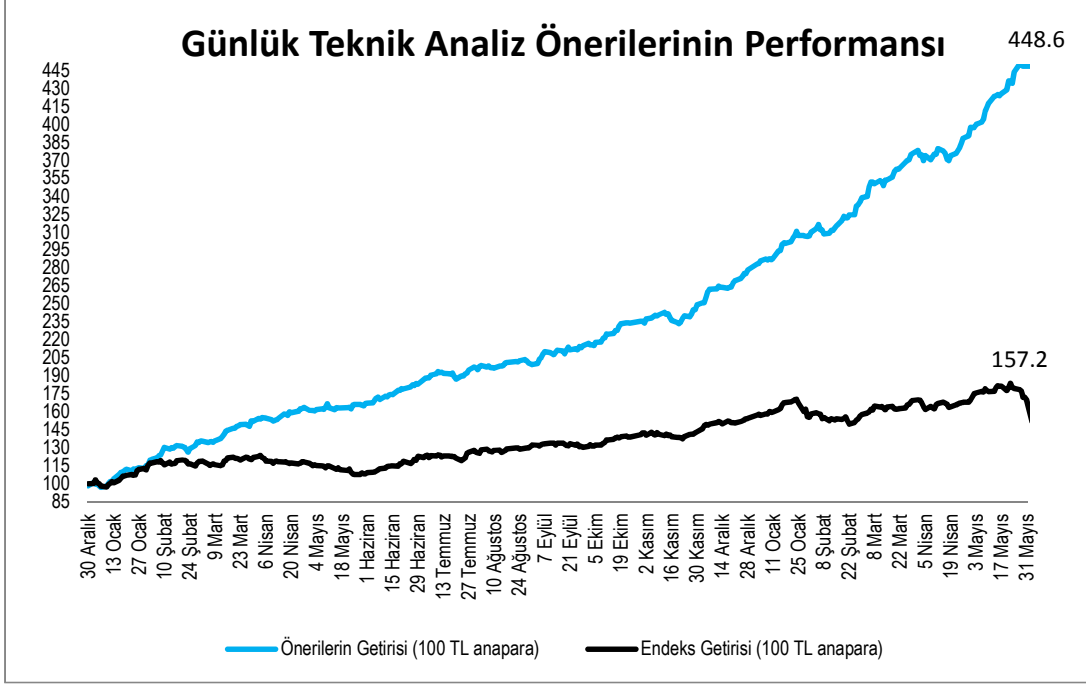
Şirket ve Sektör Haberleri

5 Haziran 2013

- Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun Tasarısı, kart çıkaran kuruluşların, tüketicilere yıllık üyelik aidatı ve benzeri isim altında ücret tahsil etmedikleri bir kredi kartı türü sunmayı zorunlu kılıyor. ***Hürriyet**.
- ANKA'nın A, B, C modelleri üretilecek. ***Vatan**.
- Türkiye Katılım Bankaları Birliği: Dev projelere sukukla girilecek. ***Vatan**.
- TÇMB Başkanı Güçlü bu yıl Türkiye'nin %5 civarında büyümesi halinde çimento sektöründe tüketimin %7-8 artmasını beklemediklerini belirtti. Bizim beklentimiz %5 olması yönünde. İlk çeyrekte çimento tüketimi yıl bazında %30 artışla beklentileri aştı. Sektör üzerindeki baskının 2015 yılında yeni yatırımlarında ilavesiyle fazla kapasitedeki artış olduğu belirtildi. **Yorum:** İlk çeyrekteki tüketimde görülen büyümenin nedeni geçen yıldaki hava koşulları nedeniyle oluşan düşük baz etkisi olmuştur. Haberin çimento hisseleri üzerinde hafif pozitif etkili olmasını bekliyoruz.
- **ARTI/ALYAG:** ARTI iştiraki ALYAG bünyesindeki 14 bin ton kapasiteli yağlı tohum depolama silolarından bir kısmı yenilenerek kapasite 30 bin tona çıkarılacaktır. Eski depolama silosunun sökülmesi için teklif alınacaktır.
- **ATAC:** Nisan Enerji'deki hisselerini şirketin diğer ortağı Boydak grubu ön alım hakkını kullanmak istemiş olup görüşmeler başlamıştır.
- **ATEKS:** 7.44-8.28 TL fiyat aralığından 105,610 adet hisse alımı ortak tarafından gerçekleştirilmiştir.
- **ATPET:** Yönetim kurulu başkan yardımcısı 2.19-2.32 TL fiyat aralığından 10 bin adet hisse alımı yapmıştır.
- **BIMAS:** Şirket ortağı Abdulrahman El Khereji 1.5 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **DAGI:** Şirket 1.52-1.63 TL fiyat aralığından 135 bin adet hisse almıştır.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, ikincil halka arzı için bugün talep toplanmaya başlıyor. İkincil halka arzda, talep 5-6-7 Haziran 2013'de toplanacak. Emlak Konut GYO, sermayesi 2,500 milyon TL'den 3,800 milyon TL'ye yükseltirken, 1,300 milyon TL nominal değerli paylar halka arz edilecek. İkincil halka arz için belirlenen fiyat aralığı 2.65-3.10 TL/pay'dir. 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.
- **EKGYO:** İstanbul Tuzla 2. Etap 1. Kısım ASKGP işinde 1322 adet konut ve 35 adet ticari ünite için tadilat yapı ruhsatları alınmıştır.
- **ERICO:** Tümer Tarım Hayvancılık yönetim kurulu başkanı 3.06-3.29 TL fiyat aralığından 369,694 adet hisse alımı yapmıştır.
- **FENIS:** Feniş Holding'in sahip olduğu FENIS hisselerinin 28 mn TL tutara kadar GEM Global Yield ile hisse satış taahhüt sözleşmesi yapılmıştır. BU kapsamda 1 yıllık sürede (belli şartlarda 2 yıllık sürede) hisse satış fiyatı satış bildirim yapıldıktan sonraki 10 günlük ağırlıklı fiyat ortalamasının %90'ı olarak belirlenecektir. Yapılan opsiyon sözleşmesi gereğince GEM 15 ay ve belli şartlarda 30 ay süresince FENIS hissesi alma hakkına sahiptir. İlk 15 aylık dönem sonunda GEM 2.5 mn adet hisseyi 2.65 TL fiyattan bu adedi aşması durumunda 500 bin adede kadar 3.2 TL fiyattan satın alma hakkına sahiptir. Dönem içerisinde hisse fiyatının 45 gün boyunca 5 TL'yi geçmesi durumunda Feniş Holding GEM'i opsiyonu erken kullanmaya davet edilecektir.
- **GSDHO:** Bağlı ortaklığı GSD Dış Ticaret ile Yangzhou Dayang tersanesiyle yapımı kesinleşen 1 adet 63,500 DWT kapasiteli sözleşmeye ek olarak 63,500 DWT kapasiteli ikinci gemi yapım işi de kesinleşmiştir.
- **IHLAS:** 90,914 m2 alanlı arsanın mülkiyeti İhlas Yapı Turizm'e geçmiş olup Bizimevler-6 projesi kapsamında 800 adet konut ve sosyal tesis inşaatı 2014 yılında başlayarak 24 ay sürmesi tahmin edilmektedir.
- **ISCTR:** 2 adet 800 mn TL tutarlı bono ve 120 mn TL tutarlı tahvil ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **KARKM:** MNDRS iştiraki Akça Enerji ile tahmini 400 bin USD bedelli toplam 3 adet jeotermal kuyuda sondaj akışkanları anlaşması yapılmıştır.
- **KRSTL:** Yurtiçinden Balıkesir tesislerinde fason üretilmek üzere 9.12 mn adet kutu soğuk çay siparişi alınmıştır.
- **OSTİM:** OFİM projesiyle ilgili aktif ve pasifleri kısmi bölünmeyle iştiraki Ostim Finans ve İş Merkezi'ne (OFİM) devredilecektir. Bu kapsamda proje için alınan kredi borcunun 20.24 mn EUR bakiyeli kısmı OFİM'e devredilmiştir. Finansal borçlar altında takip edilen borç tutarı OFİM'e borçlar hesabında takip edilecektir.
- **OZGYO:** Şirket ortaklarından Ahmet Özderici 0.99 TL fiyattan 251 bin adet ve Ali Özderici 0.98-1 TL fiyat aralığından 250 bin adet hisse almıştır.
- **PAGYO:** Toplam 278.23 mn TL vergi-ceza davasında mahkeme vergi idaresinin kararını iptal ederken 30 gün içerisinde temyiz edilmemesi halinde kesinleşecektir.
- **RHEAG:** Şirket 0.98 TL fiyattan 98 bin adet hisse almıştır.
- **SASA:** Petrol-İş sendikası 20.06.2013 tarihinde grev uygulaması yapacağını bildirmiştir.
- **TEBNK:** 1.75 milyar TL tutara kadar borçlanma aracı ihracı için gerekli işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir.
- **TKFEN:** Petrol-İş sendikası 26.06.2013 tarihinde grev uygulaması yapacağını bildirmiştir.
- **TTKOM:** Türkiye'de hızla büyüyen dijital reklam pazarına TTNET'ten yeni bir çözüm geldi. Tivibu ile içerik hizmetlerini 4 ekrana tamamlayan TTNET, iznil reklam platformu Gezinti'yi internete taşıyor. Şirket bu yatırımıyla e-ticaret'in ardından dijital reklamcılık sektörüne de adım atmış oldu. **Yorum:** Haberin etkisini bu aşamada finansal beklenti oluşturmadığından nötr olarak bekliyoruz. TTNET 2012 yılı satışları 3 milyar TL olup TTKOM satışlarının %24'ünü oluşturmaktadır.
- **YKBNK:** 122 gün vadeli 150 mn TL ve 360 gün vadeli 50 mn TL değerli bonoların ihracı için 5-7 Haziran arasında talep toplanacaktır.
- **ZOREN:** Şirket genel müdürü 1.33-1.38 TL fiyat aralığından 200 bin adet hisse almıştır.

Makro Haberler

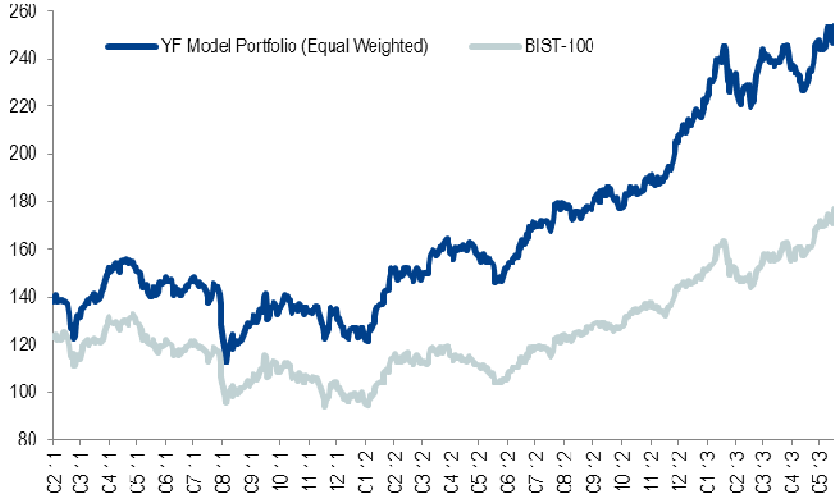
- Merkez Bankası'nın açıkladığı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi Mayıs ayında %1,2 gerileyerek 119,26 düzeyine indi. 120 eşik değerin çok sınırlı bir miktar altına düşen endeks değeri gelen enflasyon verisiyle birlikte piyasanın beklediği ölçüde bir gerileme kaydedemedi. Nisan ayı için önceden açıklanan 121,1 seviyesinin seriyeye yapılan revizyonla birlikte 121,4 çıkması, Mayıs ayında endeks değerinin 120 eşik değere yakın gelmesine neden oldu. Son olarak bu ay meydana gelen kurdaki artışla birlikte yakın dönemde endeks düzeyinin Merkez Bankası politikası için belirleyici bir unsur olmayacağı görüşündeyiz.



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	18.70	17.95	↑ 4.18%	24.00	28.34%	
KOZAL	31.20	29.80	↑ 4.70%	49.00	57.05%	
TCELL	11.30	10.90	↑ 3.67%	14.10	24.78%	
THYAO	8.06	7.40	↑ 8.92%	9.70	20.35%	
TRKCM	2.88	2.76	↑ 4.35%	3.70	28.47%	
YKBNK	5.28	4.96	↑ 6.45%	7.00	32.58%	

* 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		