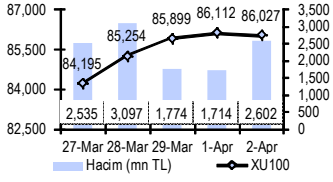


Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

## 01 Nisan Pazartesi

Çin PMI İmalat Endeksi Mart  
TR 4Ç12 GSYH  
TR PMI İmalat Endeksi Şubat  
ABD PMI İmalat Endeksi Mart  
ABD İnşaat Harcamaları Şubat  
ABD ISM İmalat Endeksi Mart

## 02 Nisan Salı

Almanya PMI İmalat Endeksi Mart  
AB PMI İmalat Endeksi Mart  
İtalya İşsizlik Oranı Şubat  
İngiltere PMI İmalat Endeksi Mart  
AB İşsizlik Oranı Şubat  
Almanya TÜFE Mart  
ABD ISM NY Endeksi Mart  
ABD Fabrika Siparişleri Şubat  
ABD Motorlu Taahhüt Satışı Mart

## 03 Nisan Çarşamba

TR TÜFE-ÜFE Mart  
AB TÜFE-Yıllık Mart  
ABD ADP Özel Sektör İstihdamı Mart  
ABD ISM Hizmet Endeksi Mart

## 04 Nisan Perşembe

JP BoJ Faiz Kararı  
Almanya PMI Hizmet Endeksi Mart  
AB PMI Bileşik Endeksi Mart  
İngiltere PMI Hizmet Endeksi Mart  
AB ÜFE Şubat  
İngiltere BoE Faiz Kararı  
TR TCMB Reel Efektif Döviz Kuru Mart  
AB ECB Faiz Kararı  
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık

## 05 Nisan Cuma

AB Perakende Satışlar Şubat  
Almanya Fabrika Siparişi Şubat  
ABD Dış Ticaret Dengesi Şubat  
ABD Tarım Dışı İstihdam Mart  
ABD İşsizlik Oranı Mart  
ABD Tüketici Kredi Değişimi Şubat

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CARFB	19.70	11.9%	2,310,981
CARFA	18.30	9.3%	3,600,884
SAMAT	2.70	8.9%	8,966,264
TKNSA	11.60	7.4%	7,880,204
BOSSA	1.95	7.1%	12,934,219

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ORGE	19.80	-15.4%	7,749,424
TRNSK	0.59	-10.6%	52,963
EKIZ	0.80	-10.1%	30,262
KAREL	2.49	-7.1%	3,085,383
LTHOL	1.49	-6.3%	997,587

## Piyasa Beklentisi

**İMKB-100 Endeksi** dün %0.10 oranında geriledi ve 9 işlem günü sonra ilk kez sınırlı da olsa değer kaybetti. Sanayi sektörü hisseleri yatay kalırken, bankacılık sektörü hisseleri %0.57 düştü.

**Hazine'nin** dün düzenlediği 14 ay vadeli kuponuz tahvil ihracında bileşik faiz, %6.42 olan beklentilerin oldukça üzerinde %6.60 olurken, 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilde ise %7.21 olan beklentilerin üzerinde %7.27 seviyesinde gerçekleşti. İhalelerde borçlanma maliyetlerinin yükselmesinin yanı sıra talebin de düşük kalması, ikincil piyasada faizlerin yükselmesine neden oldu. **Gösterge tahvilin** faizi gün içinde %6.60 seviyesini test etmesinin ardından bugün 5 baz puan yükselişle %6.43 seviyesinden tamamladı.

**Küresel piyasalarda** ise 2Ç13 dönemine kâr satışlarıyla başlamasının ardından dün Asya borsaları dışında nispeten iyimserlik hakimdi. **Asya borsalarının** %0.38 gerilediği günde **Avrupa ve ABD borsaları** sırasıyla %1.39 ve %0.48 oranında değer kazandı. ABD hükümetinin sağlık ödemelerine ilişkin kararı ile sağlık sektörü hisseleri öncülüğünde **SP500** Endeksi yeni tarihi en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. Açıklanan fabrika siparişleri verisi de ekonomideki iyileşmenin sürdüğünü teyit etti. Diğer yandan küçük piyasa değerleri şirketlerin izlendiği geniş katımlı **Russel2000 Endeksi** ise bir önceki günkü %1.34'lük düşüşün ardından dün de %0.34 oranında değer kaybetti. Doların diğer para birimleri karşısında yükselmesi nedeniyle **EURUSD paritesi** geriledi. Paritenin gerilemesinde Avrupa'da açıklanan **Mart ayı PMI** verilerinin Şubat ayının altında kalması etkili oldu. PMI verilerinin 20 aydır 50 seviyesinin altındaki seyrini sürdürmesi nedeniyle **ECB'nin** Perşembe günkü toplantısında güvercinvari mesajlar vereceği beklentisini güçlendirdi.

Bugün **Asya'da** %2.58 yükselen **Nikkei** dışında hafif satıcı bir görünüm mevcut. Japonya'da yeni atanan Kuroda'nın başkanlığında ilk kez toplanacak olan Merkez Bankasının yarın açıklayacağı faiz kararında, bono alım programının genişletileceği ve güçlü parasal genişleme mesajı verileceği beklentisi hakim. **Çin'de** açıklanan Mart ayı servis **PMI** verilerinin Şubat ayının ve 50 seviyesinin üzerinde gelmesine rağmen borsası hafif ekside işlem görüyor. **ABD vadeli** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise güne **%0.35-%0.50** aralığında düşerek başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 4 baz puan yükselişle **%6.43** seviyesinden tamamlamasının ardından bugün **tezgâhüstü** piyasada ise **%6.43-%6.46** aralığında işlem görüyor.

**Bugün endeksin yatay açılmasının ardından bir miktar kâr satışı baskısı altında kalabileceğini tahmin ediyoruz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR TÜFE Mart (B:0.4%)	16:15 ABD ADP İstihdam Raporu (B:200 Bin)
10:00 TR ÜFE Mart (B:0.48%)	17:00 ABD ISM Hizmet Mart (B:55.8)
12:00 AB TÜFE-Yıllık Mart (B:1.7%)	

## Öne Çıkan Haberler

- Lockhart, önümüzdeki yıl da parasal genişlemeye ihtiyaç duyulabileceğini söyledi. **\*BloombergHT**.
- ABD'de fabrika siparişleri ticari uçak talebindeki %95.1 artışla beklentiyi aştı. **\*FT**.
- ABD'de fabrika siparişleri ayrıntısında alt başlıklarda karışık durumun görülmesi ekonomi toparlanmasındaki belirsizliğe işaret ediyor. **\*WSJ**.
- Hollanda, AB'nin geçen yıldan kalan ödemeler için 11.2 milyar Euro'luk ek kaynak talebini kabul etmedi. **\*EurActiv**.
- İtalya'nın 'akıl adamları', karamsarlık gölgesinde çalışmalarına başladı. **\*EurActiv**.
- Rafineri kapasitesi büyüyen Çin'in taleplerinin artmasıyla dünyanın en büyük petrol ithalatçısı olma sıfatını 2014'te ABD'nin elinden almaya hazırlanıyor. **\*BloombergHT**.
- Çin PMI hizmet endeksi 55.6 ile iki ayın zirvesinde. Hizmet sektörü büyümeye devam ediyor. **\*CNBC**.
- BM uluslararası konvansiyonel silah ticaretinde ambargodaki ülkelere silah satılmamasına karar verdi.
- Rus Başkan Putin, yurtdışında varlığı bulunan elitlerin varlıklarından kurtulmaları için 3 ay süre verdi.
- İsrail, Suriye ve Gazze'ye hava saldırısı düzenledi. İsrail, Kasım ayındaki ateşkesten sonra ilk kez Gazze'ye saldırdı.
- ISO sanayi gelişim endeksi Şubat'ta bir önceki aya göre 5.9 puan yükseldi.
- Anayasa'da yer alan ve değiştirilmesi teklif dahi edilemeyen maddeleri AK Parti değiştirecek.



## Şirket ve Sektör Haberleri

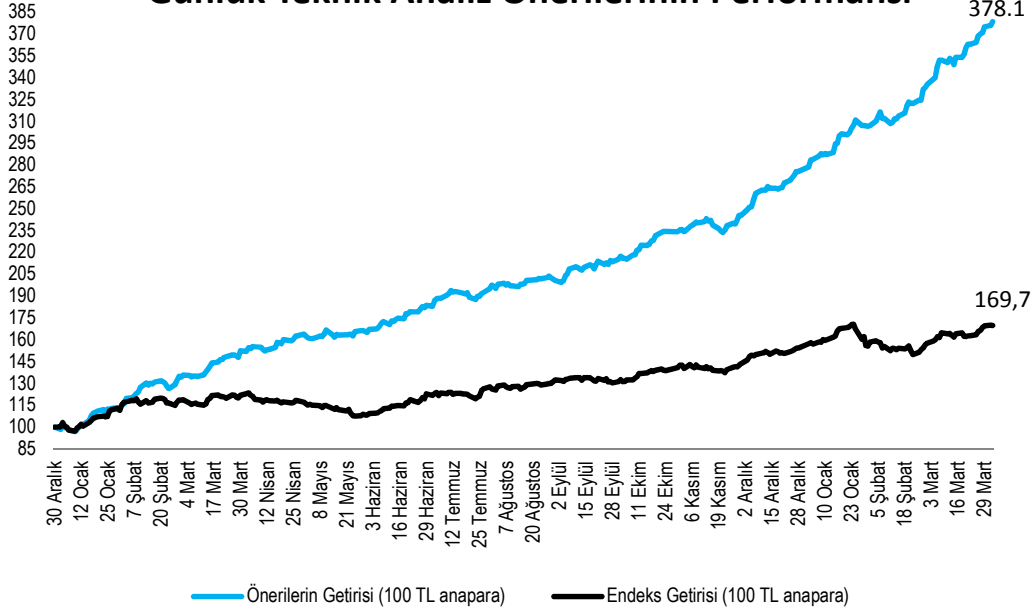
3 Nisan 2013

- İsrail'in ömrü sonrası enerji projeleri olabilir.\***Milliyet**.
- Kuveyt Türk'ün Genel Müdürü Ufuk Uyan, önümüzdeki dönemde halka arzın gündeme gelebileceğini söyledi. Uyan, sermayelerini 960 milyondan 2.06 milyara çıkaracaklarını belirterek, "Bu sermaye önemli bir mertebe" dedi.\***Sabah**.
- Libya'nın yeni hükümeti firmaların önceden üstlendikleri işlerin devam etmesi için yeniden anlaşma imzalanmasını şart koştu. Türk firmalarının 51'i yeni anlaşma imzalarırken, 99'u görüşme aşamasında. 1.6 milyar \$'lık hakedişle ilgili pazarlıklar da sürüyor.\***Star**.
- Fatih Projesi kapsamında 25 Nisan 2013 tarihinde gerçekleştirilecek ihalede 81 ildeki mesleki eğitim kurumu ile ilk ve ortaöğretim okullarına yerel alan ağı kurulumu konu olacaktır. 29. Nisan 2013 tarihinde ise 10.6 mn adet tablet bilgisayar alım ihalesi yapılacak.
- Gayrimenkul sektörden %5 büyüme bekleniyor.\***Milliyet**.
- İMKB, borçlanma araçları işleyiş esaslarını yeniden düzenleyerek borsa kotuna alınan özel sektör kira sertifikalarının işlem görmesine imkan sağladı.
- AKBNK**: Yurtiçinde tahsisli olarak nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 800 mn TL tahvil/bono başvurusu sonrasında 18.61 mn TL tutarlı tahvil çalışmasına başlamıştır.
- ANELE**: ISGYO Tuzla Ticaret Merkezinin yüklenici firması Koray İnşaat'a mekanik projesi için verilen 35 mn USD elektrik projesi için verilen 20.75 mn USD teklifler uygun bulunmuştur. Proje tutarı 2012/09 bilançosu satış tutarının %48'ine denk gelmektedir.
- ASLAN**: 31.05.2013 tarihinde hisse başına 45 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır. Temettü verimi son kapanış fiyatına göre %1.16'dır.
- BAKAB**: 2012 yılı sonuna kadar gerçekleştirmeyi öngördüğü 30 milyon TL tutarındaki yatırım harcaması, daha önce 2013 ve 2014 yılları için öngörülen bir kısım yatırımların öne çekilmesi sebebiyle 36,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2.5 mn TL tutarlı dilme makinesi yatırımı Haziran'da devreye alındığında toplam üretim kapasitesi %25 artacağı beklenmektedir.
- EKGYO**: Gaziosmanpaşa ASKGP ihalesinin birinci oturumunda en yüksek teklifi Artaş İnşaat toplam 200 mn TL ve EKGYO payını 55 mn TL olarak vermiştir. Yorum: İhalenin 2. oturumunun kısa sürede yapılacaktır. 2. oturumda teklifin artması beklenebilir. Arşaların değerlendirme fiyatı 61.8 mn TL.
- FENIS**: 07.05.2013 tarihinde genel kurul toplantısı yapılacaktır. Şirket %10.85 oranında 4.93 mn adet hisseyi bonus olarak dağıtacaktır. 45.51 mn TL olan ödenmiş sermaye 50.54 mn TL'ye çıkarılmıştır.
- FROTO**: Bugün hisse başına 85.5 kuruş olmak üzere toplam 300 mn TL nakit temettü dağıtacaktır. Son kapanış fiyatına göre %3.2 temettü verimine işaret ediyor. Ayarlanmış yeni fiyatı 25.8 TL.
- GOLDS**: Şirket yaptığı açıklamada The Bank of Nova Scotia ile arasındaki 10.94 mn USD tutarlı dava 07.05.2013 tarihinde yapılacaktır. Ayrıca şirket bugün yapmış olduğu açıklamada Commerzbank International ile arasındaki 11 mn USD tutarında alacak davasında mahkeme dünkü duruşmada şirketin iflasına karar vermiştir. Şirket kararın temyizi için gerekli başvuruları yapacağını açıkladı.
- IDAS**: 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere 24 mn TL olan kayıtlı sermaye tavanı 60 mn TL'ye yükseltilmiştir.
- ISFIN**: 2 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli 50 mn TL tutarında tahvil ihracı SPK tarafından onaylanmıştır.
- KCHOL**: Yunanistan'da 193 dönüm arazi üzerine kurulu Astir Palas Resort'un satışıyla ilgilendiği habere yansıdı. Aralarında Koç Holding ve Doğu Holding'in olduğu 14 firma satışla ilgileniyor. **Yorum**: Ayrıntılar belli olmadığından bu aşamada 550 mn EUR değerinde olan Astir'in satış haberi hisse üzerinde etkisinin nötr olmasını görüyoruz.
- KRATL**: Genel kurul toplantısı 29.04.2013 tarihine ertelenmiş olup hisse başına 0.0023 TL nakit temettü dağıtımı 10.05.2013 tarihinde yapılacaktır.
- MAALT**: Şirket gelirlerinin 2012 yılında %67'sini faaliyet karının %9'unu oluşturan Antalya Talya oteli yeterli kalite ve karlılık ile faaliyetlerini sürdürmesi için renovasyon çalışmaları tamamlanmaya kadar kapatılmasına karar verilmiştir.
- MARTI**: 2 yıl vadeli 40 mn TL tutarında tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcıya satışla tahvil ihracı çalışmaları başlamıştır.
- METRO**: 960,650 adet hisse 0.49 TL fiyattan satış işlemi yapılmıştır.
- NETAS**: Aselsan ile ULAK projesi kapsamında 14.02.2013 yapılan mutabakat sonrası 15 mn USD tutarlı sözleşme imzalanmıştır.
- NETAS**: Yapı Merkez İnşaat-MÖN İnşaat adı ortaklığı ile Irmak-Karabük-Zonguldak Demiryolu Hattı Rehabilitasyon ve Sinyalizasyon işinde 1 mn EUR tutarında sözleşme yapılmıştır.
- OTKAR**: Bugün hisse başına 2.66 TL olmak üzere toplam 64 mn TL nakit temettü dağıtılacaktır. Son kapanış fiyatına göre temettü verimi %4.75'tir. Ayarlanmış yeni fiyatı 53.45 TL olacaktır.
- POLHO**: Bugün hisse başına 2.7 kuruş nakit temettü dağıtılacaktır.
- TGSAS**: 2013 yılı dış ticaret sermaye şirketi statüsü listesinde yer almıştır.
- TRCAS**: %30 iştiraki olan Shell & Turcas Full Petrol ve Enerji, Fullgaz Petrol Ürünleri ve Asya Akaryakıt ile Full markası altında işletilen 44 adet akaryakıt istasyonunun 15 yıla varan vadelerde kiralanmasına yönelik çerçeve anlaşması yapılmıştır.
- TSPOR**: Şirketin sahip olduğu B grubu 570 bin adet hissenin satışına SPK onay vermiştir.
- ULKER**: 08.04.2013 tarihinde hisse başına 43.86 kuruş nakit temettü dağıtılacaktır. Temettü verimi son kapanışa göre %3.3'tür.
- ZOREN**: Basında yer alan "2 milyar dolarlık boru hattı projesinin masaya gelebileceği" yönündeki açıklamanın gerçeği yansıtmadığı açıklandı.

## Makro Haberler

- Açıklanan Makro Veri Bulunmamaktadır.

## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

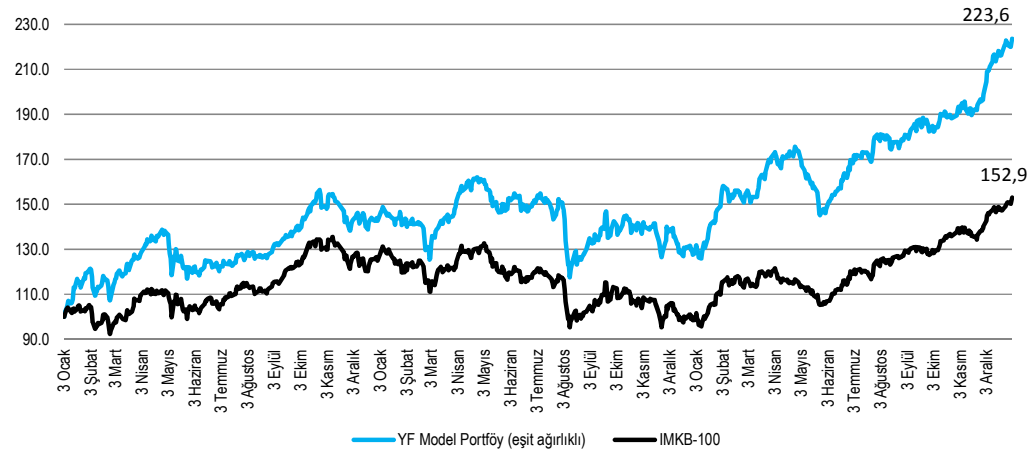


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.92	2.93	↓ -0.34%	3.70	26.71%
HALKB	19.60	19.65	↓ -0.25%	21.20	8.16%
KOZAL	42.00	42.50	↓ -1.18%	54.00	28.57%
TCELL	12.15	12.10	↑ 0.41%	14.10	16.05%
THYAO	7.42	7.46	↓ -0.54%	7.90	6.47%
TKFEN	7.76	7.78	↓ -0.26%	9.10	17.27%
YKBNK	5.74	5.68	↑ 1.06%	6.50	13.24%

\* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.

## Model Portföy Performans



**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		