

## Haftalık Ajanda

## 08 Nisan Pazartesi

TR Sanayi Üretimi Şubat  
AB Sentix Yatırımcı Güveni Nisan  
Almanya Sanayi Üretimi Şubat  
ABD Fed Bernanke Konuşması

## 09 Nisan Salı

Almanya Dış Ticaret Dengesi Şubat  
İngiltere Sanayi Üretimi Mart  
İngiltere Dış Ticaret Dengesi Mart

## 10 Nisan Çarşamba

Çin Dış Ticaret Dengesi Mart  
Fransa Sanayi Üretimi Şubat  
İtalya Sanayi Üretimi Şubat  
ABD FED FOMC Tutanakları  
ABD Aylık Bütçe Mart

## 11 Nisan Perşembe

Almanya Harmonize TÜFE Mart  
TR Cari İşlemler Dengesi Şubat  
TR Sanayi Ciro Endeksi Şubat  
AB ECB Aylık Rapor  
ABD İşsizlik Başvuruları  
ABD Fed Bullard Konuşması

## 12 Nisan Cuma

JP Sanayi Üretimi Şubat  
Fransa Cari İşlemler Dengesi Şubat  
İtalya TÜFE Mart  
AB Sanayi Üretimi Şubat  
ABD ÜFE Mart  
ABD Perakende Satışlar Mart  
ABD Michigan Tüketici End. Nisan-1  
ABD İşletme Stokları Şubat

## Piyasa Beklentisi

Hafta başından itibaren dalgalı bir seyir izleyen BIST100 Endeksi, dün yurt dışı borsalardan negatif ayrışarak %0.44 oranında değer kaybetti. Günü 82.500 desteğinin hemen altında 82.404'den tamamlayan endeksin toplam 366 puanlık kaybının 121 puanı ise HALKB temettü ödemesinden kaynaklandı. Bankacılık sektörü hisseleri %0.51 gerilerken, Sanayi Endeksi sıfır değişim gösterdi. Kapanışa doğru etkili olan satışlar nedeniyle endeksin ağırlıklı ortalama fiyatları yukarıda kaldı. Eğer BIST100 dün kapanış fiyatları yerine ağırlıklı ortalama fiyatlar üzerinde kapanmış olsaydı değişimi eski 366 değil, artı 17 puan olacaktı. Gün içinde özellikle KCHOL ve SAHOL hisselerinde bir ara %3-%4'e ulaşan sert satışlar dikkat çekti.

Küresel piyasalarda ise Çin'de açıklanan iç talep çekişli toparlanmaya işaret eden veri ile birlikte gün boyunca olumlu bir seyir izlendi. Avrupa borsaları metal hisseleri öncülüğünde ortalama %1.95 yükselirken, değer artışları PIGS (Portekiz, İtalya, Yunanistan ve İspanya) ülke borsalarında ise ortalama %3.5-%4.0 seviyelerine ulaştı. Fed'in dün yanlılıkla 5 saat erken açıklanan (TSİ 16.00'da) Mart ayı faiz toplantısına ait tutanakları sonrasında yurt içinde TL tarafında Londra kaynaklı çıkış olduğu gözlemlendi. Tutanakların ayrıntısında yürütülen tahvil alım programının faydalarının, maliyet ve risklerinden daha fazla olduğuna vurgu yapıldı. Ancak bazı Fed üyeleri, varlık alım miktarının bu yıl ortasında azaltılmasını ve yılsonunda da sona erdirilmesini savundu. Bu konudaki tartışmaların halen sürdüğüne işaret eden söz konusu tutanaklara rağmen, ABD borsaları günü %1.2 oranında değer kazanarak tamamladı; SP 500 ve Dow Endeksleri tarihi zirve seviyelerini aştı.

Avrupa ve ABD borsalarında dün yaşanan sert yükselişler, bugün başta %1.47 yükselen Nikkei Endeksi olmak üzere **Asya borsalarına** da olumlu yansıyor. G.Kore Merkez Bankasının indirmesi beklenen politika faiz oranını, sabit tuttuğunu açıklamasına rağmen Kospi Endeksi %0.58 yukarıda işlem görüyor. **ABD vadeli yatay** seyreliyor. **Avrupa borsalarının** da güne **yatay** başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin** faizi dün 13 baz puan gevşeyerek **%5.82** seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.81-%5.84** aralığında işlem görüyor.

**Endeksin alıcılı başlamasının ardından 83.000 seviyesini hedefleyen bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya Harmoni TÜFE Mart (B:0.5%)  
10:00 TR Cari İşlemler Dengesi (B:-5.3 mlr \$)  
10:00 TR Sanayi Ciro Endeksi

11:00 AB ECB Aylık Rapor  
15:30 ABD İşsizlik Başvuruları (B:365 Bin)  
ABD FED Plosser ve Bullard Konuşmaları

## Öne Çıkan Haberler

- Bazı üyeler, Fed'in teşvikleri bu yıl içinde azaltması ve yıl sonunda durdurması görüşünde.\***BloombergHT**.
- Fisher yine enflasyona karşı uyardı.\***BloombergHT**.
- Obama 3.8 trilyon dolarlık bütçe açığının 1.8 trilyon dolar azaltılmasını öngören bütçe planı açıkladı.\***Hürriyet**.
- Amerikalıların çoğu bütçe kesintilerinin ekonomiye zarar verdiğini düşünüyor.\***CNBC**.
- Eylül ayında genel genel seçimlere hazırlanan Almanya'da Angela Merkel liderliğindeki koalisyon hükümetine destek, son üç yılın en üst seviyesine ulaştı.\***EurActiv**.
- Güney Kıbrıs rezervlerinden altın satacak.\***CNBCE**.
- Lagarde: Parasal gevşemeye ihtiyaç var ancak bu gizli tehlikeler taşıyor.
- Lagarde, küresel büyümenin çok fazla toparlanma kaydetmekte başarısız olacağını öngördü.\***BloombergHT**.
- Küresel ticarete büyüme beklentisi aşağı çekildi.\***Dünya**.
- Japonya'da Şubat ayı makine siparişleri %7.5 yükseldi.\***RTT**.
- Moody's: Türkiye'de devam eden barış süreci kredi notu açısından pozitif bir gelişme.
- Japonya'dan Avrupa ve ABD'ye giden paranın bir bölümü yönünü Türkiye'ye çevirdi. Merkez'in faiz indirimi beklentisi de eklenince 3 milyar dolar Türkiye'ye aktı.\***Haber Türk**.
- Erdoğan PKK'nın çekilme süreci için "TSK herhangi bir yetki gerektiği anda bizden alacaktır. Benden Başbakan olarak, illerde valilerden gerekli yetkiyi alır." dedi.\***Milyet**.

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KRDMB	3.19	9.2%	5,200,580
ARTOG	2.50	8.2%	22,102,929
ATEKS	8.24	8.1%	12,201,173
GSDDE	1.00	7.5%	7,270,899
EKIZ	0.49	6.5%	14,354

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ORGE	11.15	-18.6%	2,249,885
FENIS	1.51	-5.6%	1,104,555
GSDHO	1.36	-4.9%	35,188,774
TEKST	1.51	-4.4%	21,020,671
AKGVV	13.80	-4.2%	7,929,538



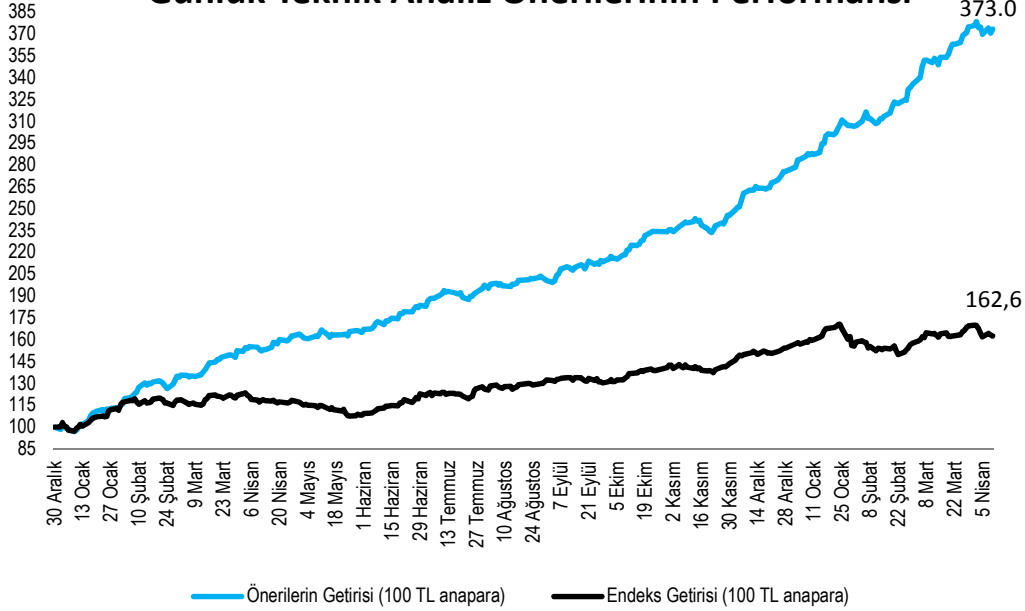
- Genel Enerji ve Petoil Irak'ın kuzeyindeki Chia Surkh sahasında büyük bir petrol keşfi yaptıklarını açıkladılar. **\*Milliyet.**
- İETT arazisi satışa hazır, GYO modeli ile satılacak. **\*Sabah.**
- Siirt'te elektrikli otobüs üretecek fabrikanın kurulması için Çin firması Zonda ve Türk şirketi Tukie ile Siirt Valiliği arasında protokol imzalandı. **\*Sabah.**
- Socar ve Star Medya Grubunun ortağı Tamince masaya oturdu. **\*WSJ Türkiye.**
- **ATAGY:** Tekirdağ Çorlu'da bulunan taşınmazın yıkım işi bitirilmiş olup tapu kaydında arsa niteliğine dönüşümü yapılmıştır. Projelendirme çalışması devam etmektedir.
- **EKGYO:** İstanbul Ataşehir Resmi Kurum Binası İle Altyapı Ve Çevre Düzenleme İnşaatları işi ihalesinde en düşük teklif Turyapı İnşaat tarafından 44.89 mn TL olarak verilmiştir.
- **EKGYO:** Gaziosmanpaşa arsası için ASKGP işi ihalesinin 2'inci oturumu bugün yapılacak. Yorum: İlk oturumda 4 teklif verilmişti. Artış İnşaat toplam proje bedelini 220 mn TL ile en yüksek teklifi verirken EKGYO payı 55 mn TL olmuştur. Arsanın değerlendirme tespit fiyatı 61.8 mn TL'dir.
- **FINBN:** Finans Yatırım, Odeabank ve Finansbank arasında, muhtelif yatırım fonlarının katılma paylarının alım satımına ilişkin olarak Odeabank'tan aracılık hizmeti alınmasına yönelik sözleşme imzalanmıştır.
- **FINBN:** Daha önce 1 yıl süre içinde 1 milyar TL tutarında borçlanma aracı ihracına onay verilmişti. Bu kapsamda 600 mn TL banka bonusu onayı alınmıştır. Yapılan halka arzda 475.8 mn TL talep gelmiştir. Geri kalan 124.2 mn TL'nin tahvil olarak ihraç edilmesine ve planlanan tahvil ihraçlarının nitelikli yatırımcıya satışına karar verilmiştir.
- **GRNYO:** Hisse başına 3.33 kuruş nakit temettü ve %6.66 oranında 2 mn hisse senedi dağıtımına karar verilmiştir.
- **GSDDE:** Hyundai Mipo Dockyard ile 2 adet 39 bin DWT kuru yük gemisinin inşa edilmesinde tüm hak ve yükümlülükler Malta'da kurulu %100 iştirakleri olan Dodo Maritime ve Cano Maritime şirketlerine devredilmiştir.
- **HLGYO:** 662.5 mn TL ödenmiş sermayesini %5.05 oranında temettüden hisse dağıtımı yaparak 33.5 mn TL artırmak suretiyle 696 mn TL'ye çıkarmaya karar verilmiştir.
- **ISGSY:** İştiraki Aras Kargo yeniden yapılanma çalışmaları kapsamında bağlı ortaklığı Fillo Kargo'nun tüm hisseleri Aras Holding'e 132 bin TL bedelle satılmıştır.
- **KCHOL:** 17.04.2013 tarihinde hisse başına 18.7 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır. Son kapanış fiyatına göre temettü verimi %1.85 olmaktadır. Kayıtlı sermaye tavanının 5 milyar TL'ye çıkarılması da genel kurulda onaylanmıştır.
- **KCHOL:** Koç Holding'de yabancı ortaklarla yeni projeler için çalışmalar sürüyor. **\*Milliyet.**
- **KCHOL:** Koç Holding CEO'su Turgay Durak: Yerli otoyola girmiyoruz çünkü rantabl değil. **\*Haber Türk.**
- **KRSAN:** Trabzon Yoma'daki arsa satış ihalesi neticelenmiş olup açıklama beklenmektedir.
- **LKMNH:** Hisse başına ödenecek 12.5 kuruş nakit temettü ödemesi 30.05.2013 tarihine kadar ödenmesi planlanmaktadır.
- **MMCAS:** Şirketin yeniden yapılandırılması çerçevesinde %96.25 oranında iştiraki olan West Pharma Sağlık Ürünleri şirket değeri 2.28 mn TL olarak tespit edilmiş olup 3.57 mn TL bedelle ve %99.5 oranında iştiraki olan FM İnternet Hizmetleri şirket değeri 2.22 mn TL olarak tespit edilmiş olup 3.43 mn TL bedelle MMC Gayrimenkul ve Madencilik devredilmesine karar verilmiştir.
- **SASA:** Toplu iş görüşmelerinde yasal süreç içerisinde anlaşmaya varılamaması nedeniyle taraflar Resmi Arabulucunun tayin edilmesi hususunda anlaşmaya varmıştır.
- **SKTAS:** Kayıtlı sermaye tavanının 32 mn TL'den 96 mn TL'ye yükseltilmesi SPK tarafından onaylanmıştır. 25.04.2013 tarihli genel kurulda görüşülecektir.
- **SODA:** 31.05.2013 tarihinde 7.53 kuruş nakit temettü ve %7.53 oranında 32 mn adet hisse dağıtımı yapılacaktır.
- **THYAO:** Hava-İş Sendikası ile anlaşma sağlanamaması nedeniyle grev kararı alınmıştır. Alınan karar uygulamaya hemen geçecek anlamında olmayıp şirket müzakerelerin devamı için telif iletmıştır.
- **TKFEN:** 4Ç2012 sonuçlarını bugün açıklayacak. Net karına yönelik piyasa beklentisi 165 mn TL ve YF beklentisi 173 mn TL.
- **TRGYO:** Şirket Ali Sami Yen arsası üzerinde geliştirilecek projenin detay bilgilerini verdi. Projenin ismi Torun Center olacak ve 2015 yılının 3'üncü çeyreğinde tamamlanması bekleniyor. Konut fiyat aralığı m2 başına 5,200-8,300 USD arasında değişmektedir. Ofis fiyatları m2 başına 5,200-5,800 USD arasında olacak ve bahçe-ofis modelleri m2 başına 3,900-4,900 USD aralığında değişecek. Satışlara yönelik talep toplama önceden başlamıştı. Haberin hisse üzerinde pozitif etkisinin olmasını beklenebilir.

## Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

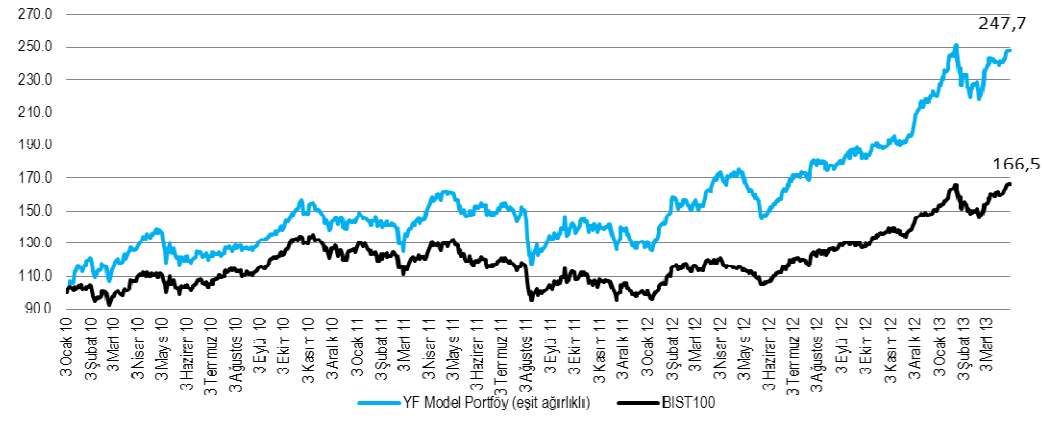


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.80	2.79	↑ 0.36%	3.70	32.14%
HALKB	17.95	17.98	↓ -0.18%	21.20	18.11%
KOZAL	40.50	41.10	↓ -1.46%	54.00	33.33%
TCELL	12.05	12.05	→ 0.00%	14.10	17.01%
THYAO	7.06	7.18	↓ -1.67%	7.90	11.90%
TKFEN	7.30	7.48	↓ -2.41%	9.10	24.66%
YKBNK	5.30	5.36	↓ -1.12%	6.50	22.64%

\* 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		