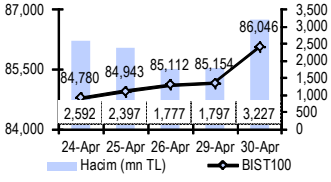


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

29 Nisan Pazartesi

TR Tüketici Güveni Nisan
AB Tüketici Güveni Nisan
AB İşletme Güveni Nisan
Almanya TÜFE Nisan
ABD Kişisel Harcamalar Mart
ABD Kişisel Gelirler Mart
ABD Bekleyen Konut Satışları Mart

30 Nisan Salı

Almanya Gfk Tüketici Güveni Mayıs
TR Dış Ticaret Açığı Mart
İspanya GSYH 1Ç13
Almanya İşsizlik Oranı Nisan
AB TÜFE-Yıllık Nisan
AB İşsizlik Oranı Mart
ABD S&P Konut Fiyat Endeksi Şubat
ABD Chicago PMI Nisan
ABD Tüketici Güveni Nisan

01 Mayıs Çarşamba

İngiltere Markit PMI İmalat Nisan
ABD ADP Özel Sektör İstihdamı Nisan
ABD Markit PMI İmalat Nisan
ABD İnşaat Harcamaları Mart
ABD ISM PMI İmalat
ABD FOMC Faiz Kararı

02 Mayıs Perşembe

Almanya Markit PMI İmalat Nisan
AB Markit PMI İmalat Nisan
AB ECB Faiz Kararı
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları
ABD Dış Ticaret Dengesi Mart

03 Mayıs Cuma

TR TÜFE-ÜFE Nisan
AB ÜFE Mart
ABD Tarım Dışı İstihdam Nisan
ABD İşsizlik Oranı Nisan
ABD Fabrika Siparişleri Mart
ABD ISM Hizmet PMI Nisan

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VANGD	1.56	20.0%	950,029
EGCYH	0.94	16.0%	1,668,348
GARFA	8.28	11.3%	1,438,792
EGCYO	0.73	10.6%	285,342
OSMEN	2.13	9.2%	4,789

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DENGE	15.35	-9.2%	3,570,213
ASCEL	5.00	-7.4%	6,043
CRDFA	4.22	-6.4%	687,144
ARTOG	3.34	-5.9%	24,644,822
CARFA	19.20	-5.7%	1,226,285

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi Salı günü %1.05 oranında yükselerek **Nisan ayını %0.17** oranında yükselişle ve **86.000** seviyesinin üzerinde tamamladı. Ayın son gününde gerçekleşen **3.185mn TL'lik** işlem hacmi ise ayın en yüksek ikinci işlem hacmi oldu. Yurt içinde dün açıklanan İTO verilerine göre Nisan ayında perakende fiyatlar İstanbul'da %2.55 arttı ve böylece yıllık artış oranı %7.93 oldu. TÜİK tarafından yarın açıklanacak Nisan ayı TÜFE verisine ilişkin beklentiler ise Reuters anketine göre medyan bazında %0.65 seviyesinde bulunuyor.

1 Mayıs İşçi Bayramı nedeniyle dün Asya'da sadece Japonya borsası, Avrupa'da ise sadece İngiltere borsası işlemlere kapandı; ABD borsaları da tüm gün işlemlere açıldı. Japonya borsası dün %0.44 oranında değer kaybederken, İngiltere borsası %0.33 oranında değer kazandı; ABD borsaları ise ortalama %0.94 oranında düştü. Brent türü ham petrol fiyatları ile Altın fiyatlarının dün ortalama %1.8, Bakır fiyatlarının ise %3.4 oranında düşmesi, ilgili şirket hisselerini baskılamakta, ADP özel istihdam raporu da beklentilerin altında kalarak Cuma günü açıklanacak tarım-dışı istihdam raporu öncesinde tedirginlik yarattı.

Küresel piyasalarda bir süredir ECB'den gelecek olası bir faiz indirimi ile Fed'in mevcut tahvil alım programının devam edeceği beklentileri fiyatlanmakta ve risk iştahı yüksek kalmaktaydı. Fed'in iki günlük para politikası kurulu toplantısı dün sonuçlandı, bugün de ECB'nin faiz kararı bekleniyor. Fed 85 milyar dolarlık tahvil alım programına devam kararı verirken, alım miktarının artmasının ya da azalmasının enflasyon ve istihdam verilerine bağlı olacağını belirtti. Bugün TSI 14.45'te faiz kararını açıklayacak olan ECB'den ise ağırlıklı piyasa görüşü olarak mevcut %0.75 seviyesindeki politika faizini 25 baz puan indirimle %0.50 seviyesine çekmesi bekleniyor.

Bugün **Asya'da** %1.0'in üzerinde yükselen Hindistan borsası dışında genel olarak satıcılı bir tablo mevcut; Nikkei Endeksi %0.94 değer kaybı ile işlem görürken, diğer borsalarda ortalama %0.35-%0.50 arasında kayıplar olduğu gözleniyor. **ABD vadeli**leri %0.20 artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise güne **%0.15-%0.20** civarında ekside başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin** faizi Salı günü 2 baz puan düşüşle **tarihi en düşüğü olan %5.20 seviyesinden** kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.18-%5.21** aralığında işlem görüyor.

BİZİM (bekl. 8.2mn TL, YF: 8.9mn TL), ISGYO (bekl. 16mn TL, YF: 16mn TL) (TKNSA (bekl. 8.7mn TL, YF: 9.0mn TL), ve PETKM (bekl. 15mn TL) şirketlerinin 1Ç13 bilançolarını bugün açıklaması bekleniyor. **BIST100 Endeksinin güne hafif satıcılı başlamasını bekliyoruz ve 86.000 seviyelerine doğru olan yükselişlerde kâr satışlarına karşı hazırlıklı olmak gerektiği yönündeki görüşümüzü koruyoruz.**

Bugün Açıklanacak Veriler

10.53 Almanya Markit İmalat Nisan (B:47.9)	15.30 ECB Draghi Konuşması
10.58 AB Markit İmalat Nisan (B:46.5)	15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (B:346 Bin)
14.45 ECB Faiz Kararı Mayıs (B:0.5%)	15.30 ABD Dış Tic Denge Mart (B:-42.2 mlr \$)

Öne Çıkan Haberler

- ABD merkez bankası Fed, aylık 85 milyar dolar olan tahvil alım programına devam edeceğini açıkladı.***BloombergHT**.
- Ekonomistler, Fed'in yılın dördüncü çeyreğinde parasal genişleme programını daraltmasını bekliyor.***BloombergHT**.
- ISM imalat endeksi inşaat harcamalarında düşüş gösterirken Nisan ayında büyümede yavaşlama gösterdi.***CNBC**.
- Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin endişelerin yeniden tırmandığı dönemde Avrupa Merkez Bankası'nın faizi yeni rekor düşüğe çekmesi bekleniyor.***BloombergHT**.
- Yunanistan'da piyango ve bahis oyunları şirketi OPAP'ın %33 payı 712 mn EUR karşılığında uluslararası özel bir şirkete satıldığı bildirildi.***FT**.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Slovenya'nın "Baa2" olan uzun vadeli kredi notunu iki kademe birden düşürerek yatırım yapılamaz anlamına gelen "Ba1"e çekti.***Sabah**.
- Dünyanın en büyük 2. ekonomisi Çin'in özel sektör imalat verisi geçtiğimiz ay düşüş kaydederek, büyümenin ikinci çeyrekte de soğuyacağını sinyalini verdi.***BloombergHT**.
- Nisan ayı ihracatı, yüzde 4.9 artışla 11 milyar 870 milyon dolar oldu.***Hürriyet**.
- 3. havalimanı ihalesi yarın Esenboğa'da. Bugüne kadar ikisi yabancı olmak üzere 17 firmanın şartname satın aldığı ihale, Yap-İşlet-Devret (YİD) modeliyle gerçekleştirilecek.***Milliyet**.



Şirket ve Sektör Haberleri

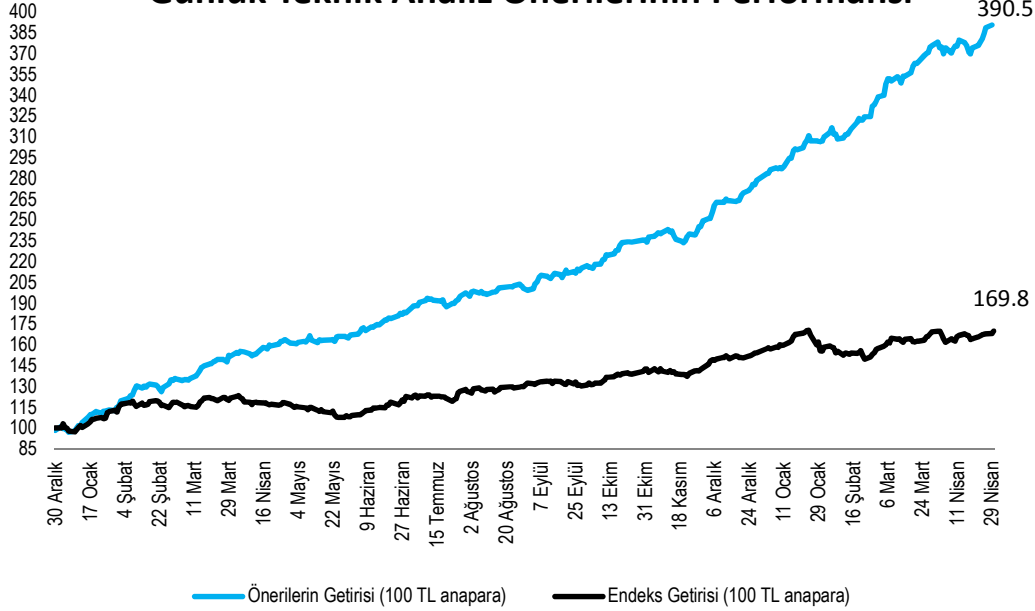
2 Mayıs 2013

- BDDK bankacılık sektörü 19 Nisan haftalık verilerini açıkladı. Toplam kredi hacmi hafta bazında %0.4 artarken yıl bazında %19.7 büyüme oldu. Bir önceki haftanın yıl bazında büyümesi %19.5 seviyesindeydi. Perakende kredi büyümesi yatay kalırken yıl bazında %22.5 büyüdü. Ticari kredilerde hafta bazında %0.5 ve yıl bazında %18.4 büyüme gerçekleşti.
- **AFMAS:** Şirketin tüm varlık ve yükümlülükleriyle Mars Sinemaya devredilmesi için 2012/12 dönem bilançosu ve Nisan 2013 uzman kuruluş raporuyla SPK'ya başvuru yapılmıştır. Devralma kapsamında AFMAS hissedarlarına ayrılma akçesi şirket hisselerinin gerçek değerine denk gelen tutar üzerinden yapılacaktır. Birleşmiş yeni şirketin %2.529 payına isabet eden hissenin toplam değeri 12.98 mın TL olacaktır. Birleşme öncesi şirketin %6.8 oranındaki 92.39 mın adet halka açık hissenin 1 lot fiyatı 14.052 TL'dir. Birleşme işlemi SPK incelemesindedir. Devralma işlemi tamamlandığında Mars Sinemanın borsada işlem görmemesi planlanmaktadır.
- **AKSEN:** Yeni elektrik piyasası kanunu kapsamında şirketin ve bağlı ortaklıkların portföyünde bulunan lisanslar arasında yatırımın geri dönüş kabiliyeti ve fiziksel koşullar değerlendirildikten sonra toplam 119 MW kurulu gücüne sahip üretim lisansları sonlandırılmak üzere başvuru yapılmıştır. Ayrıca 109 MW kurulu güce sahip üretim lisansları sona erdirilmiştir. 24 MW kurulu güce sahip Hakkari F/O santrali Mardin'e taşınması için başvuru yapılmıştır. Gesa Güç Sistemlerinden 50 bin TL karşılığında Denizli'de kurulu toplam 25 MW güce sahip iki proje satın alınmıştır. Son tahlilde üretimde olan 2048 MW kurulu güç bulunmaktadır. EPDK'da izni beklenen 72 MW kurulu güce sahip santral bulunmaktadır. Toplam 1634 MW lisanslı üretim projeleri ve lisans almaya hak kazanılmış 542 MW kurulu güce sahip yenilenebilir enerji projeleri ile hedeflenen 4296 MW kurulu güç kapasitesine ulaşmak için çalışmaların sürdüğü açıklanmıştır.
- **ARMDA:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 15 kuruş nakit temettü ödemesi yapılmasına karar verilmiştir.
- **ATAC:** 125 mın TL olan ödenmiş sermayesi 66.64 mın TL tahsisli sermaye artışıyla artırılması SPK tarafından onaylanmıştır.
- **ATSYH:** Şirket ortağı 100 bin adet hisseyi 2.41 TL fiyattan satmıştır.
- **BIMAS:** %100 iştiraki olan ve Mısır'da faaliyet gösteren BIM Stores LLC firmasının sermayesi 25.5 mın TL artırılarak 26 mın TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **BIZIM:** 27.05.2013 tarihinde hisse başına 31.2 kuruş nakit temettü ödemesi yapılmasına karar verilmiştir.
- **CARFA/CARFB:** Carrefour Nederland BV'ye ait olan şirket sermayesinin %12'sine tekabül eden 13.6 mın adet A grubu hisse senetlerinin 10.3595 TL fiyattan SAHOL'e 141 mın TL karşılığında satılmasına karar verilmiştir. Sabancı Holding'in şirketteki payı %50.79'a ulaşmıştır. Çağrı işlemi yapılacaktır. **Yorum:** Yönetim kontrolünü eline alan SAHOL piyasa fiyatının yaklaşık %50 aşağısında satın alma işlemi sonrasında çağrı yapacaktır. Geçmiş yönetim sorunları sona eren Carrefour'da SAHOL'ün organik ve inorganik büyümeye hız vermesi beklenebilir. İlk etapta satın alma bedeli negatif etki ederken şirketin operasyonları için uzun vadeli olumludur. CarrefourSA SAHOL'ün NAD'inin %3'üne denk gelmektedir.
- **CCOLA:** Hisse başına 31.5 kuruş nakit temettü ödemesi yapılmasına karar verilmiştir.
- **EGLYO:** KRC Gayrimenkul Yatırım'ın %20 payı olan 5 mın adet hissesi 2 TL fiyattan 10 mın TL bedelle satın alınmıştır.
- **FLAP:** Türk Nöroloji Derneği ile ulusal kongrelerin 2013-2017 yılları arasında düzenlenmesi işi için anlaşmaya varılmıştır.
- **GARFA:** 21 mın TL olan ödenmiş sermayesinin 69 mın TL artırılarak 90 mın TL'ye çıkarılması kararlaştırılmıştır.
- **GLYHO/OZKGY:** Salıpazarı Liman Sahası'nın 30 yıl süreyle işletme hakkının verileceği ihaleye Global Yatırım Holding %34, Özak Gayrimenkul %33 ve Delta Proje İnşaat %33 oranlarıyla ortak girişim grubu olarak katılacaklardır.
- **GOZDE:** Bağlı ortaklığı FA Yönetim Danışmanlık Ak Alev Manyezit'in %51 payına 2 mın TL karşılığında iştirak etmiştir.
- **ISMEN:** 06.05.2013 tarihinde hisse başına 7 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır. Ayrıca şirketin ödenmiş sermayesinin %8.56 oranında 24.5 mın adet hisse bonus olarak dağıtılacaktır.
- **ITTFH:** İştiraki Selva Gıda 500 kWp kurulu güce sahip güneş enerjisi santrali kurmak amacıyla Konya OSB'ye bağlantı başvurusu yapmıştır.
- **KARKM:** Şirket ödenmiş sermayesinin %16.66 oranına tekabül eden hisse senedini bonus olarak dağıtacaktır.
- **MEMSA:** 07.02.2013 tarihli açıklamayla %77.22 oranında iştiraki VOLT Yatırım Gayrimenkul'de MEMSA'nın yönetim kurulu başkan vekilinin sahip olduğu 5.4 mın adet A grubu hisseler 29.7 mın TL bedelle devralma işlemi tamamlanarak VOLT'taki şirket payı %97.22 seviyesine çıkmıştır.
- **MEMSA:** Şirkete ait iplik üretim tesisi 1 Mayıs 2013 tarihinden itibaren 5 yıllığına Marafil Tekstile toplam 9.2 mın TL bedelle kiralanmıştır.
- **NTHOL:** Yönetim kurulu başkanı 150 bin adet hisseyi 2.52-2.54 fiyat aralığından satın almıştır.
- **PRZMA:** 13.6 mın TL ödenmiş sermayesinin %87.56 oranında 11.9 mın TL artırılarak 25.5 mın TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **RANLO:** Toplam 299,212 adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **SAMAT:** 3 mın adet Diyanet takvim basımı ihalesi 3.93 mın TL+KDV bedelle kazanılmıştır.
- **TAVHL:** Yap-İşlet-Devret modeliyle yapılacak İstanbul Yeni Havalimanı ihalesinde teklif vermeye karar vermiştir.
- **VAKBN:** 400 mın TL ve 150 mın TL banka bonolarının halka arz edilmesi için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **VKGYO:** 105 mın TL olan ödenmiş sermayesinin %1.14 oranında 1.2 mın TL artırılarak 106.2 mın TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **YAPRK:** 07.06.2013 tarihinde hisse başına 1.24 kuruş nakit temettü ödemesi yapılmasına karar verilmiştir.
- **ZOREN:** Lüleburgaz'da bulunan Zorlu Enerji Elektrik doğalgaz yakıtlı kojenerasyon tesisinin kurulu gücünün düşürülmesi için lisans tadil başvurusu yapılmıştır.
- **ZOREN:** Zorlu Hidroelektrik 7353 TL bedelle ve Zorlu Jeotermal 26.48 mın TL bedelle satın alınmıştır.

Makro Haberler

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Mart ayı dış ticaret açığı 7,4 milyar dolar düzeyinde kaydedildi ve hem bizim hem de piyasanın sırasıyla 8,3 ve 8,6 milyar dolar olan beklentilerin altında gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış değer ise aylık %9 düşerek 8,1 milyar dolar düzeyine geldi. Enerji açığının düşük düzeyde kalmasıyla 12 aylık birikimli değerde aylık 0,1 milyar dolar gerileyerek 85,1 milyar dolar düzeyine indi. Altın ihracatının düşmesi ve altın dışı ihracatın sınırlı artışıyla Mart ayında ihracat 13,2 milyar dolarla beklentileri karşıladı ve %0.9 düşüş kaydetti. BOTAŞ'ın sağladığı ÖTV ödemelerinin tahminleri aşmasıyla ithalat kalemi 20,6 milyar dolarla beklentilerin altında kaldı. Son olarak, detaylarda tüketim malları grubunda ithalatın %17,7 artış kaydetmesi iç talebin tüketime dayalı toparlanma sürecinin devam ettiğini teyit etti.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

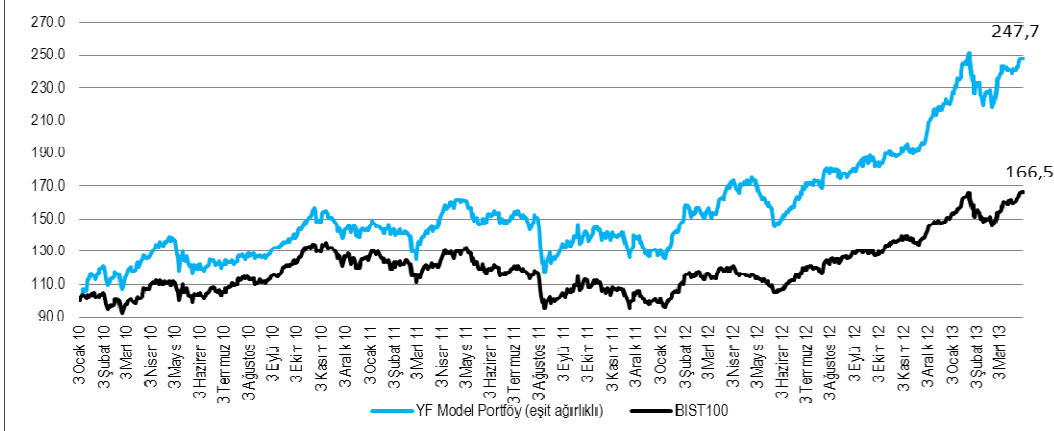


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
EKGYO	3.07	3.04	↑ 0.99%	3.70	20.52%	
HALKB	19.55	19.35	↑ 1.03%	21.20	8.44%	
KOZAL	35.80	34.80	↑ 2.87%	54.00	50.84%	
TCELL	11.10	10.95	↑ 1.37%	14.10	27.03%	
THYAO	7.46	7.42	↑ 0.54%	7.90	5.90%	
TRKCM	3.03	2.98	↑ 1.68%	3.60	18.81%	
YKBNK	5.56	5.50	↑ 1.09%	6.50	16.91%	

* 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		