



Günlük Bülten

Ajanda

21 Mart Pazartesi

ABD İkinci El Konut satışları, Şubat
ECB Başkanı Trichet Konuşuyor

22 Mart Salı

İngiltere TÜFE, Şubat
TCMB Beklenti Anketi – II.
ABD Richmond FED Sanayi End.

23 Mart Çarşamba

ABD Mortgage Başvuruları
TCMB PPK Faiz Kararı
ABD Yeni Konut Satışları
Euro Bölgesi Tüketici Güven End.

24 Mart Perşembe

Euro Bölgesi PMI Sanayi
Euro Bölgesi PMI Hizmet
TR Yabancı Ziyaretçi Sayısı
ABD Dayanıklı Tüketim Satışları
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları

25 Mart Cuma

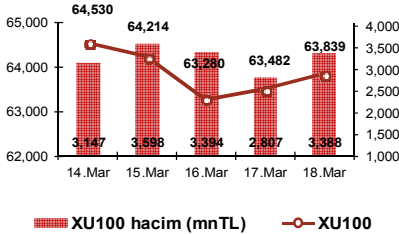
Almanya IFO Endeksi
ABD GSYİH 4Ç10 – (nihai)
TR Sanayi Sektörü Güven End.
TR Kapasite Kullanım Oranı
ABD Michigan Tük.Göv.End.

28 Mart Pazartesi

TR Uluslararası Rezervler

29 Mart Salı

AEFES 4Ç10 açıklıyor



En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IBTYO	0.87	19.2%	2,213,320
CEMAS	10.82	19.2%	5,154,333
GOLDS	0.93	9.4%	42,892,767
GEREL	1.4	8.5%	513,816
UYUM	8.8	8.4%	11,753,676

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHGZT	3.83	-9.2%	59,910,621
IHYAY	1.67	-8.2%	56,071,165
TEKFK	1.66	-6.7%	46,979,902
NETAS	129	-4.4%	40,295,558
PTOFS	8.76	-3.9%	134,862,729

Piyasa Beklentisi

Deprem, tsunami, nükleer sızıntı ve savaşa rağmen...

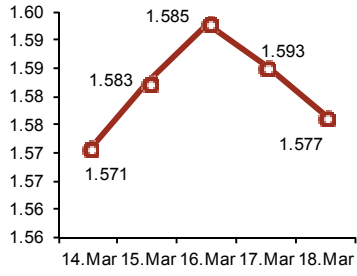
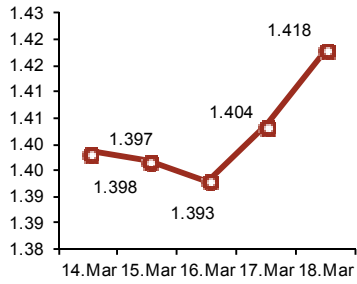
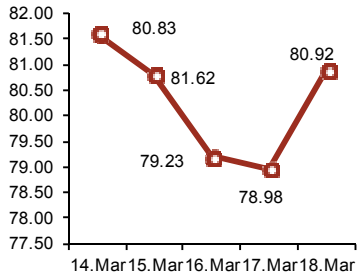
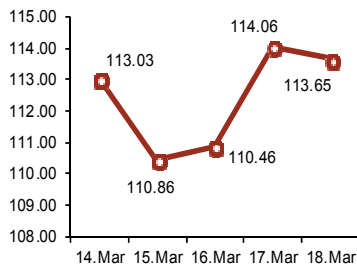
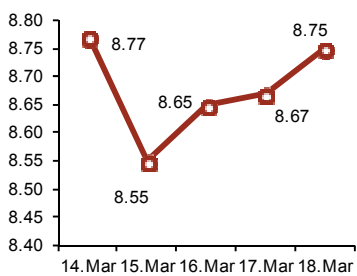
Cuma günü, BM'nin Libya'da uçuşa yasak bölge oluşturulması ve olası askeri operasyonu onaylayan kararının ardından güne %1.0'i aşan kayıplarla başlayan endeks, saat 14:30'da gelen Libya'nın BM kararını kabul ettiğine dair açıklamasının ardından ise günü %0.56 oranında değer kazanarak tamamladı. Ayrıca, aynı gün içinde **G-7** ülkelerinin JPY'ye ortak müdahalede bulunma kararı, piyasalardaki tansiyonun kısmen düşmesine yardımcı oldu ve global borsaların günü yükselerek tamamlamasını sağladı. Ancak hafta bazında bakıldığında, Avrupa'nın önde gelen borsalarından İngiltere, Fransa ve Almanya sırasıyla %1.90, %3.02 ve %4.79 oranında değer kaybetti, ABD borsalarında ise %1.5-%2.6 arasında değer kayıpları gözlemlendi. Gelişmiş ülke borsalarındaki bu zayıflığa karşın, İMKB-100 endeksinin %0.09'da olsa haftalık olarak değer kazanmış olması dikkat çekti. Bugüne baktığımızda ise hafta sonunda Libya'ya düzenlenen operasyonun ardından **ABD ve DAX vadeliilerinin** Cuma günkü kapanışlarına göre %0.5-0.8 oranında daha primli olduğunu, 1.4182'den kapanan paritenin ise aynı seviyelerden hataya başladığını görüyoruz. Bugün Japonya'nın kapalı olduğu Asya borsalarında ise olumlu bir tablo göze çarpıyor. Geçtiğimiz hafta içinde 6 doların üzerinde düştükten ve sonra 10 doların üzerinde değer kazanan ve haftayı 114.22 dolardan tamamlayan Brent türü ham petrolün varil fiyatı, haftaya 1.5 dolar kadar daha değer kazanarak 115.72 dolardan başlıyor. Cuma günü Libya'nın ateşkes anlaşmasına uyacağı haberinin ardından, %8.76'dan %8.66'ya gerileyen gösterge tahvilin faizi, kapanışa doğru gelen satışlarla yeniden %8.75'e yükselmisti. Bugün tezgâh üstündeki işlemler, %8.77-8.80 aralığından geçiyor. **Bu çerçevede baktığımızda endeksin bugün, hafif olumlu açılışının ardından yatay bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.**

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Dünya Bankası Türkiye Temsilcisi Ulrich Zachau, mali disiplin ve bütçe açığındaki iyi görünümün devam etmesi halinde uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye'nin notunu 12-18 ay arasında artırmasını beklediğini söyledi.
- NATO'nun müdahale dozunu düşük tutmak isteyen Türkiye, ittifakın operasyonlarla ilgili planlarda oynayacağı role itiraz etti (Milliyet).
- Başbakan Yardımcısı Arınç: (Libya'da) Operasyonlara katılma durumumuz yok. ABD Savunma Bakanlığı: (Libya operasyonunda) koalisyona katılıp katılmama konusunda Türkiye süreci değerlendiriyor (Hürriyet).
- Ankara Libya planını beş adımda yürütüyor. Libya'daki askeri harekâta hava-radar desteği veren Türkiye askeri gücünü de hazır tutuyor (Sabah).

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- 16:00 ECB Başkanı Trichet Konuşuyor
- 16:00 ABD İkinci el konut satışları, Şubat (bekl. 5.15 mln)
- 17:00 Merkezi Yönetim Borç Stoku, Şubat (önceki: 4.78.1 mlyr TL)

USD/TL

EUR/USD

USD/JPY

Brent Petrol

Aktif Bono FAİZ

Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	12A	Yılb
İMKB-100	63,839	0.6%	4.2%	0.5%	19.2%	-3.3%
İMKB-SINAI	53,098	0.8%	3.7%	5.8%	29.4%	1.1%
İMKB-MALİ	95,366	0.6%	5.4%	-0.3%	17.8%	-4.3%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmily)	3.4	2.83	2.11	1.88	1.42	0.00
MSCI EM	1,099	0.7%	-0.8%	-4.6%	-4.6%	9.7%
MSCI EMEA	388	0.7%	-1.0%	-1.0%	-1.0%	13.5%
MSCI EUROPE	570	0.9%	1.6%	7.7%	7.7%	18.3%
MSCI TURKEY	576	0.9%	4.7%	-7.9%	-7.9%	12.5%
USD/YTL*	1.5757	-0.2%	-1.1%	4%	4.0%	0.0%
EURO/YTL*	2.2229	0.5%	0.9%	10%	7.3%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	6.00%	6.01%	-0.13%
Spread	268	272	-4
Benchmark Tahvil	8.75%	8.67%	0.92%
1-haftalık repo oranı	6.25%	6.25%	0.00
O/N	1.50%	1.50%	0.00

*MB döviz alış kuru

**30-yıllık ABD tahvili ile 30-yıllık Türkiye Eurobond'u arasındaki fark

Şirket ve Sektör Haberleri

AKFEN: Holding, hidroelektrik santrallerine EUR470mn yatırım yapmayı planlıyor. Şirket ayrıca, köprü, otoyol ve İDO özelleştirmeleriyle ilgilendiğini ve Abu Dabi Havalimanı'nın yapımı ihalesine teklif vereceğini açıkladı.

AKSEN: Aksa Enerji, Kazancı Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Aksa Elektrik Toptan Satış A.Ş.'nin, Suriye'ye 500MW'a kadar elektrik satışı için sözleşme görüşmelerine başladığını bildirdi. **Yorum:** Eğer bu anlaşma sonuçlanırsa, Aksa Enerji için de olumlu olacağını beklemekteyiz. Bildiğimiz kadarıyla Suriye'de elektrik fiyatları Türkiye'den yüksektir ve Aksa Elektrik ve Toptan AŞ, Suriye'ye satacağı elektriği Aksa Enerji'den temin edecektir. Spot piyasadan daha yüksek fiyata sahip olmasının yanı sıra, eğer anlaşma gerçekleşirse, 500MW'lık bir kapasite için satış garantisi elde etmek Aksa Enerji içinde olumlu olacaktır. Aksa Enerji mevcut 1527 MW olan kapasitesini Haziran ayında 2000MW'a yükseltmeyi planlamaktadır

GOLDS: Şirketin KAP'a yaptığı açıklamada : Toplamda %70 iştirakimizin bulunduğu BTC (Belgium Trading Company/Mali-SARL)'nin "Makono Projesi"nin güncel değerine ilişkin yaptırılan değerlendirme raporunda, İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi Yöntemleri'ne göre yapılan hesaplamalar sonucunda, projenin tahmini değeri 240.500.000 USD olarak belirlenmiş ve iştirakimizin dünya altın ounce fiyatındaki artışlardan olumlu etkilendiği kanaati hasıl olmuştur, denilmektedir.

TRGYO: İstanbul İli, Başakşehir İlçesi, İkitelli-2 mahallesinde 858 ada 2 parsel arsada gerçekleştirilecek Mall Of İstanbul projesi inşaatının başlayabilmesi için, İmar Kanunu'nun 21 nci maddesi hükmü çerçevesinde alınması gereken "Yapı Ruhsatı"nı aldığını açıkladı.



GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Ön.Gün K.	Gün Değ.	Destek	Direnç	Ağırlık
ANACM	3.18	3.20	-0.62%	2.74	3.34	14.29%
DOAS	5.50	5.58	-1.43%	4.90	5.70	14.29%
EKGYO	2.65	2.65	0.00%	2.44	2.82	14.29%
HALKB	12.30	12.25	0.41%	10.40	12.80	14.29%
KOZAL	22.35	21.50	3.47%	18.60	22.90	14.29%
TOASO	8.12	8.20	-0.98%	7.70	8.50	14.29%
VAKBN	3.95	3.94	0.25%	3.56	4.02	14.29%

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

Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
Amerika						
Dow Jones	11858.5	0.71	11774.6	-1.12	-4.30	10.39
Nasdaq	2221.1	-0.19	2225.2	-3.04	-7.16	14.94
S&P 500	1279.2	0.43	1273.7	-1.33	-4.75	10.29
Avrupa						
Almanya - Dax	6664.4	0.11	6656.9	-2.95	-10.27	11.40
İngiltere - FTSE	5718.1	0.39	5696.1	-0.99	-6.00	1.20
Fransa - CAC 40	3810.2	0.63	3786.2	-1.75	-8.35	-2.94
Asya						
Japonya - Nikkei	KAPALI					
Çin - Şanghai	2908.5	0.06	2906.9	-0.99	0.30	-5.19
G. Kore - Kospi	2003.4	1.13	1981.1	1.63	-0.48	18.82
Hindistan - Sensex	17898.5	0.11	17878.8	-2.93	-1.72	1.82
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	66879.9	1.00	66215.9	-0.43	-1.74	-2.83
Arjantin - Merval	3277.9	0.52	3260.8	-2.39	-7.33	37.66
Meksika - Mexbol	35418.5	0.52	3260.8	-2.39	-7.33	37.66
Pariteler						
EUR/USD	1.418	-0.02	1.418	1.35	3.54	4.77
USD/JPY	80.92	0.35	80.64	-0.92	-2.72	-10.63
Döviz						
Dolar Kuru	1.577	-0.18	1.580	0.52	-0.10	2.57
Euro Kuru	2.236	-0.13	2.239	1.88	3.49	7.50
Döviz Sepeti	1.907	0.29	1.902	1.06	2.44	5.63
Emtialar						
Altın	1427.3	0.79	1416.1	0.17	2.90	28.82
Brent Petrol	115.70	1.30	114.22	1.68	12.37	44.90
Bakır	433.8	-0.03	433.9	3.61	-3.31	28.58

Global Piyasalar

ABD borsaları volatilitenin yüksek olduğu geçen haftanın son işlem gününde yükseldi, ancak yatırımcılar Ortadoğu'daki gerginlik ve Japonya'daki nükleer kriz nedeniyle önemli alımlar yapmada isteksiz kaldı. S&P 500 ve Dow endeksleri artan volatilitayla birlikte haftalık bazda ard arda ikinci haftada da düşüş kaydetti. Asya borsaları geçen haftaki kayıpların ardından yatırımcıların fiyatı düşen hisseleri satın almasıyla bugün yükseldi. Petrol fiyatları da Batılı ülkelerin Libya'ya askeri operasyon başlatmalarının ardından 2 doların üzerinde değerlendirildi. Geçen haftanın son iki gününde elde edilen kazanımlar, hafta başındaki kayıpları telafi etmeye yetmedi. Haftanın tümünde Dow yüzde 1.5, S&P 500 yüzde 1.9 ve Nasdaq yüzde 2.6 düşüş kaydetti. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bazı bankalara temettü ödemelerini yeniden başlatmaları izni vereceğini açıklamasının ardından banka hisseleri yükseldi. Wells Fargo %1.5, JPMorgan Chase hisseleri de %2.6 değer kazandı. Brent petrolünün varil fiyatı Libya'nın ateşkes ilan eden Cuma günü açıklamasının ardından 112 dolar seviyesine gerilemişti. (Reuters)

IMKB-100 endeksindeki görünüm aynen geçerli. Direnç olarak 79.200 ve 80.000 seviyelerini; destek olarak ise 78.000 ve 77.200 seviyelerini izliyoruz.



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

research@yfas.com.tr

Bu bültende yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşlerin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veri, bilgi ve grafikler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin güvenilirliğine inandığı kaynaklardan alınmış ve/veya üretilmiştir. Ancak bilgi, veri ve grafiklerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiş olup, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve gösterilen tüm özen ve dikkate rağmen doğabilecek veri ve analist değerlendirme, ayırma, kaydetme vb. hatalarından dolayı sorumluluk üstlenmemektedir. Raporda yapılan yorum, tahmin ve tavsiyeler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup, önceden belirtilmeden değişiklik yapma hakkı saklıdır. Bu rapor Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. müşterileri için genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olduğundan, raporda yer alan yorum ve tavsiyelerin yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyecek yeterlilikte olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu bülten ve içinde yer alan bilgi ve yorumlar, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'den önceden yazılı izin alınmadan kısmen veya tamamen, üretilemez, dağıtılamaz, yayınlanamaz.

Emre Birkan

Genel Müdür Yardımcısı

emre.birkan@yfas.com.tr

+90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü (arastirma@yfas.com.tr)

Zümrüt Can Ambarcı

Araştırma Müdürü

zumrut.ambarci@yfas.com.tr

+90 (212) 317 69 35

Levent Durusoy

Baş Ekonomist

levent.durusoy@yfas.com.tr

+90 (212) 317 69 33

Kurumsal Finansman (kurumsalfinansman@yfas.com.tr)

Pervin Bakankuş

Müdür Yardımcısı

pervin.bakankus@yfas.com.tr

+90 (212) 317 68 70

Yurtiçi Türev Piyasaları

Cihan Aluç

Müdür

cihan.aluc@yfas.com.tr

+90 (212) 317 68 32

Oya Altıngözlü Pekel

Müdür Yardımcısı

oya.pekel@yfas.com.tr

+90 (212) 317 68 62

Şube/İrtibat Bürolarımız

İstanbul

Akmerkez

+90 (212) 317 69 00

Merkez

+90 (212) 263 00 24

Çiftehavuzlar

+90 (216) 302 88 00

Bakırköy

+90 (212) 543 05 04

Kozyatağı

+90 (216) 386 74 00

TSKB (Acente)

+90 (212) 334 50 50

Ankara - Kızılay

+90 (312) 417 30 46

İzmir

+90 (232) 441 80 72

Samsun

+90 (362) 431 46 71

Bursa

+90 (224) 224 47 47

Adana

+90 (322) 458 77 55

Antalya

+90 (242) 243 02 01

İzmit

+90 (262) 325 40 30