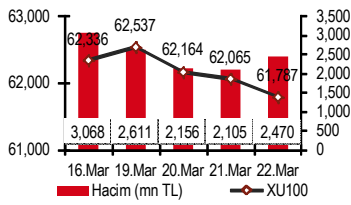




## Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

## 19 Mart Pazartesi

TR Kısa vadeli dış borçlar, Ocak  
TR Dış ticaret endeksleri, Ocak  
ENKAI, CİMSA 4.çeyrek karları

## 20 Mart Salı

TR Net uluslararası yat.poz, Ocak  
TR Hazine alacakları, Şubat  
TR Merkezi Yön. Borç. Stoku, Şubat  
İngiltere TÜFE, Şubat  
ABD Yeni konut inşaatları, Şubat  
ABD İnşaat ruhsatları, Şubat  
CİMSA 4Ç. Bilançosu

## 21 Mart Çarşamba

ABD İkinci el konut satışları, Şubat

## 22 Mart Perşembe

TR Beklenti anketi, TÜFE, Mart  
TR Yurtdışı yer.kişi.men.değ.ist.  
Almanya İmalat PMI, öncü, Mart  
Almanya Hizmetler PMI, öncü, Mart  
Euro böl. İmalat PMI, öncü, Mart  
Euro böl. Hizmetler PMI, öncü, Mart  
İngiltere Perakende satışlar, Şubat  
Euro böl. Yeni san. siparişleri, Ocak  
ABD İşsizlik maaşı başvuru

## 23 Mart Cuma

TR Giriş-çıkış yapanlar, Şubat  
ABD Yeni konut satışları, Şubat

## Piyasa Beklentisi

Kapanıştan önceki son bir saate kadar yurt dışı piyasalardan oldukça olumlu yönde ayrışan ve artıda işlem gören İMKB-100 Endeksi, son bir saatte yoğunlaşan satışlarla günü %0.45 oranında ekside tamamladı. Sanayi Endeksi yatay kapanırken, bir gün önceki gün yatay kapanan Banka Endeksi ise %0.50 değer kaybetti. Banka Endeksinin oluşturan hisselerin tamamı dün alış kademelerinden kapandı. Eğer satış kademelerinden kapanmış olsaydı söz konusu değer kaybı %0.25 ile sınırlı kalacaktı.

Endeksin hafta başından itibaren - "kritik" 63.000 seviyesini test etmesinin ardından – alıcılar ile satıcılar arasında yeni bir dengenin kurulmaya çalışıldığını düşünüyoruz. Söz konusu dengelenme çabasının ise halen endeksin bir önceki zirvesi olan 61.778'in üzerinde sürüyor olmasını olumlu buluyoruz.

TCMB'nin dün yeniden istisnai gün uygulamasına geçmesi nedeniyle TL, dolar ve döviz sepeti karşısında değerlenirken, gösterge faiz ise hacimsiz işlemlerle yükseldi. Dün nispeten sıkışık olmayan piyasalarda bugün aylık ihalenin de olması daha dalgalı bir seyir olabileceğine işaret ediyor. MB'nin bugün 6 milyar TL'lik aylık ve 6 milyar TL'lik haftalık repo dönüşleri var ve haftalık repo ihalesinin geleneksel mi, yoksa miktar yöntemiyle mi açılacağı sıkılaştırmanın devamı açısından önem taşıyor.

Endüstriyel aktivitelerin durumuna ilişkin en erken gösterge olarak kabul edilen imalat PMI verileri dün Çin'den başlayarak sırasıyla Fransa, Almanya ve Euro Bölgesi'nde beklentilerin altında geldi ve global borsaların satış baskısı altında kalmasına neden oldu. Emtia fiyatlarının da gerilemesine neden olan bu durum nedeniyle dün Bakır %2.4, Altın %0.80 ve Brent petrolü ise %1.40 düştü.

Bugün **Asya** borsalarında %0.20 yükselen Hindistan hariç %1.0'in üzerinde negatif bir seyir göze çarpıyor. **ABD vadeli** yatay seyreliyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.15 alıcılı açılması bekleniyor. Dün 13 baz puan yükselerek %9.67'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün **tezgâhüstü** işlemlerde %9.66-%9.69 bandından geçiyor.

Endeksin bugün yatay açılmasını bekliyoruz.

## Bugün Açıklanacak Veriler

11:00 TR Giriş-çıkış yapanlar, Şubat  
14:30 ABD Yeni konut satışları, Şubat (Bek: 325 bin)

## En Çok Yükselen Hisseler

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL)  |
|-------|---------|----------|-------------|
| GSRAY | 230.00  | 17.6%    | 212,851,056 |
| IDGYO | 3.72    | 17.0%    | 4,548,355   |
| DYOB  | 1.63    | 13.2%    | 15,601,756  |
| FENER | 52.80   | 9.8%     | 151,514,980 |
| IHYAY | 0.99    | 8.8%     | 7,527,790   |

## En Çok Düşen Hisseler

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| MRTGG | 1.42    | -4.1%    | 2,997,732  |
| AKALT | 1.98    | -3.9%    | 511,669    |
| RYSAS | 1.23    | -3.1%    | 4,261,601  |
| BOYNR | 3.12    | -3.1%    | 5,841,842  |
| BRMEN | 0.67    | -2.9%    | 396,909    |

## Piyasalarda Gelişmeler

- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan: Bizde günde iki doların altında gelirle yaşayan kalmadı, yoksul ülkelere 1 milyar dolar gönderdik. \* **Milliyet**
- Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi: Krizde en kötüsü geride kalsa da riskler sürüyor. \* **Zaman**
- Kriz sonrası 50 milyar dolarlık özelleştirme planlayan Yunanistan portföyünü önce Türk kamuoyuna tanıttı. Sırada 3 milyar dolarlık varlık satışına hazırlanan İrlanda var. \* **Milliyet**
- Yunanistan turizm gelirleri artsın diye daha kolay vize verecek. \* **Hürriyet**
- Türkiye benzinde vergide OECD içinde şampiyon oldu. \* **Milliyet**

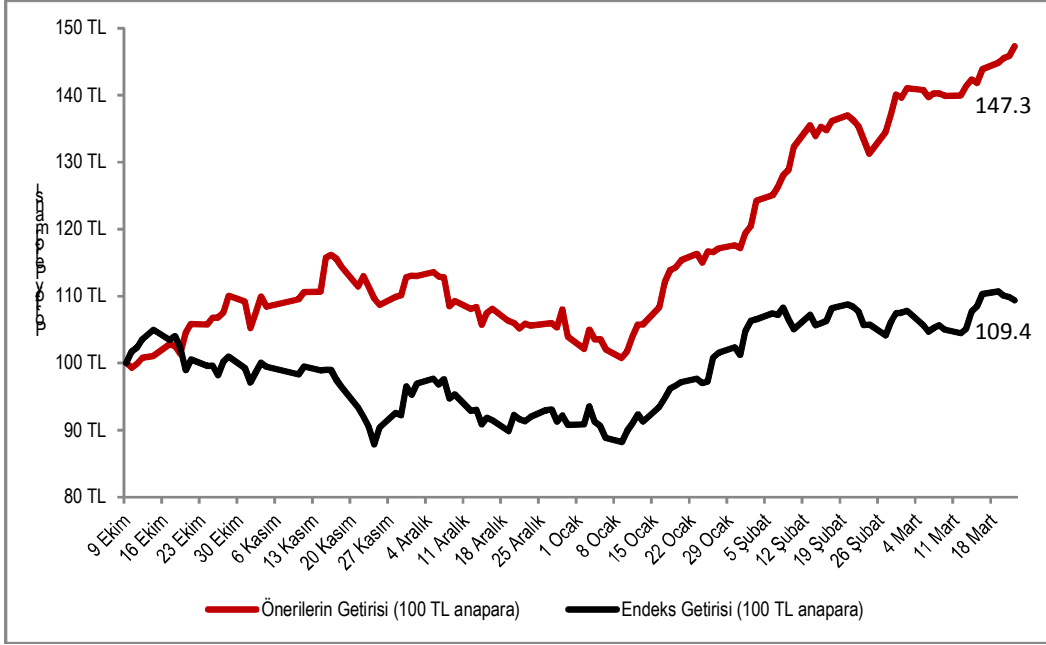
## Şirket ve Sektör Haberleri

- *Basel II'ye geçişle SYR'lerde ortalama 1.4 puan düşüş hesaplıyoruz-BDDK/Bilgin* \* **Reuters**
- *Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: Özel iletişim vergisinin yüksekliliği beni de rahatsız ediyor.* \* **Sabah**
- *Türk ticaret kanununun kritik maddeleri değişmeyecek. En fazla tartışılan ortaklar cari hesabı, web sitesi açma zorunluluğu ve denetim hükümlerinde geri adım yok.* \* **Sabah**
- *Sanayi Bakanı Nihat Ergün, yeni teşvik sisteminde gelişmişlik endeksinin dikkate alınacağını söyledi.* \* **Haber Türk**
- *Yeni teşvik sistemi Başbakan'ı bekliyor.* \* **Dünya**
- *Rekabet kurumu 11 sektörde köklü reform istedi.* \* **Dünya**
- *Bankacılıkta yabancı payı yüzde 41.6'ya ulaştı.* \* **Dünya**
- *Savunma Sanayi Müsteşarlığı 2012-2016 stratejisini belirledi. Hedef ihracatta ve üretimde bir üst lige yükselmek.* \* **Dünya**
- *Ortadoğu'da sıcak çatışma ihtimaliyle ihracatçı Afrika ve Rusya'ya yöneldi.* \* **Dünya**
- *The Walt Disney Başkanı Bob Iger: Walt Disney'in Türkiye'de daha fazla büyüyeceğini dünyaya duyurmaya geldim.* \* **Hürriyet**
- *Mesa Başkanı Erhan Boysanoğlu: Tema Park'ta kurulacak Türkiye'nin en büyük fuar alanı için Almanya'nın devleri Hannover ve Münih Messe talip.* \* **Sabah**
- *Ambalajlı Süt Ürünleri Sanayicileri Derneği başkanı Çallı: 7 milyon öğrenciye süt, tüketimi artırır, fiyat dengesini sağlar.* \* **Hürriyet**
- *Türkiye'ye geçen yıl gelen turistler yemeye içmeye 6,5 milyar dolar harcadı.* \* **Hürriyet**
- *En yüksek sigortalılık oranına daha önce büyük depremler yaşamış iller ulaştı.* \* **Haber Türk**
- *Koton: Rusya potansiyeliyle beş yılda üç kat büyürüz.* \* **Haber Türk**
- **TCELL:** Turkcell şirketlerin online teknoloji altyapı servislerini tek pakette verecek. \* **Milliyet**
- **TCELL:** Turkcell HP ve Microsoft desteğiyle SüperBulut platformunu hizmete soktu. CEO Süreyya Ciliv: İşletmeler yüzde 80 tasarruf sağlayacak. \* **Haber Türk**
- **BOYNR:** YKM'nin ortaklarından Tan ailesi diğer ortakların Boyner'e hisse satışı süreciyle ilgili yargıya başvurdu.
- **BOYNR:** Boyner, YKM'nin çoğunluk hisselerinin ve YKM markasının yüzde 50 payının satışında, Tan Ailesi'nin muhatap ve yapılan satış anlaşmasının tarafı olmadığını bildirdi.
- **DENCM:** Denizli Cam, 1 ve 2 no'lu fırınlarının yenileme ve modernizasyonu konularında 2012 ve 2013 yıllarında toplam 10 mn TL tutarında yatırım yapılacağını ve Yatırım Teşvik Belgesi alınması için T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne müracat edileceğini bildirdi.
- **IEYHO:** Işıklar Enerji, bağlı ortaklığı olan Gizem Enerji'den yine bağlı ortaklığımız olan 6 mn TL sermayeli BND Elektrik 74.998 adet (%1,25) 74.998 TL nominal bedelli nama yazılı hissesini her türlü hak ve hukuk vecibeleri ile birlikte 74.998 TL bedel karşılığında almaya karar verildiğini bildirdi.
- **LOGO:** Logo Yazılım, hisse başına brüt 0,13 TL değerinde temettü dağıtmaya karar verdi. Genel Kurul'da alınan karara göre kar payı dağıtım tarihi 22.05.2012 olarak belirlendi.
- **AKBNK:** Banka tarafından ihracı gerçekleştirilen toplam 390 mn TL nominal tutarındaki 1.116 gün vadeli ve TRSAKBK21514 ISIN kodlu tahvilin 2. kupon ödemesini gerçekleştirdi.
- **BEYAZ:** Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin 32.722.000 TL'den 36.250.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen toplam 3.528.000 TL nominal değerli paylar, 4,50 TL satış fiyatından, İMKB Birincil Piyasa da "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" suretiyle gerçekleştirilen halka arz işlemine, halka arzın 22.03.2012'de gelen talep seviyesinin yeterli görülmesi nedeniyle talep toplama süresinin sonu beklenmeden birincil piyasa işlemi sonlandırılarak, dağıtım gerçekleştirildi.
- **ASYAB:** Banka, %65.42 oranında bağlı ortaklığı bulunan Işık Sigorta'daki hisselerinin, Alman sigorta şirketi Gothaer Insurance Group'ne satış anlaşmasına ilişkin görüşmeler yapılmadığını açıkladı.
- **CİMSA:** Çimsa, Genel Kurul'a hisse başına %8,5 temettü verimi ile brüt 0,79 TL değerinde nakit kar payı dağıtmayı önerecek. Kar payı dağıtım tarihi 26.04.2012 olarak planlanıyor.
- **ACIBD:** Rekabet Kurumu Acıbadem'in Jinemed'in %65 hissesini satın almasına izin verdi.
- **AKFEN:** Akfen'in bağlı ortaklığı Akfenhes Yatırımları ve Enerji Üretim, Alman Aquila Hydropower'dan gelen satın alma teklifi üzerine mutabakat zaptı imzalamak için görüşmelere başladığını açıkladı ve Akfen hisseleri dün %5.09 yükselişle günü 10.32 TL'den kapattı.

## Makro Haberler

Merkez Bankası'nın topladığı Beklenti Anketinde yılsonu enflasyon tahmini %7,2 olarak kaydedilirken, yükselen enerji fiyatlarının beklentilere yansımadağı gözleniyor. Diğer taraftan orta ve uzun vadeli beklentilerdeki iyimserliğin tersine döndüğü ve sırasıyla %6,84 ve %6,42 değerini alması dikkat çekiyor. Yılsonu ve 2013 büyüme tahminlerinin değişmediği ankette, cari açık tarafında \$0,8 mlyr bir yükseliş kaydediliyor ve yılsonu beklentisi \$63,9 mlyr seviyesine yükseliyor. Son olarak TL'deki zayıf seyrin 1,8 olarak gerçekleşen Mart sonu tahminlerine yansıdığı gözleniyor, fakat 1Ç13'e kadar daha fazla değer kaybı yaşanması bekleniyor.

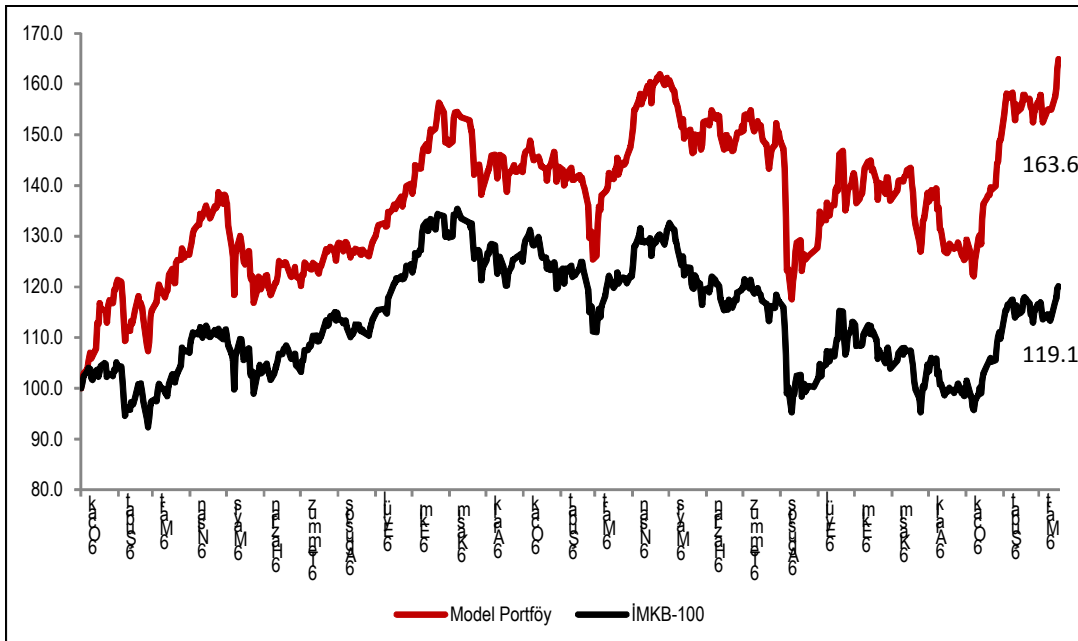
## Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

| GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma |         |             |          |        |        |       |                    |
|-----------------------------------------|---------|-------------|----------|--------|--------|-------|--------------------|
| Hisse                                   | Kapanış | Önc. Gün K. | Değ. (%) | Destek | Direnç | Hedef | Getiri Potans. (%) |
| AKBNK                                   | 7.40    | 7.40        | → 0.00%  | 6.50   | 7.45   | 8.00  | 8.11%              |
| CIMSA                                   | 9.34    | 9.44        | ↓ -1.06% | 8.60   | 9.10   | 12.50 | 33.83%             |
| DOAS                                    | 4.85    | 4.82        | ↑ 0.62%  | 3.54   | 3.90   | 6.04  | 24.54%             |
| EKGYO                                   | 2.31    | 2.33        | ↓ -0.86% | 2.14   | 2.46   | 3.10  | 34.20%             |
| ENKAI                                   | 5.10    | 5.22        | ↓ -2.30% | 4.35   | 4.58   | 6.14  | 20.39%             |
| GARAN                                   | 6.82    | 6.84        | ↓ -0.29% | 6.26   | 6.98   | 8.00  | 17.30%             |
| TAVHL                                   | 8.58    | 8.72        | ↓ -1.61% | 7.50   | 7.90   | 11.20 | 30.54%             |

\* 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

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

Müdür

zumrut.ambarci@yfas.com.tr

+90 (212) 317 69 35

Levent Durusoy

Baş Ekonomist

levent.durusoy@yfas.com.tr

+90 (212) 317 69 33

Hakan Tezcan

Stratejist

hakan.tezcan@yfas.com.tr

+90 (212) 317 69 59

**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

**Şubelerimiz**

İstanbul

Akmerkez

+90 (212) 317 69 00

Ankara - Kızılay

+90 (312) 417 30 46

Merkez

+90 (212) 263 00 24

İzmir

+90 (232) 441 80 72

Çiftelhavuzlar

+90 (216) 302 88 00

Samsun

+90 (362) 431 46 71

Bakırköy

+90 (212) 543 05 04

Bursa

+90 (224) 224 47 47

Kozyatağı

+90 (216) 386 74 00

Adana

+90 (322) 458 77 55

TSKB (Acente)

+90 (212) 334 50 50

Antalya

+90 (242) 243 02 01

İzmit

+90 (262) 325 40 30