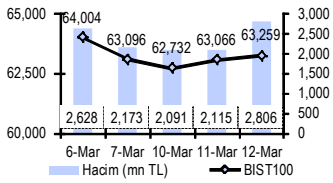




Günlük Bülten

13 Mart 2014

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

10 Mart 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZDEĞİ
Fransa	Ocak	Sanayi Üretimi	0%	-0.30%
Türkiye	Ocak	Sanayi Üretimi		
İtalya	Ocak	Sanayi Üretimi	0.40%	-0.90%
AB	Mart	Sanat Yatırımı Güveni	14	13.3
Türkiye	Ocak	BDDK Bankacılık Sektör Bilançosu		
		FED/Flosser-Evans Kurusurları		
		Eurogrup Toplantısı		
		TRG/O4Q2013 Bilanço		

11 Mart 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZDEĞİ
Japonya	Mart	Bu Fazla Karan	0.10%	0.10%
Almanya	Ocak	De Tizaret Fazlası	19.3 mtr €	18.5 mtr €
Almanya	Ocak	Cari Fazla		23.5 mtr €
İtalya	4Q2013	GSH	0.10%	0%
İngiltere	Ocak	Sanayi Üretimi	0.20%	0.40%
ABD	Ocak	Toplam Satış Stokları	0.50%	0.30%
		Euro Bölgesi Maliye Bakanları Toplantısı		
		MGRSOS-SNG/O4Q2013 Bilanço		

12 Mart 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZDEĞİ
Türkiye	Ocak	Cari Açık	5.5 mtr \$	8.3 mtr \$
İngiltere	Ocak	De Tizaret Açığı		1.02 mtr £
AB	Ocak	Sanayi Üretimi	0.50%	-0.70%

13 Mart 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZDEĞİ
Çin	Ocak	Sanayi Üretimi	9.50%	9.70%
Çin	Ocak	Perakende Satışlar	13.50%	13.60%
Fransa	Şubat	TÜFE	0.50%	-0.60%
ABD	Hatırlık	İşsizlik Başvuruları	330 bin	323 bin
ABD	Şubat	Perakende Satışlar	0.20%	-0.40%
ABD	Ocak	İşletme Stokları	0.40%	0.50%

14 Mart 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZDEĞİ
Almanya	Şubat	TÜFE	0.50%	-0.60%
AB	Ocak	İnşaat Üretimi		0.90%
ABD	Şubat	TÜFE	0.20%	0.20%
ABD	Mart	Michigan Tüketici Güveni	81.9	81.6

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MUTLU	10.17	14.3%	17,829,182
DZGYO	1.78	11.3%	1,941,052
RYASAS	0.73	5.8%	11,316,198
OSTIM	3.67	5.2%	2,269,550
MNDRS	0.45	4.7%	915,482

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHMAD	3.57	-15.0%	3,050,487
ETYAT	0.69	-10.4%	1,049,221
ALCTL	2.35	-7.5%	1,376,118
YAYLA	6.50	-6.5%	173,613
MEMSA	0.16	-5.9%	22,141

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün %1.5 düşerek **62.296** seviyesini gördüğü günü, %0.31 oranında yükselişle **63.258** puanda tamamladı. İşlem hacmi de **2.805 mn TL** ile son bir ayın en yüksek değeri oldu. Toplam **837 puan** yükselen endekse dün en yüksek katkısı **154 puan** ile %3.10 yükselen **AKBNK** hisseleri sağlarken, %3.96 düşen **SAHOL** hisseleri ise endeksi **137 puan** negatif yönde etkiledi. Net Aktif Değerinin %46'lık kısmını AKBNK'taki payının oluşturduğu SAHOL hisselerinin, AKBNK hisselerinin sert değer kazandığı günde tek bir aracı kurum yoğun satışlarıyla sert değer kaybetmesi dikkat çekti.

Hafta başından itibaren yurt dışı piyasalara **görece üstte performans** göstermeye devam eden endeksin, son iki gündür olduğu gibi dün de takip ettiğimiz **62.600-800 desteğinde** tutunarak tepki vermesini **olumlu** buluyoruz. Bu nedenle gün içi satış baskılarını **62.600** desteğinin üzerinde karşılayan endeks, **teknik açıdan yükseliş potansiyelini korumaya devam ediyor**. Ayrıca **dolar kurunun** dün **2.2588** seviyesine kadar yükseldikten sonra günü **2.230** seviyesinde tamamlayarak bir önceki tepesini aşamaması ve bugün de **2.228** seviyesinden işlem görmesi, hisse senetlerini destekleyici bir görünüm arz ediyor.

Yurt içinde dün açıklanan **Ocak ayı cari açık** rakamı **4.88 mlr\$** ile 5.03 mlr\$ olan piyasa beklentisinin bir miktar altında gerçekleşirken, **yıl bazında ise %16** düştü. Böylece **2013-Mart** ayından sonra ilk kez düşüş kaydeden cari açığın **12 aylık** birikimli değeri **64 mlr\$'a geriledi**. İç talepteki yavaşlama, net altın ithalatının azalması ve Avrupa'da iktisadi faaliyetin canlanmasıyla güç kazanan ihracat sayesinde cari açığın **2014 sonunda 48.2 mlr\$** seviyesine doğru gerilemeye devam edeceğini öngörüyoruz. Ancak portföy akımlarındaki tersine seyr, uzun vadeli finansman tarafındaki katkının ortadan kalkması durumunda Türkiye'nin cari açık finansmanında ciddi zorluklarla karşılaşacağını göstermesi açısından önemli gözüküyor.

Bugün Çin'de açıklanan ve beklentilerin altında %8.6 seviyesinde gelen sanayi üretimi verisi sonrasında **Asya borsalarında** sabah saatlerinde kazanımların önemli ölçüde geri verildiği gözleniyor. **ABD vadeli**leri %0.15 artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.25-%0.50 arasında alıcılı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR TÜFE Şubat (B:0.5%)
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (B: 330 bin)
15.30 ABD Perakende Sat. Şubat (B:0.2%)
17.00 ABD İşletme Stoku Ocak (B:0.4%)

Öne Çıkan Haberler

- Enerji üretimindeki düşüşün etkisiyle Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Ocak'ta beklenmedik şekilde geriledi.***BloombergHT**.
- Almanya Dışişleri Bakanı Frank-Walter Steinmeier, Rusya'nın haftasonunda Ukrayna kriziyle ilgili geri adım atmaması halinde yeni yaptırımlara hazırlanacaklarını söyledi. Polonya'dan da benzer bir açıklama geldi.***EurActiv**.
- Euro Bölgesi'nde Yunanistan ve Kıbrıs Rum Kesimi'nin ardından Portekiz ile Slovakya da deflasyona düşmüş oldu. İspanya'nın şubat ayı enflasyonu ise yüzde 0 oldu.***Euronews**.
- İtalya ekonomiyi canlandırmak için istihdam ve ticari vergilerde indirim planı açıkladı.
- Son 20 yılın en kötü deflasyonunu yaşayan Japonya'da hükümetin çağırısı ile çalışan ücretlerine yüksek oranda zam yapıldı.***Euronews**.
- Çin Başbakanı, ülkesinin risklerin sistemik hâle gelmemesi için çalışması gerektiğini söyledi.***BloombergHT**.
- Çin'de sanayi üretimi Şubat'ta %8.6 arttı ancak beklentinin altında kaldı.
- Çin Başbakanı bazı yatırım araçlarında temerrüt yaşanmasının kaçınılmaz olduğunu ancak sistemik risk içermeyeceğini söyledi.
- Ukrayna Başbakanı Yatsenuk, batıdan finansal yardım isteyerek, istikrarlı bir ekonomi için gereken tüm tedbirleri alma sözü verdi.***BloombergHT**.
- Babacan, BDDK ile SPK birleşmesinin gündemde kesinlikle olmadığını, ileride de olmayacağını belirtti.***BloombergHT**.



Şirket ve Sektör Haberleri

13 Mart 2014

- Bankaların geçen sene Mart ayında kârlılık ve marj performansında rekor kırmasının ardından, bu sene ise tam tersi bekleniyor. ***BloombergHT.**
- Türkiye'de 60 milyar dolarlık büyüklüğe yaklaşan bilişim sektörü kamu desteği bekliyor. Sektör temsilcileri özellikle ihalelerde kamunun rakip olmamasını, hatta yazılım alanında destek vermesi gerektiğini dile getiriyor. ***Dünya.**
- GYODER Başkanı Aziz Torun, son aylardaki siyasi belirsizlikten dolayı gerek yerli gerekse yabancı yatırımcıda bir tereddüt olduğunu belirtti. ***Dünya.**
- İç pazardaki daralmaya bağlı olarak düşüşün daha fazla artmamasını otomobil ihracatı kurtardı. Yılın ilk iki ayında otomobil üretimi ihracata bağlı olarak yüzde 18 artarken, otomobil ihracatı ise yüzde 20 yükseldi. 2014 Ocak-Şubat döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre toplam üretim yüzde 11, ihracat ise yüzde 7 azaldı. ***Hürriyet.**
- Fatih Projesi kapsamında Marmara ve İç Anadolu Bölgelerinde 8500 okula dağıtılacak tabletle akıllı tahtaların internet bağlantısını kurma ihalesini kazanan Datateknik çalışmaları finansman sıkıntısı nedeniyle maliyetleri tek başına üstlenemeyeceğinden durdu. ***Haber Türk.**
- AEFES:** Dodge&Cox 22.875 TL fiyattan 480 bin adet hisse almıştır.
- AKGUV:** Yönetim kurulu başkanı pay satışı yapacağını açıklamıştır.
- AKPAZ:** ticari alacakların risk yönetimi ve sigortalanması konusunda, Euler Hermes Türkiye firmasıyla anlaşmaya varmıştır.
- ARTOG:** Şirket paylarının Tümer Tarım tarafından alınmasıyla doğan zorunlu pay alım fiyatı 2.94 TL'dir. Şirketin yeniden yapılanmasına ilişkin alınan kararlar sonucu doğan ayrılma hakkı fiyatı 2.25 TL'dir. Ayrılma hakkı fiyatının düşük olması nedeniyle ilgili tebliğ kapsamında muafiyet başvurusu yapılmıştır.
- ATLAS:** AVGYO Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğin 24. maddesi, 1. fıkrası, a) bendinde belirtilen sınırlara çekilmesi amacıyla 13.03.2014 tarihinde satış işlemi gerçekleştirilecektir.
- BMEKS:** SPV Bilişim 1.55 TL fiyattan 130 bin adet hisse almıştır.
- EGCYH:** kuruluşuna %50 oranında 25 bin TL ile iştirak ettiği ve gayrimenkul yatırımları konusunda faaliyet gösterecek olan EGC Gayrimenkul'ün kuruluşu tescil edilmiştir.
- EREGL:** Borsan-İsı Sistemlerinin açtığı satış sözleşmesinden kaynaklanan zararın karşılanması talepli 10.83 mn TL tutarlı dava şirket lehine sonuçlanmıştır.
- EUROM:** Bağlı ortaklığı Euro Sigorta A.Ş.'nin unvanı Ege Sigorta A.Ş. olarak değişmiştir.
- HLGYO:** 15 Nisan'da hisse başına 0.45 kuruş nakit ve %3.6 oranında hisse olarak temettü dağıtma kararı alınmıştır.
- İNDES:** Index Grup, 2014 için büyüme hedefini yüzde 10 artışla 2.266 milyar TL'ye çıkardı. ***Sabah.**
- KRSAN:** %63.26 oranında tahsisli sermaye artışı SPK tarafından reddedilmiştir.
- LOGO:** Gönüllü pay alım teklif fiyatının 5.75 TL'den 6 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir.
- MGROS:** 2014 yılında 100-150 adet yeni mağaza açılışı, çift haneli satış büyümesi, FAVÖK marjının %6-6.5 olması hedeflenmiştir.
- MUTLU:** Zorunlu pay alım süreci tamamlanmış olup Metair Akü Holding'in payı %96.43 olmuştur.
- ODAS:** mevcut iş planına göre, önümüzdeki dönemde herhangi bir sermaye artırımı yapılmasına yönelik bir plan bulunmadığı açıklanmıştır.
- SELEC:** 14 Mayıs'ta hisse başına 5.5 kuruş nakit temettü dağıtma kararı alınmıştır.
- SNGYO:** 44,530 m2 alanlı Ataşehir taşınmazlarının 90 mn USD bedelle Maslak Otomotiv ile ortak olarak ihaleden alınmasına ilişkin yapılacak ödemeler için 27 Ağustos'a kadar ek süre alınmıştır.
- TSGYO:** TSKB 0.67-0.69 TL fiyat aralığından 1 mn adet hisse almıştır.

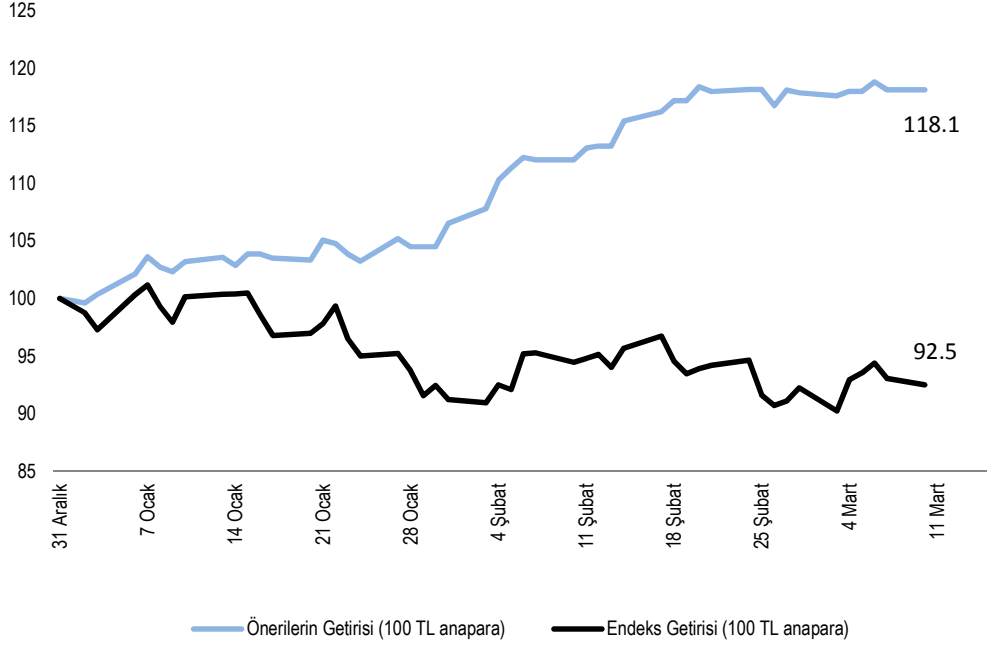
Makro Haberler

- Ocak ayı cari açık 4,9 milyar dolar gelerek 5 milyar dolar olan piyasa beklentisinin bir miktar altında gerçekleşti. Yıllık bazda %16 düşen cari açık geçen sene Mart ayından beri yıllık bazda ilk defa düşüş kaydetmiş oldu. 64 milyar dolar olan 12 aylık birikimli açık 0,9 milyar dolar gerilemiş oldu. Dış ticaret dengesi 5,2 milyar dolarlık açıkla yıllık bazda %10.7 gerileme kaydetti. Net altın ithalatındaki gerilemenin etkisi görece sınırlı kalırken , ithalatın üstünde büyüme kaydeden ihracat öne çıktı. Diğer yandan, hizmetler dengesindeki fazlada görülen %40.5'lik sığrmanın ana kaynağı turizm dışı gelirler oldu. Doğrudan yabancı yatırımlar %52'lik artış kaydederken, açığın yalnızca %20'sini finanse etti. Portföy yatırımlarındaki azalışın bankalar ve hükümetin Eurobond ihraçlarıyla gelen akımlarla bir miktar sınırlandığını söylemek mümkün. İç talepteki yavaşlama, net altın ithalatının azalması ve Avrupa'da iktisadi faaliyetin canlanmasıyla güç kazanan ihracat ile birlikte cari açıkta azalan trendinin süreceğini öngörüyoruz. 2014 sonu açık tahminimiz 48,2 milyar dolar seviyesinde, fakat iç talepteki yavaşlamanın öngörülenden sert gerçekleşmesi durumunda aşağı yönlü riskler barındırmakta. Son olarak, Ocak ayı verisi portföy akımlarındaki tersine seyir ve uzun vadeli finansman tarafındaki katkının ortadan kalkmasıyla Türkiye'nin cari açık finansmanında ciddi zorluklarla karşılaştığını göstermek açısından önemli gözüküyor.



13 Mart 2014

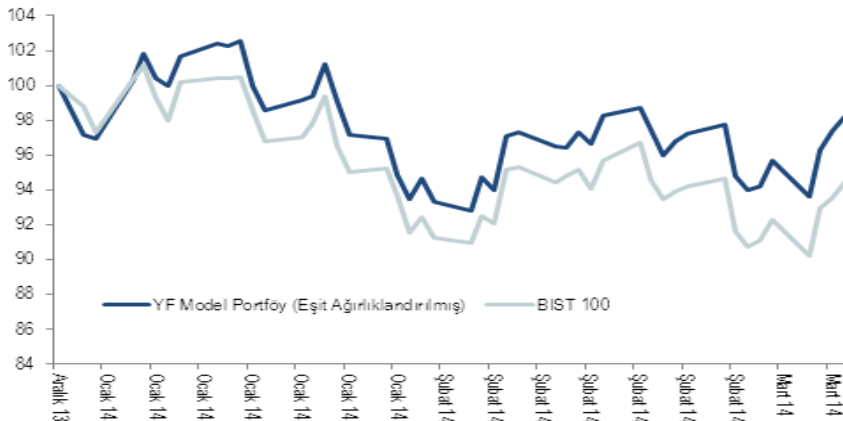
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	5.97	5.79	↑ 3.11%	7.10	18.93%
CIMSA	11.55	11.65	↓ -0.86%	14.90	29.00%
ENKAI	6.00	6.08	↓ -1.32%	8.00	33.33%
KRDMD	1.16	1.17	↓ -0.85%	1.46	25.86%
SAHOL	7.27	7.57	↓ -3.96%	10.45	43.74%
SISE	2.15	2.14	↑ 0.47%	2.85	32.56%
TCELL	10.90	10.80	↑ 0.93%	14.20	30.28%
TMSN	4.96	4.91	↑ 1.02%	6.60	33.06%
TOASO	10.90	10.90	→ 0.00%	13.00	19.27%
UYUM	2.02	2.00	↑ 1.00%	2.60	28.71%

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



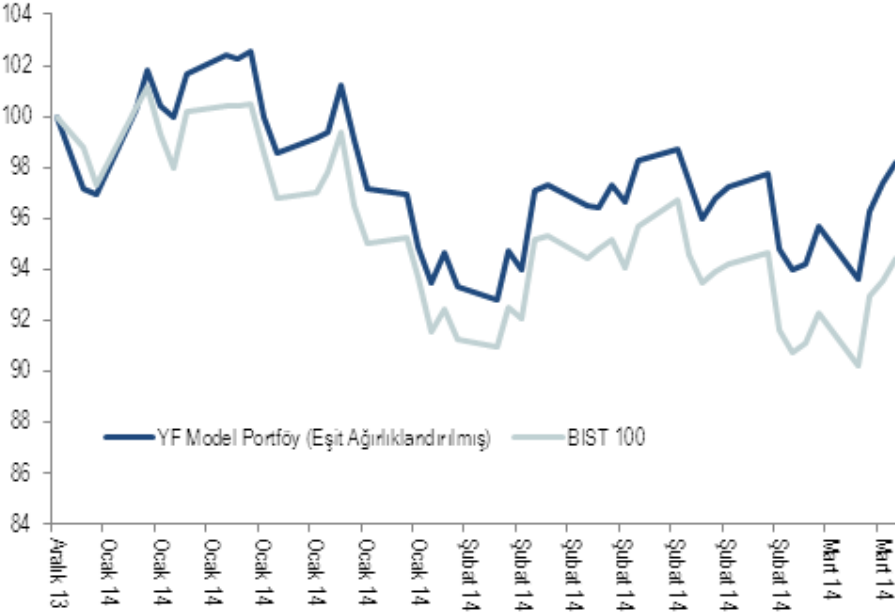


13 Mart 2014

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Nispetiye
Etiler / İst

Bu e-posta
yayınlanar
yayılması
mesajın al
ve Yatırım
garanti ver
ile hazırla
yorumları
alan bilgil
çeşitli bilg
zararlarda
saklanması
Menkul De
sorumluluk



lere açıklanamaz ya da
anılması, kopyalanması,
olduğunu bildiririz. Eğer
arşini uyarınız. Gönderen
iz olduğu konusunda bir
enel bilgilendirme amacı
ya da getiri vaadi olarak
enle, sadece burada yer
posta içeriğinde yer alan
ya da ortaya çıkabilecek
resinden, alınmasından,
rdan Yatırım Finansman
kuki açıdan herhangi bir

Emre Birki:

4 98 06

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 35
Levent Durusoy	Baş Ekonomist	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan	Stratejist	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 59
Göksel Tekiner	Müdür Yardımcısı	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 44
Hüseyin Sert	Uzman Yrd.	huseyin.sert@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 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
Ataşehir	+90 (216) 386 74 00	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04
Bursa	+90 (224) 224 47 47	Fındıklı	+90 (212) 334 98 00
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00
Konya	+90 (332) 237 76 77	Samsun	+90 (362) 431 46 71
İzmit	+90 (262) 325 40 30		