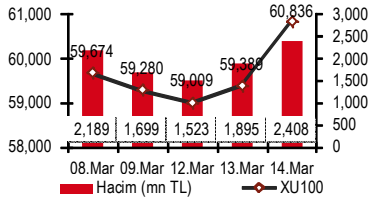




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün 1.644 puan kazanarak en yüksek 61.033 seviyesini gördü ve 2012 yılı zirvesi olan 61.778'e 746 puan (%1.22) yaklaştı. Günü %2.44 yükselerek 60.835'den tamamlayan endeks, bir süredir gerisinde kaldığı yurt dışı piyasaların dün üzerinde bir performans gösterdi. USD bazında hazırlanan MSCI Endeksleri kapsamında bakıldığında dün ABD %0.15, Avrupa %0.35, Dünya %0.22 gerilediği halde Türkiye Endeksi %1.69 değer kazandı. Gelişmekte olan ülke borsaları yatay kaldı.

Haftalık Ajanda

12 Mart Pazartesi

TR Cari Denge
BOJ Faiz Kararı
AKSEN 4. Çeyrek bilançosu

13 Mart Salı

TR Hazine ihalesi
Almanya ZEW endeksi
ABD Perakende satışlar
ABD Çekirdek perakende sat.
EKGYO 4. Çeyrek bilançosu

14 Mart Çarşamba

TR Hazine iftası
Euro bölgesi sanayi üretimi
Euro bölgesi enflasyon, nihai

15 Mart Perşembe

TR Yurtdışı yer. men.kıy.ist.
TR Bütçe dengesi
TR İşsizlik
ABD İşsizlik maaş başvuruları
ABD NY FED imalat endeksi
ABD ÜFE
ABD Çekirdek ÜFE
ABD Philadelphia FED endeksi

16 Mart Cuma

TR Tüketici güven endeksi
TR Özel sektör yurtdışı kredi borcu
ABD TÜFE
ABD Çekirdek TÜFE
ABD Sanayi üretimi
ABD Kapasite kullanım oranı
ABD Michigan tük. güv. endeksi

Dünün göze çarpan en önemli gelişmeleri, doların diğer para birimlerine karşı değer artışını sürdürmesinin yanı sıra ABD ve Almanya 10-yıllık tahvil faiz oranlarındaki sert yükseliş oldu. Parite dün %0.50 oranında gerilerken; ABD'deki ekonomik toparlanmaya ilişkin iyimserliğin artması ve ABD tahvil faizlerindeki yükselişle bugün dolar, Asya'da yen karşısında son 11 ayın, euro karşısında ise son bir ayın en yüksek seviyesinden işlem görüyor.

10-yıllık tahvil faiz oranları ABD'de 14 baz puan yükselerek %2.27, Almanya'da ise 13 baz puan yükselerek 1.95 seviyelerine ulaştı. **Bugün ABD 10-yıllıklarının 6 baz puan daha yükselerek %2.33 seviyesine ulaştığını görüyoruz.** Buna göre son üç günde %2.03 seviyesinden %2.33 seviyesine 30 baz puan yükselen ABD 10-yıllıklarındaki fiyat bazındaki düşüş %2.65'e ulaşırken, benzer şekilde son iki günde 20 baz puan yükselen Almanya 10-yıllıkları ise fiyat bazında %2.0 değer kaybetti.

Bugüne baktığımızda Çin'deki ekonomik büyümeyle ilgili endişelerin yeniden gündeme gelmesi nedeniyle **Asya** borsalarında Japonya hariç negatif görünüm göze çarpıyor. **ABD vadeli**leri %0.10 artıda işlem görüyor, **Avrupa borsalarının** ise %0.15-%0.20 oranında hafif yükselerek açılması bekleniyor. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde ise dün 13 baz puan yükselerek %9.42'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün ortalama %9.47'den geçiyor.

Endeksin bugün hafif geri çekilerek açılışının ardından yatay seyretilmesini bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler	
TR Yurtdışı yer.men.kıy.ist.	14:30 ABD NY FED imalat endeksi, Mart (Bek: 17,5)
10:00 TR Bütçe Dengesi, Şubat	14:30 ABD ÜFE, Şubat (Bek: %0,50)
10:00 TR İşsizlik, Kasım,Aralık,Ocak	14:30 ABD Çekirdek ÜFE, Şubat (Bek:%0,20)
14:30 ABD işsizlik maaş başvuruları (Bek:359 bin)	16:00 ABD Philadelphia FED end, Mart (Bek: 12,00)

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DESPC	5.60	16.4%	10,249,171
SONME	4.66	9.9%	14,600,931
ISGSY	2.53	7.7%	1,317,105
NUGYO	19.55	7.1%	40,599,649
EDIP	1.41	6.0%	2,912,181

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CELHA	4.16	-3.3%	936,322
PEGYO	0.67	-2.9%	418,199
ANELT	1.40	-2.8%	2,387,110
SASA	1.51	-1.9%	6,786,600
MRGYO	0.67	-1.5%	1,708,585

Piyasalarda Gelişmeler

- Türk ticaret kanununda şirketten para çekme yasağı yumuşatılıyor. Paraya ihtiyacı olan ortağa kar payı avansı gelecek. * **Milliyet**
- Piyasalar FED ile stres attı, İMKB yüzde 2,4 prim yaptı. * **Hürriyet**
- 10 yıldır iş dünyasını TOBB'da temsil eden isimlerin yüzde 80'i kanun gereği 2013'te olmayacak. Yönetimden de 12 kişi görevi bırakıyor. * **Sabah**
- IMF ve OECD verilerine göre Türkiye büyümede Çin'den sonra G20 ikincisi. * **Sabah**
- Tasarruf oranı yüzde 12 ile son 30 yılın en düşük seviyesine indi. Babacan: Vatandaşın yüzde 45'i gelirinden çok harcıyor. * **Haber Türk**
- Hükümetten tasarrufa dört teşvik. * **Milliyet**
- İşyeri açmak için gerekli bürokratik işlemler basitleştiriliyor. Tek bir kişiyle bile anonim şirket kurulabilecek. * **Dünya**
- Babacan: Piyasalara güven sağlanırsa ardından hızlı bir büyüme gelecek. * **Dünya**
- Citigroup, FED'in stres testinden geçemedi. * **Dünya**
- Türkiye İran doğalgazı için tahkim yoluna başvuruyor. * **Dünya**
- Fitch, İngiltere'nin not görünümünü negatife indirdi. * **Reuters**
- Özelleştirme programında olan ve İMKB'de işlem gören şirketlerden 2 milyar TL'ye kadar alım/satımında ÖB yetkili. * **Reuters**
- Mahalli idarelerin ve bağlı kuruluşlarının yurtiçi tahvil ihracına izin veren yönetmelik Resmi Gazete'de yayımlandı. * **Reuters**

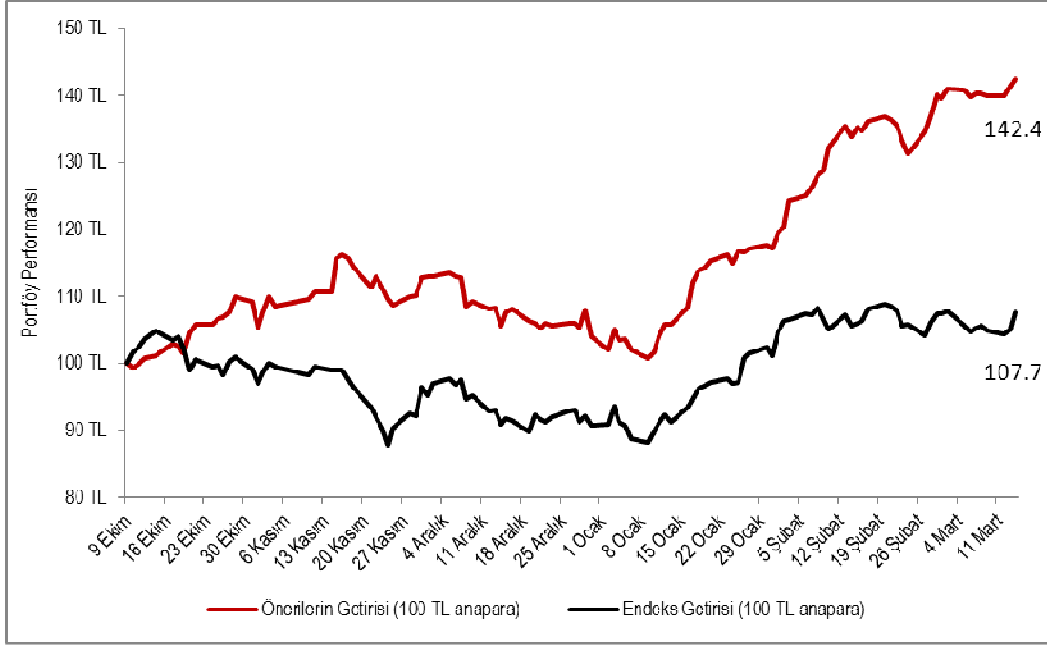
Şirket ve Sektör Haberleri

- Benzinden dört gün sonra dizele de yüzde 3 zam geldi. * **Milliyet**
- BDDK Başkanı Tevfik Bilgin: Komisyonu yüksek bankayı bırakın. * **Milliyet**
- Hareketlenme başladı, KOBİ faizleri düşecek. * **Milliyet**
- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan: Bireysel emeklilik sistemi değişecek. BDDK, Bankalar Birliği ve kuyumculuk sektörü yastık altındaki altınların da bankalarla tasarruf edilebilmesi için çalışıyor. * **Hürriyet**
- Yastık altındaki beşbiryerdeler banka hesabında toplanacak. * **Zaman**
- Kentsel dönüşümle yüksek imar izni çıkan İstanbul Fikirtepe'de sakinler evlerini boşaltıyor. * **Sabah**
- LG Electronics Türkiye Genel Müdürü Calvin Cho: Ülkenizde ne üretebileceğimizi araştırıyoruz. **Haber Türk**
- Avrupa'nın en düşük tarifeli havayolu şirketlerinden Germanwings Türkiye uçuşlarına 31 Mart'tan itibaren yeniden başlıyor. * **Haber Türk**
- Fatih projesi için ar-ge çalışmaları başlıyor. * **Haber Türk**
- Hollandalı ve İtalyan yatırımcı topraksız tarım yapmaya geliyor. * **Dünya**
- Türkiye ile Sırbistan ticareti beş yılda 2 milyar dolara çıkacak. * **Dünya**
- LPG ihracatının yüzde 43'ü serbest bölgelere yapıldı. * **Dünya**
- ISCTR: İş Bankası, Azerbaycan ve Mısır'da banka alacak. * **Hürriyet**
- TAVHL: İngiliz kahve zinciri markası Caffe Nero, TAV havalimanlarının yiyecek içecek markası BTA ile havalimanları ve deniz otobüsleri için işbirliğine gitti. * **Hürriyet**
- FINBN: Yunan NBG elindeki Finansbank hisselerini çıkaracağına dair haberlerin tam tersine sermaye getiriyor. * **Sabah**
- BIMAS: BIM marketler zinciri bu yıl açacağı 400 mağaza ile 2,200 kişi işe alacak. * **Sabah**
- BIMAS: BIM Fas'ın en büyük perakende zinciri oldu, sırada Mısır var. * **Zaman**
- TEBNK: TEB Genel Müdürü Varol Civil: KOBİ maliyetlerinde düşüş başladı, bu devam edebilir. * **Zaman**
- EGSE: Bağlı ortaklığı Ege Birleşik Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'yi (Ege Enerji) devralması suretiyle birleşmesine SPK tarafından uygun görüş verildi.
- TSKYO/ISYAT: Şirket, İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'ne devrolunmak suretiyle birleşme işlemine ilişkin ön çalışmaları tamamlamış olup, birleşme işlemiyle ilgili olarak 14 Mart 2012 tarihinde SPK'ya Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde izin başvurusunda bulunmuştur.
- UCAK: Usaş Uçak genel kurul toplantısında hisse başına brüt 0,40 TL kâr payının nakit dağıtımını kabul edilmiştir. Temettü dağıtımı 19.03.2012 tarihinde yapılacaktır.
- AEFES: Şirketin mevcut ortaklarının rüçhan hakları kısıtlanarak artırılan sermaye karşılığında ihraç edilen hamiline toplam 142.105.263 adet payın tamamının SABMiller'in iştiraki SABMiller Anadolu Efes Limited'e ("SABM AEL") emisyon primli olarak İMKB'nin Toptan Satışlar Pazarı'nda tahsisli satışı gerçekleşti. Buna göre AEFES'in ortaklık yapısı; Yazıcılar Holding %23.61, Özilhan Sınai Yatırım %13.48, Anadolu Endüstri Holding %5.96, SABM AEL %24.00 ve Halka açık %32.95 şeklinde oluştu.

Makro Haberler

Dün açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

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	6.92	6.78	↑ 2.06%	6.50	7.45	8.00	15.61%
CIMSA	9.16	9.10	↑ 0.66%	8.60	9.10	12.50	36.46%
DOAS	4.46	4.39	↑ 1.59%	3.54	3.90	6.04	35.43%
EKGYO	2.28	2.24	↑ 1.79%	2.14	2.46	3.10	35.96%
ENKAI	5.02	4.93	↑ 1.83%	4.35	4.58	6.14	22.31%
GARAN	6.66	6.50	↑ 2.46%	6.26	6.98	8.00	20.12%
TAVHL	8.36	8.36	→ 0.00%	7.50	7.90	11.20	33.97%

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

Kantitatif Analiz – İkili AL/SAT Önerileri (Son 10 Öneri)

Aktif Pozisyonlar							
KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün

Kapalı Pozisyonlar							
KISA	UZUN	Açılış Günü	Açılış Fiyatları	Kapanış Günü	Kapanış Fiyatları	Kar	Gün
HALKB	GARAN	23.2.12	6.64 - 12.40	27.02.12	6.42 - 11.60	3.58%	5
SAHOL	KCHOL	2.7.12	7.20 - 7.16	10.02.12	7.00 - 7.12	2.30%	9
HALKB	GARAN	31.1.12	6.62 - 12.10	10.02.12	6.80 - 12.10	2.72%	11
SAHOL	AKBNK	1.2.12	6.72 - 6.74	02.02.12	6.92 - 7.30	5.42%	2
AKBNK	GARAN	27.2.12	6-12 - 5.78	26.01.12	6.76 - 6.52	3.34%	10
YKBNK	VAKBN	10.1.12	2.62 - 2.28	16.01.12	2.74 - 2.39	0.26%	6
YKBNK	HALKB	4.1.12	10.15 - 2.85	04.01.12	10.20 - 2.76	3.75%	1
GARAN	VAKBN	28.11.11	11.10 - 2.99	05.12.11	6.34 - 2.83	5.11%	7
HALKB	VAKBN	17.11.11	11.10 - 2.99	18.11.11	10.40 - 2.93	5.05%	2
AKGRT	ANSGR	28.10.11	1.53 - 0.88	31.10.11	1.52 - 0.86	-2.30%	3

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