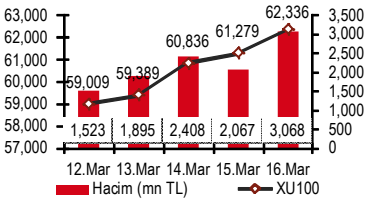
Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

19 Mart Pazartesi
TR Kısa vadeli dış borçlar, Ocak
TR Dış ticaret endeksleri, Ocak
ENKAI, CIMSA 4.çeyrek karları

20 Mart Salı
TR Merkezi Yön. Borç. Stoku, Şubat
İngiltere TÜFE, Şubat
ABD Yeni konut inşaatları, Şubat
ABD İnşaat ruhsatları, Şubat

21 Mart Çarşamba
ABD İkinci el konut satışları, Şubat

22 Mart Perşembe
TR Beklenti anketi, TÜFE, Mart
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 başvuruları

23 Mart Cuma
TR Giriş-çıkış yapanlar, Şubat
ABD Yeni konut satışları, Şubat

Piyasa Beklentisi

Cuma günü Banka Endeksi %3.30 oranında sıçradı ve İMKB-100 Endeksinin %0.75 oranında değer kazanmasını sağladı. Sanayi Endeksi ise sadece %0.17 oranında yükselebildi. İMKB-100 Endeksinin toplam 1.057 puanlık değer artışının üçte ikisinden fazlası, 5 bankadaki sert yükselişten kaynaklandı. Söz konusu bankalardan AKBNK %4.23, GARAN %2.67, ISCTR %3.34, VAKBN %6.48 ve YKBNK %4.62 yükselirken, kapanış fiyatlarının ağırlıklı ortalamalarının oldukça üzerinde kalması dikkat çekti. Söz konusu sert yükselişlerin bir kısmının KAFE seansı esnasında gerçekleşmesi ise ayrıca dikkat çekti. İlgili bankalar içinde VAKBN ağırlıklı ortalamasının %3.3, YKBNK %2.0 ve diğerleri de %1.5 üzerinde kapattı. Eğer bu bankaların kapanış fiyatları ağırlıklı ortalamaları seviyesinde olsaydı, endeks yaklaşık %0.5 kadar daha az yükselecekti.

Geçtiğimiz hafta ABD ve Almanya'da açıklanan olumlu ekonomik veriler, FED'in ABD ekonomisine ilişkin görünümünü yükseltmesi ve bankacılık sektörü stres test sonuçlarını açıklaması global piyasalarda risk iştahını artırdı. USD bazında hazırlanan **MSCI endeksleri kapsamında** bakıldığında **gelişmekte olan ülke borsaları** ortalama %0.3, **Avrupa** borsaları %3.0, **ABD** borsaları ise %2.4 yükselirken, **Türkiye Endeksi** ise %4.5 değer kazandı ve Rusya ile birlikte haftanın en çok kazandıranı oldu.

Bugün Asya piyasalarında NIKKEI yatay kapanırken, Çin borsaları açıklanan son bir yılın en kötü konut fiyatları verilerinin ardından karışık bir seyir izliyor. KOSPI açıklanan olumlu perakende satışlar verisi nedeniyle %0.62 primli, SENSEX ise %0.58 ekside seyrediyor. **ABD vadelileri** ortalama %0.22 "artıda" işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.35 yükselerek açılması bekleniyor. Cuma kapanışına göre **Parite** yatay, **döviz sepeti** ve **dolar kuru** ise ortalama %0.20 aşağıda güne başlıyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde ise Cuma günü 5 baz puan düşüşle %9.32'den kapanan **gösterge tahvilin faizi** bugün %9.30-%9.33 bandından geçiyor.

Bugün Yunanistan'ın 3.2 milyar EUR'luk CDS ihalesi ile Apple'ın telekonferans toplantısında açıklayacağı temettü haberlerini izliyoruz. CDS ihalesinde ilk oranın TSİ 13:00'de, nihai oranın ise 15:30'da belli olması bekleniyor. İhale sonucunda her 1 EUR tutarındaki CDS için 0.80 EUR ödenmesi gerektiğine hükmedilebileceği tahmin ediliyor. Apple'ın telekonferansı ise TSI 15:00'de başlıyor. Söz konusu toplantıda Apple'ın 100 milyar USD'ye ulaşan nakit varlıklarından ne kadar temettü ödeyeceği kritik önem taşıyor.

Endeksin bugün yatay açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler	
10:00 TR Kısa vadeli dış borçlar, Ocak **10:00** TR Dış ticaret endeksleri, Ocak ENKAI, CIMSA 4.çeyrek karları	

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ALYAG	1.74	10.1%	21,362,172
RAYSG	1.36	9.7%	1,007,902
DGATE	3.27	9.0%	7,388,443
TUKAS	1.14	8.6%	11,525,909
SODA	3.44	7.8%	17,589,290

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KNFRT	14.45	-5.2%	9,557,191
UYUM	7.76	-4.7%	11,238,560
AKMGY	21.25	-4.3%	1,945,975
RYSAS	1.27	-3.1%	4,954,424
PETUN	6.40	-2.4%	693,939

Piyasalarda Gelişmeler

- 2012 Ocak ve Şubat aylarında vergide tahsilat 46 milyar TL, tahsil edilemeyen 55 milyar lira. * **Milliyet**
- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan: Libya'da iş yapan 147 firmanın 1,6 milyar dolarlık hak edişlerinin ödenmesi için girişimler artırıldı. Dışişleri Bakanlığı kanalıyla Libya'ya nota verildi. * **Sabah**
- IMF Başkanı Christine Lagarde: Küresel ekonomi düzelme yolunda ancak bu aşamada gevşeme tamamen yanlış olur. * **Haber Türk**
- IMF Başkanı Lagarde: Küresel ekonomi üç riskin tehdidi altında. * **Dünya**
- Fon şirketi PIMCO'nun CEO'su Muhammed El Erian: Yıl sonuna doğru Portekiz'de aynı Yunanistan gibi ikinci bir kredi desteğine ihtiyaç duyacak. * **Haber Türk**
- İspanya'nın borcu geçen yılın son çeyreğinde GSYİH'nın %68,5 seviyesine dek yükseldi ki, bu seviye son 17 yılın rekoru oldu. * **Finans Trend**
- Irak, Hürmüz Boğazı'nın kapanması halinde alternatif petrol ihracat rotası belirledi. * **Reuters**

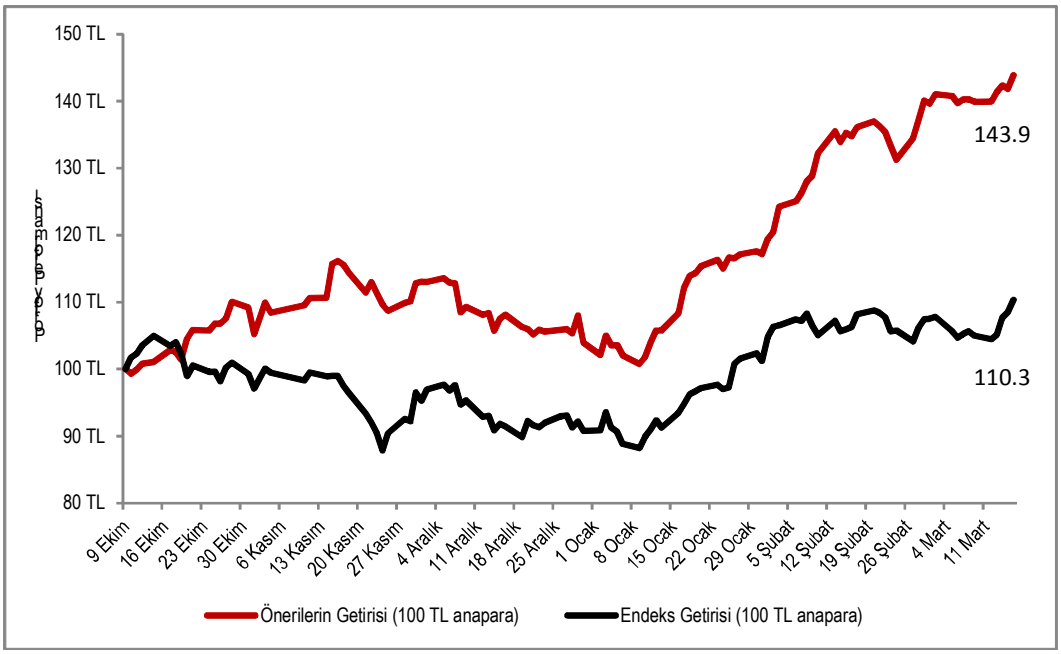
Şirket ve Sektör Haberleri

- *Yeni Boğaz köprüsü ve bir otoyol yapımı ile iki köprü ve yedi otoyolun işletme hakkı Nisan ve Mayıs'ta yapılacak ihalelerle sahiplerine devredilecek.* **** Dünya***
- *5,000 TL'nin altındaki gelir vergisine kredi kartıyla taksit gündemde.* **** Zaman***
- *İTO Başkanı Murat Yalçıntaş: Ticaret kanunundan altı büyük sıkıntı var. İnternet sitesi zorunluğu, ticari belgede kimlik şartı ve dış denetçilerin olağanüstü yetkisi düzeltilmeli.* **** Milliyet***
- *İTO: Yeni borçlanma yasağı şirket büyüklüğüne göre belirlensin.* **** Hürriyet***
- *TPAO'nun uluslararası yatırım şirketi Turkish Petroleum International Başkanı Mithat Cansız: Irak'la petrol kaçakçılığını önleyecek proje hazırlıyoruz. ** ***Hürriyet***
- *Venezuela'dan ucuz petrol ürünleri almayı planlayan TPIC Başkanı Mithat Cansız, konut karşılığı petrol ticareti anlaşmasında son noktaya gelindiğini söyledi.* **** Sabah***
- *Fi Yapı'nın Yönetim Kurulu Başkanı Fikret İnan, konut sektöründe arzın talepten fazla olduğunu söyledi. İnan "Sektör doyuma ulaştı. Yabancıya konut satamazsak fiyatlar yüzde 30-40 düşecek" dedi.* **** Star***
- *BMW büyüme hedeflerinde Türkiye'yi de işaret etti.* **** Milliyet***
- *Volkswagen Türkiye dünyanın en iyi distribütörü oldu.* **** Hürriyet***
- *Finansal Emeklilik Genel Müdürü Ajlan Sözütek: Bireysel emeklilikte katılımcı sayısı artacak, sistemde kalış uzayacak.* ****Hürriyet***
- *Manpower araştırması: Türkiye dünyanın en yüksek istihdam beklentilerine sahip ülkeler arasında.* **** Hürriyet***
- *Volvo Ocean Race CEO'su Knut Frostad dünyada 1.5 milyar kişinin izlediği açık yelken yarışlarına İstanbul'u da eklemek istediklerini söyledi.* **** Sabah***
- *Avrupa'da satılan dört çipura ve levrekten birini yollayan Türkiye, son 10 yılda balık ihracatını üç kat artırdı.* **** Sabah***
- *Arap Baharı turizmde fiyatları yüzde 20 artırdı.* **** Dünya***
- *Alvimedica CEO'su Cem Bozkurt: Tıbbi cihazda 50 milyar dolarlık ihracat mümkün.* **** Dünya***
- *Yüzde 20 büyüme hedefleyen Teknosa halka açılıyor.* **** Dünya***
- *DHMİ Genel Müdürü Orhan Birdal: Atatürk havalimanında yeni pist çözüm değil, İstanbul'a üçüncü havalimanı şart.* **** Zaman***
- *Yapı kimyasallarında Avrupa'da lider olan Belçikalı Koramic Van'da fabrika kurup Kuzey Irak'a ihracat yapacak.* **** Zaman***
- *Türkiye Kompozit Satılık Konut Fiyat Endeksi'nde geçen yılın aynı dönemine göre ise yüzde 8,04 artış gerçekleşti.* **** Hürriyet***
- *Özel hastanelerde alınacak ek sağlık hizmeti bedeli oranını artıran karar yayımlandı.* **** Reuters***
- **ULKER:** Dünyanın en zengin soylusu Brunei Sultanı, Ülker'le 100 milyon dolarlık işbirliğine imza atarak Ülker'in Marsa şirketine ortak oldu.Ülker Brunei'de 30 milyon dolar sermayeli bir firma kurdu. *** Sabah**
- **ANACM:** Anadolu Cam Eskişehir'de €107 milyon yatırım yapıyor. *** Dünya**
- **SAHOL:** Sabancı Holding, Teknosa İç ve dış Ticaret A.Ş. sermayesinde sahip olduğu beher hissesi 1(Bir) Kuruş nominal değerli ve toplam 11,00 mn TL nominal değerli 1.100.000.000 adet hissesinin, mevcut payların halka arzı yoluyla halka arz edilmesine; şirketin Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. sermayesinde sahip olduğu beher hissesi 1 (Bir) Kuruş nominal değerli ve toplam 1,65 mn TL nominal değerli 165.000.000 adet hissesinin kısmen veya tamamen, halka arz kapsamında ek satış hakkı çerçevesinde satılmasına karar verildi.
- **ISCTR:** İş Bankası 175 gün vadeli 700 mn TL banka bonosu ihracı için SPK'ya başvurdu.
- **DENCM:** Şirketin, T.Çimse-İş Sendikası ile yürütmekte olduğu 01.01.2012-31.12.2013 tarihleri arasında geçerli 15.Dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinde 17.03.2012 tarihinde anlaşma sağlandığı açıklandı.

Makro Haberler

2012 Şubat ayında Tüketici Güven Endeksi, bir önceki aya göre %1,1 oranında arttı; Ocak ayında 92,2 olan endeks Şubat ayında 93,2 değerine yükseldi.

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	7.38	7.08	4.24%	6.50	7.45	8.00	8.40%
CIMSA	9.38	9.24	1.52%	8.60	9.10	12.50	33.26%
DOAS	4.88	4.66	4.72%	3.54	3.90	6.04	23.77%
EKGYO	2.32	2.29	1.31%	2.14	2.46	3.10	33.62%
ENKAI	5.06	5.02	0.80%	4.35	4.58	6.14	21.34%
GARAN	6.90	6.72	2.68%	6.26	6.98	8.00	15.94%
TAVHL	8.44	8.30	1.69%	7.50	7.90	11.20	32.70%

** 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 dayanılarak 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
	Çiftehavuzlar	+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