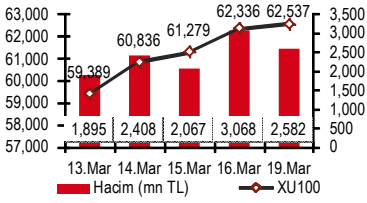




## Günlük Bülten

## 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  
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

İMKB-100 Endeksi dün %0.32 değer kazandı, Banka ve Sanayi Endeksleri dengeli bir yükseliş sergiledi. Gün içinde yurt dışı piyasalardaki zayıf seyirden bağımsız olarak 63.000 seviyesini saat 16:55 itibarıyla test eden endeks, son 20 dk. içinde ise yine yurt dışı piyasalardan bağımsız olarak 500 puan değer kaybetti ve 62.500 seviyesinden kapandı. Ancak dolar kurundaki sert yükseliş nedeniyle endeks, USD bazında yatay kaldı.

Avrupa borsalarındaki bankacılık sektörü hisseleri bir süredir gözlemlediğimiz üzere dün de günün ilk yarısında zayıf bir seyir izlemesinin ardından gün sonuna doğru hızla toparlandı ve endekslerin yükselmesini sağladı. Günü ortalama %0.75 yükselerek tamamlayan bankacılık hisseleri, Almanya'da ise %2.02 değer kazandı.

ABD'de ise piyasada değeri dünyanın en yüksek şirketi olan Apple, dün temettü ödemesi ve hisse geri alımı açıklamasının ardından %3.38 yükselerek tarihinde ilk kez 600 doların üzerine, 604.8 dolardan kapandı.

Bugün Japonya borsasının kapalı olduğu **Asya** borsalarında %0.44 yükselen Hindistan hariç, ortalama %0.25 oranında zayıf bir görünüm olduğu göze çarpıyor. Çin'in bugün petrol fiyatlarına %6.6 oranında zam yapması ve ekonomik büyümeye ilişkin kaygıları artırması bunda etkili oluyor. **ABD vadeli** yatay seyreliyor. **Avrupa borsalarının** da yatay açılması bekleniyor. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde ise dün 9 baz puan düşerek %9.41'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.41-%9.44 bandından geçiyor.

Bugün yurt içinde Merkez Bankası'nın banka ekonomistleriyle Ankara'da yapacağı toplantı, yurt dışında ise Yunanistan'ın 1 milyar EUR tutarındaki 3-ay vadeli bono ihalesi ile İtalya ve İspanya'daki sırasıyla 4-yıl vadeli ve 1.0-1.5 yıl vadeli tahvil ihaleleri izlenecek.

Endeksin bugün yatay açılmasının ardından yatay seyretmesini bekliyoruz.

## Bugün Açıklanacak Veriler

<b>10:00</b> TR Net uluslararası yat.poz, Ocak	<b>11:30</b> İngiltere TÜFE, Şubat (Bek: %3,30)
<b>17:00</b> TR Hazine alacakları, Şubat	<b>14:30</b> ABD Yeni konut inşaatları, Şubat (Bek: 700 bin)
<b>17:00</b> TR Merkezi Yön. Borç. Stoku, Şubat	<b>14:30</b> ABD İnşaat ruhsatları, Şubat (Bek: 690 bin)
	CİMSA 4Ç. Bilançosu

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DYOBY	1.36	15.3%	8,798,576
AKFGY	1.99	14.4%	19,785,341
EDIP	1.58	11.3%	5,913,249
ALYAG	1.90	9.2%	32,033,578
SERVE	0.94	6.8%	1,334,081

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MRS HL	70.50	-11.0%	15,285,561
YATAS	1.52	-6.2%	30,452,666
USAK	3.57	-4.8%	10,899,615
RAYSG	1.30	-4.4%	797,759
TUKAS	1.09	-4.4%	2,179,374

## Piyasalarda Gelişmeler

- Benzin fiyatı 4.65 TL'yi buldu. Yılbaşından bu yana fiyatlar yüzde 7 arttı. \* **Milliyet**
- IMF Başkanı Christine Lagarde: Çin olmasaydı küresel krizde daha büyük felaket yaşanırdı. \* **Hürriyet**
- Apple temettü ve hisse alımına 45 milyar dolar ayırdı. \* **Hürriyet**
- Erdoğan 26 Mart'ta Seul'de yapılacak Nükleer Güvenlik Zirvesi'nde ABD Başkanı Barack Obama ile İran konuşacak. Dönüşünde Tahran'a uğrayacak. \* **Haber Türk**
- 128 çeşit ara malı ithal ediliyor. \* **Dünya**
- Türkiye bir yılda 135 milyar dolar borç ödeyecek. Borcun büyük bölümü özel sektörün. \* **Dünya**
- Denetim şirketi Thornton Türkiye: Petrol böyle giderse yüzde 4 büyüme zor. \* **Dünya**
- Accenture Yönetim Danışmanlığı: Önümüzdeki 10 yılda 30,000 doların üstünde yıllık geliri olan hane sayısı şimdiki 6 milyondan 12 milyona ulaşacak. \* **Dünya**
- İstanbul Finans Merkezi projesi kapsamında İMKB, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ve İstanbul Altın Borsası "İstanbul Borsası" adı altında toplanacak. \* **Zaman**

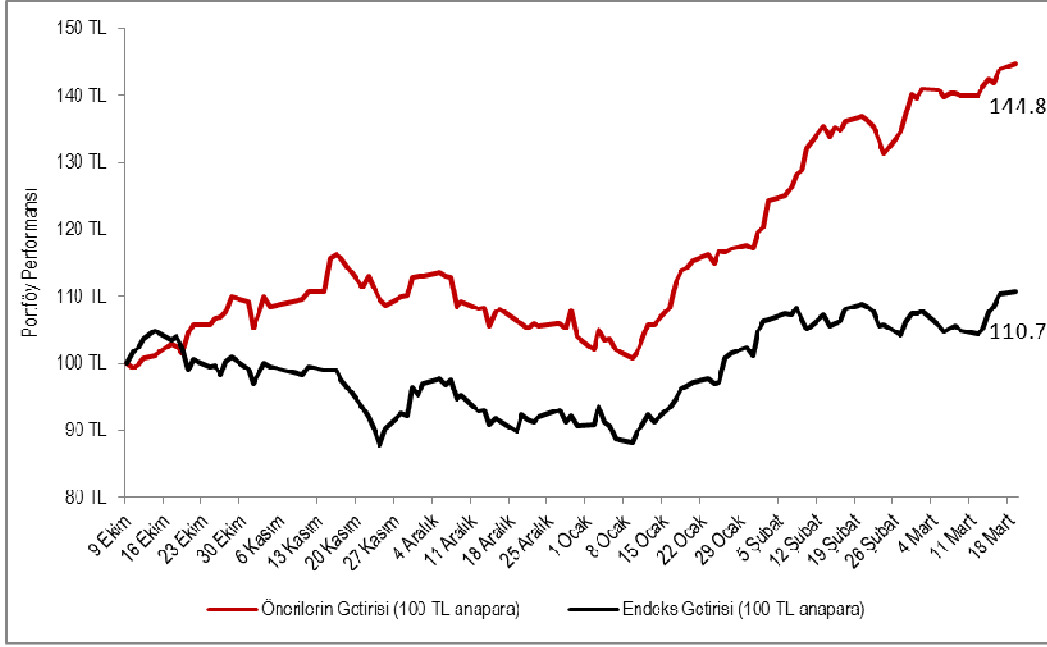
## Şirket ve Sektör Haberleri

- Krizde ayakta kalmak isteyen yabancı yatırımcı gözünü Türkiye'ye dikti. Son üç ayda Singapur'dan 30 firma Türkiye'ye adım attı.*  
**\* Sabah**
- BDDK: Tüketicilerin bankalara borcu 226.4 milyar lirayı aştı.* **\* Milliyet**
- Sun Tekstil kurucusu Şükrü Ünlütürk: Klimayla serinleyip ısınan oto döşemesi, beyaz gibi davranan siyah kumaş yaptı.* **\* Hürriyet**
- Hükümet inşaat sektörünü KDV ile canlandırarak. Yeni sistemde belli büyüklükteki yatırımcılara KDV istisnası/iadesi uygulanacak.*
- TANAP için Ankara'da müzakereler başladı. BP resmi İnternet sitesinde yayınladığı anlaşmaya göre Şahdeniz'de üretilecek doğalgazın Türk doğalgaz piyasasında satılması temel hedef olarak kabul ediliyor.* **\* Haber Türk**
- Önde gelen balık üreticisi Kılıç Deniz Ürünleri yüzde 39.1 hissesinin halka arzı için İMKB ve SPK'ya başvurdu.* **\* Haber Türk**
- Medicana Sağlık Grubu halka arzla ortaklık peşinde.* **\* Haber Türk**
- Araç kiralama şirketi Beyaz Filo'nun yüzde 9.73'ü halka açılıyor.* **\* Dünya**
- Okan Tekstil'in ciro hedefi 15 milyon lira.* **\* Dünya**
- KOBİ'lerin kredi kullanımı son aylarda hız keserken takipteki kredilerde de yeniden artış sürecine girildi.* **\* Dünya**
- Fark ücreti artışı özel hastaneleri memnun etti, vatandaş rahatsız.* **\* Zaman**
- Maliyetlerdeki artış nedeniyle doğalgaz ve elektrik üzerinde zam baskısı oluştu. 1 Nisan'da iki ürüne birden zam beklentisi arttı.*  
**\* Radikal**
- Gazprom Türkiye'de yeraltı depolama tesisi kurmak istiyor.* **\* Hürriyet**
- FROTO:** Ford Otosan'ın üreteceği yeni küçük ticari araç için inşa edilecek üçüncü fabrikanın temeli atıldı. **\* Milliyet**
- ASELS:** Aselsan Ürdün'de yüzde 49'u kendisine yüzde 51'i KADDB Investment Group'a ait olmak üzere ortak şirket kuracak.
- TRGYO:** Başkentgaz ve İGDAŞ'A talibiz. **\* Sabah**
- TRGYO:** Anıtlar Kurulu, İstanbul Mecidiyeköy'de yıkılan Ali Sami Yen Stadi ile Likör Fabrikası arazisine yapılması planlanan beş gökdelen ile ilgili kararı Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na bıraktı. **\* Sabah**
- SISE:** Şişecam, ihracatla ciro yaparak 741 milyon TL kâr etti. **\* Haber Türk**
- SISE:** Şişe Cam dördüncü çeyrek bilançosunu açıkladı. Şirket, 4Ç11'de 139,2 mn TL net kar elde etti. Piyasa beklentisi 115 mn TL idi. VAFÖK rakamı ise 302 mn TL'lik beklentinin altında gerçekleşerek 239 mn TL oldu.
- DESPC:** Şirket, Emtec Middle East FZE ile veri depolama (USB Bellek, SD Kart, HD Medya Oynatıcı vb) ve bilgisayar aksesuarı ürünlerini Türkiye genelinde dağıtmak üzere distribütörlük anlaşması imzaladı.
- KOCTF:** Şirket, 35 mn TL'lik tahvil ihracı yaptı. Birinci kupon ödemesi 17 Eylül 2012'de yapılacak.
- EGPRO:** Şirket, Hindistan'da bir şube kurmak için çalışmalara başladığını bildirdi.
- ARMDA:** Şirket, APC by Schneider Electric ile distribütörlük anlaşması yapmak üzere görüşmelere başladığını açıkladı.
- SAHOL:** 1,84 – 1,86 aralığından 75 bin adet Aksigorta hissesi alarak şirketteki payını %35,26'ya çıkardı.
- AYEN:** Şirket, Aksu RES Elektrik Enerjisi Üretim Tesisi'nin işletmeye alındığını açıkladı. Tesis 72 MW kurulu gücünde ve 295,8 mn kWh/yıl kapasiteye sahip.
- KCHOL:** Koç Holding, hisse başına %1,7 temettü verimi ile brüt 0,127 TL kâr payının nakit dağıtımını teklif edecek. Temettü dağıtımının 20.04.2012 tarihinde yapılması planlanıyor.
- ULKER:** Şirket ödenmiş sermayesinin 73.400.000.- artırılarak 342.000.000.-TL'ye yükseltilmesi ve mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak, Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek olan 73.400.000.-TL tutarındaki "C" grubu Hamiline yazılı payların Nama Yazılı İntifa Senedi ve A ve B Grubu İmtiyazlı Hisse Senedi sahiplerine, intifa senetleri ve temettü imtiyazlarının kaldırılması karşılığında ve imtiyazlı hisse sahiplerine kaldırılan imtiyazları, intifa senedi sahiplerine kaldırılan senetleri nispetinde ve kayden dağıtılmasına 108.736.000 adet red oyuna karşılık 19.403.875.107 adet oy çokluğuyla karar verildi.
- TTKOM:** Genel işletme ihtiyaçlarının finansmanı kapsamında on üç banka ile €239,4 mn ve \$285,2 mn tutarında iki yılı geri ödemesiz toplam üç yıl vadeli bir kulüp kredi sözleşmesi imzalandığı açıklandı. Faiz oranı € kısmı için yıllık Euribor +%3, \$ kısmı için yıllık Libor +%3'tür.
- ENKAI:** Enka İnşaat dördüncü çeyrek bilançosunu açıkladı. Şirket, 2011'in dördüncü çeyreğinde bizim beklentimiz olan 236 mn TL ve piyasa beklentisi olan 211 mn TL'nin üzerinde 263 mn TL'lik net kar açıkladı. Enka, dördüncü çeyrekte beklentimiz olan 2.692 mn TL'nin altında kalarak 2.584 mn TL gelir elde etti (Piyasa beklentisi 2.176 mn TL). Diğer yandan, bu rakam geçen yılın aynı dönemine göre %46'lık bir artışa işaret ediyor. Şirket ayrıca 401 mn TL'lik VAFÖK rakamı açıkladı. Bu rakam hem beklentimiz olan 361 mn TL'nin, hem de piyasa beklentisi olan 335 mn TL'nin üzerinde gerçekleşti.

## Makro Haberler

- Türkiye'nin Ocak ayı kısa vadeli dış borç stoku 2011 yıl sonuna göre %3,9 artışla \$87,1 mlyr olarak gerçekleşti. Bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku %6,1 oranında artarak \$55,7 mlyr olurken, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku %0,2 oranında artışla \$30,1 mlyr seviyesinde gerçekleşti.
- TÜİK, Ocak ayı dış ticaret endekslerini açıkladı. Buna göre; ithalat birim endeksi yıllık + %3,00 (Önceki: + %7,50), ihracat birim endeksi yıllık - %3,00 (Önceki: + %3,20), ithalat miktar endeksi yıllık + %8,80 (Önceki: + %2,10), ihracat miktar endeksi yıllık - %0,20 (Önceki: - %6,80) olarak gerçekleşti.

## 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	7.42	7.38	↑ 0.54%	6.50	7.45	8.00	7.82%
CIMSA	9.54	9.38	↑ 1.71%	8.60	9.10	12.50	31.03%
DOAS	4.93	4.88	↑ 1.02%	3.54	3.90	6.04	22.52%
EKGYO	2.33	2.32	↑ 0.43%	2.14	2.46	3.10	33.05%
ENKAI	5.10	5.06	↑ 0.79%	4.35	4.58	6.14	20.39%
GARAN	7.00	6.90	↑ 1.45%	6.26	6.98	8.00	14.29%
TAVHL	8.64	8.44	↑ 2.37%	7.50	7.90	11.20	29.63%

\* 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