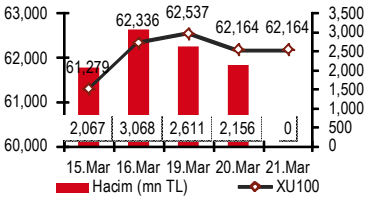
Günlük Bülten

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 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
CIMSA 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 başvuruları

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

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün %1.22 düşen Banka Endeksi öncülüğünde %0.60 değer kaybetti. Sanayi Endeksi ise %0.11 geriledi. Bir önceki gün yurt dışı piyasalardan bağımsız olarak önce yükselen sonra da düşen endeks, gün sonu itibarıyla bakıldığında yurt dışı piyasalara paralel bir kapanış yapmıştı. Endeks dün, Çin'deki ekonomik yavaşlama beklentisi ve ABD konut satışlarının beklentilerinin altında kalması nedeniyle kâr satışlarının gözlendiği yurt dışı piyasalar ile açılıştan itibaren daha uyumlu bir seyir izledi.

Paritenin 1.32 seviyesinin üzerinde yatay kalmaya devam etmesine rağmen, dolar kuru yükselişine dün de devam etti ve %1.15 değer artışıyla 1.8250 seviyesini test etti. TCMB'nin üst bandını düşürmek suretiyle faiz koridorunu daraltabileceği yönündeki imasının bir süredir dolar kuru üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturduğunu gözlüyoruz. Dolar kurundaki yükselişi frenlemek adına TCMB'nin döviz satışı yapabileceği ve hâlihazırda %7.57 seviyesinde bulunan fonlama maliyetini de bir miktar yükseltebileceği tahmin ediliyor. Hatırlanacağı üzere TCMB Başkanı Erdem Başçı, 29 Aralık tarihinde yaptığı açıklamada, istisnai günlerde gerekli görülürse piyasaya doğrudan satış müdahalesi yapılacağını ve haftalık %5.75 politika faizi yerine, gün içi geleneksel ihale yöntemiyle açılan ihale yoluyla belirlenecek faiz oranı üzerinden fonlama yapılarak mevcut fonlama maliyetini artırabileceği mesajını vermişti.

Global piyasalarda dünyanın en büyük madencilik şirketi BHP Billiton'ın Çin'in demir cevheri talebinde düşüş işaretleri gördüğünü açıklaması nedeniyle dün emtia fiyatlarında ortalama %1.0'in üzerinde düşüş yaşandı; Bakır %2.0, Altın %1.22 ve Brent petrolü %1.0 düştü. Bugün ise aynı emtiaların sırasıyla %0.67, %0.22 ve %0.36 yükseldiğini görüyoruz.

Japonya borsasının dün kapalı olmasının ardından bugün %0.55 oranında ekside olduğu **Asya** borsalarında, %0.53 yükselen Hindistan hariç, zayıf bir görünüm göze çarpıyor. **ABD vadelileri** %0.15 artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ortalama %0.35 alıcılı açılması bekleniyor. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde ise dün 15 baz puan yükselerek %9.56'dan kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.60-%9.63 bandından geçiyor.

Endeksin bugün hafif yükselerek açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler	
16:00 ABD ikinci el konut satışları, Şubat (Bek: 4,62 mn)	

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AKALT	2.12	9.8%	6,611,937
TUKAS	1.17	7.3%	13,069,844
GSRAY	185.00	6.9%	48,382,560
SODA	3.65	6.7%	10,971,308
ALTIN	29.00	6.6%	1,176,323

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
UCAK	4.46	-5.1%	2,305,124
VKGYO	4.50	-3.8%	3,271,975
EDIP	1.52	-3.8%	2,087,024
DESPC	5.76	-3.7%	3,037,438
RYGYO	0.94	-3.1%	1,505,644

Piyasalarda Gelişmeler

- Petrol fiyatlarındaki artış, Merkez'in faiz koridorunu daraltabileceği ve ABD tahvil faizlerindeki yükseliş doları 1.8150 TL'nin üzerine çıkardı. * **Milliyet**
- Yunanistan Merkez Bankası: Küçülme bu yıl yüzde 4.5'i geçebilir. * **Sabah**
- Türkiye dış ticarette ödeme şekilleri bakımından dezavantajlı. 111.2 milyar dolarlık malı peşin alan Türkiye sadece 9.4 milyar dolarlık malı peşin satıyor. * **Dünya**
- AB'nin rakibi Avrasya Birliği 1 Ocak 2015'te hayata geçecek. * **Dünya**
- Yunanistan €130 mlyr değerindeki II. kurtarma paketinin, €7,5 mlyr tutarındaki ilk dilimini aldı. Alınan kredi, AB Bölgesi Merkez Bankalarının elinde bulunan Yunan bonolarının ödenmesinde kullanılacak. * **Reuters**
- Bernanke: Avrupa'daki mali sorunların zayıflaması olumlu, gerektiğinde tedbir alırız. * **Reuters**

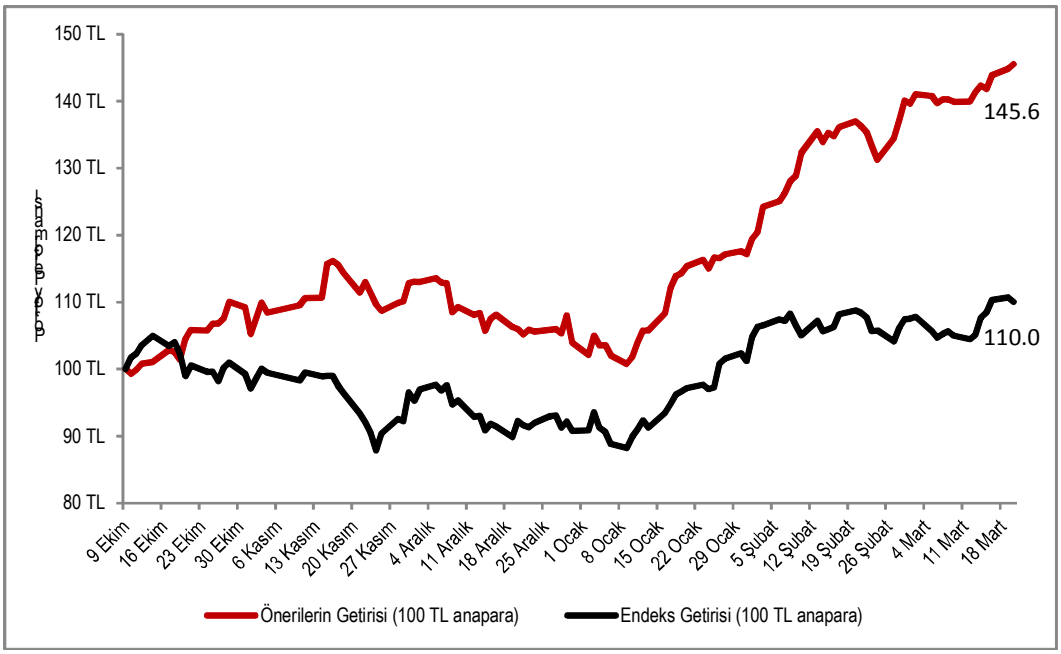
Şirket ve Sektör Haberleri

- *DSI: HES'leri özel sektör denetleyecek, denetleyenler de bizim tarafımızdan denetlenecek.* **** Milliyet***
- *Çevreci araç daha az vergi ödeyecek.* **** Milliyet***
- *Alman Metro Group odaklanacağı sekiz çekirdek ülke listesinde Türkiye'yi de koydu. 2011'de Türkiye'de 1.6 milyar TL ciro yaptı.* ****Hürriyet***
- *Libya ve Suriye'deki Türk şirketleri kamu borçlarını "mücbir sebebin" sona ermesini takip eden aydan sonra bir yıl içinde ödeyecek.* **** Sabah***
- *Türkiye de markalı konut satışı 2011'de 12,658'e çıktı.* **** Haber Türk***
- *Güneydoğu'dan Suriye'ye ihracat yüzde 82 oranında azaldı.* **** Dünya***
- *TOBB Başkanı Rıfat Hisarcıklıoğlu: Dünya gıda fiyatları yüzde 35 arttı, tarım ve hayvancılık parlayacak.* **** Zaman***
- *ING Bank Genel Müdürü Pınar Abay: Mevduata en yüksek, krediye en düşük faizi veren banka olacağız.* **** Haber Türk***
- *İtalyan Intesa, bankacılık lisansı almak için BDDK'ya başvuruda bulundu ve 300 milyon dolar sermaye sözü verdi.* **** Reuters***
- *Yunanistan'daki özelleştirmeye 15 Türk yatırımcı talip.* **** Dünya***
- *Üç yıl ve üstü mevduata stopaj beş kademeli olacak.* **** Dünya***
- *Çimentoda enerji tasarrufu için ilk krediyi Limak aldı.* **** Dünya***
- *Türkiye Finans aktifte 13.5 milyar TL'yi aştı.* **** Dünya***
- *Başbakan Erdoğan: Akkuyu Santrali için kamu kurumlarınca her türlü işlem ivedilikle sonuçlandırılacak.* **** Reuters***
- **PETKM:** Petkim özelleştirmesi için Socar Turkey Enerji AŞ ve Socar International DMCC OGG konsorsiyumu ile Naksan Plastik teklif verdi. *** Milliyet**
- **BIMAS:** BİM, cep operatörlüğü başlattı: Abonelerini BIMcell markalı hatlarla 6 saniyesi 7 kuruşa konuşturacak. *** Milliyet**
- **ALBRK:** Al Baraka, Suudi Arabistan İhracat Programı ile anlaşmasını yeniledi. *** Zaman**
- **NETAS:** Netaş, Fatih projesi içinde 110 adet uzaktan hizmet içi eğitim merkezi kurulması için sözleşme imzaladı. **Yorum:** Bu kontrat Netaş'ın yıllık satış gelirlerinin %5'ine denk gelmektedir ve hisse üzerinde olumlu bir etki yapmasını bekliyoruz.
- **AKBNK:** Banka, uluslararası piyasalardan $146 mn ve €795 mn olmak üzere 2 ayrı dilimden oluşan $1,2 mlyr karşılığı 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi sağladığını açıkladı. Dış ticaretin finansmanı amaçlı kullanılacak olan kredinin toplam maliyeti sırasıyla LIBOR + %1,45 ve EURIBOR + %1,45'dir.
- **FROTO:** Ford Otomotiv, hisse başına brüt 1,00 TL kâr payının nakit dağıtımı yapacak. Temettü dağıtımı 02.04.2012 tarihinde gerçekleşecek.
- **DOAS:** Şirket, iştiraki Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.'nin 50 bin TL olan ödenmiş sermayesinin 1 mn TL artırılarak 1.05 mn TL'ye çıkartılmasına ilişkin Genel Kurulu kararının İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'nca tescil edildiğini açıkladı. Şirkete ait % 46'lık iştirak payı oranı sermaye artırımı sonrasında da aynı kalmak üzere, artırılan nakdi sermayenin nominal bedel üzerinden 460 bin TL'lık kısmı DOAS tarafından taahhüt edildi.
- **ALKIM:** Alkim, hisse başına brüt 0,33 TL kâr payının nakit dağıtımını teklif edecek. Temettü dağıtımının tarihi genel kurul toplantısında belli olacak.
- **ALKA:** Alkim Kağıt, hisse başına brüt 0,17 TL kâr payının nakit dağıtımını teklif edecek. Temettü dağıtımının tarihi genel kurul toplantısında belli olacak.
- **UYUM:** Şirket, 75 mn TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin, 20 mn TL'den 60 mn TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edeceği tamamı hisse senedi ihraç primlerinden karşılanacak olan 40 mn TL nominal değerli paylar, SPK tarafından onaylanarak kurul kaydına alınmış olup sermaye artırımı İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nca "Tescile Mesnet Belge" ile birlikte 15.03.2012 tarihinde tescil edildiğini açıkladı.

Makro Haberler

- 2012 Ocak verilerine göre Türkiye'nin yurtdışı varlıkları 2011 sonuna göre %1,3 oranında artışla $179,1 mlyr olarak gerçekleşti. Yükümlülükleri ise aynı dönemde %7'lik artışla $535,1 mlyr oldu.
- Hazine alacakları 2011 yılında şubat ayı sonu itibarıyla 24,1 mlyr TL olarak gerçekleşti.

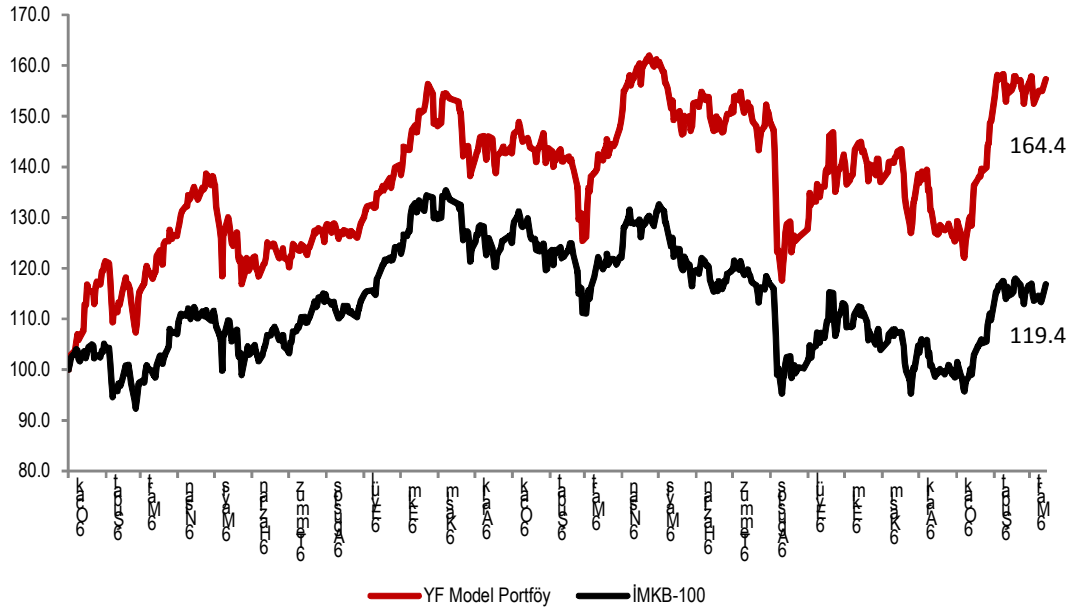
Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	7.40	7.42	-0.27%	6.50	7.45	8.00	8.11%
CIMSA	9.48	9.54	-0.63%	8.60	9.10	12.50	31.86%
DOAS	4.82	4.93	-2.23%	3.54	3.90	6.04	25.31%
EKGYO	2.32	2.33	-0.43%	2.14	2.46	3.10	33.62%
ENKAI	5.20	5.10	1.96%	4.35	4.58	6.14	18.08%
GARAN	6.88	7.00	-1.71%	6.26	6.98	8.00	16.28%
TAVHL	8.74	8.64	1.16%	7.50	7.90	11.20	28.15%

** 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 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