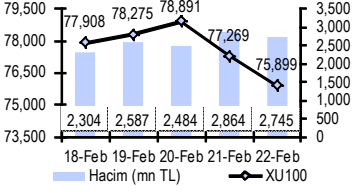


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

25 Şubat Pazartesi

ABD Chicago FED Ulusal Endeks Ocak
ABD Dallas FED İmalat Endeksi Şubat
TR Rekabet Kurulu Bankaların Sözlü Savunmalarını Dinleyecek.

26 Şubat Salı

ABD Case Schiller Fiyat Endeksi Aralık
ABD CB Tüketici Güveni Şubat
ABD Yeni Konut Satışları Ocak
ABD Richmond İmalat Endeksi Şubat
FED Bernanke Yarıyıl Sunumu
EKGYO Körfezkent İhalesi

27 Şubat Çarşamba

Fransa Tüketici Güveni Şubat
TR Tüketici Güveni Şubat
AB Özel Sektör Kredileri Ocak
İngiltere GSYH 4Ç12
AB Tüketici Güveni Şubat
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri Ocak
ABD Bekleyen Konut Satışları Ocak
FED Bernanke Konuşması

28 Şubat Perşembe

TR Dış Ticaret İstatistikleri Ocak
İspanya GSYH 4Ç12
Almanya İşsizlik Oranı Şubat
AB TÜFE Ocak
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD GSYH 4Ç12
ABD Chicago PMI İmalat Şubat

01 Mart Cuma

Almanya Perakende Satışlar Ocak
TR PMI İmalat Endeksi Şubat
Almanya Markit PMI İmalat Şubat
AB Markit PMI İmalat Şubat
AB İşsizlik Oranı Ocak
İtalya GSYH 2012
ABD Kişisel Gelir-Harcama
ABD Markit PMI İmalat Şubat
ABD Michigan Tüketici Güveni Şubat
ABD İnşaat Harcamaları Ocak
ABD ISM İmalat Şubat

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi haftanın ilk gününe 2.136mn TL işlem hacmi ile %1.02 oranında tepki vererek başladı ve 76.670 puandan kapandı. Bankacılık ve Sanayi Endeksleri sırasıyla %1.77 ve %1.0 oranında yükseldi.

İtalya'da sandıkların saat 16.00'da kapanmasının ardından gelen ilk sonuçların parlamentonun alt ve üst kanadında reform yanlısı merkez sol koalisyonun önde gittiğini göstermesinin ardından artan risk iştahıyla küresel piyasalarda sert yükselişler gözlemlendi. Avrupa borsalarında gün içinde İtalya %4.0'e, İspanya%2.7'ye ve Almanya ise %2.6'ya kadar yükselişler sergiledi. Ancak farklı medya kuruluşlarının tahminlerinde parlamentoda bölünmüş bir yapının ortaya çıkabileceği ihtimalinin güçlenmesi borsalardaki kazançların bir kısmını sildi.

Avrupa borsalarının kapanışından sonra ise İtalya'da seçimleri alt kanatta merkez solun lideri Bersani'nin üst kanatta ise merkez sağın lideri Berlusconi'nin kazandığı netleşti. İtalya'da hiçbir parti veya koalisyon, Senato'da yasa geçirebilmek için zorunlu olan sandalye sayısında çoğunluğu elde edemedi. Bazı siyasi analistler İtalya'nın yeniden seçime gitme olasılığında bahsediyor, ancak kısa vadede belirsizliğin süreceği anlaşılıyor.

Seçim sonuçlarının yanı sıra 1 Mart'ta devreye girecek otomatik harcama kesintileri konusunda henüz bir çözüme ulaşılamamış olması ABD borsalarında ortalama %1.8 oranında sert satışlara neden olurken, korku endeksi VIX ise %35 oranında artarak 19.0 seviyesine yükseldi. EURUSD paritesi ise %0.95 oranında değer kaybı ile 1.3060 seviyesine kadar geriledi. İçerde ise paritedeki düşüşün etkisiyle dolar kuru en son 16 Ekim tarihinde gördüğü 1.81 seviyesini aşarak 1.8124'e yükseldi. Döviz sepeti ise 2.09 seviyesine yükseldi.

Bugün **Asya** borsaları da İtalya'da yapılan seçim sonuçlarının euro bölgesinde borç krizi çözümünü zorlaştırabileceği endişeleriyle düşüyor. **ABD vadeli** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının ise %1.5-%2.0 arasında oldukça sert satıcı** açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 4 baz puan yükselerek %5.73 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.72-%5.75** aralığında işlem görüyor.

Endeksin güne düşerek başlamasının ardından 75.600 seviyesinde tutunmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

16:00 ABD Case Schiller Fiyat Endeksi Aralık
17:00 ABD CB Tüketici Güveni Şubat
17:00 ABD Yeni Konut Satışları Ocak
17:00 ABD Richmond İmalat Endeksi Şubat

17:00 FED Bernanke Yarıyıl Sunumu
EKGYO Körfezkent İhalesi

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ASUZU	28.50	12.6%	42,177,654
BEYAZ	2.80	12.4%	2,922,022
KRSAN	5.21	8.3%	7,904,777
ALCTL	5.21	7.9%	73,516,115
MAKTK	1.13	6.6%	3,936,325

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MANGO	0.28	-12.5%	66,337
ANSA	1.17	-10.7%	13,394
AKSGY	3.24	-6.6%	583,652
DGZTE	1.80	-5.3%	1,372,747
TSPOR	8.22	-5.1%	4,059,340

Öne Çıkan Haberler

- Bankalar savunmada Kurul 'delil var' dedi ***Milliyet.**
- Denizbank'ın kârı 813 milyon TL ***Milliyet.**
- Vergi kalksın 65 milyon lira kazandıralım ***Hürriyet.**
- Teşvikler hazır VW'ye mesaj verin yatırıma gelsin ***Hürriyet.**
- Esenyurt bilmececi fiyatları vurdu ***Habertürk**
- 'Teklif, bütün şartlar dikkate alınarak verildi. ***Dunya**
- Mobilya sektörü hedef büyüttü ***Dunya**
- İsparta'ya en iyi teklif Akfen'den ***Dunya**
- Bankalar yakalarını Libor skandalından kurtaramıyor ***BloombergHT.**
- İtalya'nın seçim sonucu belirsizlik çanlarını çaldırdı ***BloombergHT.**
- Bundesbank'tan Fransa'yı uyardı ***BloombergHT**



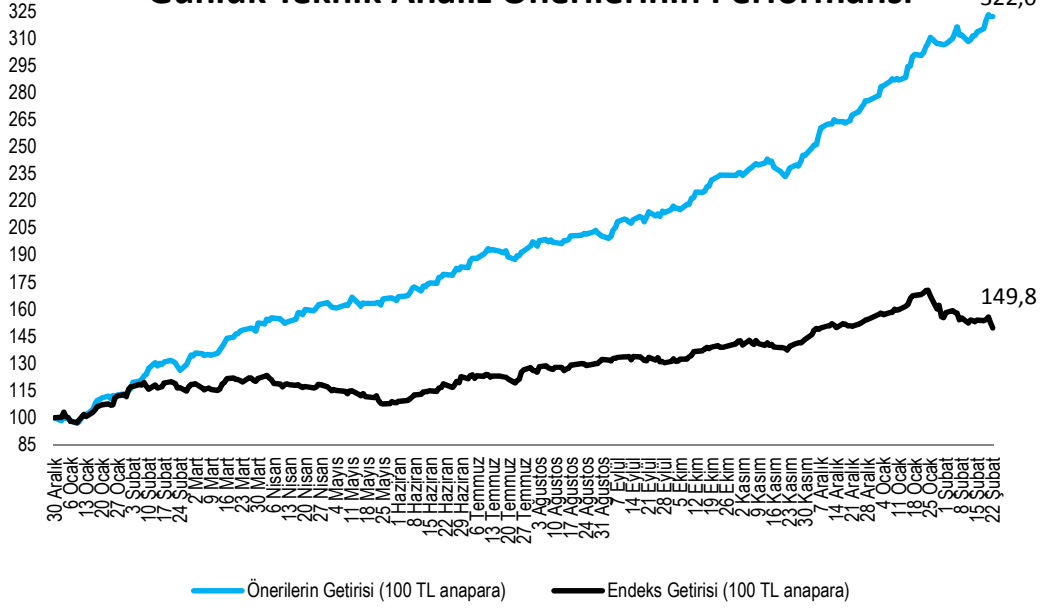
Şirket ve Sektör Haberleri

- Köprü en az 7 milyar \$ eder ***SABAH**
- Hedef 10 milyon DASK'lı konut ***SABAH**
- 12 bankaya rekabet cezası gelebilir ***Zaman**
- Tavukçuların KDV sorunu çözüldü ***Zaman**
- **RYGYO**: Kocaeli İli Gebze İlçesi Akse Köyünde yer alan toplam 26.221 m2 lik arsa alımını peşin olarak 6.550.000 USD bedelle gerçekleştirdi. Alımı gerçekleşen arsalar üzerinde artan depolama ihtiyacının karşılanabilmesi için lojistik depo inşaatı yapılacak.
- **EGGUB**: 2012 yılı kârından pay başına 0.20 TL dağıtım teklifi 26.03.2013 tarihinde genel kurulda görüşülecek.
- **ISFIN**: International Finance Corporation(IFC) ile enerji verimliliği ve yenilenebilir enerji finansmanlarında kullanılacak 40 milyon USD tutarında uzun vadeli finansman temini için görüşmelere başladı.
- **IHGZT**: Yönetim Kurulu Başkanı Ahmet Mücahid Ören'in İhlas Holding A.Ş. yönetim kurulu başkanlığı görevine getirilmesi dolayısıyla, yönetim kurulu üyeliğinden istifasının kabulüne, istifa nedeniyle boşalan yönetim kurulu üyeliğine ise Murat Odabaş'ın yönetim kurulu üyesi olarak seçilmesine karar verildi.
- **BRISA**: Kayıtlı Sermaye Tavanının 400.000.000.-TL.'ye yükseltilmesine ve bu konuda SPK Başkanlığı ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmasına karar verildi.
- **COMDO**: Şirket nezdinde gerçekleştirilen 2007-2008-2009-2010 dönemlerine ilişkin vergi incelemesi neticesinde, ceza tutarı 2.873.762 TL ve vergi tarhiyatı tutarı 1.962.924 TL olmak üzere toplam 4.836.686 TL cezalı kurumlar vergisi, katma değer vergisi, tevkifat damga vergisi, gelir vergisi stopajı ve damga vergisi tarhiyatları yapılmıştır.
Gelir vergisi stopajı, tevkifat damga vergisi ve sözleşme damga vergisi tarhiyatlarıyla ilgili olarak uzlaşma sağlamıştır. Uzlaşma görüşmeleri sonucunda vergi aslı ve ceza toplamı 1.768.188 TL'den 712.493 TL'ye inmiştir. Bu uzlaşma görüşmeleri sonucunda uzlaşılan tutar için 537.518 TL tutarında gecikme faizi tahakkuk etmiştir. Vergi aslı ve ceza toplamı 3.068.498 TL olan kurumlar vergisi ve katma değer vergisi tarhiyatlarıyla ilgili olarak uzlaşma sağlanamamıştır.
- **EGEEN**: Hindistan'da yerleşik Wheels India Ltd. ile "Kendinden Dümenlenebilir İlave Dingil ve Suspansiyon Sistemi" ürününe ilişkin lisans anlaşması akdedildi. Lisans ücreti olarak 15.000.- (onbeşbin) ABD Doları maktu olarak ödenmek üzere ilk iki yıl için ürün bedelinin % 3, takip eden üç yıl için ise % 2 oranında lisans ücreti ödenecektir.
- **MUTLU**: Yönetim kurulu faaliyet raporu görüşüldü ve 7.994.700 TL 'nin ortaklara dağıtılmasına karar verildi. Kayıtlı sermaye tavanı olarak 2017 yılı sonuna kadar geçerli 124mn TL belirlendi.
- **AKSEN**: Ana hissedarı Kazancı Holding'in Goldman Sachs ile yaptığı anlaşma çerçevesinde kullandığı kredi tutarını US\$ 400 milyondan US\$ 500 milyona artırılması ile ilgili olarak bir anlaşmaya varıldığını bildirdi. Bu çerçevede Kazancı Holding, US\$ 100 milyon tutarındaki ek kredinin kullanılmasını takiben toplam US\$ 500 milyona yükselecek yeni kredi ile ilgili olarak ek teminat oluşturmak üzere, Akxa Enerji sermayesinin %3,32'sini temsil eden hisseler üzerinde Kazancı tarafından rehin tesis edilecektir. Buna ek olarak, Goldman Sachs Kazancı'dan US\$ 60 milyon karşılığında, %3.32 oranında Akxa Enerji hissesini alacak. Bu işlemler sonrasında Goldman Sachs'ın Akxa Enerji'deki payı %13,30'dan %16,62'ye yükselecek olup; bu işlemin gerçekleşeceği hisse fiyatı, daha önce 2011 yılında yapılan kredi anlaşmasıyla aynı oranda olacaktır.
Yorum: Bu ek anlaşmada oluşan fiyatın (US\$ 2,9437229/hisse) lira olarak karşılığı yaklaşık 5.29/hisse seviyelerine gelmektedir ve bu tutar hissenin dünkü kapanışına göre %12 primi ifade etmektedir. Bu işlemlerin Akxa Enerji'ye direct etkisi olmamasına rağmen hisse ile ilgili işlemlerin primli gerçekleşmesi nedeniyle hafif olumlu olarak nitelendiriyoruz.
- **GLYHO**: Kayıtlı sermaye tavanı olarak 2017 yılı sonuna kadar geçerli 650mn TL belirlendi.
- **DOAS**: Basbakan'ın vereceği mesajlarla volkswagen basta olmak üzere otomotiv şirketlerinin türkiye'de yatırım yapmasından memnuniyet duyacağımız bir doneme doğru gidiyoruz" dedi otomotiv devi volkswagen'in türkiye distribütörü olan dogus holding ise yatırıma acık olduklarını ilettiler. bu kapsamda dogus grubu'ndan bir heyetin görüşmelerde bulunmak üzere almanya'ya gideceği öğrenildi.*
Hürriyet-İnternet
- **EKGYO**: Kocaeli Körfezkent Emlak Konutları 3. Etap Konut, Sosyal Donatı İle Altyapı ve Çevre Düzenleme İnşaatları İşi ihalesi'ni bugün düzenleyecek. Kamu İhale Kanunu'na göre yapımını içeren; Körfezkent Emlak Konutları 3. Etap projesininin 776 adet konut, 98 adet ticari unite içermesi planlanmaktadır.

Makro Haberler

-

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

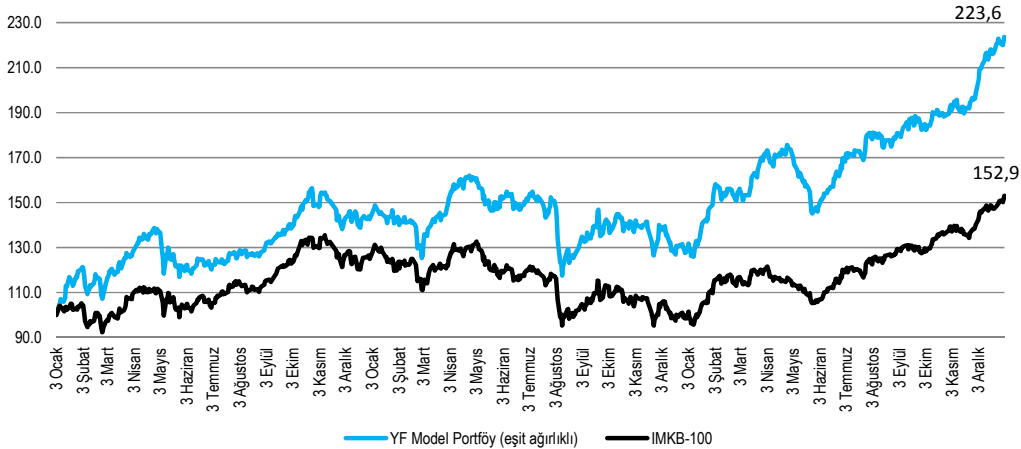


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
ANHYT	5.38	5.22	↑ 3.07%	5.60	4.09%	
ASYAB	2.07	2.04	↑ 1.47%	2.72	31.40%	
CIMSA	10.20	10.20	→ 0.00%	12.00	17.65%	
EKGYO	2.82	2.81	↑ 0.36%	3.70	31.21%	
THYAO	6.96	6.80	↑ 2.35%	7.90	13.51%	
TKFEN	7.00	6.92	↑ 1.16%	9.10	30.00%	
YKBNK	4.88	4.80	↑ 1.67%	6.50	33.20%	

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

Model Portföy Performans



**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

strateji@yf.com.tr

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Emre Birkan Genel Müdür Yardımcısı emre.birkan@yf.com.tr +90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı Müdür zumrut.ambarci@yf.com.tr +90 (212) 317 69 35

Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 317 69 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan Stratejist hakan.tezcan@yf.com.tr +90 (212) 317 69 59

Göksel Tekiner Bölüm Yöneticisi goksel.tekiner@yf.com.tr +90 (212) 317 69 44
Hüseyin Sert Uzman Yrd. huseyin.sert@yf.com.tr +90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş Müdür pervin.bakankus@yf.com.tr +90 (212) 317 68 70

Türev Ürünleri Bölümü

Oya Altingözlü 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
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
İzmit	+90 (262) 325 40 30	Konya	+90 (332) 237 76 77
Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50		