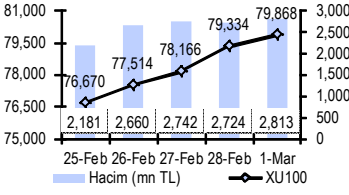


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

04 Mart Pazartesi

TR TÜFE-ÜFE Şubat
İspanya İşsizlik Değişimi Şubat
AB Sentix Yatırımcı Güveni Mart
AB ÜFE Ocak
ABD ISM New York Şubat

05 Mart Salı

Almanya Markit PMI Hizmet Şubat
AB Markit PMI Hizmet Şubat
AB Perakende Satışlar Ocak
Türkiye Konut Fiyat Endeksi Aralık
ABD ISM PMI Hizmet Şubat
Türkiye TCMB Fiyat Gelişmeleri Raporu
Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru
BIMAS-ASELS 4Ç12 Finansalları

06 Mart Çarşamba

Türkiye İşsizlik Oranı 2012
AB GSYH, revizyon 4Ç12
ABD ADP İstihdam Raporu Şubat
BoC Faiz Kararı
ABD Fabrika Siparişleri Ocak
ABD FED Bej Kitap
BİZİM-TUPRS 4Ç12 Finansalları

07 Mart Perşembe

BoJ Faiz Kararı
Almanya Fabrika Siparişleri Aralık
BoE Faiz Kararı
ECB Faiz Kararı
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları
ABD Dış Ticaret Dengesi Ocak
ABD Tüketici Kredi Değişimi Ocak
DOAS-AYGAZ 4Ç12 Finansalları

08 Mart Cuma

Türkiye Sanayi Üretimi Ocak
Almanya Sanayi Üretimi Ocak
ABD Tarım Dışı İstihdam Şubat
ABD İşsizlik Oranı Şubat

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 son beş haftayı üst üste eksiye tamamlamasının ardından geçtiğimiz hafta %5.23 oranında yükseldi ve son iki haftalık düşüşünü de tamamen geri aldı. Bir önceki hafta 77.200 desteğini 78.000'e taşıma gayreti sonuçsuz kalan endeksin, Mayıs ayından itibaren ilerleyen yükselen trendini kırmasının ardından yukarı yönde sert tepki vermesi dikkat çekti. Geçtiğimiz haftanın beş işlem gününün beşinde de yükselen endeks, 79.867 seviyesinden kapandı. Cuma günü Londra'da yapılan banka ekonomistleri toplantısında TCMB Başkanı Erdem Başçı'nın sıkılaştırıcı politikalarından taviz vermeyeceği yönündeki açıklamaları, endeksin gün içinde 600 puandan fazla değer kaybetmesine neden oldu. Ancak GARAN'a %3.0'ü aşan oranda sert alımların gelmesi, diğer bankacılık sektörü hisselerine de yansıdı ve endeks 500 puandan fazla değer kazanarak kapandı.

Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı, faiz koridorunda yukarı yönlü geniş bir alan olduğunu söyleyerek, sert sermaye çıkışları olması halinde TL likiditesini azaltarak sıkılaştırma yapabileceklerini, kredi büyümesi ve reel efektif döviz kurunun referans değerleri aşması halinde ise aksiyon alacaklarını ve piyasanın bunu gördüğünde şaşırması gerektiğini söyledi.

İtalya'daki seçim belirsizliği ile başlayan haftada, Avrupa'dan gelen zayıf PMI verileri ve yüksek işsizlik rakamı ile ABD'de Cuma günü devreye giren otomatik bütçe kesintileri küresel piyasalarda yükseliş eğilimini baskıladı. Dolar endeksi (DXY) bir önceki hafta olduğu gibi geçtiğimiz hafta da önde gelen para birimlerine karşı %1.2 oranında değer kazandı. Öte yandan içerde döviz sepeti geçtiğimiz hafta %0.83 oranında geriledi, bir önceki hafta ise %1.2 oranında yükselerek DXY'deki yükselişe eşlik etmişti. EURUSD paritesi ise hafta içinde 1.2967 ile 2013 yılının en düşüğünü gördü. USD bazında bakıldığında değer artışı kaydeden sadece %1.2 civarında yükselen Asya borsaları olurken, Avrupa borsaları %1.2 düştü, ABD ve Gelişmekte Olan Ülke borsaları ise yatay kapandı. İMKB ise USD bazında %5.27 oranında yükselerek haftanın en çok kazandıranı oldu.

Bugün **Asya borsalarında** BoJ'un başkan adayı Kuroda'nın agresif para politikası görüşleri açıklaması nedeniyle %0.40 yükselen Japonya dışında genelde satıcı bir görünüm mevcut. Özellikle Çin'de konut sektörüne ilişkin politikalarda sıkılaştırmaya işaret eden açıklamaların gelmesi, borsasının %4.00 değer kaybetmesine neden olurken, Kospi ve Sensex Endeksleri de %0.50'den fazla eksiye seyrediyor. **ABD vadeli**leri ortalama %0.50 eksiye seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise ortalama %0.40 civarında yükselerek açılışta bekleniyor. **Gösterge tahvilin** faizi geçtiğimiz hafta 8 baz puan yükselişe %5.75'ten kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.72-%5.75** aralığında işlem görüyor.

Bugün yurt dışında Euro Bölgesi maliye bakanları toplantısı, TCELL'e ilişkin İngiltere Yüksek Mahkemesinin kararı ve yurt içinde ise saat 10.00'da açıklanacak TÜFE verisi takip edilecek.

Endeksin güne zayıf başlamasının ardından eksiye kapanacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR TÜFE Şubat (B:0.38%)	11:30 AB Sentix Yatırımcı Güveni Mart (B:-5.2)
10:00 TR ÜFE Şubat (B:0.47%)	12:00 AB ÜFE Ocak (B:0.5%)
10:00 İspanya İşsizlik Değişimi Şubat (B:77500)	16:45 ABD ISM New York Şubat
	Eurogroup Maliye Bakanları Toplantısı

Öne Çıkan Haberler

- Obama sağlık ve sosyal güvence kesintileri yapmayı önerdi.***CNBC**.
- Obama uzun bütçe krizi ihtimaline karşı uyardı.***CNBC**.
- Boehner bütçe anlaşması için reform önerdi.***FT**.
- Bernanke gevşek para politikasından geri adım atmıyor.***BloombergHT**.
- Politik istikrarsızlık Draghi'nin taahhütlerini test ediyor.***FT**.
- Euro liderleri "daha fazla kemer sıkama" talep etti.***BloombergHT**.
- Euro Bölgesi'nde enflasyon düştü, işsizlik yeni rekor kırdı.***EurActiv**.
- Kuroda agresif para politikasının geldiği sinyalini verdi.***CNBC**.
- Çin sıkılaştırma hamlelerini askıya alabilir.***BloombergHT**.
- Lobiye gol: İran Türkiye'den gemi alacak.***Sabah**.
- Banka cezaları adil ve ölçülü olsun.***Sabah**.
- Çözüm sürecinde genel af söz konusu değil.
- Privy Council'ın Çukurova'nın yüzde 13.8 Turkcell hissesini geri almasının koşullarını açıklaması bekleniyor.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEMSA	0.33	13.8%	2,505,938
GOLDS	0.25	13.6%	709,661
DENGE	12.65	11.9%	2,652,621
KATMR	5.32	9.0%	7,403,608
IHLAS	0.90	8.4%	71,048,809

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ESCOM	2.16	-15.3%	2,176,153
RANLO	0.32	-11.1%	10,905
ANSA	0.75	-10.7%	357,167
SERVE	0.85	-10.5%	4,737,688
ERICO	3.39	-4.8%	2,638,203

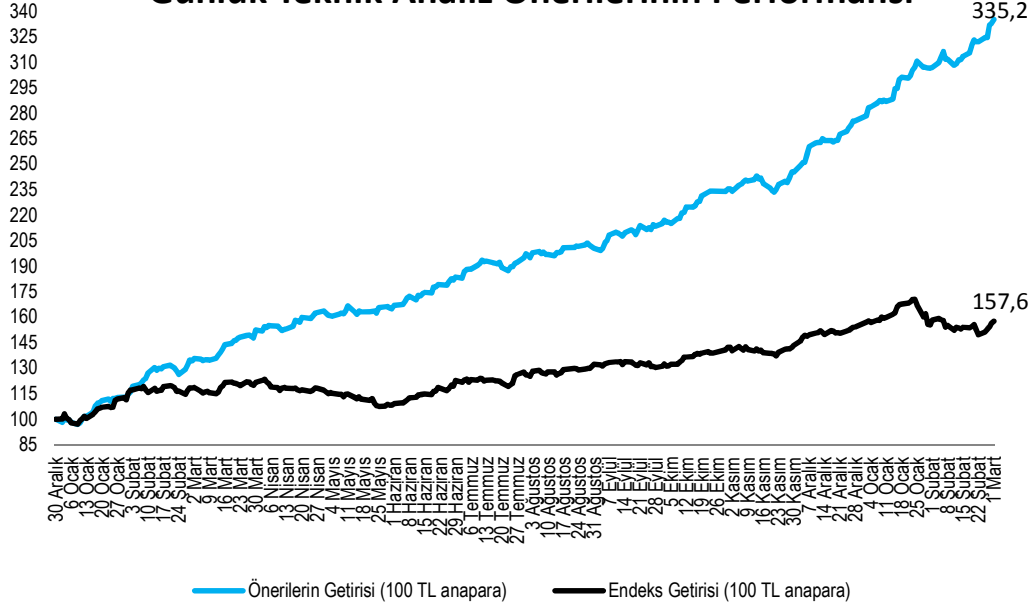


- **AEFES:** Coca-Cola İçecek'te ortaklığı paylaştığı The Coca-Cola Export Cooperation ile ortaklık anlaşmasında yaptığı değişiklik ile AEFES'e oransal olarak konsolide edilen CCOLA tam konsolide edilmeye başlanacaktır.
- **AFMAS:** Mars Sinema'ya tüm aktif ve pasiflerle devrolunma sürecinde SPK değerlendirmesi devam etmektedir. Yasal sürecin 9 ayı geçmesi nedeniyle 2012 yılsonunu baz alarak mali tablolar ile başvuru güncellenecektir.
- **AKSA:** 28.03.2013 tarihinde hisse başına 48.4 kuruş nakit temettü ödemesi kararı alınmıştır.
- **AKSEN:** Şirket Kapıdağ Rüzgar Enerjinin %93'lük kısmına tekabül eden 12.83 mn adet hissesini ana ortağı Kazancı Holding'ten 136 mn TL karşılığında satın almaya karar vermiştir. Satın alma ile şirketin nakit durumunda Kazancı Holding'ten alacaklarına mahsup edilmeye herhangi bir değişiklik beklenmiyor. Kapıdağ Rüzgâr Santrali 34.85 MW'lık lisansa sahip olup Ocak 2013'te 16 MW ile faaliyettedir. Geri kalan yatırım devam etmekte olup önümüzdeki sene faaliyete geçmesi planlanmaktadır.
- **ANELE:** Sera Yapı ile EMAAR Square projesinin güney bölgesi ilk aşaması olan şantiye kuruluşu elektrik tesisat işleri için 1.13 mn TL sözleşme imzalanmıştır.
- **ANHYT:** 28.03.2013 tarihinde hisse başına 13.3 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir. %2.3 temettü verimine işaret etmektedir.
- **ANSGR:** Hizmet birimlerinin İstanbul'da tek çatı altında toplanmasına yönelik ANSGR Mensupları Dayanışma Vakfına ait olan İstanbul Beykoz'da mukim Smart Plaza A Bloğu 397,500 TL bedelle kiralanmıştır.
- **ASLAN:** Baca gazı atık ısıdan elektrik üretimi için EPDK'dan otoprodüktör lisansı alınmış olup 7.5 MWh kurulu gücündeki santral için Shanghai Triumph Energy ile anlaşılmıştır.
- **ATAC:** 5.2 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale dönüşmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **ATAC:** İştiraki Doruk İletişim ve Otomasyon'daki paylarını satışı konusunda Endeks Türev'e yetki verilmiştir.
- **ATAC:** %50 iştiraki olan Nisan Enerji'deki paylarının satışı için İş Yatırma yetki verilmiştir.
- **BISAS:** Tek katlı kargır 2 adet fabrika binası ve arsası 14 mn TL ve makine ekipman 4 mn TL olarak değerlendirme raporu hazırlanmıştır.
- **BSOKE/BTCIM:** İştirakleri Batıçim Enerji ÖİB ile 9.35 MW kurulu güce sahip Hasanlar HES'in 49 yıllığına işletme hakkını devralmıştır.
- **CCOLA:** Nitelikli yabancı yatırımcılara yönelik 300 mn USD borçlanma aracı ihracı için SPK'ya başvurulmuştur.
- **CIMSA:** 27.03.2013 tarihinde olağan genel kurul toplantısı yapılacak.
- **EKGYO:** Sultanbeyli Emlak Konutları altyapı ve çevre düzenleme işleri için İlgın İnşaat'la anlaşılmıştır.
- **EREGL:** 21.02.2013 tarihli karara istinaden 2. Sürekli galvanizleme hattı ve iştiraki İskenderun Demir ve Çelik'in sıcak haddehane geliştirme yatırımı projelerinin ihale çalışmalarının başlatılmasına karar verilmiştir.
- **GARAN:** 750 mn TL tutarındaki tahvil ihracı için talep toplama süreci tamamlanmış olup 5 yıl vadeli %7.5 sabit faiz belirlenmiştir.
- **KCHOL:** 1 yıllık dönem içerisinde yabancılara 1 milyar USD borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verilmiştir.
- **MEMSA:** iştirak yapılanması esnasında maliyet yapılarını ayrıştırılabilmek ve faaliyet gösterilen sektörlerde organizasyonların yeniden oluşturulması temelinde Mensucat San. Tic AŞ paylarının 10 bin TL karşılığında satın alınmasına ve pazarlama faaliyetlerinin bu şirket üzerinden devam ettirilmesine karar verilmiştir. Özellikle eski müşteri portföyünün kazanılmasına katkı yapacağı varsayılmaktadır.
- **PETKM:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 1 mn TL'den 4 mn TL'ye çıkarılmasını SPK onaylamıştır.
- **TCCELL:** İngiltere'deki Privy Council mahkemesi Çukurova Finance Int'l ve Alfa Telecom arasındaki dava için bugün 10:30-13:00 arasında toplanacak. **Yorum:** Çukurova'nın Alfa'ya olan USD 1.6 milyarlık borcun ne şekilde geri ödeneceğine karar vermek için mahkeme her iki taraftan da ek bilgiler talep etmişti. Alfa Çukurova'nın borcunu ödemediğini dolayısıyla Turkcell'de %13.8'lik dolaylı hisseye hak iddia ediyor. Haber kaynakları mahkemenin Çukurova'nın borcunu USD 1.6-2.5 milyar arasında belirleyebileceğini iddia ediyor. Mahkemenin vereceği nihai karar ortaklar arasındaki anlaşmazlıklara son noktayı koyacağı için hisse üzerindeki etkisi olumlu olabilir.
- **THYAO:** 29.03.2013 tarihinde olağan genel kurul toplantısı yapılacak.
- **YKGYO:** Elit Residence binasında 9508 TL bedelle taşınmaz kiralanmıştır.
- **YUNSA:** 27.03.2013 tarihinde hisse başına 22.4 kuruş nakit temettü ödemesi kararı alınmıştır.
- **ZOREN:** Şirketin %100 iştiraki olan Bundoran Financial Corporation ve ICFS International şirketlerinin tasfiyelerinin başlamasına karar verilmiştir.

Makro Haberler

- İstanbul Ticaret Odası (İTO) tarafından yayımlanan Ücretliler Geçinme Endeksi Şubat ayında aylık %0,49 artış kaydetti. Detaylarda gıda kalemindeki %1,59'luk belirgin bir artış bu grup için yıllık enflasyon değerini %7,73 düzeyine getirdi. Özellikle %4,16 aylık artış kaydeden tütün mamulleri ve alkollü içeceklerin TUIK verisinin aksine gıda grubunda yer alması gıda enflasyonun yüksek gelmesindeki temel neden olarak görüldü. Et balık ve kümes ile sebze meyve kalemlerindeki sırasıyla kaydedilen %2,43 ve %1,29 artışlar TUIK tarafından açıklanacak enflasyon rakamları için olumlu bir sinyal vermedi. Ocak'ta yaşananna yüksek değerli gıda enflasyonunun Şubat'ta daha düşük gerçekleşeceğini düşünerek TÜFE tahmini %0,30 olarak koruyoruz.
- Türkiye İhracatçılar Meclisi'nin (TİM) yayımladığı verilere göre Şubat ayında ihracat yıllık %5,6 artışla 11,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracat son 3 ayın en yüksek seviyesine gelerek yılbaşı bugün değerini %5 artırarak 23,2 milyar dolar düzeyine taşıdı. Hatırlanacağı üzere TİM verileri altın ihracatını göstermeyerek TUIK rakamlarından belirgin bir farklılaşma göstermekteydi ancak ABD yaptırımlarının devreye girmesiyle azalan İran altın ihracatı sonrası TİM rakamları ihracat performansını daha iyi yansıtan bir göstere niteliği kazandı. Bu veriler ışığında ihracatta kaydedilen %5 büyümeye, 157,1 milyar dolar yılsonu tahminimizin gerçekleşti olduğunu gösterdi.
- Türkiye İmalat PMI endeksi Şubat ayında %0,9 düşerek 53,5 seviyesine indi. Kritik 50 eşliğinin halen üstünde seyreden endeks değeri önceki yedi ayda yükselme sonrası gelen aşağı yönlü bir düzeltme hareketi olarak görülmekte ve ekonomik faaliyetlerde bir durgunluğa işaret etmemektedir. 1Ç13 endeks ortalamasının 53,8 ile 52,4 olan 4Ç12 ortalamasının üzerinde seyretmesi ekonomik toparlanmanın hız kazandığına ilişkin bir sinyal olarak değerlendirilmektedir.
- CNBC-e yayınladığı tüketici güven endeksi Şubat ayında 99,2 ile son 19 ayın en yüksek seviyesine geldi. Gelen seviyeye birlikte endeks değeri aylık %6,9'luk bir artış kaydetti. Hatırlanacağı üzere Kasım-Aralık dönemindeki toplam %26,6'lık artıştan sonra 2013 ilk ayındaki %4,6'lık düşüşle düzeltme hareketi gerçekleşmiş ancak bunun geçici olacağını düşünmüştük. 4Ç12 sonrası ekonomideki canlanmayı işaret eden indikatörlere paralel olarak bugünkü veriler tüketici güveninde toparlanmanın devam ettiğini göstermekte.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

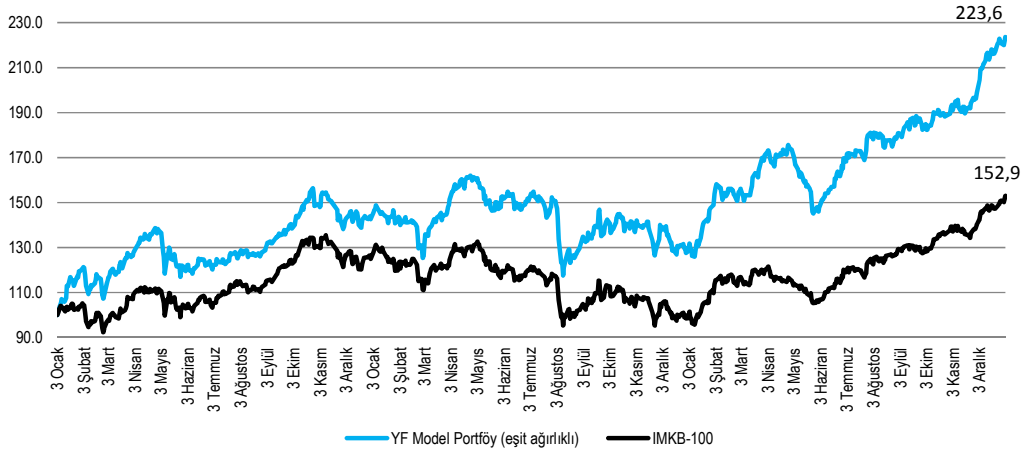


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.88	5.56	↑ 5.76%	5.60	-4.76%
ASYAB	2.22	2.21	↑ 0.45%	2.72	22.52%
CIMSA	10.40	10.45	↓ -0.48%	12.00	15.38%
EKGYO	2.91	2.92	↓ -0.34%	3.70	27.15%
THYAO	7.34	7.46	↓ -1.61%	7.90	7.63%
TKFEN	7.42	7.42	→ 0.00%	9.10	22.64%
YKBNK	5.14	5.08	↑ 1.18%	6.50	26.46%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektifte aöre 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 Yönetmen 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 Altıngözlü 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
Çiftahavuzlar	+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		