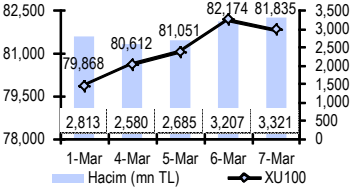


## Endeks ve Hacim (mn TL)



## 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 endeksi dün %1.3 düşen bankacılık sektörü hisseleri öncülüğünde %0.41 değer kaybetti ve böylece üst üste 8 işlem günü boyunca yükselmesinin ardından ilk kez 9. işlem gününde gerilemiş oldu. Sanayi sektörü hisseleri ise dün %0.05 oranında hafif artıda kapandı. İMKB-100 Endeksine 333 puan ile en fazla katkısı SAHOL, TUPRS ve BIMAS hisseleri sağladı. Bu üç hissenin katkısı, 320 puan ile endeksi en fazla negatif yönde etkileyen HALKB,AKBNK ve GARAN'dan fazla oldu.

Özellikle yurt dışı piyasalardaki olumlu görünüme rağmen Bankacılık Endeksinin 2010 yılı zirvesinin geçtiği 170.000 seviyesinin üzerinde kalmakta zorlanması, kâr satışlarını tetikledi. Ayrıca Fitch'in dün Londra'da düzenlenen konferansta Türkiye'nin dış şoklara karşı hâlâ kırılgan ve politik risklere açık olduğunu belirtmesi ve kredi notunun artması için bu ana kırılma noktalarının giderilmesi gerektiğini söylemesi de etkili oldu. Fitch'in gelişmekte olan ülkeler birimi başkanı Paul Rawkins, kredi notunun artması için cari açıkta kalıcı düşüş, daha düşük enflasyon ve daha yüksek doğrudan yabancı yatırımı gerektiğini söyledi. Yurt dışı piyasaların gündeminde ise dün Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Draghi'nin açıklamaları vardı. Politika faizini %0.75'te bırakma kararının alındığı faiz toplantısının ardından yapılan basın toplantısında konuşan Draghi, finansal piyasalarda güvenin geri kazanıldığına ilişkin pek çok işaret görüldüğünü söyledi ve daha fazla parasal gevşeme sinyali vermedi. Bu nedenle EURUSD paritesi dün bir ara 1.3120'ye kadar yükseldi, bugün ise 1.3085'ten işlem görüyor.

Avrupa borsaları dün %0.21 yükselirken, ABD borsaları da %0.19 değer kazandı. Açıklanan bankacılık sektörü stres testleri sonuçlarına göre sadece bir bankanın testi geçememiş olması finansal sektör hisselerine destek oldu ve Dow Endeksi üst üste üçüncü günde de rekor kırdı. Bugün **Asya borsalarında** karışık bir görünüm mevcut. Yen'in Dolar karşısında son 3.5 yılın düşük seviyesine gerilemesi Nikkei Endeksinin %2.4 primli olmasını sağlarken, Çin'de açıklanan güçlü ticaret verilerine rağmen borsasının değer kaybetmesi dikkat çekiyor. Çin'de ihracat verilerinin beklentilerin üzerinde, ithalat verilerinin ise beklentilerin altında açıklanması bazı ekonomistler arasında verilerin güvenilirliğine ilişkin soru işaretleri doğurmuş görünüyor. Diğer yandan G.Kore borsası yatay, Hindistan borsası ise %0.5 artıda seyrediyor. **ABD vadeli** hafif artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının ise %0.15-%0.20 civarında artıda** açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 1 baz puan gevşeyerek %5.73 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.73-%5.76** aralığında işlem görüyor.

Günün en önemli verisi olan ABD tarım dışı istihdamın Şubat'ta 160 bin arttığı ve işsizlik oranının ise %7.9'da kaldığı tahmin ediliyor (*sehven dünkü bültende yer almıştır*).

**Bugün yatay açılmasını beklediğimiz endeksin, özellikle Bankacılık Endeksi 170.000'in üzerinde rahat bir seyir izlemeye başlamadığı sürece 82.500 direncinin etkili olmaya devam edeceğini tahmin ediyoruz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Sanayi Üretimi Ocak (YF B:1%)	15:30 ABD Tarım Dışı İstihdam Şubat (B:160 Bin)
10:00 İspanya Sanayi Üretimi Ocak (B:-5.2%)	15:30 ABD İşsizlik Oranı Şubat (B:7.9%)
13:00 Almanya Sanayi Üretimi Ocak (B:0.5%)	17:00 ABD Tüpacı Stokları Ocak (B:0.3%)

## Öne Çıkan Haberler

- Boehner yeni borç tavanı artışını harcama kesintileriyle ele almayı sürdürüyor.\***WSJ**.
- ABD'de Ocak ayında eğitim ve taşıt kredilerinin etkisiyle tüketici kredileri 16.15 milyar USD arttı.
- ABD'de stres testi bankaların sağlığının düzelmekte olduğuna işaret etti. Goldman Sachs ve Morgan Stanley sınırda.
- Draghi: LTRO geri ödemeleri finansal piyasalarda güvenin iyileştiğini gösteriyor.\***Reuters**.
- Draghi: Yılın ikinci yarısında toparlanma belirginleşecek.\***CNBC**.
- ECB ucuz kredi ümitlerini suya düşürdü.\***FT**.
- Japonya 4. Çeyrekte resesyondan emekleyerek çıkıyor.\***CNBC**.
- Çin'in enflasyonu %3.5'in üzerine çıkarsa faiz artışı gelebilir.\***BloombergHT**.
- Brezilya merkez bankası faizi değiştirmede ancak şahin söyleminde bulundu.
- Fitch: Cari açıkta kalıcı düşüş, daha düşük enflasyon ve daha yüksek doğrudan yabancı yatırımı, kredi notunda artışı tetikler.\***Reuters**.
- SPK'nın hazırladığı gayrimenkul sertifikası taslağına göre konut projelerindeki daireler metrekare satışa çıkarılacak. Sertifikalar proje başlarken satışa çıkacak ve borsada ihraç edilecek.\***Hürriyet**.
- Türk Silahlı Kuvvetleri'nin düzenlediği çalıştay PKK'nın silah bırakması için yürütülen çözüm sürecine tam destek çıktı.\***Sabah**.

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ADESE	6.34	13.2%	7,027,480
AKGVU	20.15	10.1%	2,750,137
ALKA	1.47	9.7%	6,009,552
EDIP	1.37	7.0%	2,941,700
ITTFH	5.25	6.5%	31,262,203

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GOLDS	0.22	-8.3%	120,053
MRDIN	5.02	-4.2%	509,327
TRKCM	2.76	-4.2%	26,689,552
AVGYO	0.47	-4.1%	664,781
IEYHO	0.48	-4.0%	1,025,347



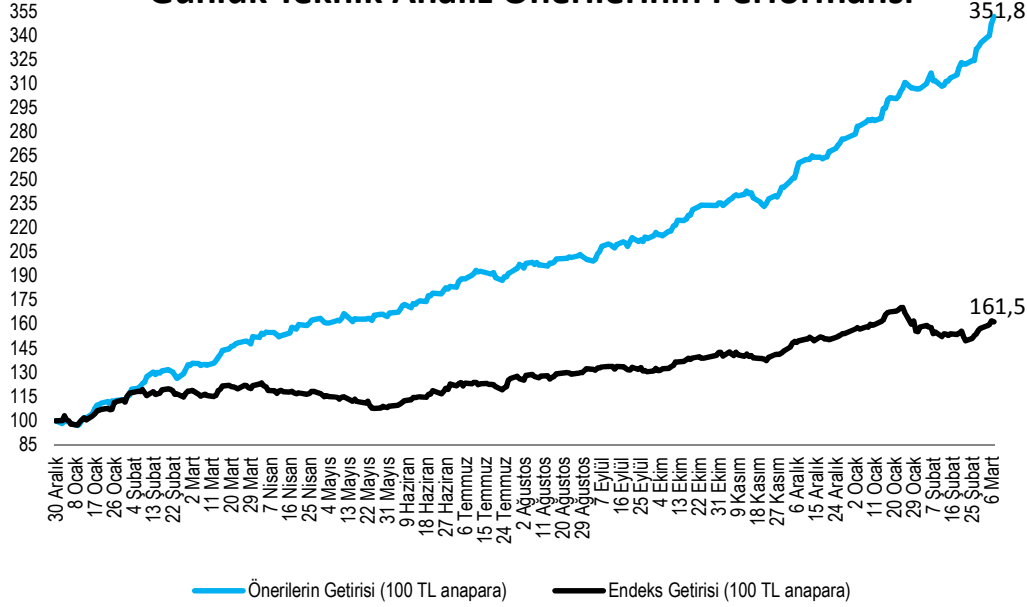
- **ADESE/ITTFH:** ITTFH iştiraki Selva Gıda ve Seha İnşaat ADESE'de sahip oldukları %24.3 olan paylarının yurtdışı kurumsal yatırımcılara satışı için görüşmeye karar vermiştir.
- **AKFEN:** Akfen Holding Başkanı Akın: 3. havaalanı ihalesine girip girmemeye Nisan ayı içinde karar vereceğiz.\***Hürriyet.**
- **ALBRK:** Yurtdışı sukuk piyasalarından 5 yıl geri ödemesiz 10 yıl vadeli azami 200 mn USD tutarında sermaye benzeri kredi temini için BDDK'ya başvuru yapılmıştır.
- **ANACM:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 4.2 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır. Ayrıca hisse olarak ödenmiş sermayenin %4.2 oranında dağıtım yapılacaktır.
- **ANSGR:** Nemtaş Nemrut Liman 1.2-1.21 TL fiyat aralığından 1.74 mn adet hisse satın almıştır.
- **ARTI/ALYAG:** İştiraki ALYAG bağlı ortaklığı Gürtaş Tarım Enerji'de sahip olduğu hisseleri bir diğer iştiraki Altınyag Biodizel'e satma kararı almıştır. Satış tutarı net aktif değer üzerinden yapılacaktır.
- **ASYAB:** Hisse başına 2.1 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır. %0.96 temettü verimine işaret ediyor.
- **ATSYH:** Kaya Sınai Yatırımlar Holding 100 bin adet ATSYH hissesini ortalama 2.28 TL fiyattan satın almıştır.
- **AYGAZ:** 09.04.2013 tarihinde hisse başına 1 TL nakit temettü ödeme kararı alınmıştır. %9.7 temettü verimine işaret ediyor.
- **BMEKS:** Şirketin %28'lik kısmını alan SPV Bilişim 1.26 TL fiyattan 25 bin adet hisse satın almıştır.
- **CELHA:** 2001 yılında Kozlu Taşkömürü İşletmesine ait Yenikuyu tesisinde halat kayması nedeniyle meydana gelen kaza nedeniyle şirket aleyhine açılan 4.2 mn TL tutarlı davada mahkeme şirket aleyhine karar vermiştir. Tutara ilişkin kesin ve süresiz Teminat mektubu verilerek ödemenin ertelenmesi istenecektir. Önceki dönemde dava tutarının %47'si olan 2 mn TL karşılık ayrılmıştır. Ayrıca 1 mn USD ürün mesuliyet sigortası bulunmaktadır. Mahkeme kararına bir üst mahkemede itiraz edilecektir.
- **DEVA:** A ve B grubu paylara tanına imtiyazların kaldırılmasına yönelik karar iptal edilmiştir.
- **DOAS:** Hisse başına 1 TL nakit temettü ödeme kararı alınmıştır. %9.8 temettü verimine işaret ediyor.
- **EKGYO:** Metropol'de gayrimenkul sertifikası satışı başlıyor.\***Akşam. Yorum:** Gayrimenkul sertifikasının projeler için ek bir finansman olabileceği açısından uzun vadeli olumlu olmasını bekliyoruz. Yatırımcılar için de, projelerin m2'leri üzerinden yatırım yapabilecek olmaları açısından alternatif bir yatırım aracı olacağı görüşüyoruz.
- **ESEMS:** Cankurtaran Holding ile birleşme kararı SPK onayına sunulmuştur.
- **FINBN:** Hisse olarak ödenmiş sermayenin %5 oranında dağıtım yapılacaktır.
- **GARAN:** 06.05.2013 tarihinde hisse başına 14.2 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır. %1.56 temettü verimine işaret ediyor.
- **GOODY:** 16.05.2013 tarihinde hisse başına 8.3 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **INDES:** Fotokopi ve yazıcı üretici Canon Eurasia ile ürünlerinin Türkiye genelindeki distribütörlüğü için anlaşma yapılmıştır.
- **KCHOL:** 4Ç12 finansallarını bugün açıklaması bekleniyor. Net karına ilişkin piyasa beklentisi 498 mn TL.
- **KORDS:** 29.03.2013 tarihinde hisse başına 17.8 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **KRTEK:** Çalışanlar tarafından açılan alacak davasına ilişkin 97 bin TL icra dairesine yatırılmıştır.
- **MEMSA:** %77.22 iştiraki olan VOLT Yatırım Gayrimenkul Enerji Mensa Gayrimenkul Yatırım'ın sermayesini 82.5 mn TL'ye artırımına katılarak şirketin tamamına sahip olmuştur. Böylelikle MEMSA Mensa Gayrimenkul'ün dolaylı olarak %77.22 oranına sahip olmuştur.
- **NTHOL:** Yönetim kurulu başkanı Besim Tibuk 396 bin adet hisseyi ortalama 2.44 TL fiyattan satın almıştır.
- **OLMKS:** SAHOL'ün şirketteki %43.73 paylarını International Paper Container'a satmasıyla oluşan çağrı yükümlülüğünde çağrı fiyatı 7.1 TL olarak belirlenmiştir.
- **POLHO:** 03.04.2013 tarihinde hisse başına 2.7 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **PRKAB:** Şirketin %83.75 oranında ortağı Prysmian S.P.A 300 mn EUR tutarında hisse senedine çevrilebilir tahvil ihracı yapmıştır.
- **SAHOL:** 01.04.2013 tarihinde hisse başına 10 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **SISE:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 4.7 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır. Ayrıca hisse olarak ödenmiş sermayenin %4.7 oranında dağıtım yapılacaktır. %1.6 temettü verimine işaret ediyor.
- **SODA:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 7.5 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır. Ayrıca hisse olarak ödenmiş sermayenin %7.5 oranında dağıtım yapılacaktır.
- **TCELL/VESTL:** VESTL iştiraki olan 11.6 mn TL sermayeli telekomünikasyon altyapı faaliyetinde bulunan Dekarnet Telekomünikasyonun tamamı kapanış günü bilançosuna bağlı olarak belirlenecek fiyat üzerinden alınmasına karar verilmiştir. TCELL tarafından yapılan değerlendirmede şirketin değeri 1.75 mn USD olarak belirlenmiştir.
- **TMSN:** Halka arzdan alınan hisselerin tamamının veya bir kısmınının 90 gün boyunca hesaplarında tutan yatırımcılara 266 bin adet hisse halka arz teşviki kapsamında verilmiştir.
- **TRKCM:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 2.4 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır. Ayrıca hisse olarak ödenmiş sermayenin %2.4 oranında dağıtım yapılacaktır. %0.9 temettü verimine işaret ediyor.
- **TUPRS:** 2017 yılsonuna kadar kayıtlı sermaye tavanının 500 mn TL olarak devam ettirilmesi için SPK'ya başvuru yapılacaktır.
- **USAK:** Ziraat Bankası lehine 6550 m2 taşınmaz üzerine 5 mn TL tutarında ipotek verilmiştir.
- **YKBNK:** Hisse başına 7 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.

## Makro Haberler

- Açıklanan Makro Veri Bulunmamaktadır.



## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



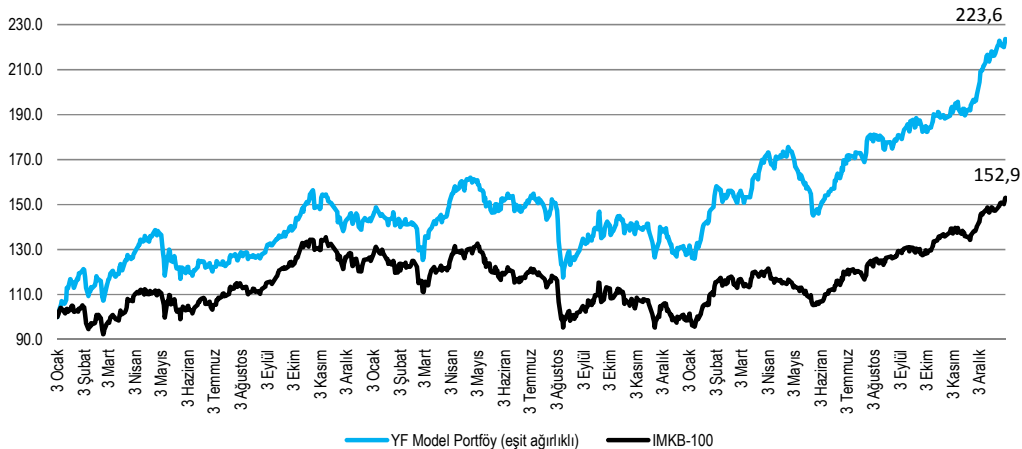
## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	6.14	6.16	↓ -0.32%	5.60	-8.79%
ASYAB	2.19	2.26	↓ -3.10%	2.72	24.20%
CIMSA	10.70	11.00	↓ -2.73%	12.00	12.15%
EKGYO	2.91	2.97	↓ -2.02%	3.70	27.15%
THYAO	7.54	7.70	↓ -2.08%	7.90	4.77%
TKFEN	7.60	7.62	↓ -0.26%	9.10	19.74%
YKBNK	5.34	5.38	↓ -0.74%	6.50	21.72%

Gözden Geçirilmektedir.

\* 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 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		