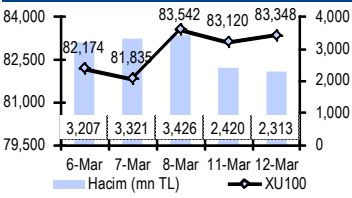




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

11 Mart Pazartesi

Almanya Dış Ticaret Dengesi Ocak
Fransa Sanayi Üretimi Ocak
İtalya GSYH 4Ç12

12 Mart Salı

Almanya TÜFE Şubat
Fransa Cari Denge Ocak
Türkiye Sanayi Ciro Endeksi Ocak
Türkiye Cari Denge Ocak
İngiltere Sanayi Üretimi Ocak
ABD Aylık Bütçe Şubat

13 Mart Çarşamba

Fransa Tarım Dışı İstihdam 4Ç12
İspanya TÜFE Şubat
AB Sanayi Üretimi Ocak
ABD Perakende Satışlar Şubat
ABD İşletme Stokları Ocak

14 Mart Perşembe

Japonya Sanayi Üretimi Ocak
İspanya Perakende Satışlar Ocak
AB ECB Aylık Rapor
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Cari Denge 4Ç12
ABD ÜFE Şubat
AB Konseyi ve Lider Toplantısı
EKGYO ikincil halka arz danışmanlık ihalesi

15 Mart Cuma

Türkiye İşsizlik Oranı Aralık
AB TÜFE Şubat
AB İşsizlik Değişimi 4Ç12
ABD TÜFE Şubat
ABD NY Empire İmalat Mart
ABD Kapasite Kullanım Oranı Şubat
ABD Sanayi Üretimi Şubat
ABD Michigan Tüketici Güveni öncü

Piyasa Beklentisi

İMKB'de dün sıkışık bir seyir sonrasında, %0.44 yükselen sanayi sektörü hisseleri desteğinde, %0.27 oranında hafif çaplı bir yükseliş yaşandı; bankacılık endeksi ise %0.03 oranında eskide yatay kapandı. İMKB-100 Endeksinin 227 puan kazandığı günde BIMAS ve TCELL hisseleri ortalama %2.75 oranında yükseldi ve endekse 217 puan katkı sağladı. Endeks kapsamındaki hisselerin dün yaklaşık 1/3'ü yükselirken, 1/3'ü de düştü. Yükselenler arasında telekom ve gıda sektörü gibi genelde muhafazakâr yapıdaki hisseler ile yüksek temettü verimliliğine sahip olanların öne çıktığı gözlemlendi.

Yurt dışında ise dün Avrupa borsaları ise yatay kalırken, ABD borsaları %0.24 geriledi. SP500 Endeksi 7 işlem günü sonra ilk kez değer kaybetti, Dow Endeksi ise yükselişini sınırlı da olsa 8. işlem gününe taşımayı başardı. ABD borsalarında da İMKB'de olduğu gibi muhafazakâr yapıdaki hisselerin öne çıktığı gözlemlendi. Teknoloji ve finans sektörü hisseleri gerilerken, sağlık sektörü hisseleri yükseldi. ABD'de öncü göstergelerden ulaşım endeksinin 6 Mart tarihinden itibaren alçalan tepeler şeklinde ilerlemesine karşın major endekslerin yeni tepeler oluşturmaya devam etmesi, teknik açıdan negatif bir uyumsuzluğa işaret ediyor.

Bugün **Asya borsaları** son dönemde küresel borsalarda gözlenen yükselişlerin giderek hız kestiğine dair işaretlerin yatırımcıları endişelendirmesi nedeniyle satıcıları seyreliyor. Nikkei Endeksi 8 işlem günü sonra ilk kez bugün %0.61 oranında düşerken, Çin borsasındaki değer kayıpları %1.0'e ulaştı. Sensex Endeksi ise %0.43 ekside seyreliyor. **ABD vadeli** hafif artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise **yatay** açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 1 baz puan gevşeyerek %5.81 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.80-%5.83** aralığında işlem görüyor.

Bugüne Koç Holding ortaklarının yurtdışında yerleşik yatırımcılara tahsisli olmak üzere 100 milyon lot hisse satışı kararı aldığı haberi ile başlıyoruz. Fiyat aralığının 9.50 ile piyasa değeri arasında belirlendiği iddia edilen haberin KCHOL üzerindeki olumsuz etkisinin ne ölçüde olacağını takip edeceğiz. Günlük işlem hacminin 26 katından fazla olan söz konusu satış miktarı, aynı zamanda halka açık olan kısmın da %18'ine karşılık geliyor.

Yurt dışında ise İtalya'nın dünkü kısa vadeli tahvil ihalesinin ardından bugün yapacağı uzun vadeli tahvil ihraçları önemli olacak.

Endeksin zayıf açılmasının ardından satış baskısı altında hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

08:30 Fransa Tarım Dışı İstihdam 4Ç12
10:00 İspanya TÜFE Şubat (B:0.1%)
12:00 AB Sanayi Üretimi Ocak (B:0.4%)

14:30 ABD Perakende Satış Şubat (B:0.3%)
16:00 ABD İşletme Stokları Ocak (B:0.3%)

Öne Çıkan Haberler

- Roubini Global Economics analisti: FED 2014 yılına kadar parasal genişlemeyi durdurmayacak.***CNBC**.
- Ryan'ın harcama kesinti planı açığa çıktı. 10 yıllık süreçte sosyal programlardan 4.6 trilyon USD kesilecek savunma harcamaları kontrol altında olacak ve vergi artışından kaçınılacak.***FT**.
- Beyaz Saray Cumhuriyetçilerin bütçe planının orta sınıfa zarar veren bir temele dayandığını savundu.
- ABD bütçe komitesi üyesi Van Hollen bütçe sorununun hisse senedi piyasası üzerindeki etkisinden endişe duyuyor.***CNBC**.
- Düşük ve orta gelir sınıfındaki Amerikalı kazanımlara rağmen tüketimi kısıyor.***CNBC**.
- Obama: AB, serbest ticaret anlaşmasına aç.***EurActiv**.
- AMB/Weidmann: Euro seviyesi toparlanmaya engel değil.***BloombergHT**.
- Weidmann: ECB Avrupa'yı tek başına düzeltmez.***CNBC**.
- 2015'ten itibaren bankalar kaldıraç oranıyla karşılaşacak.***FT**.
- Türkiye Irak savaşının gerçek galibi.***FT**.
- Cari dengede iyileşme süreci, Ocak ayı itibarıyla yerini yatay bir seyre bıraktı.***Hürriyet**.
- Cumhurbaşkanı Abdullah Gül: Gayet kararlıyız, AB'den vazgeçmeyiz.***Sabah**.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EKIZ	1.23	19.4%	4,551,514
SKPLC	1.14	10.7%	256,110
IDGYO	2.50	10.1%	1,458,188
METAL	0.60	9.1%	69,247
LKMNH	4.36	9.0%	8,590,338

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TRNSK	0.87	-5.4%	883,510
KOMHL	9.30	-3.1%	33,286,528
IHEVA	0.63	-3.1%	890,348
ATAGY	1.30	-3.0%	236,314
RYSAS	0.75	-2.6%	4,325,737



Şirket ve Sektör Haberleri

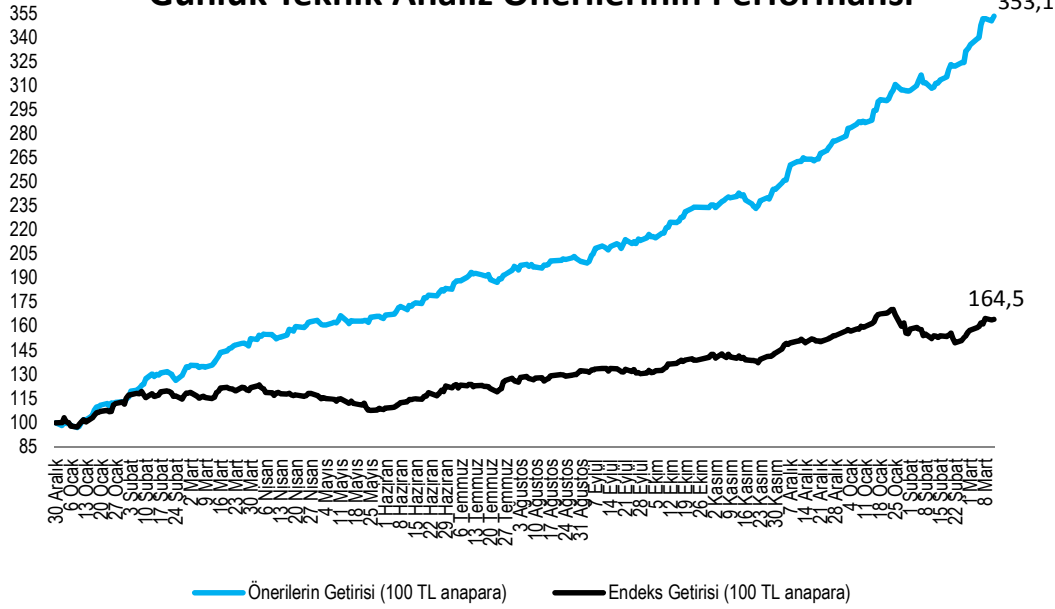
13 Mart 2013

- Alman havalimanı işletme şirketi Fraport İstanbul üçüncü havalimanı ihalesini gözlüyor.***Milliyet**.
- Ulusoy, Kamil Koç, Pamukkale gibi şehirlerarası yolcu taşımacılığı yapan otobüs firmaları demiryoluna girmeye hazırlanıyor.***Dünya**.
- TSK Atatürk havalimanında askeri alanı Maliye Bakanlığı'na devretti, havalimanı trafiği rahatlayacak.***Zaman**.
- Otomotiv satışları artarken üretim ise yüzde 1 geriledi.***Milliyet**.
- **AGYO**: Hisse başına 1.3 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır.
- **AKENR**: İştiraki Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat ve İhracat şirketinde %10 olan 100 bin adet hisse diğer ortaklardan 100 bin TL karşılığında satın alınmıştır.
- **AKSEN**: Kapıdağ Rüzgar Enerjisinde Kazancı Holding'in sahip olduğu %93 oranındaki 12.8 mn adet hisse hisse başına 985.4 TL fiyattan 126.5 mn TL karşılığında satın alınmıştır. Satın alma tutarı şirketin Kazancı Holdingden alacağı içerisinde karşılanacak olması nedeniyle nakit varlığında değişim olmayacaktır. Kağıdağ RES 34.85 MW üretim lisansına sahip olup Ocak 2013 itibarıyla 16 MW kısmı faaliyete geçmiştir. Kalan kısım yatırım aşamasındadır. AKSEN'in RES Kurulu gücü 194.85 MW seviyesine yükselmiştir.
- **AKSEN**: 20.4 mn adet hisse 2.94 USD fiyattan 60 mn USD karşılığında borsa dışı alım ile Goldman Sachs tarafından satın alınmıştır. Böylece Goldman Sachs'ın şirketteki payı %16.6 seviyesine sahip olduğu hisse 101.9 mn adede ulaşmıştır.
- **ARCLK**: Fitch yabancı para cinsinden kredi notunu BB+ ve görünümünü durağan olarak teyit etti.
- **ATAC**: Şirket Ataç Turizm'in %40, Faseltur Turizm'in %40 ve Kışlağan Otel'in %28 oranındaki hisselerinin alım kararını iptal ederek hakim ortaklara olan 104 mn TL borcu silinmiştir.
- **CCOLA**: Pakistan'daki %49.39 oranında iştiraki olan Coca-Cola Beverages (CCBPL) oransal olarak konsolide edilirken yapılan değişiklikle birlikte tam konsolidasyon edilmeye başlanacaktır. CCBPL'nin CCOLA içindeki satış hacmi %9.8'dir.
- **DARDL**: MDM Gıda Pazarlamaya olan 12.5 mn TL borç için 4 yıl vadeli aylık ödemeli çekler verilmiştir.
- **DENİZ**: ABD'li Citigroup Türkiye'deki bireysel bankacılık bölümü için Denizbank ile masada. Citi elindeki en büyük kozu olan kredi kartı için kart başına yaklaşık 100 TL istiyor.
- **EGCYH**: 9784 adet EGLYO hissesi 2.26-2.30 fiyat aralığından satın alınmıştır.
- **EKİZ**: İşletme sermayesi ihtiyacını karşılamak için Atlas Alpha Yield Fund ile sermaye ortaklığı görüşmesi yapılmaktadır. Alternatif sermaye kaynakları edinme düşüncesiyle bedelli sermaye artırımı sürecinin iptaline karar verilmiştir.
- **GSDHO**: 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere 750 mn TL olan kayıtlı sermayesinin 1 milyar TL olmasına karar verilmiştir.
- **HALKB**: Finansal bir grup olarak katılım bankacılığı konusunda faaliyet gösterilmesi için çalışmalara başlanması için Genel Müdürlüğe yetki verilmiştir.
- **IHLAS**: Şirketin CFO'su Ali Tubay Gölbaşı 6 mn adet hisseyi borsada işlem görebilir olması için MKK'ya kayıt ettirmiştir.
- **ISYAT**: A grubu imtiyazlı hisse sahipleri TTK'nın 479/2. Maddesindeki sınırlamanın uygulanmaması için dava açmışlardır.
- **KARKM**: Şirket 480,163 adet hissesini 2.34-2.34 TL fiyattan satmıştır.
- **KCHOL**: Mustafa Rahmi Koç, Suna Kıraç ve Mustafa Vehbi Koç sahip oldukları 347.8 mn adet Koç Holding hissesinden 100 mn adedinin yabancılara tahsisli satışı için sözleşme imzalanmıştır. Satıştan elde edilecek gelirin hayır işlerinde kullanılacağı belirtildi. **Yorum**: Satılacak hisse günlük işlem hacminin 26 katına işaret etmektedir. Haber hisseler üzerinde baskı oluşturacaktır. Hisselerin 9.5 TL ile piyasa fiyatı arasında satılması hedefi belirtiliyor.
- **KRONT**: Türk Telekom ile TTDSL Entegrasyon-1 alım sözleşmesi kapsamında ilave 1.34 mn USD tutarında ASUP Sunucu Sistemleri alımı için davet edilmiştir.
- **KRSAN**: Yomra Belediyesine yapılan imar değişikliği başvurusu onaylanmış olup arsanın satışı için değerlendirme çalışması yapılacaktır.
- **MMCAS**: Şirket ana hissedarı Masum Çevik sahibi olduğu 7.9 mn adet hisseyi toplam 25 mn TL bedelle Kervansaray Hotel ve Burçak Sayılğan'a satmıştır.
- **NTHOL**: Nuance Group ile komşu ve çevre ülkeler ile Türkiye pazarında duty free işletmeciliğinde ortak iş yapmak üzere yeni bir anlaşma yapılmıştır. Duty free alanında faaliyet gösteren %45 oranında iştirak ettiği Urart Gümrüksüz, Net Mağaza ve Opus Dış Ticaret şirketlerindeki paylarının tamamını şirketlerin ana ortağı Nuance Group'a satışı tamamlanmıştır. Toplam 101.5 mn EUR tahsil edilmiştir.
- **OZKG**: İştiraki Aktay Turizm aleyhine şirket ortağı Aytur Turizm tarafından açılan dava bilirkişi raporu beklenmesi üzerine 09.05.2013 tarihine ertelenmiştir.
- **TCELL**: Üç bağımsız üye atanan Turkcell'de yatırımcıların temettü umudu arttı.***Hürriyet**.
- **UTPYA**: Aydın SACICI şirket aleyhine 23 mn TL tutarında alacak davası açmıştır. Ankara Büyük Ölçekli Mükellefler Grup Başkanlığı 2011 yılı hesaplarına ilişkin Risk Analiz İncelemesi başlatmıştır.

Makro Haberler

- Merkez Bankası Ocak ayında cari açığın 5,6 milyar dolar olduğunu açıkladı. Hem bizim hem de piyasanın sırasıyla 5,3 ve 5,4 milyar dolar olan beklentilerin üstünde gerçekleşen cari açık yıllık bazda %0,2 gerileme kaydetti. Altın ticaretinde net ithalatın yaşandığı Ocak ayında toplam mal dengesindeki açığın yalnızca %0,1 düzeyindeki gerilemesi önceki dönemdeki altın ihracatının yaptığı desteğin ne kadar etkili olduğunu göstermiş oldu. Doğrudan yatırım girişleri 0,5 milyar dolar düzeyinde gerçekleşirken toplam portföy yatırımları ise son sekiz ayın en düşük seviyesine gelerek 1,6 milyar düzeyine indi. Yeni hesaplamalarla revize edilen 2012 serisinde 2012'de cari açığı GSYİH'nın %5,9'na düşerken 2013 sonu için bu rakamın %6,5-%7 aralığında oluşacağını öngörüyoruz. Enerji ithalat tutarında bir düşüş veya çok düşük bir olasılık olan altın ticaretinde yeniden net ihracatçı konumuna dönülmediği takdirde cari açığın 60 milyar dolar seviyesine yükseleceğini düşünüyoruz.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



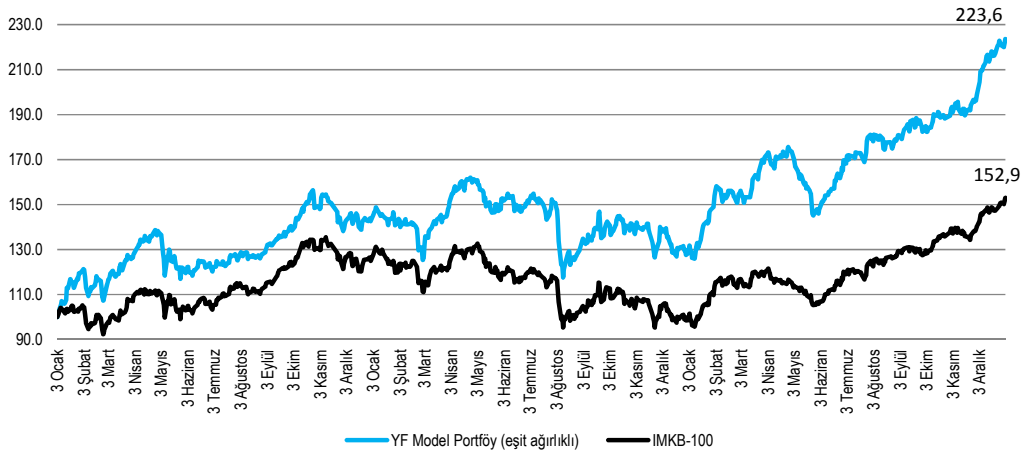
Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	6.18	6.10	↑ 1.31%	5.60	-9.39%
ASYAB	2.23	2.22	↑ 0.45%	2.72	21.97%
CIMSA	10.75	10.95	↓ -1.83%	12.00	11.63%
EKGYO	2.91	2.91	→ 0.00%	3.70	27.15%
THYAO	7.60	7.50	↑ 1.33%	7.90	3.95%
TKFEN	7.50	7.58	↓ -1.06%	9.10	21.33%
YKBNK	5.40	5.38	↑ 0.37%	6.50	20.37%

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
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		