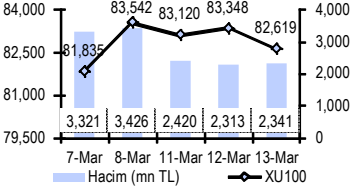


Endeks ve Hacim (mn TL)



Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün %0.87 değer kaybederek 82.500 desteğine yakın 82.619 puandan kapandı. Bir önceki gün sınırlı ölçüde gerileyen bankacılık endeksi dün %1.28 oranında belirgin ölçüde gerileyerek 170.859 seviyesinden kapandı. Ancak kapanışa doğru sertleşen satışlar nedeniyle ağırlıklı ortalama fiyatlar yukarıda kaldı. Bu noktada bankacılık endeksinin 170.000 seviyesini takip etmeye devam ediyoruz. Eğer, bu seviye destek işlevi görürse endekste geri çekilmenin kısa süreli bir kâr satışı süreci olduğunu, aksi halde ise başlayan kâr satışlarının derinleşerek devam edeceğini düşünürüz.

Gösterge tahvilin faizi dün açılıştaki iyimserliğini koruyamadı ve 2 baz puan yükselerek %5.83 seviyesinden kapandı; 10-yıllık tahvil faiz oranları ise "kritik" %7.00 seviyesini aştı. Döviz sepetinin 2.08 seviyesinin üzerine çıkması ve buna bağlı olarak da dolar kurunun 1.8150'yi test etmesi dikkat çekti. ABD'de dün beklentilerden güçlü gelen Şubat ayı perakende satışlar verisi, USD'nin tüm para birimleri karşısında değer kazanmasına ve TL'nin de değer kaybetmesine neden oldu. Doların major altı para birimi karşısındaki seyrini izleyen Dolar Endeksi (DXY) dün Ağustos-2012'den sonra ilk kez 83.0 seviyesinin üzerini gördü.

Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı'nın dünkü konuşmasında dengeli büyümeye desteklemeye devam edecekleri yönündeki açıklamalarının düşük faiz ortamının süreceği anlamında değerlendirilmesi, TL'nin değer kaybında ayrıca etkili oldu. Erdem Başçı, dünyada düşük büyüme ve düşük faiz ortamının devam ettiğini ve bu konjonktürde Türkiye için doğru ekonomik politika bileşiminin düşük faiz ve dengeli büyüme olduğunu söyledi.

Avrupa borsaları dün ortalama %0.26 değer kaybederken, ABD borsalarında %0.13 oranındaki sınırlı yükseliş ile Dow Endeksi yükselişini 9. işlem gününe taşıdı. Bugün **Asya borsaları** Wall Street'teki kazanımların olumlu etkisinde alıcılı seyrediyor. Nikkei Endeksi 8 işlem günü sonra dün %0.61 oranında gerilemesinin ardından bugün tekrar %1.16 artıda işlem görüyor, diğer borsalarda ise nispeten daha sınırlı yükselişler gözleniyor. **ABD vadeliileri** hafif artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise **yatay** açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** bugün tezgâhüstü piyasada **%5.82-%5.85** aralığında işlem görüyor.

Endeksin alıcılı açılmasının ardından günü artıda tamamlamaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

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

Bugün Açıklanacak Veriler

| | |
|--|--|
| 06:30 JP Sanayi Üretimi Ocak | 14:30 ABD İşsizlik Başvurusu (B:350 Bin) |
| 10:00 İspanya Perakende Satışlar (B:-8.3%) | 14:30 ABD Cari Denge 4Ç12 (B:-112.8 mlr USD) |
| 11:00 AB ECB Aylık Rapor | 14:30 ABD ÜFE Şubat (B:0.7%) |

Öne Çıkan Haberler

- Hangi bankaların temettü artırabileceği ve hisse geri alımı yapacağı sorusuna cevap FED'in banka sermaye planı gözden geçirmesi sonrası netleşecek.***CNBC**.
- Blinder: Fed, bankalara uyguladığı faizi düşürmeli.***BloombergHT**.
- Demokratların bütçe planı 10 yıllık süreçte 1 trilyon USD vergi artışı ve 1 trilyon USD kamu harcama kesintisi öngörüyor.
- Perakende satışlar tüketicinin güçlü ve harcamaların sürdürülüyor olduğunu gösterdi.***CNBC**.
- ABD işletme stoklarındaki artış daha iyi büyümeye işaret ediyor.***CNBC**.
- AB İtalya'daki seçimlerden korktu, Avrupa seçimlerinde adayları belirlemeye koyuldu.***EurActiv**.
- Euro Bölgesi ülkeleri teşvik planı için çağrı yaparken Almanya harcama kesintisi ve bütçe dengesi planı sundu.***FT**.
- Japonya'da parlamento alt meclisi Kuroda'nın merkez bankası başkanlığını onayladı.***BloombergHT**.
- Merkez Bankası Başçı: İstikrarın önündeki en büyük engel döviz kurundaki oynaklık.***Milliyet**.
- Düşük faize devam diyen Merkez, dengeli büyümeye destek verecek.***Dünya**.
- Üç kritik dönemeç: İmralı Nevruz öncesi tek taraflı çatışmasızlık çağrısı yapacak. Teröristler Ağustos sonuna kadar kademeli biçimde sınır dışına çıkacak. Hükümetin demokratikleşme yolunda attığı adımlar hızlanacak.***Sabah**.
- Gül: Örgüt silah bırakırsa reform politikalarına geçiş kolay olur.***Zaman**.

| En Çok Yükselen Hisseler | | | |
|--------------------------|---------|----------|------------|
| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
| BSHEV | 113.00 | 9.7% | 3,703,076 |
| EMNIS | 3.25 | 9.4% | 269,474 |
| KATMR | 5.62 | 9.3% | 5,351,787 |
| MUTLU | 7.78 | 8.4% | 72,784,323 |
| METAL | 0.65 | 8.3% | 72,032 |

| En Çok Düşen Hisseler | | | |
|-----------------------|---------|----------|------------|
| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
| IDGYO | 2.35 | -6.0% | 1,132,235 |
| YAPRK | 3.14 | -5.7% | 2,162,193 |
| NUGYO | 7.62 | -5.0% | 6,700,003 |
| MMCAS | 3.26 | -5.0% | 1,014,308 |
| EKIZ | 1.17 | -4.9% | 3,895,501 |

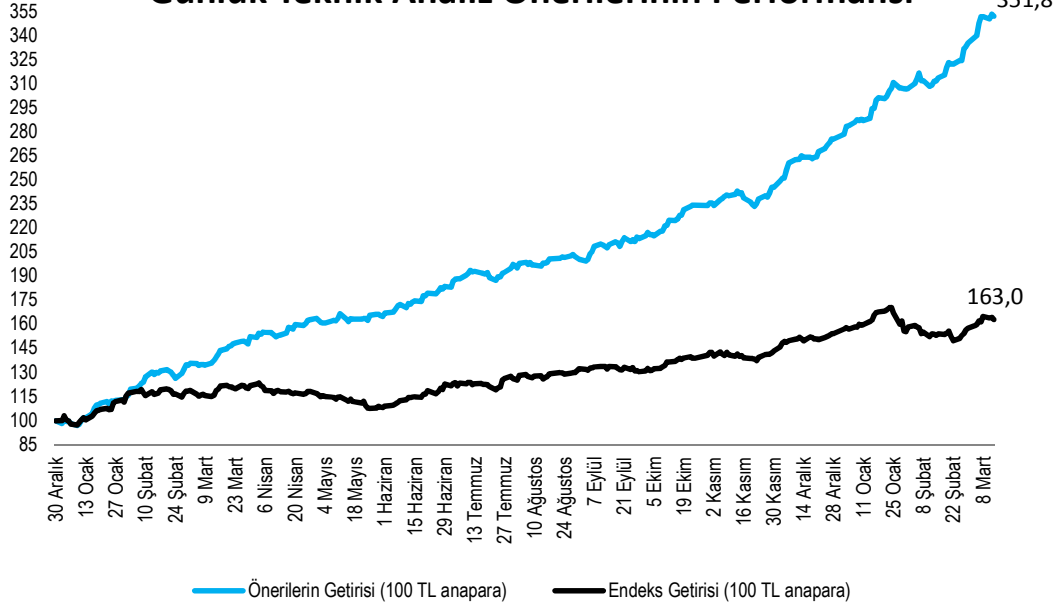


- Emeklilik şirketleri sukuk ve altına yatırım yapabilecek.***Milliyet**.
- HALKB katılım bankacılığına başlamak için genel müdürlüğü yetkilendirirken VAKBN ve Ziraat Bankası da çalışmalara başladı.***Hürriyet**.
- Tarım satış kooperatiflerinin 667 milyon TL borcu silinecek.***Haber Türk**.
- Türkiye'de ev alan yabancıya altı ay ya da bir yıl oturma izni için çalışmalar son aşamaya geldi.***Hürriyet**. **Yorum:** Mütakabiliyet yasaasının kaldırılması sonrasında oturma izni süresinin artırılacak olması satışları olumlu etkilemesi bekleniyor. Araştırma kapsamımızda olan EKGYO, SNGYO ve TRGYO yabancılara satıştan olumlu etkilenecek şirketlerdir.
- **AKFEN:** 3.12.2012 tarihinde %40 hissesi 22.9 mn EUR karşılığında devredilen Karsular Enerjinin geriye kalan %60 hissesi 36.55 mn EUR karşılığında satılmıştır. Karasular 26 MW kurulu güce sahip İdeal Enerji hisselerine sahiptir.
- **AKSEN:** Akse Enerji Yönetim Kurulu Başkanı Cemil Kazancı: Irak doğalgazı ve TANAP'ta aktif rol almak için görüşmeler yapıyoruz.***Dünya**. Kazancı Holding Yönetim Kurulu Başkanı Cemil Kazancı, TANAP ve Irak doğalgazı için temasta olduklarını, bu bölgelerde bir ortakla ya da yalnız önemli bir oyuncu olmak istediklerini belirtti. Cemil Kazancı, doğalgazda toplam 7-8 milyar metreküpük bir tüketimle önemli bir oyuncu olduklarını ve bu alanda IGDAS özelleştirmesi dâhil her konuyla ilgilendiklerini belirtti. Toroslar ve Ayedaş dağıtım özelleştirmelerine teklif veren Kazancı Grubu, Seyitömer termik Santral ihalesine de 3.en iyi teklifi vermişti. Grubun enerji üretim şirketi olan Akse Enerji mevcut 2.45 GW olan elektrik üretim kapasitesini, rüzgâr ve hidro santral yatırımlarıyla 2017 yılında 4500MW'a çıkarmayı hedefliyor. **Yorum:** Cemil Kazancı söyleşisinde belirttiği birçok noktayı daha önce açıklamıştı. Grubun uzun vadeli hedeflerini ve doğalgaz piyasasındaki girişimlerini uzun vadede olumlu buluyoruz.
- **ALBRK:** Kuveyt Türk ile Bireysel Emeklilik şirketi kurulması için çalışma yapılması üzerine genel müdürlüğe yetki verilmiştir.
- **ALTIN:** Beymen Mağazacılığın 43.1 mn adet %50 oranında hissesini 245 mn USD karşılığında ve Boyner Büyük Mağazacılığın 27.6 mn adet %30 oranındaki hissesini hisse başına 3.22 USD (5.8 TL) fiyattan olmak üzere 89 mn USD karşılığında satın almaya karar vermiştir.
- **ARMDA:** Şirket cirosuna katkı yapması beklenen ağ güvenlik ürünleri distribütörlük anlaşması Fortinet ile yapılmıştır. Fortinet bütünüleşik güvenlik sistemleri pazarında lider durumdadır. 2012 yılı karı 533.6 mn USD olmuştur.
- **BEYAZ:** 36.25 mn TL olan ödenmiş sermayesini %100 bedelli artırarak 72.5 mn TL olmasına ilişkin 06.02.2013 tarihinde başvuru yapılmıştır.
- **BFREN:** 2017 yılsonuna kadar 10 mn TL kayıtlı sermaye tavanının devam ettirilmesi SPK tarafından onaylanmıştır.
- **EKGYO:** Şirketin bugün ya da yarın 4Ç12 finansallarını açıklaması bekleniyor. Net karına ilişkin piyasa tahmini 165 mn TL ve YF beklentisi 139 mn TL'dir.
- **EREGL:** 728 gün vadeli 200 mn TL değerdeki tahvil ihracına 265.8 mn TL talep gelmiş olup 75 adet nitelikli yatırımcıya tahsisat yapılmıştır. **Yorum:** Erdemir SPK'ya 500 mn TL tutarında tahvil ihracı başvurusu yapmıştı. Yapılan 200 mn TL tutarındaki tahsisat planın ilk aşamasıdır. Erdemir %7.33 faizle borçlanma gerçekleştirerek mevcut %9.41 borçlanma maliyetinin altında kalmıştır. Tahvil ihracının borçlanma maliyetini düşürmesini bekliyoruz. Şirketin 2012 yılsonu net borcu 2.6 milyar TL olup 3Ç2012 sonunda 3.1 milyar TL seviyesindeydi.
- **FMIZP:** Şirket envanterinde 3.8 mn TL kayıtlı değere sahip 4 adet duran varlık ekonomik ömürleri tamamladığından hurdaya ayrılmıştır. 2012 yılsonu itibarıyla şirketin maddi duran varlıkları 7 mn TL kayıtlı değerdedir.
- **GDKGS:** Unimas Endüstriyel Elmaslar ile 18.10.2012 tarihli mutabakat sona ermiştir.
- **KOCHL:** Koç ailesi üyelerinin sahip oldukları hisselerden 100 mn adet hissenin satış kararı iptal edilmiştir. Daha önce 1 milyar TL'lik hisse satacağını açıklayan Koç ailesi "fiyat teklifleri tatmin edici seviyeye ulaşmadığı için" satıştan vazgeçti. Hayır işlerine mevcut kaynaklarla devam edilecek.***Milliyet**.
- **KOZAL:** Şirketin bugün ya da yarın 4Ç12 finansallarını açıklaması bekleniyor. Net karına ilişkin piyasa tahmini 149 mn TL ve YF beklentisi 144 mn TL'dir.
- **KRSAN:** Yomra'da 34,230 m2 alanlı arsa kapalı zarfla teklif alma usulüyle satılacaktır.
- **KUTPO:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere 40 mn TL olan kayıtlı sermaye tavanının devamına karar verilmiştir.
- **MEMSA:** Mensa Yatırımlar ve Mensa Gayrimenkul 2010-2012 yılları arasında 21.2 mn TL kredi geri ödemesi yapmıştır. Bankaya toplam 67.8 mn TL kredi borcu bulunmaktadır. Banka ile borç tespiti, yapılandırma ve tasfiye görüşmeleri sürmektedir. Şirket planladığı sermaye artırımından elde edilecek fonun büyüklüğüne göre kredi tasfiyesine ilişkin protokol yapacaktır. Volt Enerjinin bankaya elektrik sağlaması ve gelirlerinin kredi borcuna karşılık temlik edilmesi üzerine görüşülmektedir.
- **SKTAS:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanı 32 mn TL'den 96 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **TCELL:** Çukurova Holding, "Turkcell'de milli sermayedar katkısı ile varlığının devamına öncelik vermekteyiz" açıklamasını yaptı.***BloombergHT**.
- **THYAO:** THY Cuma günü yapılacak açıklamayla 120 tek koridorlu, dar gövdeli yeni Airbus siparişi verecek.***Haber Türk**. Liste fiyatı 91.5-100.2 mn USD olan uçaklar için şirketin iyi bir indirim alabilir. **Yorum:** 2013 Ocak sonu itibarıyla şirket 203 uçağa sahiptir. 2017 yılına kadar teslim edilecek 30 geniş gövdeli uçak siparişi bulunmaktadır. Artan talebi karşılamak üzere yeni uçak siparişiyle artacak kapasite pozitif olarak görülebilir. Yeni sipariş orta vadeli büyüme potansiyeli için olumludur.
- **THYAO:** Şirketin bugün 2'inci seans sonunda 4Ç12 finansallarını açıklaması bekleniyor. Net karına ilişkin piyasa tahmini 222 mn TL ve YF beklentisi 423 mn TL'dir.
- **TTKOM:** Basında çıkan hurda bakır satışı ile ilgili habere yönelik şirket yaptığı açıklamada hurda bakır kabloların satışıyla fiber yatırımlarına kaynak oluşturulduğu belirtilmiştir.
- **TTRAK:** Sakarya'daki arsalar üzerinde yeni üretim tesisi ve Ankara'daki tesislerde modernizasyon için 75 mn EUR yatırım kredisi görüşmesi yapılmaktadır. **Yorum:** Kredi anlaşmasının şartları sonuçlanmadığı için henüz bilinmiyor. Daha önce yatırımların finansmanı konusunda şirket görüşmeler yapıldığını açıkladığından haberin etkisinin nötr olduğunu düşünüyoruz.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

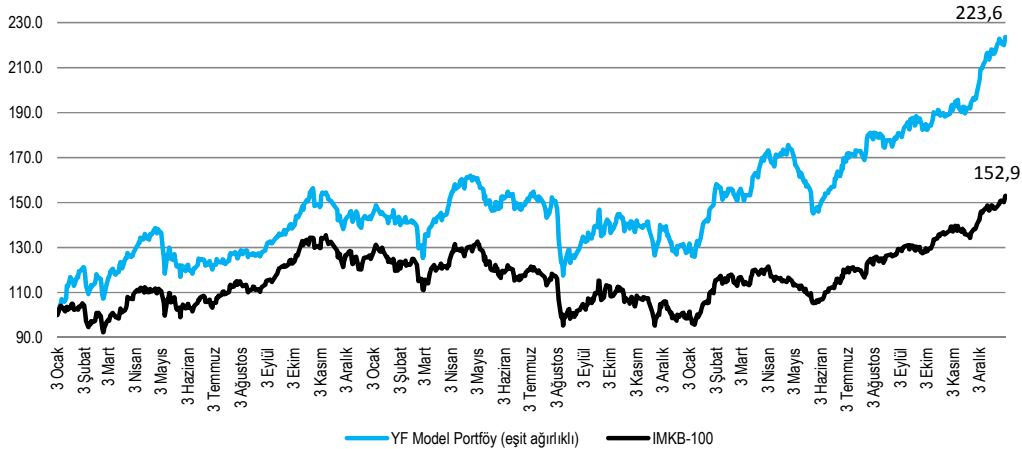


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

| GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma | | | | | |
|---|---------|-------------|----------|-------|--------------------|
| Hisse | Kapanış | Önc. Gün K. | Değ. (%) | Hedef | Getiri Potans. (%) |
| EKGYO | 2.88 | 2.91 | ↓ -1.03% | 3.70 | 28.47% |
| HALKB | 18.65 | 18.80 | ↓ -0.80% | 21.20 | 13.67% |
| KOZAL | 42.30 | 43.10 | ↓ -1.86% | 54.00 | 27.66% |
| TCELL | 12.15 | 11.90 | ↑ 2.10% | 14.10 | 16.05% |
| THYAO | 7.52 | 7.60 | ↓ -1.05% | 7.90 | 5.05% |
| TKFEN | 7.46 | 7.50 | ↓ -0.53% | 9.10 | 21.98% |
| YKBNK | 5.34 | 5.40 | ↓ -1.11% | 6.50 | 21.72% |

* 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 | | |