

Haftalık Ajanda

18 Mart Pazartesi

TR Kısa Vadeli Dış Borç Ocak
İtalya Dış Ticaret Dengesi Ocak
AB Dış Ticaret Dengesi Ocak
ABD NAHB Konut Endeksi Mart

19 Mart Salı

TR Motorlu Kara Taşıtları Ocak
İtalya Sanayi Üretimi Ocak
AB İnşaat Üretimi Ocak
Almanya ZEW Ekonomi Güveni Mart
AB ZEW Ekonomi Güveni Mart
ABD Konut Başlangıçları Şubat
ABD İnşaat İzinleri Mart

20 Mart Çarşamba

Almanya ÜFE Şubat
AB Cari Denge Ocak
İngiltere BoE Toplantı Notları
İngiltere İLO İşsizlik Oranı Ocak
AB Tüketici Güveni Şubat
ABD FED FOMC Faiz Kararı

21 Mart Perşembe

Fransa Markit PMI İmalat Mart
Almanya Markit PMI İmalat Mart
AB Markit PMI İmalat Mart
İngiltere Perakende Satışlar Şubat
ABD Markit PMI İmalat Mart
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları
ABD CB Öncü Göstergeler Şubat
ABD İkinci El Konut Satışları Şubat
ABD Konut Fiyat Endeksi Ocak
ABD Philadelphia Fed İmalat Mart

22 Mart Cuma

Fransa İş Güveni Mart
Türkiye Sektör Güven Endeksi Mart
Almanya IFO İş Güveni Mart
TR Reel Kesim Güven Endeksi Mart

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz Cuma gününden itibaren dünkü ilk seans sonuna kadar %2.1 oranında yükselen İMKB, yurt dışı piyasalardan ciddi ölçüde pozitif yönde ayrılmaktaydı. Özellikle Avrupa borsalarının Cuma gününden itibaren her gün düştüğü ve toplamda %1.5-%2.5 oranında değer kaybettiği bir dönemde yurt içinde de gösterge tahvili faizinin her gün yükselerek 25 baz puanlık artış göstermesine karşılık İMKB'nin soluksuz yükseliyor olması dikkat çekmekteydi. Geçtiğimiz hafta sert satış dalgasını 82.000-82.500 destek bölgesinde karşılayan endeks, 83.000 seviyesinin üzerinde kalarak gücünü korumaya çalışmaktaydı.

Ancak sürdürülemez olan bu durum, dün ikinci seansta gelen %1.70 oranındaki sert satışlar ile sona erdi ve endeksin son üç günlük getirisi de böylece 300 puana kadar geriledi. Diğer yandan endeksin dünkü kapanışı, hem 82.000-82.500 destek bölgesi içinde yer alıyor hem de bir önceki gün tepki verdiği açılış seviyesine karşılık geliyor. Bu nedenle bugün de bu desteğini koruyup koruyamayacağını dikkatle takip ediyoruz. VOB tarafında ise belirlediğimiz 102.700-800 destek bölgesinin dün kırılmasının ardından aynı seviyenin ne ölçüde direnç işlevi göreceğini izliyoruz.

Yurt içinde dün Hazinesin düzenlediği iki ihaleye de yabancı ilgisinin düşük kalması faiz oranlarının beklentilerin üzerinde sonuçlanmasına neden olurken, dolar kuru da 1.82 seviyesinin üzerine yükseldi. 7 Ocak 2015 vadeli gösterge tahvilin yeniden ihracında bileşik faiz %6.17 ile %6.07 olan beklentinin üzerinde sonuçlanırken, 10 yıl vadeli tahvil ihracında da faiz oranı %7.23 ile %7.18 olan beklentinin üzerinde oluştu. Yurt dışında ise Güney Kıbrıs için açıklanan yardım planına ilişkin belirsizlikler nedeniyle Avrupa ve ABD borsaları sırasıyla %0.69 ve %0.25 oranında değer kaybetti.

Güney Kıbrıs parlamentosunda dün banka mevduatlarına vergi getirilmesi tasarısı, 36-0 oranında reddedildi. Avrupa'nın sağlayacağı yardımın ön koşulu olan tasarının dün onaylanmaması, ülkeyi finansal çöküşün eşğine biraz daha yaklaştırırken, ECB'nin belirli sınırlarda likidite desteği sağlama sözü, bir miktar rahatlama sağlıyor. Rum Maliye Bakanının Moskova'ya gidiyor olması da Rusya'dan yardım gelebileceğini spekülasyonu yaratıyor. Ülkedeki bankaların Perşembe gününe kadar kapalı kalması bekleniyor.

Fed'in iki günlük toplantısının sona ereceği bugün TSI 20.00'de açıklanacak kararda politika ve faiz oranı değişikliği beklenmiyor. Bernanke'nin basın toplantısı ise 20.30'da başlayacak.

Bugün endeksin yatay açılmasının ardından 82.500 direncinde zorlanacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya ÜFE Şubat (B:0.2%)	17:00 AB Tüketici Güveni Şubat (B:-23.3)
11:00 AB Cari Denge Ocak (B:7.9 mr €)	20:00 ABD FOMC Faiz Kararı (B:0.25%)
11:30 İngiltere BoE Tutanakları	20:30 Bernanke Basın Toplantısı
11:30 İngiltere 3A işsizlik (B:7.8%)	21:00 FOMC Ekonomi Tahminleri

Öne Çıkan Haberler

- CNBC anketinde Wall Street FED'in parasal genişlemeye devamını beklerken gelecek yıla ilişkin resesyon beklentisi 20 ayın en düşüğünde.***CNBC**.
- Lüksemburg Maliye Bakanı Euro Bölgesi Maliyet Bakanlarını Güney Kıbrıs için yeni bir paket görüşmesi için bugün Frankfurt'ta toplantıya çağırdı.***BloombergHT**.
- AB ECB'nin düzenleme rolü üzerinde anlaşta.***FT**.
- Euro bölgesi ülkeleri BDDK benzeri bir denetim sistemi için çalışmalarını hızlandırdı.***Zaman**.
- AB'nin 10 milyar Euro karşılığında mevduata konmasını istediği vergiyi Rumlar reddederek büyük risk aldı. Güney Kıbrıs'ta mevduat kaçmasını diye bankaları açmıyorlar.***Hürriyet**.
- İspanya Ekonomi Bakanı Guindos, Güney Kıbrıs'ın mevduat vergisini reddetmesiyle, mevduatların "kutsallığının" devam ettiğini söyledi.***BloombergHT**.
- Krizden çıkış için özellikle Almanya'nın ayak dirediği önlemleri uygulamaya çalışan ancak bankalarındaki mevduat nedeniyle Rusya'nın baskısını hisseden Rumlar çıkış yolu bulamıyor.***Milliyet**.
- Batı, nükleer müzakerelerde İran'a yeni tekliflerini sundu.***EurActiv**.
- Ankara'da AK Parti Genel Merkezi'ne lav silahlı, Adalet Bakanlığı'na ise bombalı saldırı düzenlendi.***Milliyet**.
- Erdoğan:(Çözüm sürecinde) adeta sırttan geçiyoruz, keskin bir bıçağın üstünde yürüyoruz.***Hürriyet**.
- AİHM: Balyoz davasında darbe için ikna edici kanıtlar var, tutuklamalar keyfi değil.***Sabah**.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EMNIS	2.82	18.2%	1,136,645
BRKSN	3.75	14.0%	30,204,747
DERIM	4.09	8.5%	2,084,560
PRKAB	1.59	6.0%	446,041
MARTI	0.75	5.6%	1,380,104

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FLAP	1.64	-12.8%	11,664,803
SKPLC	0.72	-11.1%	407,385
BJKAS	4.11	-5.9%	7,514,651
EKIZ	1.17	-4.9%	1,234,469
RANLO	0.22	-4.3%	34,495

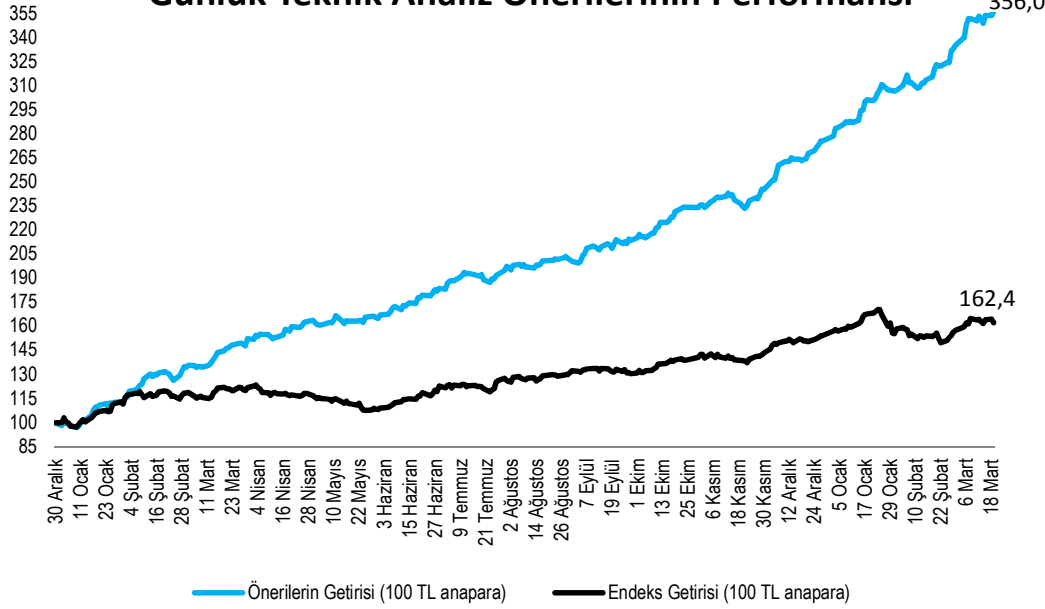


- **İMKB 100** endeksine alınan hisseler TATKS, YAZIC, TKNSA, PTOFS, AKSEN ve ANELE olurken çıkarılanlar BOYNR, RHEAG, CEMAS, TSPOR, KLGYO, MNDRS oldu. **İMKB 50** endeksine alınanlar AKFEN, AKSA, NTHOL olurken çıkanlar FENER, PRKME, KARTN oldu. **İMKB 30**'dan ise TTRAK çıktı, TAVHL girdi
- KOBİ kredileri ve ticari kredilerin yüzde 15'lik kredi limitinin dışında kalmasını Merkez Bankası reddetti.***Haber Türk.**
- TAİ, İsveçli Saab ile teknik ortaklık anlaşması imzaladı, Saab'ın uçak tasarlama ekipmanını satın alabilecek.***Hürriyet.**
- Enerji Bakanı Taner Yıldız: TPAO'yu halka arz ederek özelleştirebiliriz.***Haber Türk.**
- SOCAR'dan 2018'e kadar 17 milyar dolarlık yatırım.***Dünya.**
- Konutta net ve brüt arasındaki fark kalkıyor.***Dünya.**
- **ARSAN:** Bağlı ortaklığı Arsan Dokuma 8.78 MW kurulu güce sahip doğalgaz yakıtlı 49 yıl süreli otoprodüktör lisansı almıştır.
- **ARTI/ALYAG:** ALYAG %99.54 oranında pay sahibi olduğu Gürtaş Tarımda sahip olduğu hisseleri %100 oranında pay sahip olduğu Altınyaz Biodizel şirketine 20.4 mn TL net aktif değer üzerinden satılmasına karar verilmiştir. Oluşan alacak Altınyaz Biodizelin yapacağı sermaye artışına yönelik avans olarak kaydedilmesine kara verilmiştir.
- **BRMEN:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 50 mn TL olmak üzere devam ettirilmesi için başvuru yapılmıştır.
- **DAGHL:** Şirket ödenmiş sermayesini %100 bedelli sermaye artışıyla 10.8 mn TL'ye çıkarma başvurusu yapmıştır.
- **ENKAI:** 08.05.2013 tarihinde hisse başına 8 kuruş nakit temettü dağıtılacaktır. Son kapanış fiyatına göre temettü verimi %1.51 olmaktadır. Ayrıca %14.28 oranında 400 mn TL tutarında bedelsiz hisse dağıtımı yapacaktır.
- **ERSU:** Şirket sahibi olduğu arazi, bina, tesis ve makine yeniden değerlendirme farkı olan 28.9 mn TL'yi öz kaynak hesabına aktararak öz sermayesi 45.9 mn TL'ye ulaşmıştır. Böylece TTK 376 (sermayenin kaybı, borca batık olma durumu) kapsamında çıkmış bulunmaktadır.
- **İNDES:** Şirketin %100 hissesine sahip olduğu Teklos A.Ş'nin sahip olduğu 40 bin m2 alanlı taşınmaz Teklos'un payı %46.5 olmak üzere hasılat paylaşımı usulünce asgari m2 satış fiyatı 3,806 USD üzerinden asgari 88.5 mn USD gelir elde edilecektir.
- **İZMDC:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 400 mn TL'den 600 mn TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir.
- **KATMR:** Savunma sanayi ile ilgili faaliyetleri düzenleyen mevzuat ile NATO Güvenlik Talimatı esaslarınca Tesis Güvenlik Belgesi almıştır.
- **KLMO:** Kapasite artırımı ve teknolojik değişim için 3.65 mn TL tutarında teşvik belgesi alınmıştır.
- **KRDMD:** Kangal ve Kaliteli Yuvarlak Haddehanesi yatırımın makine ve ekipmanlarına ait dış alım yapılan çalışmalar sonucu SMS Meer firmasından ilgili tesisin alınmasına karar verilmiştir.
- **MARTI:** Şirket finansman ihtiyacını gidermek amacıyla 40 mn TL limit dâhilinde tahvil ihracı yapacaktır.
- **MUTLU:** 28.03.2013 tarihinde hisse başına 14.1 kuruş nakit temettü dağıtılacaktır. Son kapanış fiyatına göre temettü verimi %1.74 olmaktadır.
- **OTKAR:** Şirketin kurumsal yönetim derecelendirme notu 9.10 olarak revize edilmiştir.
- **PARSN:** Şirketin Dilovası'nda mevcut arazisinde yeni bir dövme hattının kurulmasına karar verilmiştir.
- **RHEAG:** İştiraki OEP RHEA Turkey'den 1 mn USD temettü hesabına aktarılmıştır. İştiraktan elde edilen temettü 14.4 mn TL olurken iştirake yapılan yatırım 24.75 mn USD olmuştur.
- **VESTL:** Vestel 3.1 milyar dolarlık ihracat hedefliyor.***Sabah.**

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

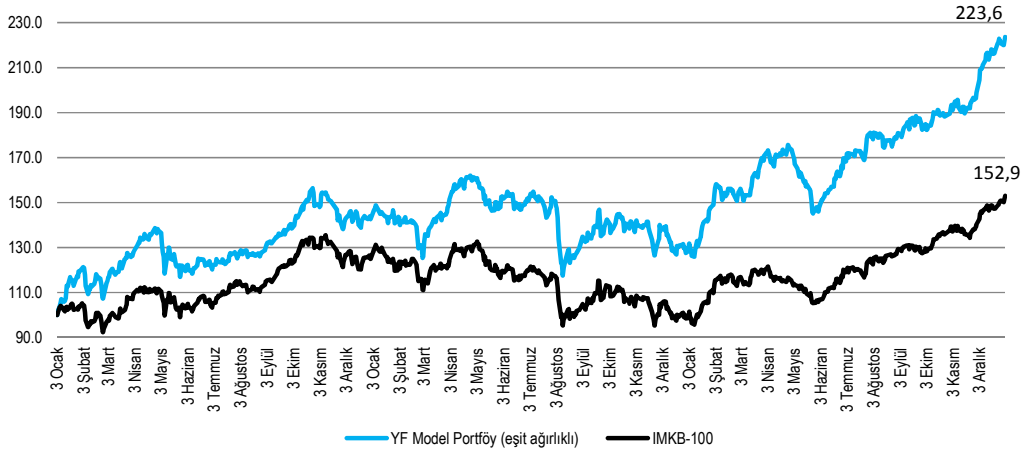


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.84	2.84	→ 0.00%	3.70	30.28%
HALKB	18.70	19.10	↓ -2.09%	21.20	13.37%
KOZAL	41.50	42.00	↓ -1.19%	54.00	30.12%
TCELL	11.85	12.05	↓ -1.66%	14.10	18.99%
THYAO	7.30	7.22	↑ 1.11%	7.90	8.22%
TKFEN	7.36	7.36	→ 0.00%	9.10	23.64%
YKBNK	5.36	5.42	↓ -1.11%	6.50	21.27%

* 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
Çifttehavuzlar	+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		