

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

İMKB-100 Endeksi dün 82.000-82.500 destek bölgesinde konsolide olmayan devam etti. Özellikle 82.500 direncinin üzerinde kalmakta zorlanan endeks, günü %0.15 değer kaybı ile 82.160 seviyesinden tamamladı. Bankacılık Endeksinin dün seans sonuna doğru artan satışlarla %0.65 oranında gerilemesi, 170.000 desteğinin bir miktar altında kapanmasına neden oldu. Ancak İMKB'de toplam işlem hacminin 2013 yılının en düşüğü olan 2.017mn TL seviyesinde gerçekleşmesi, henüz belli bir yönün belirginleşmediğine ve sıkışmanın devam ettiğine işaret etti. **İMKB-100 Endeksinin 82.000-82.500 destek bölgesinin ne ölçüde korunmaya devam edeceğini ve VOB tarafında ise 102.700-800 "kuvvetli direnc" bölgesinin aşılabileceğini izlemeye devam ediyoruz.**

Yurt dışı piyasalarda genel olarak olumlu bir havanın hakim olduğu dün Avrupa ve ABD borsaları sırasıyla %0.51 ve %0.68 oranında değer kazandı. Fed'in sona eren faiz toplantısı sonrasında ise ABD ekonomisinde son dönemde gözlenen iyileşmeye rağmen halen işsizlik oranının yüksek olduğu ve mali anlaşmazlıklar ile dış kaynaklı risklere dikkat çekildi. Bu nedenle aylık 85 milyar dolar tutarındaki varlık alımlarına devam edileceği açıklandı. Fed 2008 yılından itibaren ekonomiyi desteklemek adına şimdiye kadar 2.5 trilyon doların üzerinde tahvil alımı gerçekleştirdi.

Bugün **Asya'da**, Japonya'nın yeni merkez bankası başkanının yapacağı ilk basın toplantısı öncesinde, %1.34 oranında yükselen Japonya borsası dışında karışık bir seyir mevcut. Çin'de açıklanan HSBC öncü imalat-PMI verisinin Mart'ta 51.7 ile bir önceki ayın üzerinde gelmesine rağmen, borsaları hafif ekside seyrederken, Sensex Endeksi ise üç günlük değer kaybının ardından bugün %0.70 oranında tepki veriyor. **ABD vadeli** yatay seyreliyor. **Avrupa borsalarının ise %0.10-%0.15** oranında hafif alıcılı açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 1 baz puan yükselerek %6.18 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%6.17-%6.20** aralığında işlem görüyor.

Bugün Diyarbakır'da yaklaşık 1 milyon kişinin katılması beklenen Nevruz bayramı kutlamalarında çözüm sürecine ilişkin askeri ve siyasi ayakları içeren tarihi bir çağrının yapılması bekleniyor.

Yatay açılmasını beklediğimiz İMKB'de 82.500 direncinin etkili olmaya devam edebileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:28 Almanya PMI İmalat Mart (B:50.5)	15:30 ABD İşsizlik Başvuruları (B:343 Bin)
10:58 AB PMI İmalat Mart (B:48.2)	16:00 ABD İkinci El Konut Satışları Şubat (B:5.03 mn)
11:30 İngiltere Perak Satışları Şubat (B:0.4%)	16:00 ABD CB Öncü Gösterge Şubat (B:0.3%)
14:58 ABD PMI İmalat Mart (B:55.1)	16:00 ABD Philadelphia İmalat Mart (B:-3.5)

Öne Çıkan Haberler

- FED istihdamdaki iyileşmeye rağmen teşvike devam dedi. Bernanke sürdürülebilir gelişmeye ihtiyaç olduğunu belirtti.***NYT**.
- FED varlık alımını sürdürdüğünü açıkladı.***FT**.
- Bernanke hisse balonu oluştuğuna dair işaret yok.***CNBC**.
- Fed 2013, 2014 işsizlik beklentilerini düşürdü.***BloombergHT**.
- Almanya Maliye Bakanı Schaeuble Rumlara, "Reform olmazsa bankalarınız bir daha açılmayabilir" dedi.***Dünya**.
- Medvedev AB'yi Güney Kıbrıs konusunu yeniden düşünme çağrısı yaptı.***FT**.
- Ruslar AB'ye hayır deyip kendilerinden maddi destek isteyen Rumlara Türkiye'yi de yakından ilgilendiren bir teklif sundu: Bize deniz ve hava üssü verin, parayı alın.***Hürriyet**.
- İtalya Cumhurbaşkanı hükümeti kurma görüşmelerine başladı.***EurActiv**.
- Çin'de imalat üretiminde ve yeni siparişte toparlanıyor. PMI imalat endeksi 51.7 ile beklentiyi aştı.***RTT**.
- Japonya'nın dış ticareti ithal enerji altında eziliyor. Şubat ayı açığı 777.5 milyar Yen oldu.***BloombergHT**.
- NATO Başkomutanı Oramiral James Stavridis: Libya gibi Suriye'de de göreve hazırız.***Hürriyet**.
- Nevruz dolayısıyla Diyarbakır'da Abdullah Öcalan'ın mesajlarının açıklanması bekleniyor.***Hürriyet**.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KERVT	45.40	17.3%	12,470,457
PARSN	3.75	13.3%	18,210,309
ALGYO	24.30	10.5%	15,205,331
SKPLC	0.78	8.3%	192,178
EDIP	1.37	6.2%	1,510,690

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IDGYO	2.75	-5.2%	1,803,101
EMNIS	2.69	-4.6%	581,710
GOLDS	0.22	-4.3%	53,570
METRO	0.45	-4.3%	2,761,900
AKGUV	16.55	-3.5%	1,301,309

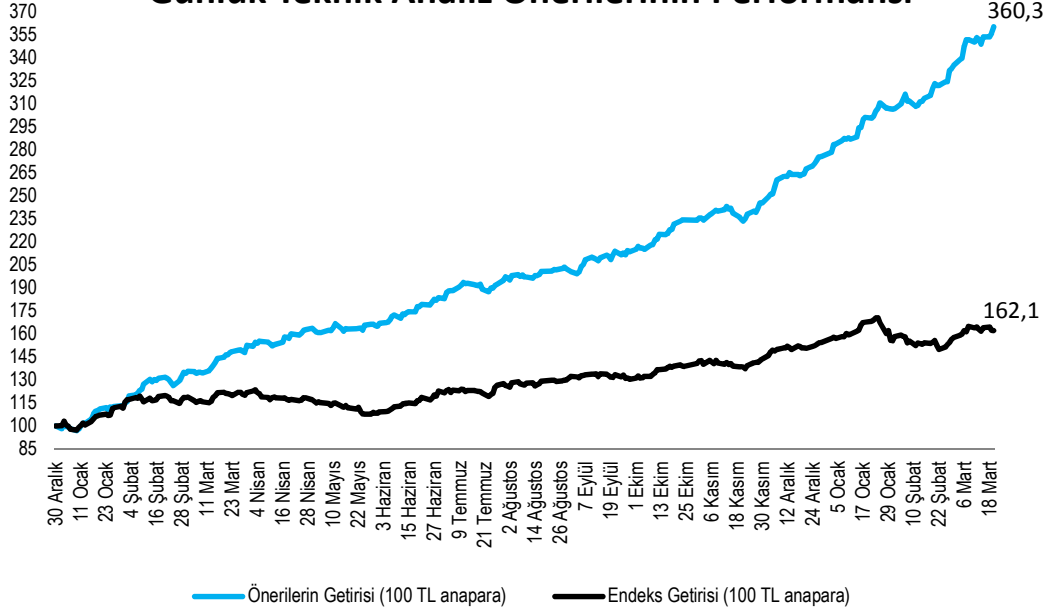


- 2013 otomobil pazarı tahmini, 800,000 adede yükseldi.***Dünya.**
- Medyada yer alan haberlere göre Ziraat Bankası, Halk Bankası'nın ardından katılım bankacılığı yapmak için BDDK'ya başvuru yapmayı planlıyor. Buna göre, yeni kurulacak bankanın bir genel müdürlüğü olacak ve 150-200 arasında personel görev yapacak. Kamunun kuracağı katılım bankaları çok şubeli olmayacak, ortalama 15 ila 20 civarında katılım bankası şubesi bulunacak. Normal Ziraat ve Halkbankası şubelerinden de katılım hesaplarına para yatırılıp, para çekilebilecek. Yeni kurulacak katılım bankalarına ilk sermayeyi Hazine Müsteşarlığı koyacak. Hazine Müsteşarlığı'nın faizsiz ürünlerden oluşan gelirleri yeni bankaya sermaye olarak aktarılacak. **Yorum:** Kamunun katılım bankacılığı yapma yönündeki planları daha önceden dile getirilmişti fakat konuyla ilgili gün geçtikçe daha detaylı haber akışı ortaya çıkıyor. Gelişmeleri, Ziraat ve Halkbankası için yeni iş kolları yaratması açısından pozitif; fakat kamu tarafından rekabetin artacak olması nedeniyle mevcut katılım bankaları (Albaraka ve Bank Asya) için ise negatif olarak değerlendiriyoruz.
- **AKENR:** Tekirdağ Çorlu'da bulunan elektrik üretim lisansı Çerkezköy Doğalgaz Santrali faaliyetleri 31.12.2013 tarihinde durdurulmuştur. Santral ekipmanının yurtdışındaki bir firmaya satışı için anlaşılmıştır.
- **AKGRT:** 18.04.2013 tarihinde hisse başına 14.6 kuruş nakit temettü dağıtma kararı verilmiştir.
- **ALARK:** Güney sahillerinde bulunan bir tatil köyünün alımı için görüşmeler devam etmektedir.
- **ANELT:** TTNET ile 2.6 mn USD karşılığında 4 port kablosuz IPTV destekli ADSL modem alım sözleşmesi yapılmıştır.
- **ARSAN:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanı 100 mn TL olarak sürdürülmesine karar verilmiştir.
- **ATSYH:** Tahsisli sermaye artışıyla Atlas Alpha Yield tarafından alınacak hisselerin bedeli satış bildiriminin gönderilmesini takip eden 5 işlem gününde kapanış fiyatı üzerinden alınan ortalamanın %80'i olarak belirlenmiştir.
- **EKGYO:** Başakşehir Ayazma 2. Etap işinde 147 adet ticari ünitenin kısmi yapı ruhsatları alınmış olup tamamı için çalışma devam etmektedir.
- **EKGYO:** İstanbul Ataşehir Batı Bölgesi 1. Kısım 6.Bölge arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı ihalesinin birinci oturumunda yedi teklif alınmıştır. En yüksek teklif Durmaz İnşaat-Ş.A.M Yapı tarafından 310 mn TL+KDV olarak verilirken şirketin payı 71.3 mn TL+KDV olmuştur. EKGYO payı için en yüksek teklif Özak GYO-İNT-ER Yapı iş ortaklığınca 75.6 mn TL+KDV olarak verilmiştir.
- **EKIZ:** Takipte ve dava konusu olan 14.3 mn TL borcun 2.3 mn TL'si 3'üncü şahıslara 12 mn TL'si bankalaradır. 3'üncü şahıslara olan borcun 1.1 mn TL'si üzerinde mutabakat sağlanmış olup 1.2 mn TL'si için görüşmeler devam etmektedir. 11.5 mn TL banka borcu için mutabakat sağlanmış olup imza süreci devam etmektedir.
- **GOLDS:** Societe Generale ile olan dava 21.05.2013 tarihine ertelenmiştir.
- **HITIT:** Şirketin bağlı ortağı HDT Teknik Enerji İnşaat Sinpaş Yapı Endüstrisinden anahtar teslimi ile yüklendiği 106 adet konut yapımını tamamlamıştır. 2012 yılında Van Edremit ilçesinde aldığı arsa üzerinde 165 daire ve 7 villadan oluşan proje çalışmaları tamamlanmıştır.
- **KONYA:** 29.05.2013 tarihinde hisse başına 16.42 TL nakit temettü dağıtma kararı verilmiştir.
- **KRATL:** 30.04.2013 tarihinde hisse başına 0.0023 TL nakit temettü dağıtma kararı verilmiştir.
- **KRSAN:** Trabzon Yomra'da 34,230 m2 alanlı arsanın ihale edilerek satış süreci başlamıştır.
- **METRO:** Şirket 3 mn adet hisse 0.45-0.46 TL fiyattan satılmıştır.
- **OYLUM:** Vergi dairesi incelemesi sonucu 765,435 TL tutarında vergi aslı ve bunun cezası tebliğ edilmiştir. Şirket yapılan tebligatı dava konusu yapmıştır.
- **OZKGY:** EKGYO'nun İstanbul Ataşehir ihalesine Özak GYO-İNT-ER Yapı iş ortaklığınca 270 mn TL+KDV teklif edilmiştir. EKGYO payı 75.6 mn TL+KDV olarak teklif edilmiştir.
- **PINSU:** Sakarya Hendek tesisindeki tevsi yatırımları için 14 mn TL bedelinde teşvik belgesi almıştır.
- **PRKME:** Şırnak Silopi'de asfaltit yatağı üzerinde ve kantağında 6.3 mn m3 dekapaj işi ihalesi 30.9 mn TL bedelle Tellioğlu Petrol İnşaat'a verilmiştir.
- **SAFGY:** Şirket Asya Katılım bankasından 2 yıl ödemesiz 4 yıl ödemli olmak üzere 6 yıl vadeli 50 mn USD bedelinde kredi kullanımına ve geri ödeme tutarının 1.5 katı oranında ipotek tesis edilmesine karar vermiştir.
- **SKPLC:** Şirket personelinin 1.13 mn TL bedelli mesai ve ikramiye ödemeleri kapatılmıştır. Böylece maaş, mesai ve ikramiye borcu kalmamıştır.
- **TCELL:** Turckell'in temettü dağıtımının da gündeme gelmesi beklenen yeni yönetim kurulu toplantısı haftaya kaldı.***Milliyet.** Yorum: Habere göre ertelenme nedeni yeni atanan bağımsız üyelerin toplantıda yer alabilmeleri olarak gösterildi. Toplantıda temettü dağıtma teklifi verilmesi bekleniyor. Yönetim kurulu toplantısı sonrasında genel kurul toplantı tarihinin açıklanması bekleniyor. Toplantının ertelenmesi takvimsel bir sorun olarak görülüyor.
- **TGSAS:** 12.07.2012 tarihinde Tanrıverdi Yatırım Holding 200 bin adet C grubu payları 2.85 mn TL karşılığında İfo Girişim Sermayesine satmıştır. Yine aynı tarihte İnci Tekstil Ürünleri hesabındaki 750 bin adet payı İfo Girişim Sermayesine rehin tesis etmiştir. 19.03.2013 tarihinde 750 bin adet hisse yeni rehin ve teminat sözleşmesiyle İfo Girişim Sermayesi lehine rehin edilmiştir.
- **VESTL:** Vestel ciroda yüzde 10 büyüyecek, akıllı cep üretimine hazırlanıyor.***Milliyet.** Vestel Grup Ceo'su Erdoğan 2013 yılsonunda akıllı telefon satışlarına başlayacaklarını açıkladı. Grubun küçük ev aletlerindeki güçlü büyümeyle satışlarda yurtiçinde %30 toplamda %10 artış beklediğini ifade etti. 2013 yılında 100 mn EUR yatırım harcaması planlanıyor.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

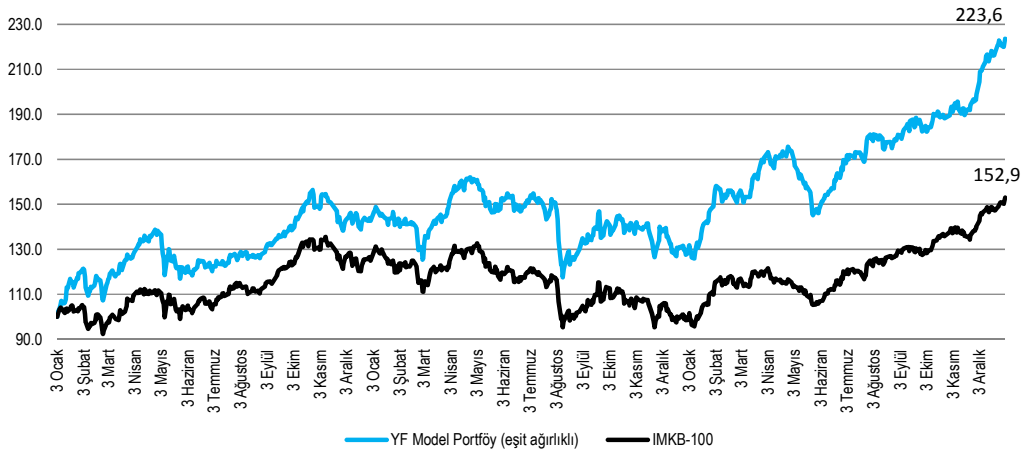


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

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	18.80	18.70	↑ 0.53%	21.20	12.77%
KOZAL	41.40	41.50	↓ -0.24%	54.00	30.43%
TCELL	12.00	11.85	↑ 1.27%	14.10	17.50%
THYAO	7.42	7.30	↑ 1.64%	7.90	6.47%
TKFEN	7.50	7.36	↑ 1.90%	9.10	21.33%
YKBNK	5.38	5.36	↑ 0.37%	6.50	20.82%

* 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		