

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, 13 Mart tarihindeki **83.932 tepesinden** itibaren aşağıda **82.000** desteğinin altında kapanmadan **82.000-82.500** destek bölgesinde konsolide olmaya çalışıyor. Ancak son iki-üç gündür endeksin **82.500** direncinin üzerinde kalmakta zorlanması dikkat çekiyor. Endeks, dün ikinci seansta Nevruz kutlamaları esnasında yapılan PKK'nın silahlı güçlerinin sınır dışına çekilmesi çağrısının ardından 82.283 seviyesine kadar sıçradı, ancak devamını getiremedi ve kapanışa doğru 82.000-82.500 destek bandına geri döndü.

Endeks günü %0.26 oranında sınırlı bir değer artışı ile 82.373 seviyesinden tamamladı. Bankacılık Endeksi de 170.000 desteğinin hemen üzerinde 170.120 puandan kapandı. Her iki endeksin de söz konusu desteklerini ne ölçüde korumaya devam edeceklerini izlemeyi sürdürüyoruz. VOB tarafında ise takip ettiğimiz 102.700-800 "kuvvetli direnç" bölgesi dün görülen en yüksek 102.925 ile test edildi ancak aşılamadı. VOB'da açık pozisyon sayısının gün içinde 7 bin kontratın üzerinde artmasına rağmen, gün sonunda hızla kapanarak 1 kontrat azalmasını teknik açıdan zayıflık sinyali olarak değerlendiriyoruz.

Yurt içinde dün İmralı'da hükümlü bulunan PKK lideri Abdullah Öcalan'ın, silahların susması ve örgütün silahlı güçlerinin sınır dışına çekilmesi çağrısı yapması gündemi belirledi. Çağrıda silahların değil, siyasetin öne çıktığı yeni bir dönemin başladığına işaret edildi. Başbakan Erdoğan, çağrıyla olumlu bir gelişme olarak görüyorum derken, uygulamanın başlamasından itibaren Türkiye'de de havanın değişeceğine inandığını söyledi. Miting alanında Türk bayraklarının olmamasını ise süreci olumsuz etkilemek isteyenlerin provokasyonu olarak nitelendirdi.

Yurt dışında ise gerek Avrupa'daki PMI verilerinin beklentilerin altında kalması gerekse Güney Kıbrıs'ın Pazartesi gününe kadar gerekli kaynağı bulamaması halinde temerrüde düşme olasılığının artması piyasaları negatif etkiledi, Avrupa ve ABD borsaları ortalama %0.80-%0.85 değer kaybetti. Bugün **Asya'da** Japonya'nın yeni merkez bankası başkanından gelen açıklamaların piyasaları yeterince tatmin etmemesi nedeniyle Nikkei Endeksi %1.63 değer kaybederken, diğer endeksler de ortalama %0.50 civarında eksiye seyrediyor. **ABD vadeli** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** da **%0.10-%0.15** oranında hafif satıcılı açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 3 baz puan gerileyerek %6.15 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%6.11-%6.14** aralığında işlem görüyor.

Endeksin 82.500 direncini aşmakta zorlanacağı beklentimizi korumaya devam ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:45 Fransa İş Güveni Mart (B:91)	14:30 TR Reel Kesim Güven End Mart
10:00 TR Sektörel Güven End Mart	14:30 TR İktisadi Yönelim Anketi Mart
11:00 Almanya IFO Güveni Mart (B:107.6)	14:30 TR İmalat Sanayi Kap Kul Oranı Mart

Öne Çıkan Haberler

- ABD ikinci el konut satışları 3 yılın zirvesinde.***NYT**.
- Konut sektöründeki büyüme ve istihdamdaki ılımlı gelişme ABD'yi mali sıkılaştırmadan kurtarma için yeterli.***FT**.
- Borçlanma tavanını artırmada Cumhuriyetçiler ile Beyaz Saray ve Demokratlar arasında belli bir anlaşma yok.***FT**.
- S&P Güney Kıbrıs kredi notunu CCC+'dan CCC'ye indirdi.***Reuters**.
- ECB Güney Kıbrıs bankalarına yaptığı acil nakit desteğini Pazartesi günü sonlandıracak.***Hürriyet**.
- Güney Kıbrıs'ın en büyük bankası "Ülke ekonomisi iflasın eşiğinde" uyarısında bulundu.***BloombergHT**.
- Türkiye Güney Kıbrıs'ın krizden çıkış planında doğal gaz aramasına engel olabilir.***Reuters**.
- Eurogroup Başkanı, Fransa'dan 'bütçe açığı' için açıklama istedi.***EurActiv**.
- AB finansal sektörde fon yöneticilerinin primlerine önlem almaya çalışıyor.***FT**.
- Yeni BOJ başkanının henüz bir teşvik açıklamaması Yeni yükseltti ve Avrupa'daki endişelerin etkisiyle Nikkei düştü.***BloombergHT**.
- Obama'dan Filistin'e 'müzakereler için yerleşim birimi ön şartını bırakın' çağrısı.***EurActiv**.
- Öcalan'ın barış çağrısı Nevruz'da geldi. Öcalan Türkçe ve Kürtçe okunan mektubunda "Silahlar sussun, siyaset konuşsun" dedi.***Milliyet**.
- Erdoğan: Mesaj olumlu, uygulama önemli. Uygulamaya geçildiği anda Türkiye'de hava değişir.***Sabah**.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
METAL	0.60	11.1%	29,376
SKPLC	0.85	9.0%	174,474
KERVT	48.50	6.8%	11,075,266
BLCYT	3.00	6.8%	12,129,802
EDIP	1.44	5.1%	2,845,677

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TIRE	1.13	-5.0%	4,836,549
PARSN	3.57	-4.8%	12,192,432
ECBYO	1.16	-4.1%	637,687
BROVA	0.95	-4.0%	1,346,321
ATEKS	8.34	-3.9%	2,804,438



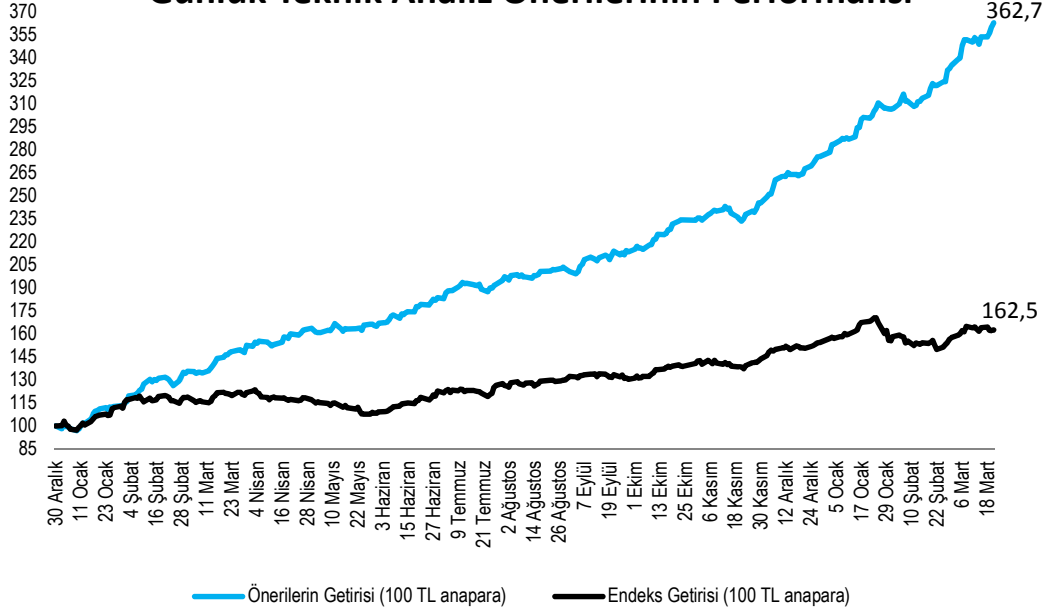
- Akdeniz'de bulunacak gaz önce KKTC'nin ihtiyacının karşılanması için kullanılacak. Fazlası Türkiye'ye taşınacak.***Haber Türk.**
- Fransız perakende devi Conforama Türkiye pazarına girdi.***Zaman.**
- 11 ilde yabancıya satış limiti dolduruldu.***Star.**
- Vatan gazetesi Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı'na bağlı İş Teftiş Kurulu müfettişlerinin 15 Mart Cuma günü mesai bitimi olan saat 18.00'i bir dakika geçte Fatih'te bulunan tüm mevduat bankası şubelerine baskın yapıp personelle konuştuğunu ve bankalara ücret ödenmeksizin çalışanlarına fazla mesai yaptıkları için ceza gelebileceğini yazdı. Vatan gazetesi cezanın 1 milyar TL'ye kadar yükselebileceğini belirtiyor.
Yorum: Bankacılık sektöründeki fazla mesai geçen yıldan beri tartışılan bir konu ve BDDK'nın banlardaki sistemin saat 18:00 de otomatik olarak durdurulması ile ilgili bir çalışma yürüttüğü belirtiliyor. Bu saatten sonra, ancak mecburi çalışmalar için gerekli izinler alınacak ve fazla mesai ücreti ödenecek. Biz bu uygulamanın bankaların insan kaynakları maliyetleri üzerine yük getirmesi nedeniyle karlılıklarını olumsuz yönde etkileyebileceğini düşünüyoruz. Haber henüz spekülasyon boyutunda fakat bankalara yeni bir baskı unsuru olma konusunda aday görünüyor. Haberin etkisini bu aşamada hafif olumsuz olarak nitelendiriyoruz.
- **ADEL:** Kayıtlı sermaye sistemine geçilerek 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere 35 m TL olmasına karar verilmiştir.
- **AKBNK:** Uluslararası piyasalardan 790 m EUR ve 348 m USD olmak üzere toplamda 1 ve 2 yıl vadeli toplam 14.4 milyar USD sendikasyon kredisi sağlamıştır. 1 yıl vadeli borçlanma maliyeti Libor+%1 ve 2 yıl vadeli borçlanma maliyeti Libor+%1.25 oldu.
- **AKENR:** Sermaye artırımını süreci tamamlanmış olup ödenmiş sermaye 729.16 m TL'ye çıkarılmıştır.
- **ALNTF:** Fitch bankanın uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notunu BB olarak teyit ederken görünümü pozitifte çevirmiştir.
- **ALYAG:** %100 iştiraki olan Altınyag Biodizel ödenmiş sermayesini 100 bin TL'den 20.2 m TL'ye artırma kararı almıştır. ALYAG'ın ödeyeceği sermaye tutarı Gürtaş Tarım hisselerinin Altınyag Biodizel satılmasıyla oluşan gelecek hesabından karşılanacaktır.
- **ANSA:** 30.07.2012 tarihinde 500 m TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde ödenmiş sermayenin 207 m TL'ye çıkarılmasına ve VBG Holding'e iştirak payının %98'e çıkarılmasına yönelik başvurunun 01.02.2013 tarihinde reddedilmesiyle alınan kararlar iptal edilmiştir.
- **ANSA:** Yönetim kurulu başkanı ve yardımcısının yaptığı başvuru üzerine Mart ayı dâhil olmak üzere huzur hakkı ücreti almadan görev yapacaklardır.
- **BMEKS:** Şirket ortağı SPV Bilişim 1.26 TL fiyattan 12,600 adet hisse alımı yaparak payını %28.24'e çıkarmıştır.
- **DENGE:** Bosna Hersek'te sermayesinde %2 payı olduğu BOR Banka'dan 14.9 bin EUR temettü ödemesi olacaktır.
- **DENİZ:** Citi bireysel yaz aylarında alırız.***Vatan.**
- **ECBYO:** 29.04.2013 tarihinde hisse başına 5.55 kuruş nakit temettü dağıtımını teklif edilmiştir.
- **EGLYO/EGCYH:** Enda Enerji sermayesinin %0.14 payını 1.35 TL fiyattan 205,480 TL bedelle satın alarak ortaklık payını %4.35'e çıkarmıştır.
- **EKGYO:** Kocaeli Körfezkent Emlak Konutları 3. Etap Konut, Sosyal Donatı ve Çevre Düzenleme sözleşmesi Mustafa Ekşi İnşaat-Aydur İnşaat iş ortaklığıyla imzalanmıştır.
- **FENER:** Kas Management ile 2006/2007 ve 2010/2011 sezonları döneminde elde edilen Süper lig ve Şampiyonlar ligi dışındaki müsabaka yayın gelirlerinden Kas Management'a ödenecek tazminat tutarının düşürülmesiyle kulübe 11.9 m TL gelir kaydı olmuştur.
- **FFKRL:** 150 m TL limitli 3 yıl vadeli tahvil ihracı için başvuru yapılmıştır.
- **GOLDS:** The Bank of Nova Scotia ile olan dava sürecinde bir sonraki duruşma 02.04.2013 tarihinde yapılacaktır.
- **GOODY:** Fabrika stok seviyelerini ayarlamak için 25.03.2013-31.03.2013 tarihlerinde üretime ara verilmesine karar vermiştir.
- **INDES:** Doğu Avrupa'da bilişim firmalarına uzun vadeli yatırım yapan ve Varşova borsasına kote olan Polonya'nın en büyük IT distribütörü ABC Data'nın %60 ortağı olan MCI Management'a yönetim kurulu başkanı hisselerinden hisse başına 4.35 TL olmak üzere 11.2 m adet satmıştır.
- **ISYHO:** Bağlı ortaklığı Işıklar Ambalaj'ın %54 oranındaki iştiraki Işıklar Paper'ın Erbil'deki üretim tesisi faaliyete geçmiş olup Lafarge Kuzey Irak çimento fabrikasından 22 m adet sipariş almış ve 60 bin adetlik satış gerçekleşmiştir.
- **SISE:** Yurtdışında yabancı para cinsinden tahvil ihracı için 4 yatırım bankasına yetkilendirme yapılmıştır. **Yorum:** Gelişme önceden haber kaynaklarında yer aldığından yeni değil. Şirketin borçlanma maliyetini düşürmeyi, mevcut kredilerini döndürmeyi ve birkaç yıllık yüksek sermaye harcamasının finansmanını amaçladığına inanıyoruz.
- **TCELL:** Turkcell Superonline beş yılda 1.8 milyar liralık fiber kablo döşedi.***Sabah.**
- **TEBNK:** Kayıtlı sermaye sistemine 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere 2.2 milyar TL ile yeniden geçişine onay verilmiştir.
- **THYAO:** Türk Hava Yolları Otokoç ve Avis & Budget havadaki yolcu karada da taşımak için işbirliğine gitti.***Milliyet.**
- **THYAO:** Kotil: 13.4 milyar USD'lik 117 adetlik uçak siparişi için Türkiye'de finansman sağlayacak banka çıkmadı.***Hürriyet. Yorum:** THY şimdiye kadar 3-4 milyar USD 12 yıl vadeli %3.5 faiz oranlı borçlanma gerçekleştirdi. Kotil, yeni siparişlerin diğer havalimanları için yapıldığını belirtti. 117 adet uçak siparişi 2020 yılına 90 m üzerine çıkacak yolcu taşıma filoyu 370 uçağa çıkaracak. Orta vadede büyüme potansiyeli cazibesini sürdürüyor ancak kapasite kısıtlaması büyüme için engelleyici olabilir.
- **TMSN:** Şirketin hâkim ortağı Ereğli Tekstil tarafından halka arz teşviki geri alım taahhüdü ve bonus pay dağıtım sonucunda elinde kalan 15.36 m adet hissenin yabancı yatırımcıya satışı için yetkilendirme yapılmıştır.
- **TSKB:** Bankaya tebliğ edilen gelir vergisi/damga vergisi tarhiyatlarının iptali için davalar açılmıştır.
- **UYUM:** 27.03.2013 tarihinde yapılması planlanan genel kurul ertelenmiştir.
- **VAKFN:** Sermayenin %8.33 oranında bonus olarak hisse senedi dağıtımına karar verilmiştir.
- **VKGYO:** Sermayenin %1.14 oranında hisse bonus olarak dağıtılacaktır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

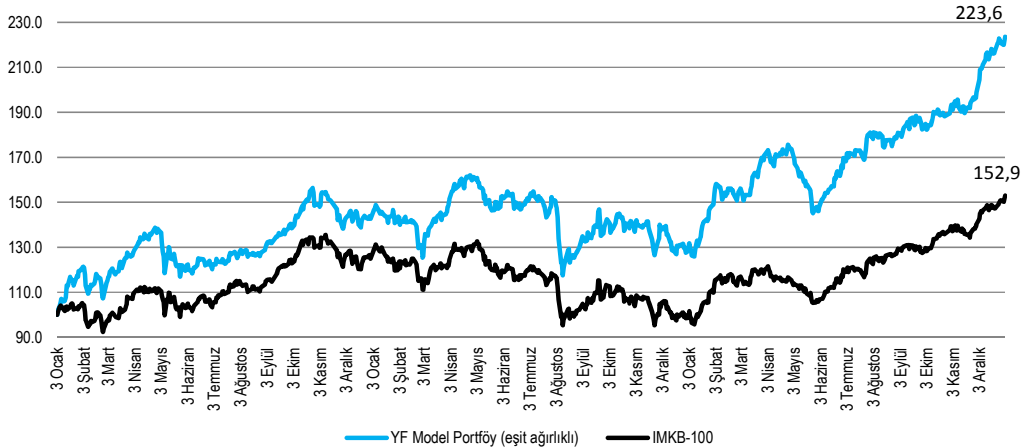


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.83	2.84	↓ -0.35%	3.70	30.74%
HALKB	18.95	18.80	↑ 0.80%	21.20	11.87%
KOZAL	41.80	41.40	↑ 0.97%	54.00	29.19%
TCELL	11.95	12.00	↓ -0.42%	14.10	17.99%
THYAO	7.38	7.42	↓ -0.54%	7.90	7.05%
TKFEN	7.56	7.50	↑ 0.80%	9.10	20.37%
YKBNK	5.42	5.38	↑ 0.74%	6.50	19.93%

* 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		