

Haftalık Ajanda

25 Mart Pazartesi

İtalya Tüketici Güveni Endeksi Mart
ABD Chicago FED İmalat Şubat
ABD Dallas FED İmalat Mart
FED Başkanı Bernanke Konuşması

26 Mart Salı

TR TCMB PPK Faiz Kararı Mart
ABD Dayanıklı Mal Siparişi Şubat
ABD S&P Case Shiller Ocak
ABD Tüketici Güveni Mart
ABD Yeni Konut Satışı Şubat
ABD Richmond FED İmalat Mart

27 Mart Çarşamba

Almanya Gfk Tüketici Güveni Nisan
FR GSYH 4Ç12
TR Tüketici Güveni Mart
İspanya Perakende Satışlar Şubat
İspanya Cari Denge Ocak
İtalya Sanayi Siparişi ve Satışı Ocak
İngiltere GSYH 4Ç12
AB Ekonomi Güveni Mart
AB Tüketici Güveni Mart
İtalya Perakende Satışlar Ocak
ABD Bekleyen Konut Satışları Şubat
FED Kocherlakota Konuşması

28 Mart Perşembe

Almanya Perakende Satışlar Şubat
Almanya İşsizlik Oranı Mart
İtalya İş Güveni Mart
AB Özel Sektör Kredi Değişimi Şubat
ABD GSYH nihai 4Ç12
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Chicago PMI Mart
ABD Kansas FED İmalat Mart

29 Mart Cuma

TR Dış Ticaret Dengesi Şubat
İtalya TÜFE Mart
ABD Tüketim Harcamaları Şubat
ABD Kişisel Gelir-Harcama Şubat
ABD Michigan Tüketici Güveni Mart

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DERIM	4.88	16.7%	3,287,502
AYCES	8.04	12.3%	4,475,709
MAALT	19.25	10.0%	16,927,814
KATMR	5.96	6.8%	4,787,204
OZKGY	2.05	5.7%	2,725,059

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SKPLC	0.82	-10.9%	56,509
DURDO	2.71	-4.9%	2,786,900
LATEK	0.99	-4.8%	1,170,096
KERVY	48.50	-4.5%	4,462,957
GOLDS	0.22	-4.3%	103,069

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi, dün %0.86 yükselen sanayi sektörü hisseleri desteğinde %0.38 değer kazanarak 82.765 seviyesinden kapandı. Bankacılık Endeksi ise %0.20 oranında geriledi. Gün içinde en yüksek 83.196 seviyesine kadar yükselen endeks, öğleden sonra yurt dışı piyasalarda yaşanan sert geri çekilmelerin baskısı altında kaldı. Bankacılık Endeksi ikinci seansta %0.97 gerilerken, Sanayi Endeksi %0.27 oranında da olsa yükselmeyi başardı. Bankacılık Endeksinin dünki değer kaybında gösterge tahvil faizinin geçtiğimiz haftadan itibaren yükseliş eğiliminde olması da etkili oldu.

İMKB-100 Endeksi 11 Mart tarihindeki **83.932 tepesinden** itibaren aşağıda **82.000-82.500**, yukarıda ise **83.500-84.000** seviyeleri arasında son iki haftadır sıkışıyor. Kararsız ve yönsüz bir görünüm sergilemesine rağmen endeksin aşağıda 82.000-82.500 destek bölgesini ısrarla koruyor olmasını ve bankacılık endeksinin de 170.000 desteğinin hemen altında tutunuyor olmasını, şu aşamada olumlu buluyoruz. Bu nedenle söz konusu destek seviyeleri korunduğu sürece yaşanan sınırlı geri çekilmelerin kâr satışı olarak yorumlanabileceğini düşünüyoruz. Diğer yandan geçtiğimiz Pazartesi günü üzerinde kapandığı ancak devamını getiremediği 83.000 seviyesini dün de aşmakta başarılı olamayan endeksi yakından takip etmeye devam ediyoruz.

Yurt dışında Eurogroup Başkanı Hollanda Maliye Bakanı Dijsselbloem'in G.Kıbrıs bankaları için bulunan çözümün ilerde diğer zora giren bankalar için de bir model olarak kullanılabileceğini açıklaması, küresel piyasalarda öğleden sonra sert satışlara neden oldu. İtalya'nın kredi notunun düşürüleceğine dair spekülasyon da satışları derinleştirdi. EURUSD paritesi %1.1 düştü, ABD ve Avrupa borsaları sırasıyla %0.34 ve %0.49 oranında değer kaybetti. İtalya ve İspanya borsalarındaki kayıp ise %2.0'nin üzerinde gerçekleşti. Dijsselbloem, zor durumdaki bankaların kurtarılmasına ihtiyaç duyulduğunda euro bölgesi yetkililerinin, bankanın hissedarları, tahvil sahipleri ve güvencesi bulunmayan mevduat sahiplerinin yapacakları katkılara başvuracaklarını söyledi. Güney Kıbrıs'ın euro bölgesinin diğer borçlu ülkelerinin ele alınmasında bir örnek oluşturduğunu ifade eden Dijsselbloem, daha sonra makroekonomik düzenleme programlarının söz konusu ülkedeki duruma özel olduğunu ve model oluşturmadığını açıklayarak önceki sözlerini düzeltmeye çalıştı.

Bugün Asya'da G.Kıbrıs riskleri ile karışık bir seyir mevcut. **ABD vadeliileri %0.15** artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının** da **%0.25** oranında hafif yükselerek açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 9 baz puan yükselerek %6.31 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%6.29-%6.32** aralığında işlem görüyor.

Endeksin güne yatay başlamasının ardından 82.500 desteğini korumaya devam edeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

14:30 TCMB PPK Faiz Kararı (B:5.5%)	16:00 ABD Tüketici Güveni Mart (B:70.3)
14:30 ABD Dayanıklı Mal Sip Şubat (B:2.5%)	16:00 ABD Yeni Konut Satışı Şubat (B:430 Bin)
15:00 ABD Case Shiller Ocak (B:7.4%)	16:00 ABD Richmond İmalat Mart (B:8)

Öne Çıkan Haberler

- Fed Başkanı Bernanke, uygulanmakta olan niceliksel gevşeme programının dolarda rekabetçi bir devalüasyon hedefleyen bir politika olmadığını öne sürdü.
- Fed Dudley bütçe kesintilerinin ekonomik büyümeyi ve istihdamı baskı altına alabileceğini bu nedenle varlık alımlarının devam ettirmesi gerektiğini söyledi.
- Eurogrup Başkanı Dijsselbloem, Euro Bölgesi'ndeki sorunlu bankaların artık kendilerini korumasının gerektiğini söyledi.***BloombergHT**.
- Güney Kıbrıs'ta bankalar Perşembe'ye kadar kapalı kalacak.***CNBC**.
- Rumlar AB'nin kurtarma planını tehditle de olsa kabul etti ve euro zinciri bozulmadı. Ancak Kıbrıs'ta da faturayı halk ödeyecek.***Milliyet**.
- Japonya'nın yeni merkez bankası başkanı Kuroda 2 yıl içinde yüzde 2 enflasyona ulaşmak istediğini söyledi.***BloombergHT**.
- Kuroda uzun vadeli tahvil alımı değerlendirilebileceğini belirtti.***RTT**.
- Kuzey Irak Kürt Yönetimi ile doğalgaz ve petrole yönelik projelerde son aşamaya gelindi. Danışman Shwan Zulal: Doğalgazın fiyatı Rus gazından çok daha ucuz olacak.***Hürriyet**.
- Çağlayan: Gümrük Birliği'nden çıkabiliriz.***Sabah**.
- Hükümete yakın bir kaynak: Çözüm süreci Kasım sonunda biter.***Hürriyet**.

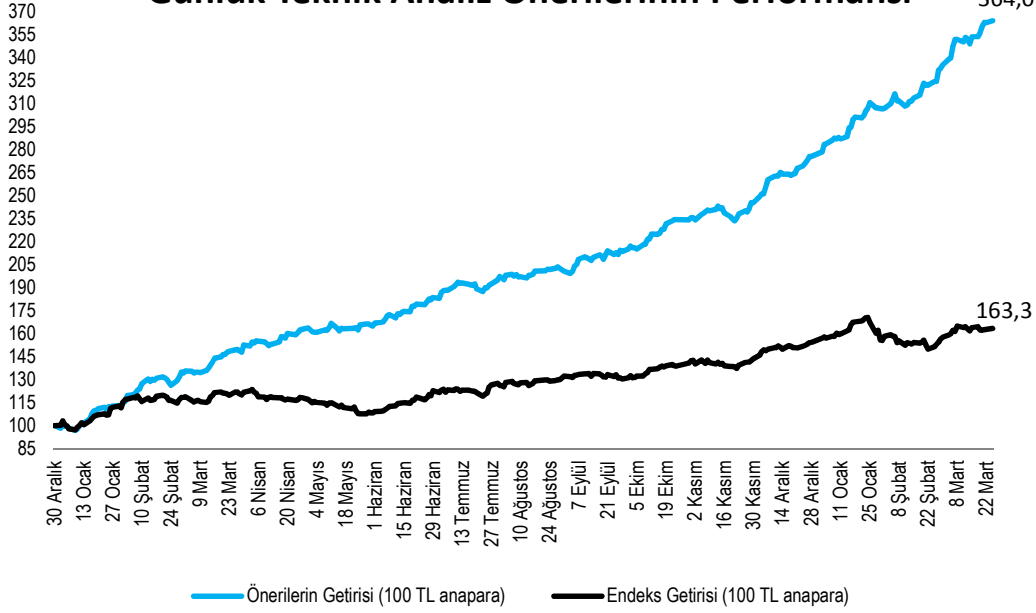


- Bankaların yaptığı vicdansızlık.***Star.**
- Kaya gazı gibi yatay ve hidrolik kırılma yoluyla üretilen kaya petrolünün fiyatları yüzde 40'a kadar aşağı çekeceği belirtildi.***Sabah.**
- **AKSGR:** 2013 yılının ilk iki ayında hayat dışı grupta 297.32 mn TL ve hayat grubunda 6 bin TL prim üretilmiştir.
- **ASYAB:** SUKUK ile ilgili yatırımcı toplantıları sonucu 5'inci yılsonunda geri ödeme opsiyonlu 10 yıl vadeli 250 mn USD tutarlı SUKUK formatında sermaye benzeri kredinin alınması belirlenmiştir.
- **BAGFS:** Teotrade, Keytrade ve Transammonia firmalarından 5.97 mn USD bedelli 1500 ton NP kompoze gübre ve 10,250 ton DAP gübresi siparişi alınmış olup sevkiyatlar Mart ayında ödeme mal mukabili yapılacaktır.
- **BLCYT:** Mehmet Sabit Eren 1 mn adet hisseyi ortalama 2.94 TL fiyattan alım 1.4 mn adet hisseyi ortalama 2.93 TL fiyattan satım işlemi yapmıştır.
- **BRISA:** Genel kurulda kayıtlı sermaye tavanının 2017 yılsonuna kadar geçerli olacak şekilde 400 mn TL'ye artırılmasına ve 28.03.2013 tarihinde hisse başına 23.6 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.
- **BROVA:** Yeşil İnşaat Gayrimenkul'ün 244.55 mn TL alınması sonucu oluşan borç nedeniyle 24.2 mn TL ödenmiş sermayenin borç tutarınca tahsisli artırılmasına karar verilmiştir.
- **EGPRO:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 120 mn TL olarak devam etmesine karar verilmiştir.
- **EKGYO:** İstanbul Ataşehir Batı Bölgesi 1. Kısım 6. Bölge Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı işi ihalesinin ikinci oturumu 28.03.2013 tarihinde saat 14:30'da yapılacaktır. İlk oturumda OZKGY EKGYO payı 75.6 mn TL ile en yüksek teklifi vermiştir.
- **GSRAY:** Denizbank ile 2013-2014 sezonunun ikinci yarısından 2016-2017 sezonu ilk yarısı sonuna kadar 4.27 mn USD bedelli sponsorluk anlaşması yapılmıştır.
- **IZOCM:** 27.03.2013 tarihinde hisse başına 1.08 TL nakit temettü dağıtılacaktır.
- **KARKM:** Şirket ünvanının Çelik Holding olarak değiştirilmesine, faaliyet konularının yeni iş alanlarına yatırım yapabilme imkanı verecek şekilde değiştirilmesine, imtiyazlı olan A grubu payların imtiyazlarının kaldırılmasına, kayıtlı sermaye tavanının 200 mn TL'ye çıkarılmasına, Çelik İplik'in %55'inin 2013 yılında vergi öncesi karının 4 mn TL taahhüdüyle değerlendirilmesinin %10 iskonto bedeli olan 25.2 mn TL'ye alınmasına karar verilmiştir.
- **KUYAS:** 500 bin TL ödenmiş sermayesi iç kaynaklardan 8.5 mn TL artırılarak 9 mn TL'ye çıkarılacaktır.
- **OSTIM:** Şirketin gayrimenkulü Ostim Finans ve İş Merkezinin kısmi bölünmesi 27.04.2013 tarihli genel kurul onayına sunulacaktır.
- **OYLUM:** 2007-2012 yılları arasında görev yapan yönetim kurulu üyeleri hakkında vergi denetim kurulu mahkemeye ihbarda bulunmuştur.
- **SERVE:** Sermaye eksikliğini tamamlamak amacıyla ödenmiş sermayesi 1.1 mn TL tahsisli artırılarak yeni pay alma hakkı yönetim kurulu başkanına kullanılarak karar verilmiştir.
- **TMSN:** Hisse başına 23.26 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **YKBNK/YKBYO:** %44.97 oranındaki iştiraki YKBYO'daki 14.13 mn adet payının 7.85 mn adetlik kısmı Göker Mineral ve Madencilik'e 6.28 mn TL adetlik kısmı Onur Takmak'a aynı koşullarla satış protokolü yapılmıştır.
- **YKBYO:** Yönetim kurulu hisse başına ödenecek nakit temettüyü 4.7 kuruş olarak revize etmiştir.
- **YKSGR:** Türkiye'de sigortanın lideri olacak (Allianz, Yapı kredi Sigorta'yı 950 milyon Euro'ya alıyor).***Haber Türk. Yorum:** Belirtilen satın alma tutarı olan 950 mn EUR şirketin piyasa değerinin %2 yukarisindedir. Ancak fiyat hakkında yorum yapmak yanıltıcı olabilir. Şirketin satışı uzun süredir gündemdeydi. Satış YKBNK ve YKSGR için pozitif olabilecektir.

Makro Haberler

- Açıklanan Makro Veri Bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

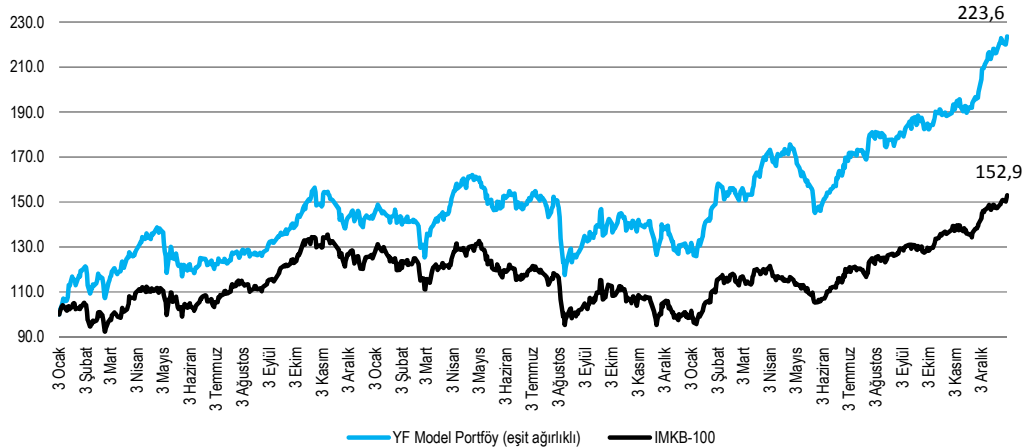


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.83	2.81	↑ 0.71%	3.70	30.74%
HALKB	18.80	19.00	↓ -1.05%	21.20	12.77%
KOZAL	41.40	41.50	↓ -0.24%	54.00	30.43%
TCELL	11.95	12.05	↓ -0.83%	14.10	17.99%
THYAO	7.46	7.32	↑ 1.91%	7.90	5.90%
TKFEN	7.48	7.46	↑ 0.27%	9.10	21.66%
YKBNK	5.40	5.42	↓ -0.37%	6.50	20.37%

* 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		