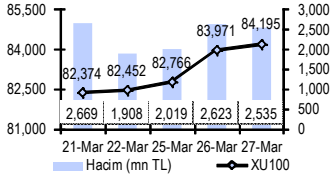


Endeks ve Hacim (mn TL)



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

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi, dün %1.00 yükselen **sanayi sektörü** hisseleri öncülüğünde 43 işlem günü sonra ilk kez **84.000 seviyesinin üzerinde kapandı**. **Bankacılık Endeksi** ise 173.183 seviyesinde yatay kaldı. Öte yandan **gösterge tahvilin faizi** dün %6.45 ile 2013 yılı zirvesini gördü ve günü 9 baz puan yukarıda %6.42 seviyesinden tamamladı. **Gösterge tahvil** en son 16 Kasım 2012 tarihinde %6.42 seviyesinden işlem görmüştü, aynı tarihte **İMKB-100 Endeksi** ise 71.000 seviyelerindeydi. Faiz cephesinde bir süredir devam eden bu sert yükselişe karşın **döviz sepeti** son iki gündür olduğu gibi dün de geriledi ve **2.066** seviyesinden kapandı.

Yurt dışında borç sorunu içinde olan Yunanistan, İtalya ve İspanya borsalarında %1.5-%2.0 arasında sert satışlar gözlenirken, **Avrupa borsaları** da ortalama %1.0 değer kaybetti. **ABD borsaları** ise gün içinde sert geri çekilmeler yaşamamasına rağmen günü %0.03 oranında değişimle yatay tamamladı. İtalya'nın dünkü 5 ve 10 yıl vadeli tahvil ihalelerine gelen talep, ülkedeki siyasi kilitlenme nedeniyle zayıf olurken, faiz oranları da Ekim-2012'den sonraki en yükseğe çıktı. İtalya 10-yıllıkları dün 20 baz puan yükselişle %4.75'ten kapandı ve adım adım %5.00 seviyesine yaklaştı; İspanya 10-yıllıkları ise 15 baz puan yükselişle %5.00 seviyesini aştı ve %5.07'den kapandı. Bugün Avrupa'da Rum kesiminde bankaların açılmasından sonraki gelişmeler takip edilecek.

Yurt içinde ise piyasalar kapandıktan sonra kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye ekonomisinin güçlü mali performansı bozulmadan yeniden dengelendiğine ve ekonominin sermaye girişlerindeki değişiklikler karşısında daha güçlü olduğuna dikkat çekerek, **Türkiye'nin kredi notunu BB'den yatırım yapılabilir seviyenin bir kademe altı olan BB+'ya yükseltti**. S&P, değerlendirmesinde, Türkiye'nin ihracat performansının iyileştiğini belirtti ve hâlâ belirgin düzeyde dış finansman gereksinimi olan Türkiye'nin bu gereksinimi istikrarlı ve sürdürülebilir şekilde azalttığını ifade etti. Ekonomik büyümenin 2012'de dengelendiği kaydedilen açıklamada, döviz cinsi borçlanmayı sınırlayan politikaların, nominal kredi büyümesini sınırlayan önlemlerin ve dalgalı kur rejiminin faydalarının 2013-2014 döneminde dış likidite ortamının bozulması halinde de ekonominin uyum sağlamasına katkıda bulunacağı görüşüne yer verildi.

Bugün **Asya'da** başta %1.26 düşen Nikkei Endeksi olmak üzere zayıf bir seyir olduğu göze çarpıyor. **ABD vadeliileri** ortalama %0.25 ekside seyrediyor. **Avrupa borsalarının** da güne %0.15 oranında hafif satıcılı başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin** faizi bugün tezgâhüstü piyasada dünkü kapanışının ortalama 5 puan altında %6.35-%6.38 aralığında işlem görüyor.

Endeksin güne artıda başlamasının ardından 84.000 seviyesinin üzerinde ikinci gün kapanışını gerçekleştireceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya Perakende Satış (B:-1%)	14:30 ABD GSYH nihai 2012 (B:0.6%)
10:55 Almanya İşsizlik Oranı Mart (B:6.9%)	14:30 ABD İşsizlik Baş Haftalık (B:340 Bin)
11:00 İtalya İşletme Güveni Mart (B:88)	15:45 ABD Chicago PMI Mart (B:56.5)
11:00 AB Özel Sektör Kredi Değişimi (B:-0.9%)	17:00 ABD Kansas FED İmalatı Mart

Öne Çıkan Haberler

- FED yetkilisi Kocherlakota: %6.5 oranındaki işsizliğin faiz artışlarını tetiklemeyebilir.***BloombergHT**.
- Yeni federal mortgage düzenlemesi konut sektörüne destek olmayı ve sıkıntılı borçluları hedefliyor.***FT**.
- Çöp tahvil piyasası büyük rotasyonu sorguluyor.***CNBC**.
- Euro Bölgesinde ekonomi güveni 5 ay içinde ilk kez düşüş gösterdi.***RTT**.
- İngiltere Merkez Bankası komitesi: yılsonunda bankaların 38 milyar USD yeni sermaye ihtiyacı var.***WSJ**.
- Avrupa'da piyasalar İtalya ve Kıbrıs endişeleriyle düşüş gösterdi.***RTT**.
- Bersani: Şu anda sadece bir akıl hastası İtalya'yı yönetmek isteyebilir.***EurActiv**.
- Güney Kıbrıs otoritesi kredi kartı işlemlerine limit getirirken bankalardan para çekimini sınırladı.***FT**.
- Deflasyondan çıkma mücadelesi veren Japonya'da perakende satışlar Şubat'ta beklentinin üzerinde düşüş kaydetti.***BloombergHT**.
- Çinli sanayi şirketlerinin kârları Ocak-Şubat döneminde yüzde 17.2 yükselerek, yıla kazançlarını genişleterek başladı.***BloombergHT**.
- Standard & Poor's, Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu BB'den BB+'ya yükseltti.***BloombergHT**.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
UCAK	1.93	22.2%	3,037,165
SKPLC	0.90	9.8%	126,369
ATAC	1.07	9.2%	34,714,430
MEPET	2.34	7.8%	9,265,648
USAK	1.32	5.6%	17,448,682

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YKSGR	17.85	-17.2%	7,081,816
BLCYT	2.50	-14.4%	9,108,160
UTPYA	1.74	-13.0%	2,318,525
DENGE	13.95	-8.8%	14,368,305
TSPOR	6.20	-7.5%	19,625,363

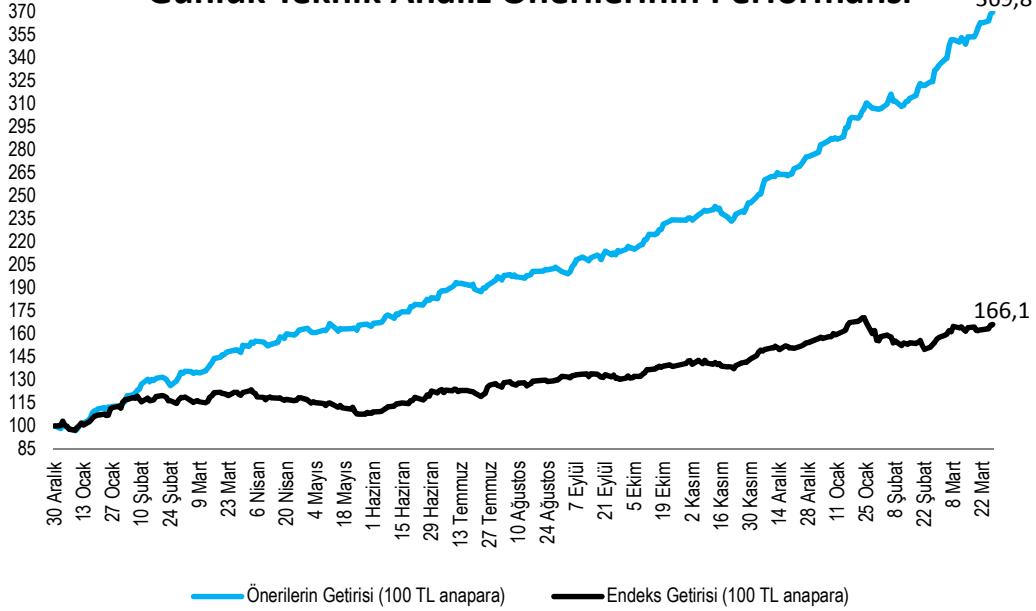


- **ACSEL:** Sodyum Karboksimetil Selüloz üretimin yıllık kapasitesi 4200 tondan 7200 tona çıkarılması için yapılan yatırım tamamlanmıştır.
- **AEFES:** 30.05.2013 tarihinde hisse başına 45 kuruş olmak üzere 266.5 mn TL nakit temettü dağıtımı yapılacaktır. %44 dağıtım oranına denk gelen tutar %1.6 temettü verimine işaret etmektedir.
- **AKMGY:** 29.03.2013 tarihinde hisse başına 1.2 TL nakit temettü dağıtımı yapılacaktır.
- **AKSA:** Bugün hisse başına 48.41 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır. %9 temettü verimine işaret etmektedir.
- **ALKA:** 15.04.2013 tarihinde hisse başına 9.5 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır.
- **ANACM:** Şişe Cam'ın 500 mn USD tutarında tahvil ihracı sonrasında 100 mn USD fonun şirkete aktarılmasına karar verilmiştir.
- **ANHYT:** 2013 yılı ilk iki ayında toplam prim üretimi 61.75 mn TL olmuştur.
- **ATAC:** 75 mn TL tahsisli sermaye artışı başvurusuna yönelik SPK ortakların nakit alacaklarına karşılık pay satışlarının ağırlıklı ortalama fiyatı 1.96 TL'den düşük olmayacak şekilde 66.8 mn TL alacağın sermaye artırımına konu olabileceğinden hareketle 34.08 mn adet hissenin tahsisli sermaye artışına karar vermiştir. 125 mn TL olan ödenmiş sermayesinin 34.08 mn TL artışla 159.08 mn TL'ye çıkarılması uygun görülmüştür.
- **BROVA:** 244.55 mn TL tahsisli sermaye artışıyla ödenmiş sermayenin 268.7 mn TL'ye çıkarılmasına ilişkin başvuru yapılmıştır.
- **BRSAN:** İç kaynaklardan sermaye artışı esas sözleşmenin gerekli tadil işlemiyle birlikte değerlendirileceği bildirilmiştir.
- **CRDFA:** 15 mn TL tutarlı takipteki alacak %30 şirket %70 Final Varlık dağılımıyla Final Varlığa devredilmiştir.
- **DENİZ:** Japon İşbirliği Bankası ile Ekonomik Büyüme ve Çevre Koruma Projeleri Küresel Aksiyon Programı kapsamında, 25 milyon USD tutarında 5 yıl vadeli kredi sözleşmesi imzalanmıştır.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, 20 Mart 2013'te 1. Oturumu yapılan Ataşehir Batı Bölgesi 1. Kısım 6. Bölge arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı işi ihalesinin pazarlık-açık artırma bölümünü içeren 2. Oturumunu bugün düzenleyecek. İlk oturumunda toplam 7 teklif gelmişti. En yüksek teklifi Ozak GYO-INTER Yapı vermişti. Ozak GYO-INTER Yapı, teklifinde toplam 270 mn TL satış geliri, 75.6 mn TL Emlak Konut payı geliri öngörmüştü.
- **EREGL:** Arcelor Mittal'in Erdemir hisseleri üzerindeki 1 yıl satmama taahhüdü (lock-up) bugün sona ermektedir. Hatırlanacağı gibi, Mittal 28.03.2012 tarihinde %6.25 Erdemir hissesi sattığını ve kalan hisseleri için 1 yıl satmama taahhüdü vermişti.
- **EKIZ:** 2012 yılı satış gelirlerinin %38'ini oluşturan ambalajlı ürün üretiminin durdurulması, borç ödemelerinin yapılamaması, yasal takibat tutarının aktif toplamının %37'sine ulaşması ve 2010-2012 yıllarında dönem zarar toplamı ödenmiş sermayesinin %28'ine karşılık gelmesi nedenlerinden dolayı gözaltı pazarına alınmıştır.
- **ESCOM:** TNB Bilgisayarın halka arzı için piyasa koşullarının gözlenmesine ve uygun şartlar altında tekrar değerlendirilmesine karar verilmiştir.
- **GSDHO:** Yönetim kurulu Tekstil Bank için stratejik opsiyonların değerlendirilmesi için danışman firmalardan destek alınmasına karar vermiştir.
- **KCHOL:** 1 milyar USD tahvil ihracı başvurusu SPK tarafından uygun görülmüştür.
- **MCTAS:** Şişe Cam ile 608 nin TL tutarlı eğitim ve danışmanlık anlaşması yapılmıştır.
- **NTHOL/NTTUR:** NTHOL 1.25 mn adet NTTUR hissesini 0.83-0.84 TL fiyat aralığından satın almıştır.
- **ORGE:** Teknik Yapı Teknik Yapılar'dan, İstanbul Tuzla Evora Konut Projesinin elektrik işlerinin yapımı için KDV hariç 2 mn TL tutarlı ilave sipariş almıştır. Ayrıca Kalite, Çevre ve İş Sağlığı-Güvenliği Yönetim Sistemleri sertifikalandırma çalışmaları tamamlanmıştır.
- **OZKGY:** Bayrampaşa'da yapılması planlanan projeye ilişkin satış lansmanı yapılmıştır.
- **PENGD:** Ulaştırma bakanlığı karayolları genel müdürlüğü kavşak çalışması nedeniyle şirket arazisinin 4562 m2 kısmını 450 TL fiyattan toplam 2 mn TL bedelle kamulaştırmıştır. Satış karı 1.2 mn TL olmuştur.
- **SISE:** Şişecam, 500 milyon dolara kadar sabit/değişken faizli ile bir veya birden fazla ihraç yoluyla gerçekleştirilecek tahvil ihracı için SPK'ya başvurma kararı aldı. **Yorum:** Hatırlatmak gerekirse, Şişecam Yönetim Kurulu Ocak ayında yurtdışına yabancı para cinsinden tahvil ihracı planladığını ve bu konuda çalışmalara başladığını açıklamıştı. Haberi, Şişecam ve grup şirketleri için nötr olarak değerlendiriyoruz.
- **SODA:** Şişe Cam'ın 500 mn USD tutarında tahvil ihracı sonrasında 100 mn USD fonun şirkete aktarılmasına karar verilmiştir.
- **TCRYO:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 20 mn TL olarak devam etmesi için başvurulmuştur.
- **TRKCM:** Şişe Cam'ın 500 mn USD tutarında tahvil ihracı sonrasında 300 mn USD fonun şirkete aktarılmasına karar verilmiştir.
- **TRNSK:** Makine Takım hisselerinin satışı sonrasında herhangi bir ticari faaliyetinin kalmaması ve öz kaynakların negatif olmasından dolayı gözaltı pazarına alınmasına ve aylık bildirim yükümlülüğünün kaldırılmasına karar verilmiştir.
- **UTPYA:** SPK yönetim kurulu üyeleri hakkında değerlendirme raporunun yaklaşık %15'ini teşkil eden ve halka arz izahnamemizde yer alan Mallepe AVM'deki bazı hususlardan dolayı da suç duyurusunda bulunmaya karar vermiştir.
- **YKBNK:** 26.03.2013 tarihinde YKBNK ve Yapı Kredi Menkul'ün YKBYO sermayesinin %56 oranındaki hisselerin Göker Madencilğe devredilmesi çağrı işlemine ilişkin bedelin Göker tarafından bir hesapta bloke edilmesi şartıyla onaylanmıştır.
- **YKBYO:** 02.04.2013 tarihinde 4.7 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır. 2017 yılsonuna kadar kayıtlı sermaye tavanı 50 mn TL olarak devam etmesine karar verilmiştir.
- **YKGYO:** Borsa yönetimi şirketin bitmiş ve devam eden projeleri aleyhindeki mahkeme kararlarına yönelik karşılık ayırmamasına ilişkin olarak üst mahkemelerde kararların düzeltilmemesi veya sermaye artışı yapılmaması durumunda hissenin gözaltı pazarına alınması için değerlendirme yapılmasına karar verilmiştir.
- **YKSGR:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanı 50 mn TL olarak devam etmesi onaylanmıştır.

Makro Haberler

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Tüketici Güven Endeksi Mart ayında aylık %2,3 düşüşle 74,9 seviyesine indi. Yılın ilk gerilemesini kaydetmiş olsa da endeks değeri önceki 4 aylık artış seyrini sayesinde hala 4Ç12 ortalama değerinin üstünde gerçekleşti. Detaylara baktığımızda mevcut dönem ekonomik durumda ve 12 ay ileriye dönük beklentilerde sırasıyla %0,3 ve %1 düşüşler gerçekleşirken en belirgin düşüş %6,2 ile işsizlik beklentilerini ölçen alt endeks değerinde yaşandı. Diğer taraftan tüketim amacıyla borçlanma ve otomobil alım ihtimali ölçütlerindeki değerlerde sırasıyla %18,2 ve %14,6 artışlar kaydedildi.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

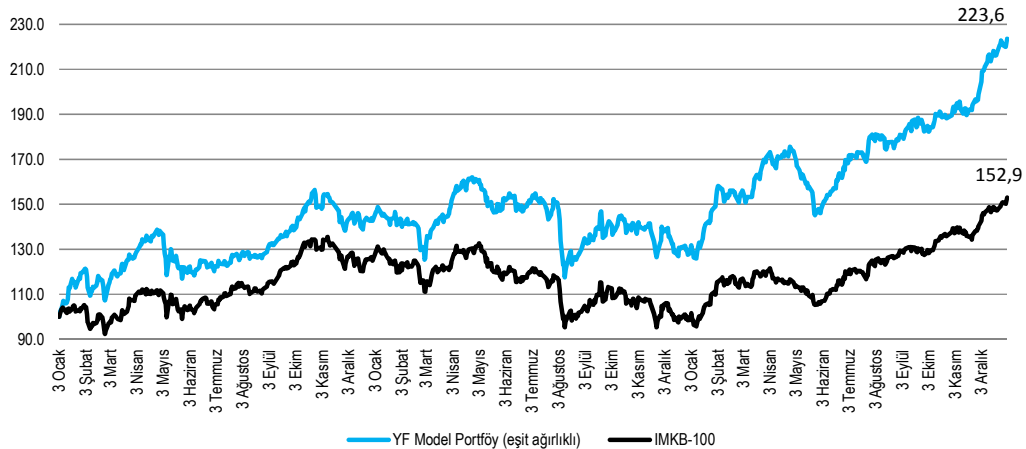


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.87	2.87	→ 0.00%	3.70	28.92%
HALKB	19.00	19.20	↓ -1.04%	21.20	11.58%
KOZAL	41.60	41.50	↑ 0.24%	54.00	29.81%
TCELL	12.00	12.05	↓ -0.41%	14.10	17.50%
THYAO	7.36	7.38	↓ -0.27%	7.90	7.34%
TKFEN	7.68	7.52	↑ 2.13%	9.10	18.49%
YKBNK	5.50	5.54	↓ -0.72%	6.50	18.18%

* 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		