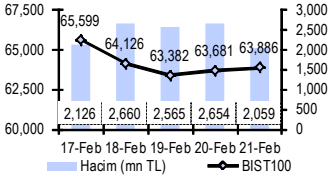




## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Şubat	Sektörel Güven Endeksi	0.40%	0.30%
Almanya	Şubat	IFO İş Dünyası Güveni	110.6	110.6
AB	Ocak	TÜFE-Yıllık	0.70%	0.80%
Türkiye	Şubat	Kapasite Kullanma Oranı	72.7%	73.90%
Türkiye	Şubat	Kıssad Yönelim Anketi	100.93	101.4
Türkiye	Şubat	Reel Kesim Güveni	0.16	0.16
ABD	Ocak	Chicago FED Aktivite Endeksi	54.38	56.7
ABD	Şubat	Markit Hizmet PMI	3.8	3.8
ABD	Şubat	Dallas FED İmalat		
		FED/Hoening Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	4Ç2013	GSYH	100	100
Fransa	Şubat	İş Dünyası Güveni		
Türkiye	2013	Yapı İzlenti		
Almanya	Mart	IFO İş Dünyası	98.5	98
İtalya	Şubat	Tüketici Güveni	-0.04%	0%
İtalya	Ocak	Perakende Satışlar	0.37%	0.10%
AB	Aralık	Konut Fiyat Endeksi	13.10%	13.70%
ABD	Aralık	S&P Case Shiller Konut Fiyat Endeksi	80.1	80.7
ABD	Şubat	Tüketici Güveni		12
ABD	Şubat	Richmond FED İmalat		
		FED/Tarullo Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Brazilya	Şubat	Bdi Faiz Kararı	8.2	8.2
Almanya	Mart	Gk Tüketici Güveni	0.70%	0.70%
İngiltere	4Ç2013	GSYH	410 bin	414 bin
ABD	Ocak	Yeni Konut Satışları		
		FED/Rosengran-Planalto Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Şubat	Tüketici Güveni	86	86
İspanya	4Ç2013	GSYH	0.39%	0.10%
Türkiye	Şubat	Tüketici Güveni	75.64	72.4
Almanya	Şubat	İşsizlik Oranı	6.80%	6.80%
AB	Ocak	Ozeli Sektör Kredileri	-2.10%	-2.30%
AB	Şubat	Tüketici Güveni	-11.7	-11.7
AB	Şubat	İş Dünyası Güveni	0.24	0.19
AB	Şubat	Ekonomi Güveni	101	100.9
AB	Şubat	Senaryo Güveni	-4	-3.9
Almanya	Şubat	TÜFE	0.60%	-0.60%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	333 bin	336 bin
ABD	Ocak	Dayanıklı Mal Siparişleri	-0.50%	-4.30%
ABD		FED Başkan Yellen Konuşması		
		FED/Loehart Konuşması		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Ocak	İşsizlik Oranı	3.70%	3.70%
Japonya	Ocak	Sanayi İzlenti	3.10%	0.90%
Japonya	Ocak	Perakende Satışlar	-0.43%	0.80%
Almanya	Ocak	Perakende Satışlar	1.20%	-2.50%
Fransa	Ocak	Tüketici Harcamaları	0.40%	-0.10%
Türkiye	Ocak	İhracat	12.4 mrd \$	
Türkiye	Ocak	İthalat	20.6 mrd \$	
Türkiye	Ocak	De Terzet Açığı	8.2 mrd \$	9.92 mrd \$
Türkiye	Ocak	Hava Meydan İstatistikleri		
Türkiye	Ocak	Merkez Yönetim Bilançosu		
İtalya	Şubat	TÜFE	0.10%	0.20%
İtalya	Ocak	İşsizlik Oranı	12.60%	12.70%
AB	Şubat	TÜFE-Yıllık	0.70%	0.70%

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GEDZA	6.46	19.6%	3,557,930
OSTIM	3.90	16.1%	7,267,318
KUYAS	107.75	10.8%	1,566,776
PRZMA	1.88	10.6%	15,550,161
OYAYO	1.47	9.7%	5,612,615

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEMSA	0.16	-5.9%	11,154
HITIT	1.89	-3.1%	1,552,109
ATAC	0.34	-2.9%	58,503
ARSAN	2.11	-2.8%	6,279,090
DOĞUB	1.08	-2.7%	2,491,168

## Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz haftaya %1.1 oranında yükselerek başlayan endeks, Salı ve Çarşamba günü özellikle Ukrayna'daki sosyal kalkışmalarda çok sayıda can kaybının meydana gelmesi üzerine gelişen ülke piyasalarına gelen satış dalgasından en fazla etkilenen oldu. Haftanın son iki gününde Çin'de ve Avrupa'da açıklanan **zayıf imalat PMI verileri** ile ABD'de beklentilerin altında kalan konut sektörü dâsinasına rağmen toparlanan endeksin, kayıplarını tümüyle telafi etme çabası yeterli olmadı. Endeks haftayı **%1.54** oranında değer kaybı ile **63.885** puanda tamamlarken, işlem hacmi de hafta bazında yılbaşından itibaren en düşük seviyede gerçekleşti.

Teknik açıdan **"kritik"** bulduğumuz **63.800-64.000** aralığında kapanan endeks, hatırlanacağı üzere S&P'nin Türkiye'nin kredi notu görünümünü "durağan"dan "negatif"e düşürdüğü bir önceki hafta da **63.800-64.000** desteğinde tutunmayı başarmıştı. Endeksin gerek Şubat başında 61.500'den başlayan ve **65.500** seviyesine doğru devam eden yükselişi esnasında gerekse **65.500** dönüşü sonrasında bir geçiş seviyesi konumunda olan **63.800-64.000** aralığını yakından izlemeye devam ediyoruz. Bu aralığın üzerinde kalmaya devam etmesi halinde yeniden **65.500** hedefiyle yükselişine devam edebileceğini tahmin ettiğimiz endeksin, yükseliş momentumunun koruyabilmesi için ise günlük işlem hacminin **2.5-3.0** milyar TL bandına oturması gerektiğini düşünüyoruz. Ayrıca Cuma günü **61.0%** seviyesine kadar gerileyen yabancı takasının da yeniden **61.50%-62.00%** bandının üzerine çıkması gerekiyor.

Geçtiğimiz hafta TL, dolar karşısında **%0.14** oranında sınırlı ölçü olsa da değer kazandığı ve **5-yıllık CDS** oranları da **242'den 229** seviyesine kadar gerilediği halde, tahvil faizleri gösterge **2-yıllıkta %10.75'ten %10.86'a**, **10-yıllıkta ise %10.09'dan %10.48'e** yükseldi. Bu durumun önümüzdeki iki hafta boyunca Hazine'nin yüklü itfa takvimi olmasından kaynaklandığını düşünüyoruz.

Bugün **Asya** borsalarının, G20 toplantısında küresel büyümeyi güçlendirme vaatlerine rağmen, yatırımcıların Fed'in tahvil alımlarını azaltma kararının etkilerine odaklanmalarıyla nispeten zayıf ve karışık bir seyir izlediğini görüyoruz. **ABD vadeliileri** hafif eksiye seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise **%0.40** civarında satıcılı açılması bekleniyor.

## Bugün Açıklanacak Veriler

<b>10.00</b> TR Sektörel Güven Endeksi Şubat	<b>14.30</b> TR Reel Kesim Güveni Şubat (B:100.9)
<b>11.00</b> Almanya IFO Güveni Şubat (B:110.6)	<b>15.30</b> ABD Chicago FED Endeksi Ocak
<b>12.00</b> AB TÜFE-Yıllık Ocak (B:0.7%)	<b>15.58</b> ABD Markit Hizmet PMI Şubat (B:54.38)
<b>14.30</b> TR KKO Şubat (B:72.7%)	<b>17.30</b> ABD Dallas FED İmalat Şubat

## Öne Çıkan Haberler

- FED/Bullard kötü verilerin hava koşullarından kaynaklandığını ve ekonominin güç kazanmakta olduğunu belirtti.
- FED/Fisher tahvil alımlarında geri adımı desteklediğini belirtti.
- Bundesbank Başkanı G20 merkez bankalarının para politikalarını koordine edebilmelerini şüpheli görüyor.
- Draghi, deflasyon risklerinin artması hâlinde daha fazla teşvik uygulamaya hazır olduğunu söyledi.\***BloombergHT**.
- Moody's İspanya'nın kredi notunu bir basamak artırarak Baa2'ye çıkardı, görünüm pozitif\***FT**.
- Çin Merkez Bankası Başkanı Zhou yüzde 7-8 büyüme öngörürken, ülkenin maliye bakanı, ekonomik tehlikeleri önemsiz gibi lanse etti.\***BloombergHT**.
- Çin Maliye Bakanı ABD'nin gevşek para politikalarında geri adımını toparlanmaya işaret etmesinden dolayı olumlu karşıladıklarını söyledi.
- IMF/Lagarde FED'in canlandırma adımlarındaki geri adımları küresel toparlanmaya işaret olsa da finans piyasalarında çalkantılara neden olmaya devam edecek dedi.
- G20 grubu yatırım şartlarını iyileştirip ticareti teşvik etmeyi kararlaştırdı.
- G-20 ülkeleri, birçok gelişmiş ekonomide genişlemeci para politikasının sürmesi gerektiğini bildirdi.\***BloombergHT**.
- Dünya Bankası: Küresel finansal koşullar süratle sıkılaştır ve uluslararası finans kıt hale gelirse, ağır borcu bulunan gelişmekte olan ekonomiler aniden sermaye akışının durması riskine maruz kalabilir.\***BloombergHT**.
- Hazine, 26 Şubat ve 5 Mart'ta gerçekleştireceği toplam 30 milyar 779 milyon liralık iç borç ödemesine karşılık bu hafta 5, Mart ayının ilk haftasında da 5 tane olmak üzere yoğun bir ihale maratonuna başlıyor.\***BloombergHT**.



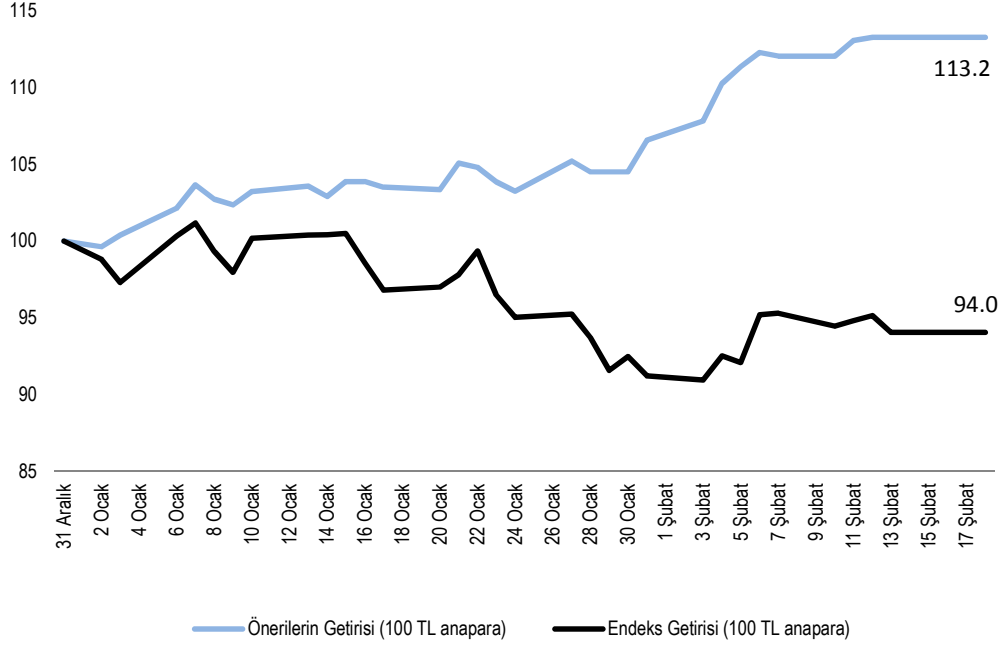
- Geçen yılın Ocak ayında 184 megavatlık enerji yatırımı işletmeye girerken, bu yılın Ocak ayında devreye giren işletmelerin kurulu gücü 287 megavattı buldu. Ocak ayındaki elektrik tüketimi geçen yılın aynı ayına göre yüzde 2,7 artış gösterdi. elektrik üretimindeki artış yüzde 3,5'i buldu.\***BloombergHT**.
- Ailelerin harcamalarını ihtiyatlı bir şekilde azalttığı ocak ayında hane tüketimi bir önceki aya göre sabit fiyatlarla yüzde 1, cari fiyatlarla yüzde 3 arttı. Enflasyondan arındırıldığında, geçen yılın aynı dönemine göre harcama düzeyi sabit kaldı.\***Dünya**.
- AB'de yılda 5 milyon yolcuya hizmet veren havalimanlarının devlet desteği alması, pazarın açıkça yetersiz kaldığı haller dışında yasaklanıyor. 3 milyondan az yolcuya hizmet veren havalimanlarına devlet desteğinin kaldırılması için 10 yıllık bir geçiş dönemi öngörülüyor.\***EurActiv**.
- Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, Avrupa Birliği ile Gümrük Birliği anlaşmasını 28 Şubat-1 Mart tarihlerinde yeniden müzakere etmeye başlayacaklarını belirtti ve 'Türkiye ile AB arasındaki Gümrük Birliği anlaşması 'upgrade' edilmelidir. Yani güncellemeli değil, bir üst seviyeye çıkarılmalı' dedi.\***EurActiv**.
- Pamukçular ve Tarım Ürünleri Derneği Başkanı Burhan Cahit Bingöl, Türkiye'nin ihracatta lokomotif sektörü olan tekstilin her kademesinin desteklenmesi gerektiğini bildirdi. Bingöl, kurdaki hareketliliğin ve buna bağlı faiz artışının pamuk sektörünü olumsuz etkilediğini söyledi.\***Hürriyet**.
- EKİM ayında Vodafone Türkiye CEO'luğuna getirilen Gökhan Öğüt, Türkiye'de yerli 4G telefon üretmek için kolları sıvadıklarını açıkladı. Öğüt, hesaplamalara göre pazar paylarının yüzde 32'ye çıktığını belirtti.\***Hürriyet**.
- Tarifeye esas teşkil eden Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) öngörülerinde dağıtım şirketlerinin zarar etmesine yol açan sapmalar bulunduğu belirtildi. Kur artışının dağıtım şirketlerini ciddi etkilediği, kredilerin ağırlıklı döviz bazlı olduğu kaydedildi.\***Hürriyet**.
- Kıbrıs'ta liderler arasında başlayan müzakereler, turizm sektöründe heyecan yarattı. Kuzey Kıbrıs'a son dönemde gelen turist sayısı artış gösterirken, "çözüm ile birlikte" turist patlaması yaşanacağı kaydediliyor.\***Milliyet**.
- Şimşek, vergi tabanının genişlemesine paralel olarak vergi yükünün nispeten yüksek olduğu akaryakıt sektöründe vergi indirimlerine ilişkin çalışma yapılacağını söyledi.\***Sabah**.
- Onur Air'a Türk Hava Kurumu'nun (THK) talip olduğu iddia edildi. Görüşme olumlu sonuçlanırsa, THK'nın ticari işletmesi Gökçen Havaşılık Onur Air hisselerini alacak. THK'nın bu alım için kamu bankalarından kredi kullanmak için girişimlere başladığını, satış miktarının yaklaşık 140 milyon doları bulacağı iddia ediliyor.\***Hürriyet**.
- ALBRK**: 3 Nisan'da hisse başına 3.5 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- ASELS**: TUSAŞ firmasıyla Genel Maksat Helikopteri Programı ile ilgili olarak toplam bedeli 491.5 mn ABD Doları tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2018-2025 yılları arasında gerçekleştirilecektir.
- ATAGY**: Kocaeli Gebze'de 264 m2 alanlı taşınmaz 3.3 mn TL bedelle proje gerçekleştirmek amacıyla alınmıştır.
- BSHEV**: 26 Şubat tarihinde Pay Piyasası İkinci Seansı sonrasında işleme kapatılacak ve payları Borsa kotundan çıkarılarak işlem görmekten sürekli olarak men edilecektir.
- DARDL**: Dardanel Yönetim Kurulu Başkanı Niyazi Önen, 2014'e tüm finansal kuruluşlarla anlaşma yapıp beyaz bir sayfa açarak başlıyor. Önen, "Geçen yıl yüzde 55 büyüdük. Bu yıl da hedef yüzde 65. Mister No adıyla yeni bir marka çıkardık. Türkiye'nin ilk balık ekmek zinciri Dardenia'yı kurduk. Yıllar sonra yeniden 30 ülkeye ihracat yapar hale geldik. Bu yıl ihracat yapılan ülke sayısını 50'ye çıkaracağız" dedi.\***Sabah**.
- DGKLB**: gerek yurt içinde gerek yurt dışında çeşitli yatırım alternatiflerini zaman zaman değerlendirmekle birlikte konuyla ilgili neticelenen bir çalışmanın olmadığı açıklanmıştır.
- ERICO**: Yönetim kurulu başkanı, başkan vekili ve üyesinin sahip olduğu ve şirketin %20.67'sine tekabül eden 1.13 mn adet hisse 3.5 TL fiyattan Tümer Tarım'a satılmıştır.
- FROTO**: 2011-2014 yılları ara-sında yeni model, yeni fabrika, yeni motor ve mühendislik merkezi için 1.6 milyar dolarlık yatırıma imza atan Ford Otosan, çalışmalarının meyvelerini bu yıl alacak. 2013'te Gölçük'te Transit Ailesi'nin yeni üyeleri Tourneo Custom ile Transit Tourneo'nun üretimine başlayan Ford Otosan, bu yıl önce 630 milyon dolarlık yatırımla yeni Transit'i devreye sokuyor. Ayrıca, yan sanayii firmalarına da ABD kapısını açtı. Ford Otosan'la birlikte yan sanayi firmaları da ABD'de üretilecek Transit için parça ihraç edecek.Nisan ayında ise 205 milyon Euro yatırımla kurduğu yeni fabrikada Transit Ailesi'nin en küçük üyesi olan Courier'i üretmeye başlayacak. Eskişehir'deki İnönü fabrikasında 100 milyon dolar yatırımla yeni 11 litre ve 13 litre Ecotorq motorlarını hem geliştirip hem de üretecek. 2013 yılında 225 bin adetlik araç ihracatı gerçekleştirdiklerini, ancak 2014'te bu rakamı 195 bine indirdikleri belirtildi.\***Hürriyet**.
- GSRAY**: Sermaye artışı süreci, 20 Şubat 2014 tarihinde alınmış olan Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda devam etmektedir.
- IHMAD**: Bahçelievler Yenibosna'da bulunan taşınmazın kira anlaşmasının uzatılmasına normal katın 17 TL eklenti alanların 8.5 TL birim m2 fiyattan değerlendirilmesine karar verilmiştir.
- OSTIM**: Ostim Metro istasyonu girişi bulunan, imarda ticari alan olarak öngörülen arsa üzerinde 78 bin m2 inşaat alanlı proje üretimine karar verilmiştir.
- TCELL**: Turkcell'in şebeke içi tarifelerinin Haziran - Temmuz 2009 ve Kasım 2009 - Ocak 2010 dönemlerinde arabağlantı ücretlerinin altında kaldığı ve bu durum nedeniyle zarara uğradığı gerekçesiyle, Avea tarafından şirket aleyhine toplam 87 milyon TL tazminat talebiyle iki ayrı dava açılmıştı. Anılan davalar birleştirilerek aynı dosya üzerinden görülmüş, mahkeme, şirketin iddialarını haklı bularak, Avea'nın açtığı her iki davanın da şirket lehine reddine karar vermiştir.

## Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



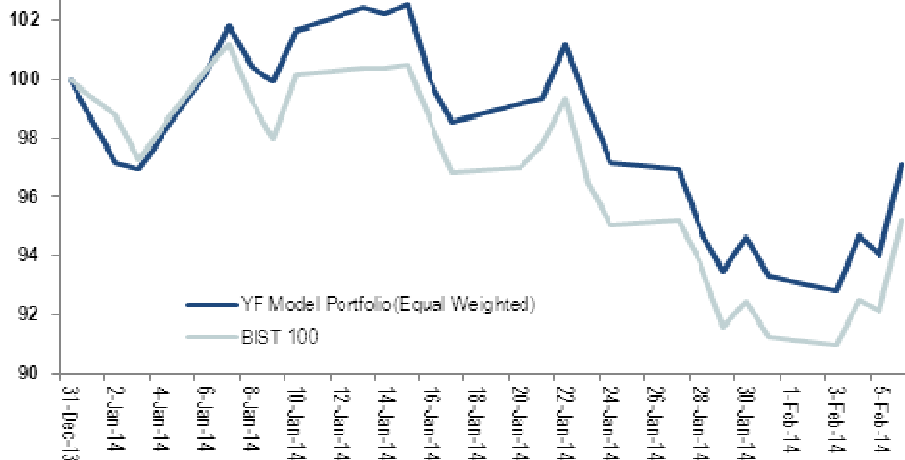
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKBNK	5.89	5.90	↓ -0.17%	7.61	29.20%	
ENKAI	6.50	6.52	↓ -0.31%	7.40	13.85%	
SAHOL	8.11	7.97	↑ 1.76%	10.90	34.40%	
SISE	2.40	2.40	→ 0.00%	3.10	29.17%	
TCELL	11.57	11.55	↑ 0.17%	14.10	21.87%	
THYAO	6.85	6.91	↓ -0.87%	8.50	24.09%	
TOASO	10.75	10.65	↑ 0.94%	14.25	32.56%	
UYUM	1.79	1.76	↑ 1.70%	2.60	45.25%	

\* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.



**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

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) 334 98 06

**Araştırma Bölümü**

Zümrüt Can Ambarcı Müdür zumrut.ambarci@yf.com.tr +90 (212) 334 98 35

Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 334 98 33

**Strateji Bölümü**

Hakan Tezcan Stratejist hakan.tezcan@yf.com.tr +90 (212) 334 98 59

Göksel Tekiner Müdür Yardımcısı goksel.tekiner@yf.com.tr +90 (212) 334 98.44

Hüseyin Sert Uzman Yrd. huseyin.sert@yf.com.tr +90 (212) 334 98 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
Ataşehir	+90 (216) 386 74 00	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04
Bursa	+90 (224) 224 47 47	Fındıklı	+90 (212) 334 98 00
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00
Konya	+90 (332) 237 76 77	Samsun	+90 (362) 431 46 71
İzmit	+90 (262) 325 40 30		