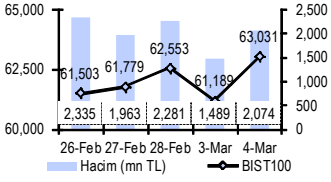




## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

03 Mart 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Subat	Markit İstihdam PMI	49.5	49.5
Türkiye	Subat	TÜFE	0.41%	1.72%
Türkiye	Subat	UFİE	0.80%	3.32%
Türkiye	Subat	Markit İstihdam PMI		52.7
İspanya	Subat	Markit İstihdam PMI	52	52.2
İtalya	Subat	Markit İstihdam PMI	52.5	53.1
Fransa	Subat	Markit İstihdam PMI	48.5	49.3
Almanya	Subat	Markit İstihdam PMI	54.7	55.9
AB	Subat	Markit İstihdam PMI	53	54
İngiltere	Subat	Markit İstihdam PMI	56.5	56.7
ABD	Ocak	Kişisel Gelirler	0.30%	0%
ABD	Ocak	Kişisel Harcamalar	0.10%	0.40%
ABD	Subat	Markit İstihdam PMI	56.3	53.7
AB	4Ç2013	ECB/Dropti Konuşması		
ABD	Ocak	İşgüç Harcamaları	-0.30%	0.10%
ABD	Subat	ISM İstihdam PMI	52	51.3
Blanco	4Ç2013	TMSN-ENKYO-LYUUM-OİMSA-ASYAB-BİMAS		

04 Mart 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
AB	Ocak	UFİE-Yük	-1.20%	-0.80%
Türkiye	Aralık	Konut Fiyat Endeksi		
Türkiye	Subat	Reel Etkin Döviz Kuru		
ABD	Subat	ISM İstihdam PMI	45.6	44.9
		FED/Lacker Konuşması		
		POSSUS 4Ç2013 Blanco		

05 Mart 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Subat	Markit Hizmet PMI	50.7	50.7
İspanya	Subat	Markit Hizmet PMI	54.5	54.9
İtalya	Subat	Markit Hizmet PMI	50.1	49.4
Fransa	Subat	Markit Hizmet PMI	46.9	48.9
Almanya	Subat	Markit Hizmet PMI	55.4	53.1
AB	Subat	Markit Hizmet PMI	51.7	51.6
İngiltere	Subat	Markit Hizmet PMI		58.3
AB	4Ç2013	GSYH	0.30%	0.10%
AB	Ocak	Perakende Satışlar	1%	-1.60%
ABD	Subat	ADP Özel Sektör İstihdam	153 bin	175 bin
ABD	Subat	Markit Hizmet PMI		56.7
ABD	Subat	ISM Hizmet PMI	54	54
ABD		FED Bej Kitap		
		FED/İsner-Williams Konuşmaları		
		ASELS-ENKAL 4Ç2013 Blanco		

06 Mart 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	2013	İşgüç Oranı		
Almanya	Ocak	Fabrika Siparişleri	-0.30%	-0.50%
İngiltere	Mart	BoE Faiz Kararı	0.50%	0.50%
AB		ECB Faiz Kararı	0.25%	0.25%
ABD	Haftalık	İşgüç Başvuruları	336 bin	348 bin
ABD	Ocak	Fabrika Siparişleri	-0.30%	-1.30%
		FED/İsner-Williams-Ludhart Konuşması		
		TKFEN 4Ç2013 Blanco		

07 Mart 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Ocak	Diğ Ticaret Açığı		5.2 mrd €
Türkiye	Ocak	Perakende Satış Hacmi		
Almanya	Ocak	Sanayi Üretimi		-0.60%
ABD	Subat	Tarım Diğ İstihdam	160 bin	113 bin
ABD	Subat	İşgüç Oranı	6.60%	6.60%
ABD	Ocak	Diğ Ticaret Açığı	38.8 mrd \$	38.7 mrd \$
Türkiye	Subat	Hazine Nakit Gereklikleri		
		FED/Dudley Konuşmaları		

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ANELT	2.45	14.5%	4,052,186
AKFGY	1.24	12.7%	6,239,097
ERSU	0.75	11.9%	952,188
GOODY	54.50	11.2%	58,234,025
DOAS	7.24	10.4%	50,191,802

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MIPAZ	1.51	-14.2%	12,166,909
BOLUC	2.17	-7.7%	3,261,283
KLMSN	2.81	-5.7%	11,536,319
METRO	0.60	-4.8%	11,205,115
FVORI	0.23	-4.2%	1,285

## Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün %3.01 yükselerek 63.030 puanda kapandı ve haftanın ilk günündeki düşüşünü fazlasıyla geri alarak hafta bazında %0.76 artışa geçti. Günün en yüksek seviyesine yakın kapanan endeksin işlem hacmi ise 2.027 mn TL ile bir önceki güne %38 oranında artarak 2.000mn TL sınırını geçti. Endeksin dünkü sert yükselişinde Ukrayna gerginliğinin yumuşamasının yanı sıra Goldman Sachs tarafından yayınlanan ve HALKB ile VAKBN'yi öne çıkaran Türk bankacılık sektörü raporu da etkili oldu.

Bir önceki gün ortalama %10-11 arasında sert değer kaybeden Rusya ve Ukrayna borsaları ise siyasi ve askeri gerilimin dün kısmen yatışmasıyla birlikte sırasıyla %5.3 ve %9.5 oranında hızlı bir yükseliş sergiledi. Gelişen ülke piyasalarının ortalama %0.51 yükseldiği günde Rusya ve Ukrayna'dan sonra en sert yükselenler ise Macaristan ile birlikte Borsa İstanbul oldu. Yatırımcıların dün özellikle saat **17.15'ten** sonra **62.765** seviyesinden itibaren gerek alım emirlerini tamamlamaya gerekse açık pozisyonlarını katmaya çalışmaları nedeniyle kazandığı ilâve puanları, bugün açılıştaki geri verebileceğini tahmin ediyoruz. Bu noktada endeksin gün içinde özellikle **62.500-62.700 aralığında tutunup tutunamayacağını takip edilmesi gerekiyor. Endeksin bu aralıkta tutunmaya devam etmesi halinde mevcut pozisyonlarını taşınabileceğini, aksi halde kademeli olarak azaltılarak alt destekleri beklemenin daha uygun olacağını düşünüyoruz.**

Yurt içinde Hazine dün yılın en yüklü ihale dönemlerinden birini gerçekleştirdiği üç ihale ile tamamlarken, ihalelerde hem iç siyasi endişeler hem küresel jeopolitik risklerin global piyasalarda yarattığı dalgalanmaların etkisiyle getiriler yükseldi. Yurt dışında ise ABD ve Avrupa borsaları Ukrayna ve Rusya arasındaki gerginliğe dair endişelerin azalmasının ardından yükselirken, SP500 endeksi rekor yüksek seviyeden kapandı.

Bugün Asya borsaları Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in askeri çatışma ihtimalini uzaklaştıran dünkü açıklamalarının ardından başta Nikkei Endeksi olmak üzere nispeten yükseliş eğiliminde seyrediyor. ABD vadeliileri yatay seviyede işlem görüyor, Avrupa borsalarının ise %0.10-%0.15 arasında hafif ekside açılması bekleniyor.

## Bugün Açıklanacak Veriler

<b>10.48</b> FR Markit Hizmet PMI Şubat (B:46.9)	<b>15.15</b> ABD ADP İstihdam Şub. (B:160 bin)
<b>10.53</b> Almanya Hizmet PMI Şubat (B:55.4)	<b>15.38</b> ABD Markit Hizmet PMI Şubat
<b>10.58</b> AB Markit Hizmet PMI Şubat (B:51.7)	<b>17.00</b> ABD ISM Hizmet PMI Şubat (B:53.5)
<b>12.00</b> AB GSYH 4Ç2013 (B: 0.3%)	<b>21.00</b> ABD FED Bej Kitap
<b>12.00</b> AB Perak. Satışlar Ocak (B:0.8%)	<b>ASELS 4Ç2013 Bilanço (B:29 mn TL)</b>

## Öne Çıkan Haberler

- Lacker FED'in enflasyonun yükselişe geçmeden önce faizleri artırması gerektiğini söyledi.
- ABD Başkanı Obama Kongre'den, daha fazla iş sahası yaratmayı ve fırsat eşitliğini güçlendirmeyi hedefleyen 3,9 trilyon dolarlık bütçe talebinde bulundu.\***BloombergHT**.
- Ekonomistler, Avrupa Merkez Bankası'nın, Japonya'nın kayıp onyılıni tetikleyen hatalarını tekrarlayabileceğinden endişe ediyor.\***BloombergHT**.
- Yunan bankalarının sermaye ihtiyacının 8 milyar € olduğu tahmin ediliyor.
- Moody's, İspanyol bankaları Santander ve BBVA'nın kredi notunu yükseltti.\***Dünya**.
- Çin 2014 için 1.35 trilyon yuan (221 milyar dolar) ile GSYH'nin yüzde 2.1'si oranında bütçe açığı öngördü.\***BloombergHT**.
- Çin 2014 için büyüme hedefini değiştirmeyerek yüzde 7.5 olarak belirledi. Uzmanlar yüzde 7.5 oranının, liderlerin hedeflerini zorlayabileceğine dikkat çekiyor.\***BloombergHT**.
- Rusya'nın Astrahan Eyaleti'nde bulunan "Kapustin yar" poligonunda kıtalararası balistik füze denemesi yaptığı bildirildi.\***Dünya**.
- Türkiye'nin cari işlemler açığını azaltmayı öncelik aldığını belirten Babacan, kısa vadede; mali disiplinin sürdürülmesi, para politikalarının kullanılması ve makro ihtiyati tedbirlerin uygulamada olduğunu vurguladı.\***Dünya**.
- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi Şubat'ta 101.85 oldu.\***Dünya**.
- Hazine ihalelerinde 2 yıllık göstergede ortalama bileşik faiz yüzde 11.33 ile beklentilerin üzerine oluştu.\***Dünya**.



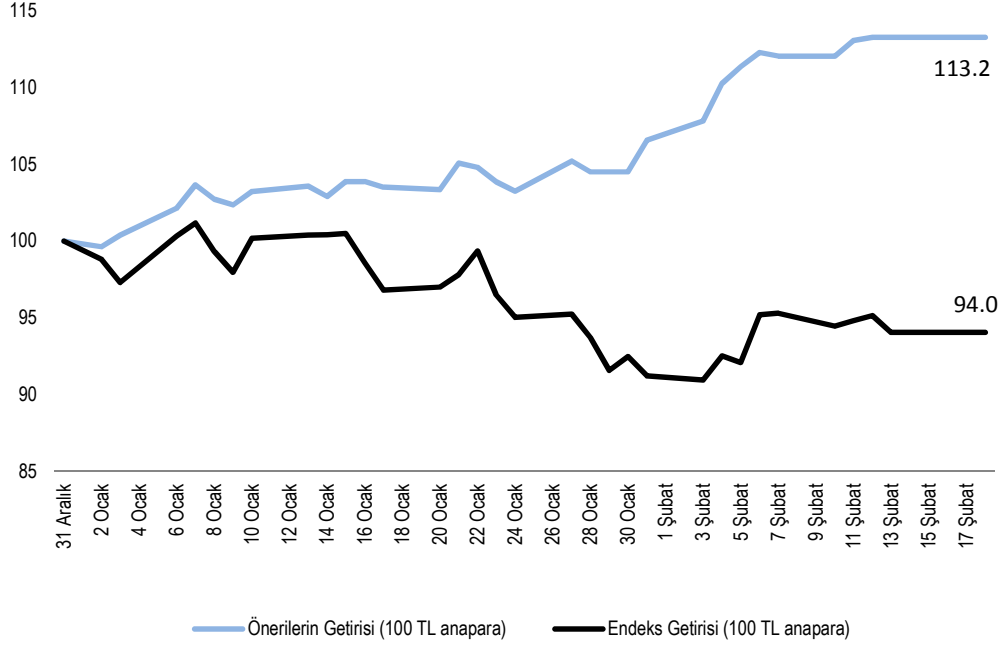
- Bursa ve Kocaeli'nin dış satışlarındaki kayıplara rağmen, otomotiv ihracatı yılın ilk 2 ayında yüzde 4,7 arttı.\***BloombergHT**.
- Türkiye'nin ocak ayı tüketim malları ihracatı, 2013'ün aynı ayına göre yüzde 12,6 artışla 5 milyar 83 milyon dolar oldu.\***Dünya**.
- 2007 yılında Gama Enerji'nin yüzde 50 hissesini alan GE, şimdi bu payları Gama Enerji'ye geri satmak için Rekabet Kurulu'na başvurdu.\***Hürriyet**.
- 2014 sonunda Türkiye'de halka açılacaklarını belirten Invest AZ Yönetim Kurulu Başkanı Elşen Guliyev, "Azeri şirketlerin hem İstanbul'da hem de Bakü'de kote olması planlanıyor" dedi.\***Sabah**.
- **ADANA**: 5 Aralık'ta hisse başına 38.6 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **ADBGR**: 5 Aralık'ta hisse başına 27.5 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **ADNAC**: 5 Aralık'ta hisse başına 3.8 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **AKSGY**: 128.2 mn TL ödenmiş sermayesinin %39 oranında bedelli sermaye artışı ile (50 mn TL) ve %17 bedelsiz sermaye artışı ile (21.8 mn TL) 200 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **ARENA**: 7 Nisan'da hisse başına 11.9 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **ASELS**: İlk adım ASELSAN ile Milli Savunma Bakanlığı arasında imzalanan anlaşmayla atıldı. 79.8 milyon liralık modernizasyon anlaşmasıyla "Güvenli Nükleer Bomba Saklama Sistemi" olarak bilinen "WS3" sistemi yenilenecek. WS3 sisteminin iyileştirilmesi işini ASELSAN yapacak. İmzalanan sözleşmeye göre ASELSAN, tesis güvenliği için gerekli teslimatları 2014-2015 arasında yapacak. ASELSAN'ın modernize edeceği WS3 sistemi tüm NATO ve ABD hava üslerinde nükleer bombaların korunması amacıyla kullanılıyor.\***Hürriyet**.
- **BIMAS**: BİM İcra Kurulu Üyesi Haluk Dortluoğlu ise, Fas'ta 70 yeni mağaza açarak bu ülkedeki mağaza sayılarını 2014 sonu itibarıyla 234'e çıkarmayı hedeflediklerini kaydetti. Dortluoğlu, "Mısır'da ise bu yıl 50 yeni mağaza açarak, yine yılsonu itibarıyla 85 mağazaya ulaşmayı planlıyoruz" diye konuştu.\***Milliyet**.
- **BRSAN**: 30 Mayıs'ta hisse başına 13 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **BRYAT**: 30 Mayıs'ta hisse başına 53.8 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **CIMSA**: 28 Mart'ta hisse başına 1.15 TL nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **CLKHO**: Sahip olduğu 16 adet altın arama ve işletme ruhsatlarının devredileceği Sadatlar KSA Altın yatırımların finansmanı için yatırımcı bulunması amacıyla danışmanlık anlaşması yapmıştır.
- **ENKAI**: 16 Nisan'da hisse başına 8.5 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **ERSU**: SPK yıllık finansal tabloların açıklanması için 15 Mart'a kadar ek süre vermiştir.
- **FENER**: 100 mn TL tutarlı 2 yıl vadeli tahvil ihracı tamamlanmıştır.
- **FENER**: Yargıtay Cumhuriyet Başsavcılığı, Fenerbahçe'nin şike dosyasını yeniden inceleme kararı aldı.\***Dünya**.
- **FMIZP**: 7 Nisan'da hisse başına 38.8 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **GLYHO**: Bağlı ortaklığı Global Enerjinin sürdürdüğü 270 MW kurulu güce sahip asfaltite dayalı Şırnak Termik Santral projesiyle ilgili şirketlerinin %55 hissesinin Akkök Sanayiye devrinde ön şartların bir kısmı yerine getirilmiş olup tamamlama süreci devam etmektedir.
- **ITTFH**: Bağlı ortaklığı Seha İnşaat Kuzey Irak'ta devam eden faaliyetleri için bir yönetim merkezi oluşturmak ve bölgedeki inşaat pazarını daha yakından takip etmek amacıyla Erbil'de ofis açmıştır.
- **MGROS**: Şubat ayında 4 adet Migros, 4 adet Migros Jet, 1 adet Macrocenter ve 1 adet Ramstore olmak üzere toplam 10 mağaza açılmıştır. Şubat sonu itibarıyla yurtiçi mağaza sayısı 973 olmuştur. 2013 yılsonunda 965 mağaza vardı.
- **OTKAR**: Otokar Genel Müdürü Serdar Görgüç "Türkiye, dünya ligine girdi Altay Projesi'yle. Proje, programına uygun gidiyor. Bu yıl Tulpar aracımızı da tanıttık. Şu anda testleri devam ediyor. TSK'nın ileri dönemde alabileceği ve ihraç edebileceğimiz şekilde geliştiriyoruz" dedi.\***Hürriyet**.
- **SANEL**: 11.5 mn TL ödenmiş sermayesinin %34.8 oranında bedelsiz sermaye artışıyla 15.5 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **SANEL**: Halka arz gelirinin 2013'te proje finansmanlarında kullanılmadığı 7 mn TL tutarındaki projelere 2014 yılında başlandığı açıklanmıştır.
- **SARKY**: 30 Mayıs'ta hisse başına 20 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **SEKUR**: 150 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **TSGYO**: TSKB 0.65 TL fiyattan 300 bin adet hisse almıştır.
- **UNYEC**: 20 Haziran'da hisse başına 41 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **YAYLA**: 169 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.

## Makro Haberler

- Merkez Bankası Şubat ayı Aylık Fiyat Gelişmeleri raporunda 0,43 artan tüketici fiyatlarına karşılık, çekirdek enflasyondaki belirgin yükselmenin döviz kurunun gecikmeli etkileri kaynaklı olduğunu belirtti. Banka, gıda fiyatlarındaki olumsuz seyir ve döviz kuru hareketleri kaynaklı olarak enflasyonun bir süre daha hedefin üstünde seyredeceğini bir kez daha belirtti. Temel mal grubu enflasyonu, TL'deki değer kaybının yansımalarıyla artan dayanıklı tüketim malları ve yüksek oranlı artışını sürdüren otomobil ve beyaz eşya fiyatlarının etkisiyle belirgin bir artış gösterdi. Bu bağlamda, temel mal grubu enflasyonu bir önceki aya göre daha yüksek bir ana eğilime işaret etti. Gıda grubunda yıllık enflasyon 0,84 puan düşüşle %10,05 olurken, bu düşüşte işlenmemiş gıda grubundaki kısmı düzeltme etkili oldu. İşlenmemiş gıda fiyatlarında düşen sebze fiyatlarının yanında sebze dışı grupta olumsuz seyir gözlemlenirken, işlenmiş gıda fiyatlarında alt grupların geneline yayılan enflasyon mevsim normallerinin altında seyreden yağışlar kaynaklı oldu. Yurtiçi ÜFE tarafında TL'deki değer kaybının gecikmeli etkileri imalat grubu geneline yayılan fiyat artışlarının ana kaynağı olurken, dayanıksız ve sermaye malları yıllık enflasyonun son 5 yılın en yüksek seviyelerine ulaşması önümüzdeki dönemde TÜFE üzerindeki maliyet yönlü baskıların sürebileceğinin sinyalini verdi.



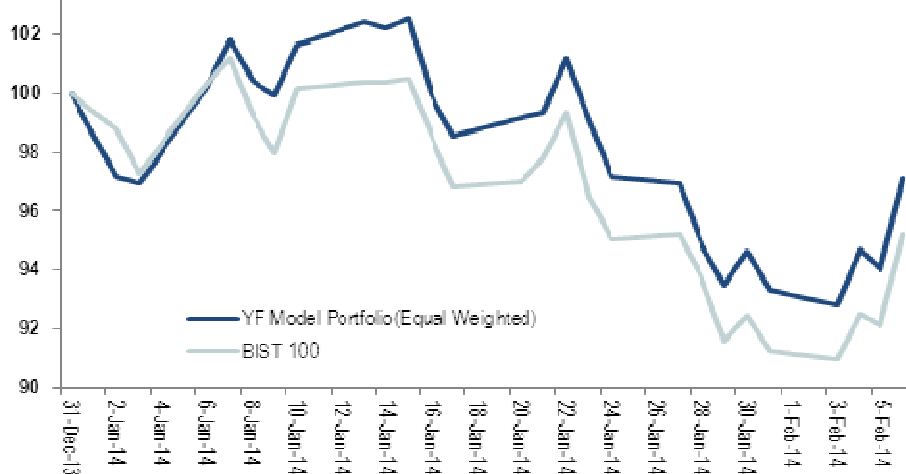
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	5.82	5.66	↑ 2.83%	7.10	21.99%
CIMSA	11.65	11.35	↑ 2.64%	14.90	27.90%
ENKAI	6.28	6.20	↑ 1.29%	8.00	27.39%
KRDMD	1.15	1.11	↑ 3.60%	1.46	26.96%
SAHOL	8.03	7.86	↑ 2.16%	10.45	30.14%
SISE	2.26	2.18	↑ 3.67%	2.85	26.11%
TCELL	11.12	11.00	↑ 1.09%	14.20	27.70%
THYAO	6.55	6.34	↑ 3.31%	8.75	33.59%
TMSN	4.85	4.69	↑ 3.41%	6.60	36.08%
TOASO	10.80	10.35	↑ 4.35%	13.00	20.37%
UYUM	1.90	1.85	↑ 2.70%	2.60	36.84%

\* 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		