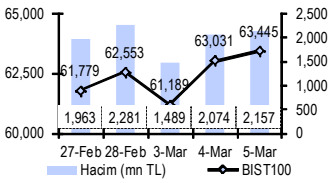




Günlük Bülten

6 Mart 2014

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCESİ
Çin	Subat	Market İmtai PMI	49.5	49.5
Türkiye	Subat	TÜFE	0.41%	1.72%
Türkiye	Subat	ÜFE	0.80%	3.32%
Türkiye	Subat	Market İmtai PMI		52.7
İspanya	Subat	Market İmtai PMI	52	52.2
İtalya	Subat	Market İmtai PMI	52.5	53.1
Fransa	Subat	Market İmtai PMI	48.5	49.3
Almanya	Subat	Market İmtai PMI	54.7	56.9
AB	Subat	Market İmtai PMI	53	54
İngiltere	Subat	Market İmtai PMI	56.5	56.7
ABD	Ocak	Kişisel Gelirler	0.30%	0%
ABD	Ocak	Kişisel Harcamalar	0.10%	0.40%
ABD	Subat	Market İmtai PMI	56.3	53.7
AB	Subat	ECB Draghi Konuşması		
ABD	Ocak	İşgail Harcamaları	-0.30%	0.10%
ABD	Subat	ISM İmtai PMI	52	51.3
Blanco	4Ç2013	TMSN-EKGYO-LUYUM-CİMSA-ASYAB-BİMAS		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCESİ
AB	Ocak	ÜFE-Yük	-1.20%	-0.80%
Türkiye	Aralık	Konut Fiyat Endeksi		
Türkiye	Subat	Reel Etkel Döviz Kuru		
ABD	Subat	ISM İT Endeksi	45.6	44.9
		FED Lockhart Konuşması		
		POSSUS 4Ç2013 Bilanço		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCESİ
Çin	Subat	Market İmtai PMI	50.7	50.7
İspanya	Subat	Market İmtai PMI	54.5	54.9
İtalya	Subat	Market İmtai PMI	50.1	49.4
Fransa	Subat	Market İmtai PMI	46.9	48.9
Almanya	Subat	Market İmtai PMI	55.4	53.1
AB	Subat	Market İmtai PMI	51.7	51.6
İngiltere	Subat	Market İmtai PMI	56.3	56.3
AB	4Ç2013	GSYİH	0.30%	0.10%
AB	Ocak	Perakende Satışlar	1%	-1.60%
ABD	Subat	ADP Özel Sektör İstihdam	153 bin	175 bin
ABD	Subat	Market İmtai PMI	56.7	
ABD	Subat	ISM İmtai PMI	54	54
ABD		FED Bej Klap		
		FED Fisher-Williams Konuşması		
		ASELS-ENKA 4Ç2013 Bilanço		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCESİ
Türkiye	2013	İşsizlik Oranı		
Almanya	Ocak	Fabrika Siparişleri	-0.30%	-0.50%
İngiltere	Mart	BoE Faiz Kararı	0.50%	0.50%
AB	Subat	ECB Faiz Kararı	0.25%	0.25%
ABD	Haftalık	İşgail Başvuruları	336 bin	348 bin
ABD	Ocak	Fabrika Siparişleri	-0.30%	-1.50%
		FED Fisher-Williams-Lockhart Konuşması		
		TKFEN 4Ç2013 Bilanço		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCESİ
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	İşsizlik Oranı	6.60%	6.60%
ABD	Ocak	Diğ Ticaret Açığı	38.6 mrd \$	38.7 mrd \$
Türkiye	Subat	Hazne Nakit Çekilişleri		
		FED Dudley Konuşmaları		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BAYRD	4.30	7.5%	45,871
İZMDC	2.83	7.2%	12,989,471
EGEEN	64.00	5.3%	4,654,546
ANELT	2.58	5.3%	6,048,064
UYUM	2.00	5.3%	1,841,411

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MIPAZ	1.28	-15.2%	20,545,648
MMCAS	15.30	-6.7%	3,352
MRTGG	0.35	-5.4%	214,899
KAFGY	1.18	-4.8%	1,647,927
GNPWR	0.83	-4.6%	5,836,805

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, bir önceki gün %3.01 yükselişle kapanmasının ardından dün de %0.66 değer kazanarak **63.444** puanda kapandı. Ancak ikinci seansta en yüksek **63.909** seviyesini gören endeks, takip ettiğimiz **63.700-800 direncinin etkili olmasına bağlı olarak** kâr satışları ile karşılaştı ve ikinci seansı ekside tamamladı.

Endeksin son iki günlük hızlı yükselişi sonrasında saatlik göstergeleri aşırı alım seviyelerine ulaştı ve henüz geri çekilmelerin sınırlı kalması nedeniyle bu bölgeden uzaklaşmadı. Dolayısıyla saatlik göstergelerinde belli bir rahatlama oluşana kadar endeksin **63.700-800** aralığının **kısa vadeli direnç işlevi görmeye devam edeceğini tahmin ediyoruz**. Bu çerçevede Cuma günü açıklanacak ve haftanın en önemli verisi olan **ABD Tarım-dışı istihdam verileri** öncesinde alım-satım amaçlı açılan pozisyonların, **63.700-63.800** bandına doğru yükselişlerde azaltılabileceğini düşünüyoruz. Bu seviyenin anlamlı ölçüde üzerinde bir kapanış olmadığı sürece de yeni pozisyon açmadan beklemenin daha uygun bir strateji olduğu kanaatindeyiz. Olası geri çekilmelerde ise **200-saatlik ortalamasının** geçtiği **63.200** ve devamında **62.800** seviyelerinin destek işlevi göreceğini tahmin ediyoruz. Endeksin bu seviyelerin üzerinde kaldığı sürece de yükseliş eğilimini koruyacağından hareketle pozisyonların taşınması gerektiğini düşünüyoruz.

Yurt içinde Hazinesin yoğun ihale takviminin sona ermesi ile birlikte gösterge **2-yıllık tahvilde** bileşik faiz oranının **son 25 ayın en yüksek** seviyesi olan **%11.33'den** dün itibarıyla **%10.95** seviyesine gerilediğini görüyoruz. Yanı sıra dolar kurunun da bir önceki günkü **2.2320** seviyesinden **2.2062** seviyesine **%1.15** değer kaybetmesi dikkat çekiyor.

Piyasaların gündeminde bugün Avrupa Merkez Bankası (**ECB**) toplantısı yer alıyor. Yatırımcıların ECB'nin bugünkü toplantısında politika faizini gevşeteceği beklentisi, EURUSD paritesini baskılıyor. Ancak ECB'nin **bugün faiz indirmekten kaçınması** ve bunun yerine kredi koşullarının gevşetilmesi yönünde bir adım atacağı tahmin ediliyor.

Bugün **Asya borsalarında** görece hafif olumlu bir tablo göze çarpıyor. **ABD vadeli**leri %0.10 artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.15 civarında hafif alıcılı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR İşsizlik Oranı 2013	15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (B:338 bin)
13.00 Almanya Fabrika Sip. Ocak (B:0.7%)	17.00 ABD Fabrika Sip. Ocak (B:-0.4%)
14.00 İngiltere BOE Faiz Kararı Mart (B:0.5%)	FED/Fisher-Williams-Dudley-Lockhart-Plosser
14.45 AB ECB Faiz Kararı Mart (B:0.25%)	TKFEN 4Ç2013 Bilanço (B:17 mn TL)
15.30 Draghi Konuşması	THYAO 4Ç2013 Bilanço (B:135 mn TL)

Öne Çıkan Haberler

- Yellen, Fed'in finansal krizden kaynaklanan hasarı düzeltmek ve enflasyon ve işsizlik hedeflerini ulaşmak için daha yapması gerekenlerin olduğunu söyledi.***BloombergHT**.
- Bej Kitap'a göre, zorlu geçen kış mevsiminin işe alımları olumsuz etkilemesi, tedarik zincirini bozması ve tüketicileri mağazalardan ve otomobil alımından uzak tutmasına rağmen, ekonomi geçtiğimiz ay birçok bölgede büyüdü.***BloombergHT**.
- FED ekonomideki büyümenin artmasıyla ve işsizliğin düşmesiyle 2015 ortasında kısa vadeli faizleri artırma ihtiyacı olacak.***CNBC**.
- IMF ekonomistleri, "Bu çerçevede AMB, gösterge faizini daha da düşürmeyi ve daha da önemlisi bilançosunu kayda değer şekilde iyileştirmenin yollarını aramalı. Bunu ister LTRO ister niceliksel gevşeme aracılığıyla yapabilir" dedi.***CNBC**.
- Markit, Euro Bölgesi'nde Şubat ayı ekonomik büyümesinin son 32 ayın en yüksek seviyesine çıktığını açıkladı. Büyümede hizmet sektörü ve Alman ekonomisinden alınan olumlu rakamların etkili olduğu duyuruldu.***Euronews**.
- Çin Maliye Bakanı Lou Jiwei, Çin'in bu yıl yüzde 7.2-7.3 büyümesini, yüzde 7.5 hedefin tutturulması olarak göreceğini söyledi.***BloombergHT**.
- Altın ithalatının azalmasıyla Hindistan'ın cari açığı 4 yılın en düşük düzeyine geriledi.***BloombergHT**.
- ABD Dışişleri Bakanı Kerry ve Rusya Dışişleri Bakanı Lavrov Paris'te görüşürken, Ukrayna'da Rusya yanlısı eylemler devam ediyor.***BloombergHT**.
- Ukrayna'nın yeni yönetimine yardım etmeye hazırlanan Avrupa Birliği, ülkeye 11 milyar euro verecek.***BloombergHT**.
- Geçen yılı rekor düzeyde altın ithalatı ile tamamlayan Türkiye'de ocak ayında ithalatta başlayan düşüş şubat ayında da devam ederek 1,3 ton ile son 27 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti.***Hürriyet**.
- S&P, Türkiye'yi Ukrayna ve Gana ile birlikte sermaye akışlarına karşı en kırılgan 3 ülke arasında gösterdi.***Hürriyet**.



Şirket ve Sektör Haberleri

6 Mart 2014

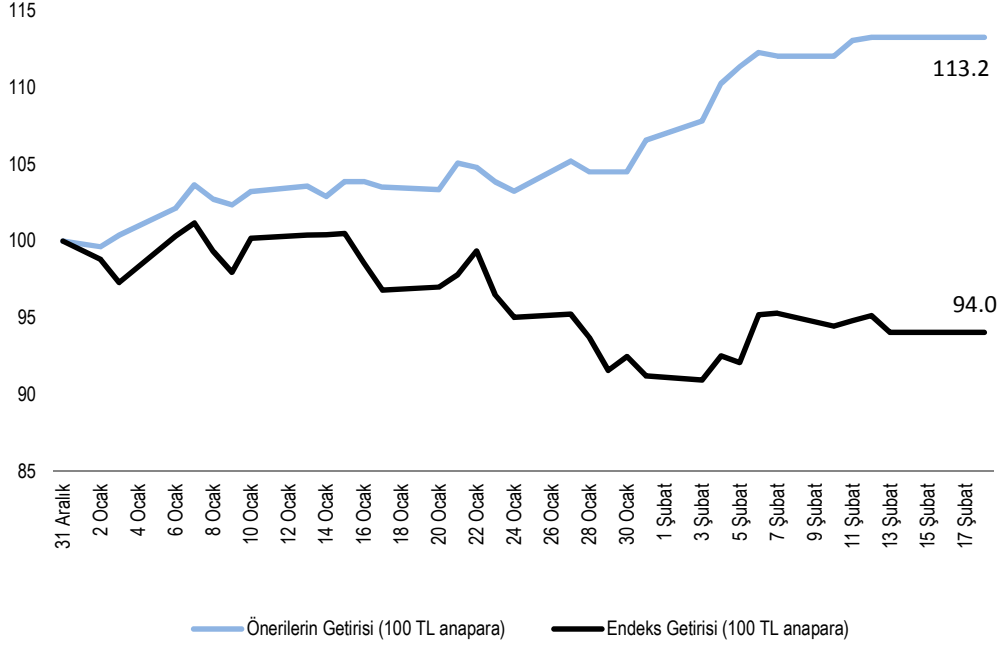
- Spor Toto Süper Lig'deki 4 büyük takımın giderleri her yıl artarak geçtiğimiz sezon 1 milyar lirayı geçti. Buna rağmen gelirler 783 milyon lirada kaldı. Türk takımlarının giderlerinde en büyük kalemi yabancı futbolcuların bonservisleri ve ödenen maaşların yabancı para cinsinden olması oluşturuyor.***Dünya.**
- Şubat ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 26,2 ve aynı dönemde hafif ticari araç pazarı da yüzde 31,66 geriledi.***Milliyet.**
- Roketsan mühendisleri tarafından geliştirilen Uzun Menzilli Tanksavar Füzesi Mızrak-U, helikopterden yapılan ilk güdümlü atış testini başarıyla gerçekleştirdi. 2015 yılında ise seri üretime geçecek. Mızrak-U için şimdiden Ortadoğu ülkeleri ile Azerbaycan ve Pakistan'dan talipler çıktı.***Sabah.**
- Taner Yıldız, Ceyhan'da Irak adına depolanan petrol miktarının 1 milyon varil civarına ulaştığını bildirdi.***Sabah.**
- **AFMAS:** Mars Sinema'ya devrolma yoluyla birleşme kapsamında uzman kuruluş tarafından yapılan değerlemeye göre hisse fiyatı 14.316 TL'dir. Birleşme önemli nitelikteki işlem statüsünde olduğundan ayrılma hakkı fiyatı 12.48 TL olarak hesaplanmıştır.
- **AKMGY:** 27 Mayıs'ta hisse başına 1.3 TL nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **ALKIM:** hisse başına 43 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **ASELS:** 30 Mayıs'ta hisse başına 5 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **AYGAZ:** 7 Nisan'da hisse başına 58.3 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **BAGFS:** 4.6 mn USD bedelli 8500 ton DAP ve 1500 ton NP kompoze gübre siparişi alınmıştır.
- **BRSAN:** 30 Mayıs'ta hisse başına 13 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **DERIM:** Turquality Destek Programı kapsamına alınmıştır.
- **DGZTE:** 10 Nisan'da hisse başına 10.2 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **DOBUR:** hisse başına 12.6 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **EREGL:** 15 Aralık'ta hisse başına 23.4 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **FENER:** Yargıtay Cumhuriyet başsavcılığı tarafından "İNCELEME ZATEN SÜRÜYOR YENİ İŞLEM SÖZ KONUSU DEĞİL" şeklinde açıklama yapılmıştır. Şirketin ve bazı yöneticilerin tarafı bulunduğu ve halen Yargıtay Cumhuriyet Başsavcılığı önünde itirazları karara bağlamak üzere bulunan ceza dosyası ile ilgili olarak bildirilmiş lehte ve aleyhte her hangi bir karar bulunmamaktadır.
- **ISCTR:** 1 Nisan'da hisse başına 12.3 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **ISGYO:** Lykia Lodge Kapadokya Otel'in, İş Merkezleri Yönetim şirketine kiralanmasına; yıllık kira bedelinin, yılsonu itibarıyla otelin elde ettiği hasılatın genel kabul görmüş giderler düşüldükten sonra elde edilen net kardan, yıllık hasılatın yüzde 3'üne tekabül eden tutarın tenzili sonrası kalan bakiye olarak belirlenmesine karar verilmiştir.
- **JANTS:** 17 Nisan'da hisse başına 60 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **KARSN:** Nitelikli yatırımcılara yönelik 2 yıl vadeli 100 mn TL tahvil ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **KOMHL:** SPK'nın 6 Şubat tarihinde verdiği 16,170 TL idari para cezası ödenmiştir.
- **KUTPO:** hisse başına 52 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **MRGYO:** Marmaris'te bulunan taşınmazlar ile ilgili olarak Marmaris Kadastro Mahkemesinde görülmekte olan davalardan, 766 nolu parselde ait tapu davası şirket lehine kesinleşmiştir. İlgili parselin ekspertiz değeri 1.64 mn TL'dir.
- **NUHCM:** 29 Mayıs'ta hisse başına 37 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **ODAS:** Çan Kömür'de ispatlanmış maden rezervinin, sahanın satın alma tarihinden bu yana yaklaşık 20 katı kadar artmış olması nedeniyle sahanın şerefiye değerinin bilançoya yansıtılması gerekliliği doğmuştur. Değerleme çalışması sonucu sadece ispat edilmiş rezerv, standart ve ihtiyatlı bir yaklaşımla 290.6 mn TL değer bulunmuştur. tam konsolide edilen Çan Kömür için yapılan bağımsız değerlemede elde edilen net 260.7 mn TL fark yıllık bilançoya yansıtılacaktır.
- **PETKM:** 1 Temmuz'da hisse başına 4.7 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **THYAO:** 2 adet A321-200 uçağının 6 yıllığına kiralanmasına karar verilmiştir.
- **THYAO:** Sabiha Gökçen'de bir "hub" oluşturma kararı aldıklarını söyleyen Topçu, "Şu anda Sabiha Gökçen'deki varlığımızı her geçen gün, her geçen yıl artırıyoruz. Bu yıl da kapasitemizi iki katına çıkarmış olacağız" dedi. THY'nin üçüncü havalimanının devreye girmesinde meydana gelebilecek altı aylık ya da bir yıllık bir gecikmenin kendilerine hiçbir ek fatura çıkarmayacağını söyledi.***Milliyet.**
- **TMSN:** Halka arzda 2013 yılı FAVÖK rakamına ilişkin verilen taahhüt gereğince hedefin yakalanamaması nedeniyle verilecek olan hisse oranı %2.37 olup ilave hisse oranının ilan edilmesini(4 Mart 2014) takip eden 2. İşgünü(6 Mart 2014) sonu itibarıyla halka arz izahnamesinde adı geçen Tümosan ortakları hariç gün sonu bakiyesinde Tümosan payı olan yatırımcılar ilave hisse almaya hak kazanacaklardır.
- **TOASO:** 4 Nisan'da hisse başına 65 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **ULKER:** 7 Nisan'da hisse başına 38.8 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **UYUM:** UYUM'un %15.2'sini kontrol eden A grubu hisselerine sahip iki ortak elindeki payları 2 TL fiyatla UYUM'un yönetim kurulu başkanının %100 kontrolündeki Verimed Medikal Ürünler şirketine satmıştır. Yönetim kurulu başkanı şirketin %47.3'ünü kontrol eden Makro Gıda'nın da %22 direkt hissedarıdır. Bu bakımında son işlemle UYUM'da yönetim değişikliği olduğundan bu işlem çağrı gerektirmektedir.
- **YUNSA:** 31 Mart'ta hisse başına 46 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.

6 Mart 2014

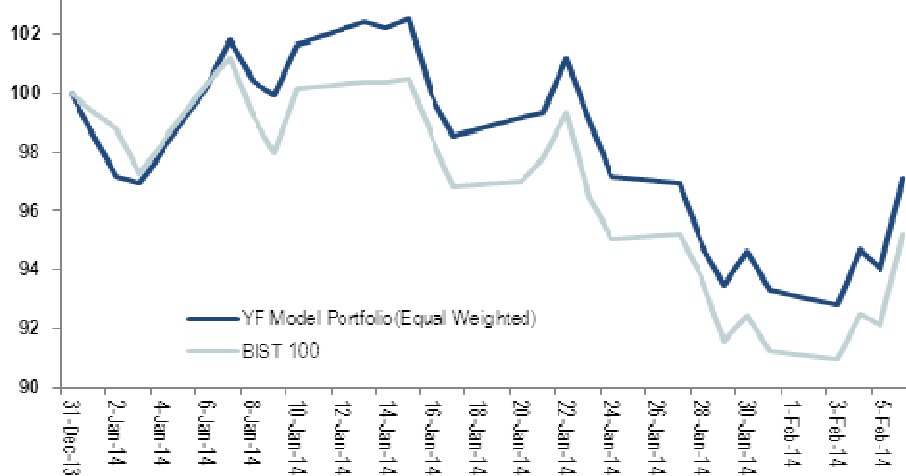
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKBNK	5.88	5.82	↑ 1.03%	7.10	20.75%	
CIMSA	11.90	11.65	↑ 2.15%	14.90	25.21%	
ENKAI	6.24	6.28	↓ -0.64%	8.00	28.21%	
KRDMD	1.17	1.15	↑ 1.74%	1.46	24.79%	
SAHOL	7.95	8.03	↓ -1.00%	10.45	31.45%	
SISE	2.30	2.26	↑ 1.77%	2.85	23.91%	
TCELL	11.13	11.12	↑ 0.09%	14.20	27.58%	
THYAO	6.55	6.55	→ 0.00%	8.75	33.59%	
TMSN	5.00	4.85	↑ 3.09%	6.60	32.00%	
TOASO	10.70	10.80	↓ -0.93%	13.00	21.50%	
UYUM	2.00	1.90	↑ 5.26%	2.60	30.00%	

* 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		