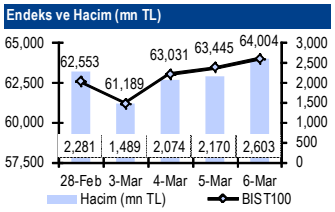
YATIRIM
FİNANSMAN

Günlük Bülten

7 Mart 2014



Haftalık Ajanda

03 Mart 2014 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Şubat	Markit İmalat PMI	48.5	49.5
Türkiye	Şubat	TUFE	0.41%	1.72%
Türkiye	Şubat	ÜFE	0.80%	3.32%
Türkiye	Şubat	Markit İmalat PMI		52.7
İspanya	Şubat	Markit İmalat PMI	52	52.2
İtalya	Şubat	Markit İmalat PMI	52.5	53.1
Fransa	Şubat	Markit İmalat PMI	48.5	49.3
Almanya	Şubat	Markit İmalat PMI	54.7	56.5
AB	Şubat	Markit İmalat PMI	53	54
İngiltere	Şubat	Markit İmalat PMI	56.5	56.7
ABD	Ocak	Kişisel Gelirler	0.30%	0%
ABD	Ocak	Kişisel Harcamalar	0.10%	0.40%
ABD	Şubat	Markit İmalat PMI	56.3	53.7
AB		ECB/Draghi Konuşması		
ABD	Ocak	İnşaat Harcamaları	-0.30%	0.10%
ABD	Şubat	ISM İmalat PMI	52	51.3
Bilanço	4Ç2013	TMSN-EKGYO-UYUM-CIMSA-ASYAB-BIMAS		

04 Mart 2014 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
AB	Ocak	ÜFE-Yıllık	-1.20%	-0.80%
Türkiye	Aralık	Konut Fiyat Endeksi		
Türkiye	Şubat	Reel Efektif Döviz Kuru		
ABD	Şubat	ISM NY Endeksi	45.6	44.9
		FED/Lacker Konuşması		
		PGSUS 4Ç2013 Bilanço		

05 Mart 2014 Çarşamba

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

06 Mart 2014 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	2013	İşsizlik 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	İşsizlik Başvuruları	336 bin	348 bin
ABD	Ocak	Fabrika Siparişleri	-0.30%	-1.50%
		FED/Fisher-Williams-Lockhart Konuşması		
		TKFEN 4Ç2013 Bilanço		

07 Mart 2014 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Ocak	Dış Ticaret Açığı		5.2 mlr €
Türkiye	Ocak	Perakende Satış Hacmi		
Almanya	Ocak	Sanayi Üretimi		-0.60%
ABD	Şubat	Tarım Dışı İstihdam	160 bin	113 bin
ABD	Şubat	İşsizlik Oranı	6.60%	6.60%
ABD	Ocak	Dış Ticaret Açığı	38.8 mlr $	38.7 mlr $
Türkiye	Şubat	Hazine Nakit Gerçekleşmeleri		
		FED/Dudley Konuşmaları		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MNDRS	0.48	17.1%	12,868,190
OSTIM	3.98	11.8%	9,307,492
ULKER	13.55	9.3%	52,641,391
ALKA	1.81	8.4%	14,852,514
KRSAN	5.22	8.1%	3,152,551

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MIPAZ	1.09	-14.8%	27,522,889
SKBNK	2.19	-5.2%	1,510,821
PIMAS	3.63	-4.5%	1,963,564
IZMDC	2.73	-3.5%	6,973,362
UTPYA	1.41	-3.4%	205,227

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün **%0.88** oranında değer kazanarak **64.000** seviyesinin hemen üzerinde **64.004** puanda kapandı. **İşlem hacmi** ise hafta başından itibaren düzenli artışına devam ederek, haftanın en yükseği olan **2.602mn TL** düzeyinde gerçekleşti.

Endeksin son iki gündür takip ettiğimiz **63.800 yakın direnci**, dün de etkili oldu ve bir önceki gün olduğu gibi ikinci seansta önceki seansın altına gerileyerek eksiye geçti. Ancak 63.500 seviyesinin hemen altında destek bulan endeks, kapanışa doğur gelen alımlarla bu kez söz konusu direncini aşmayı başardı. **Bu nedenle 63.800 seviyesi endeksin yeni kısa vadeli desteği konumuna dönüştü**. Diğer yandan **saatlik ikili-dip formasyon hedefi olan 64.450** seviyesini ise yakın vadeli direnci olarak takip ediyoruz.

Piyasaların dün en önemli gündemi olan ECB toplantısında Başkan Mario Draghi, ekonomik ve parasal koşullarda, politika duruşlarını değiştirecek ölçüde bir değişiklik olmadığını söyledi. Son toplantıdan bu yana gelişmelerin olumlu yönde ilerlediğini savunan Draghi, para piyasalarının şu an için kontrol altında olduğunu ve acil likidite tedbirlerine ihtiyacın azaldığını ifade etti. Draghi'nin açıklamalarının ardından EURUSD paritesi 1.3750'den 2014 yılının en yükseği olan 1.3850'ye sıçradı. Söz konusu seviye 27 Aralık tarihindeki savrulmayı hariç tuttuğumuzda Kasım-2011'den itibaren görülen en yüksek seviyeye karşılık geliyor.

EURUSD paritesindeki bu yükselişten de dün destek aldığını düşündüğümüz endeksin, dolayısıyla bugün paritedeki gelişmelere de hassas olabileceğini tahmin ediyoruz. Bu çerçevede bugün saat 15.30'da açıklanacak olan haftanın en önemli verisi, **ABD Tarım-dışı istihdam verisinin, beklentilerin altında veya üstünde gelmesinden daha ziyade, EURUSD paritesi üzerindeki yansımalarının önemli olacağına inanıyoruz.**

Bugün Asya piyasalarında ABD piyasalarındaki rekor kapanışların ardından hafif olumlu bir tablo olduğu göze çarpıyor. ABD vadelileri %0.15 artıda seyrediyor. Avrupa borsalarının ise %0.10 oranında hafif ekside açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Dış Ticaret Açığı Ocak	**15.30** ABD Dış Tic. Açığı Ocak (B:39 mlr $)
10.00 TR Perakende Satış Ocak	**17.30** TR Hazine Nakit Gerçekleşmeleri
13.00 Almanya Sanayi Üretimi Ocak (B:0.7%)	FED/Dudley Konuşması
15.30 ABD Tarım Dışı İstih. Şubat (B:150 bin)	AEFES 4Ç2013 Bilanço
15.30 ABD İşsizlik Oranı Şubat (B:6.6%)	SAHOL 4Ç2013 Bilanço

Öne Çıkan Haberler

- Kanatlı et sektöründe 2013'te ihracat kanatlandı * **Hürriyet**
- İşsizlik çift hanenin ensesinde. * **Hürriyet**
- İşsizlik en çok Suriyelilerin çalıştığı illeri vurdu * **Milliyet**
- Çöpten enerji üretimi kapıda. * **YeniŞafak**
- Hızlı trenle, Bursa-Adana-Konya hatlarında yük taşımacılığı yapılacak. ***Dünya**
- Ülker'in 2013 cirosu 2.8 milyar liraya çıktı * **Akşam**
- Başbuğ: Bu kumpas kapsamında mağdur edilen yüzlerce insan var. Paralel tehlike bizden önemli ***Sabah**
- Adalet Bakanı Bekir Bozdağ Fethullah Gülen için kırmızı bülten konusunda, "Benim böyle bir yetkim yok, bu yargının görevi" dedi.***Haber Türk**

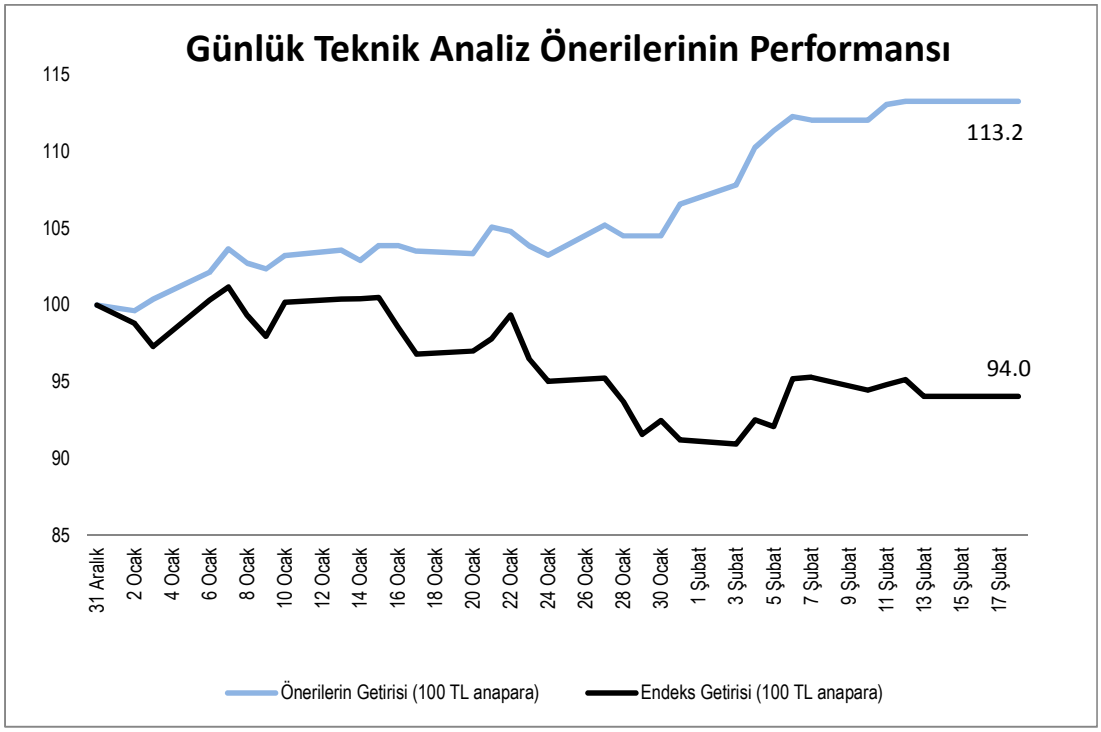
Şirket ve Sektör Haberleri

7 Mart 2014

- **SISE:** 31 Mayıs'ta hisse başına 4.5 kuruş nakit ve %4.5 oranında hisse olarak temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.
- **BTCIM:** 2 Haziran'da hisse başına 5 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.
- **ROYAL:** 2 Haziran'da hisse başına 23 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.
- **ISCTR:** 1 Nisan'da hisse başına 12.3 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir
- **KOZAL:**4 Nisan'da hisse başına 89 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir
- **TRKCM:** 31 Mayıs'ta hisse başına 4 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir
- **TARAF**: Vergi Denetim Kurulu Başkanlığı tarafından yapılan inceleme sonrası 5.473.984.-TL tutarlı vergi cezası çıkarılmış olup Vergi Uzlaşma Komisyonu tarafından 2. 622.802.-TL tutarlı vergi uzlaşması teklif edilmiştir.
- **HALKB:** 7 Nisan'da hisse başına 22 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir
- **SODA:** 31 Mayıs'da hisse başına 10 kuruş nakit ve %10 oranında hisse olarak temettü dağıtılmasına karar verilmiştir
- **EGLYO:** EGCYO 0.62 TL fiyattan 195 bin adet hisse almıştır.
- **TCELL:** Turkcell'in Pakistan'da gerçekleşecek olan frekans ihalesi ile ilgilendiğine yönelik haberler yer almıştır. Söz konusu ihale ile ilgili ön araştırma yapılmaktadır.
- **ALARK**: Riva arazisiyle ilgili hukuki süreç şirket lehine kesinleşmiştir.
- **KERVT**: Özkaynaklarının negatif olması sebebi ile Türk Ticaret Kanunu'nun 376. Maddesi gereğince bir ara bilanço çıkartılmasına, çıkartılacak ara bilançoda kullanılmak üzere sahibi olduğu "Superfresh" markasının değer tespitinin yaptırılmasına karar verilmiştir.
- **GARAN:** hisse başına 10 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir
- **KCHOL:** 9 Nisan'da hisse başına 16 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.
- **KRONT:** TTKOM'dan "Monitör Ağ İzleme Sistemi Projesi" kapsamında 430.500 USD sipariş alınmıştır.
- **EGCYO**: tamamı yerli ve yabancı nitelikli yatırımcıların katılımıyla yapılması planlanan tahsisli sermaye artırımına karar verilmiştir.
- **OTKAR:** Taktik Tekerlekli Zırhlı Araçlar ile bu araçların yedek parça ve eğitimlerini kapsayan yaklaşık 24,6 Milyon USD bedelli yeni bir ihracat bağlantısını kesinleştirmiştir.
- **AKPAZ:** 30 Nisan'da hisse başına 0.88 kuruş nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.
- **DENIZ**: 2008-2009-2010 yıllarına ilişkin yapılan vergi incelemeleri neticesinde verilen vergi cezasına yönelik 2.460.283 TL olarak ödenmesi hususunda uzlaşma sağlanmıştır.
- **SANEL:** SIEMENS yeni satış yapılanmasının bir aşaması olarak SAN-EL ' i yetkili satış kanallarından birisi olarak seçti. SAN-EL ve SIEMENS arasında imzalanan "Drive Center" sözleşmesi ile şirketimizin ilk yıl için pazardan 3 Milyon Dolar seviyesinde bir pay alması hedeflenmiştir.

Makro Haberler

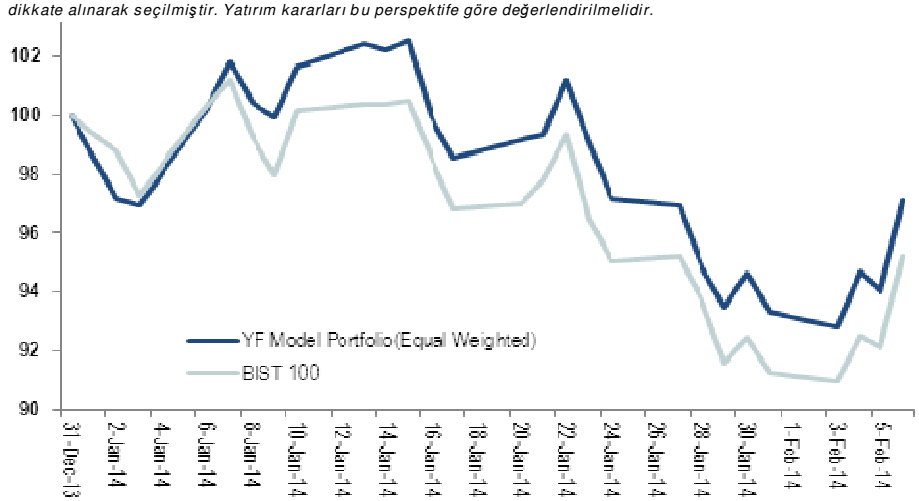
- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	5.94	5.88	1.02%	**7.10**	19.53%
CIMSA	11.85	11.90	-0.42%	**14.90**	25.74%
ENKAI	6.26	6.24	0.32%	**8.00**	27.80%
KRDMD	1.19	1.17	1.71%	**1.46**	22.69%
SAHOL	8.02	7.95	0.88%	**10.45**	30.30%
SISE	2.31	2.30	0.43%	**2.85**	23.38%
TCELL	11.15	11.13	0.18%	**14.20**	27.35%
THYAO	6.68	6.55	1.98%	**8.75**	30.99%
TMSN	5.00	5.00	0.00%	**6.60**	32.00%
TOASO	11.10	10.70	3.74%	**13.00**	17.12%
UYUM	1.99	2.00	-0.50%	**2.60**	30.65%

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



YATIRIM
FİNANSMAN

7 Mart 2014

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	Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00
Konya	+90 (332) 237 76 77	Samsun	+90 (362) 431 46 71
İzmit	+90 (262) 325 40 30		