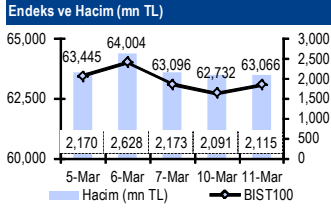




Günlük Bülten

12 Mart 2014



Haftalık Ajanda

10 Mart 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZDEĞİ
Fransa	Ocak	Sanayi Üretimi	0%	-0.30%
Türkiye	Ocak	Sanayi Üretimi		
İtalya	Ocak	Sanayi Üretimi	0.40%	-0.90%
AB	Mart	Sanayi Yatırım Güveni	14	13.3
Türkiye	Ocak	BDDK Bankacılık Sektör Bilançosu		
		FED/Flosser-Evans Konuşmaları		
		Eurogrup Toplantısı		
		TRG/O4Q2013 Bilanço		
11 Mart 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZDEĞİ
Japonya	Mart	Bu Fazla Karan	0.10%	0.10%
Almanya	Ocak	Dış Ticaret Fazlası	19.3 mrd €	18.5 mrd €
Almanya	Ocak	Cari Fazla		23.5 mrd €
İtalya	4Q2013	GSYH	0.10%	0%
İngiltere	Ocak	Sanayi Üretimi	0.20%	0.40%
ABD	Ocak	Toplam Satış Stokları	0.50%	0.30%
		Euro Bölgesi Maliye Bakanları Toplantısı		
		MGROS-SNG/O4Q2013 Bilanço		
12 Mart 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZDEĞİ
Türkiye	Ocak	Cari Açık	5.5 mrd \$	8.3 mrd \$
İngiltere	Ocak	Dış Ticaret Açığı		
AB	Ocak	Sanayi Üretimi	0.50%	-0.70%
13 Mart 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZDEĞİ
Çin	Ocak	Sanayi Üretimi	9.50%	9.70%
Çin	Ocak	Perakende Satışlar	13.50%	13.60%
Fransa	Şubat	TÜFE	0.50%	-0.60%
ABD	Hatırlık	İşsizlik Başvuruları	330 bin	323 bin
ABD	Şubat	Perakende Satışlar	0.20%	-0.40%
ABD	Ocak	İşletme Stokları	0.40%	0.50%
14 Mart 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖZDEĞİ
Almanya	Şubat	TÜFE	0.50%	-0.60%
AB	Ocak	İnşaat Üretimi		0.90%
ABD	Şubat	ÜFE	0.20%	0.20%
ABD	Mart	Michigan Tüketici Güveni	81.9	81.6

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GARFA	1.80	7.8%	4,827,266
TGSAS	5.50	6.8%	2,189,121
DZGYO	1.60	5.3%	996,683
FROTO	18.80	4.4%	46,600,755
BAYRD	4.79	4.4%	450,220

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATAC	0.28	-12.5%	10,342
KRSAN	5.34	-6.6%	6,828,759
ETİYAT	0.77	-6.1%	680,429
UCAK	1.07	-5.3%	5,803,213
ARMDA	1.68	-5.1%	557,669

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün %0.53 oranında değer kazanarak önceki günkü kaybını telefı etmeye çalıştı. Son iki gündür endeksin teknik açıdan kısa vadeli desteği olarak takip ettiğimiz 62.600-800 aralığının üzerinde tutunmaya devam etmesini ve yurt dışı piyasalara görece üstte performans göstermesini olumlu buluyoruz. Ancak son dönemde gerek ABD'de gerekse Çin'de açıklanan veriler sonrasında zayıflayan risk iştahının henüz toparlanamadığı gözleniyor.

Ayrıca dün öğlen saatlerinden itibaren dolar kurunun hızla yükselmesi ve hafta başından itibaren de %2.0 yükselişle 2.25 seviyesinde işlem görmesi tedirgin ediyor. Risk iştahının azaldığı dönemlerde genellikle EM para birimlerinde gözlenen satış dalgasına benzeyen bu durumun piyasalar üzerinde baskı oluşturacağı anlaşıyor. Son 3 günde %8.0'den fazla düşen Bakır fiyatları ise Çin'de firmaların bankalardan aldığı kredilere bakır ve demir cevherlerini teminat olarak göstermeleri nedeniyle endişe yaratıyor. Bu çerçevede yarın Çin'de açıklanacak olan sanayi üretimi verisinin her zamankinden daha fazla merccek altında alınacağını tahmin ediyoruz. Çin'de firmaların bankalardan aldığı kredilere bakır ve demir cevherlerini teminat olarak göstermeleri nedeniyle, emtia fiyatlarının gerilemesi endişe yaratıyor.

Son olarak Ukrayna ve Rusya arasındaki gerginliğe ilişkin haber akışının devam ediyor olması ve Pazar günü Kırım'da yapılacak referandum sonrasında ise bölgeye ilişkin jeopolitik risklerin artabileceği endişeleri, risk varlıklarına talebin şu dönemde yüksek olmasını engelliyor. ABD ve AB tarafı Kırım referandumunu anayasaya aykırı olması nedeniyle meşru bulmuyor.

Bugün Asya borsaları ABD ve Çin ekonomilerine dair belirsizlik ile Ukrayna'daki siyasi gerginliğin tedirgin etmesiyle başta %2.5 düşen Nikkei Endeksi olmak üzere ortalama %1.0'in üzerinde satıcılı seyreliyor. ABD vadeliileri %0.10 ekside işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.25%-0.50 arasında satıcılı açılması bekleniyor.

Bugün yurt içinde saat 10.00'da açıklanacak Cari Açık verisi takip edilecek, Avrupa parlamentosunun raporu bugün yayınlanacak.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Cari Açık Ocak (B:5.03 mrd \$)
12.00 AB Sanayi Üretimi Ocak (B:0.5%)

Öne Çıkan Haberler

- ABD kongresi üyeleri Beyaz Saray'a Rusya'yı G8'den çıkarma ve yaptırım uygulama çağrısı yaptılar.
- Bir raporda ABD'de ortalama hane halkının ortalama yeni araç bedeli için ödeme gücünün yeterli olmadığı belirtildi.***CNBC**.
- Almanya'da ihracat yüzde 2.2 ile beklentinin üzerinde artış kaydederek 90.7 milyar Euro'ya yükseldi.***BloombergHT**.
- AB maliye bakanları bazı ödünlere rağmen banka iflas yasası düşümünü çözemeyen, Avrupa Merkez Bankası risklere karşı uyardı.***BloombergHT**.
- Aylık toplantısını yapan Japonya Merkez Bankası, tüketici fiyatlarının ve ekonomik büyüme rakamlarının normal olduğunu belirtti. Beklendiği gibi para tabanını genişletme vaadinde de değişiklik yapmayan Japon yetkililer, dış talebe dikkat çekerek ihracat beklentisini düşürdü.***Euronews**.
- Çin'in ABD ithalatındaki payı 30 yıl süren kazançların ardından yatay seyre geçerken, Avrupa ithalatındaki payı da düşüyor.***BloombergHT**.
- Çin'in şubat ayında ihracat ve ithalatının gerilemesi, uluslararası piyasada demir ve bakır fiyatlarını keskin şekilde düşürdü. Demirde % 8.3, bakırda da iki günde % 2.6'lık fiyat düşüşü yaşandı.***Dünya**.
- Çin'de büyümenin güç kaybetmesi ve %7'ye gerilemesi halinde merkez bankasının büyümeyi desteklemek için karşılıkları düşürmeye yönelik plan hazırladığı belirtiliyor.
- Ukrayna Parlamentosu, Kırım'daki referandumun iptalini isterken, Kırım Parlamentosu bağımsızlık bildirisini kabul etti.***BloombergHT**.
- OECD raporunda Avrupa ve Japonya merkez bankalarının ek teşvik düşünceleri gerektiği belirtildi.***BloombergHT**.
- Para birimi volatilitisini gösteren endeks, yatırımcılar Ukrayna ve Rusya arasındaki tansiyonun düşmesini beklerken 15 aya yakın en düşük seviyeye geriledi.***BloombergHT**.



Şirket ve Sektör Haberleri

12 Mart 2014

- Sabiha Gökçen Havalimanı, 2014 yılının ilk 2 ayında yolcu sayısını yüzde 42 artırdı. Sabiha Gökçen'in aynı dönemde yabancı yolcu sayısı ise yüzde 48 oldu. ***Hürriyet.**
- Türkiye'nin denizlerdeki "hava savunma üssü" olacak yeni savaş gemisi TF-2000, füzeleri imha edebilecek. Su üstü ve denizaltı harbinde kullanılacak olan gemiye uzun menzilli füzeler de entegre edilecek. Savunma Sanayi Müsteşarlığı yaklaşık 4 milyar dolara üretilecek savaş gemisinin proje modelinin belirlenmesi için çalışmaları hızlandırdı. ***Sabah.**
- İtalyan Merloni ailesinin hisselerini satışa çıkardığı Indesit ile üç büyük beyaz eşya devi ilgileniyor. Türkiye'den Arçelik, Çin'den Haier ve Amerika'dan Whinpool. ***Hürriyet.**
- Bu yılın ilk iki ayında Mısır'a ihracat, 2013'ün aynı dönemine göre yüzde 16,7 azalarak, 510 milyon 456 bin dolar oldu. ***Hürriyet.**
- Ziyilan, 2,5 yıl önce satın aldığı İtalyan ayakkabı markası Lumberjack'te hedef büyüttü. Lumberjack için de 3 yılda 100 milyon liralık yatırım yapacaklarını açıklayan CEO Jaklin Güner, "Bu yıl 2.2 milyon çift satacağız" dedi. ***Sabah.**
- **ARTOG:** Bismil Tekstil'den protokole bağlanmış alacak kalmayıp tahsilat gerçekleşmiştir.
- **ASELS:** TF-2000 firkateyninde de ana sensörü olacak faz dizinli radarların yapılması için 2012'de toplanan Savunma Sanayi İcra Komitesi, Aselsan'la masaya oturma kararı almıştı. ***Hürriyet.**
- **BIMAS:** Fas'ta yüksek indirimli gıda perakendeciliği sektöründe faaliyette bulunan bağlı ortaklığı BIM Stores SARL'ın sermayesinin 27.5 mn TL artırılmasına karar verilmiştir.
- **CCOLA:** 28 Mayıs'ta hisse başına 33.4 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **DAGI:** 08.02.2012 KAP'ta duyurulan iyi niyet mektubu çerçevesinde öngörülen 12 aylık sürede imzalanan konuda hiçbir olumlu gelişme sağlanmadığından iyi niyet mektubu otomatik olarak yürürlükten kalkmıştır.
- **EKGYO:** Bahçetepe İstanbul Projesi kapsamında gerçekleştirilen ticari ünite ihalesinde, muhammen bedeli KDV Dahil 114.27 mn TL olan 139 adet taşınmazlar için toplam KDV Dahil 156.48 mn TL teklif alınmıştır.
- **EKGYO:** Tulip BV tarafından 11.10.2011 tarihinde Türkiye Cumhuriyeti'ne karşı Dünya Bankası tarafından kurulan ICSID nezdinde açılan tahkim davasında Tulip BV'nin tüm talepleri reddedilmiştir.
- **FENER:** Fenerbahçe Şükrü Saracoğlu Stadyumu isim hakkının pazarlanması konusunda görüşmelerin devam etmekte olup 2013-2014 sezon sonunda sona erecek olan Ana Sponsorluk/Forma Reklam sözleşmesi konusunda görüşmelere başlanmıştır.
- **FINBN:** İstanbul Şişli'de 11648 m2 alanlı arsa üzerindeki 40 katlı bina 257 mn € karşılığında genel müdürlük binası olarak kullanılmak üzere alınmıştır.
- **GLRYH:** İştiraki A1 Capital için hisse opsiyonu ve ortaklık konularında muhtemel yatırımcılarla görüşmelere başlanmıştır.
- **GUBRF:** 30 Mayıs'ta hisse başına 20 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **KNFRT:** 2014 yılı Mart döneminden başlamak üzere, Konsolide Olmayan ara dönem finansal raporlarını ilgili ara dönemi izleyen 40 gün içerisinde Borsa'ya bildirecektir.
- **LATEK:** SPK finansal raporların açıklanması için 18 Mart'a kadar ek süre vermiştir.
- **OTKAR:** Tamamen Türk mühendisleri tarafından geliştirilen ve adını mitolojiden alan Otokar'ın yeni nesil zırhlı muharebe aracı Tulpar, savunma teknolojileri konusunda uzman "army-technology.com" internet sitesince kendi sınıfının ilk 10'u arasında gösterildi. ***Milliyet.**
- **POLHO:** 17 Nisan'da hisse başına 2.97 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **PRZMA:** Yönetim kurulu üyesi 2 mn adet hissenin borsada işlem görebilmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **ROYAL:** Royal Halı ve Pierre Cardin'in geliştirdiği çalışmayla "tozlanmayı azaltan halı" üretildi. ***Hürriyet.**
- **RYGYO:** İstanbul Sancaktepe'de bulunan 9171 m2 alanlı deponun 770 m2'si 3 yıllığına 500 bin TL karşılığında kiraya verilmiştir.
- **SRVGY:** SPK finansal raporların açıklanması için 21 Mart'a kadar ek süre vermiştir.
- **TRGYO:** Ali Sami Yen olarak bilinen arsada gerçekleştirilmekte olan Torun Center projesinde Kapıcıoğlu İnşaat tüm paylarını Torunlar Gıda'ya devretmiştir. Devir sonrasında Torun Center projesi "Torunlar GYO -Torun Yapı- Torunlar Gıda Proje Ortaklığı " tarafından yürütülecektir.
- **TSGYO:** TSKB 0.66-0.67 TL fiyat aralığından 300 bin adet hisse almıştır.
- **UCAK:** Şirket unvanı Usaş Yatırımlar Holding olarak değiştirilmiştir.
- **UYUM:** A grubu hisselerin Verimed Tıbbi Ürünler 2 TL fiyattan devredilmesinin ardından pay alım teklifi ilgili tebliğ kapsamında 2.03 TL olarak belirlenmiştir.
- **YAZIC:** 30 Mayıs'ta hisse başına 12.5 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **YYAPI:** Fako İş Kuleleri Projesi'nde Sahada mobilizasyon tamamlanmış olup, Hafriyatın %37,2 kısmı tamamlanmıştır. Gelir Durumu Proje satışa sunulmadığından hasılat yoktur. Gider Durumu ise 2012 ve 2013 yılları toplam 52 Milyon ABD Doları harcanmıştır.
- **YYAPI:** İştiraki Yeşil İnşaat Gayrimenkul'ün sahip olduğu 39.2 mn TL bedeli olan gayrimenkullerin Yeşil Global İnşaat'a aynı sermaye olarak konulmasına ilişkin süreç devam etmektedir.

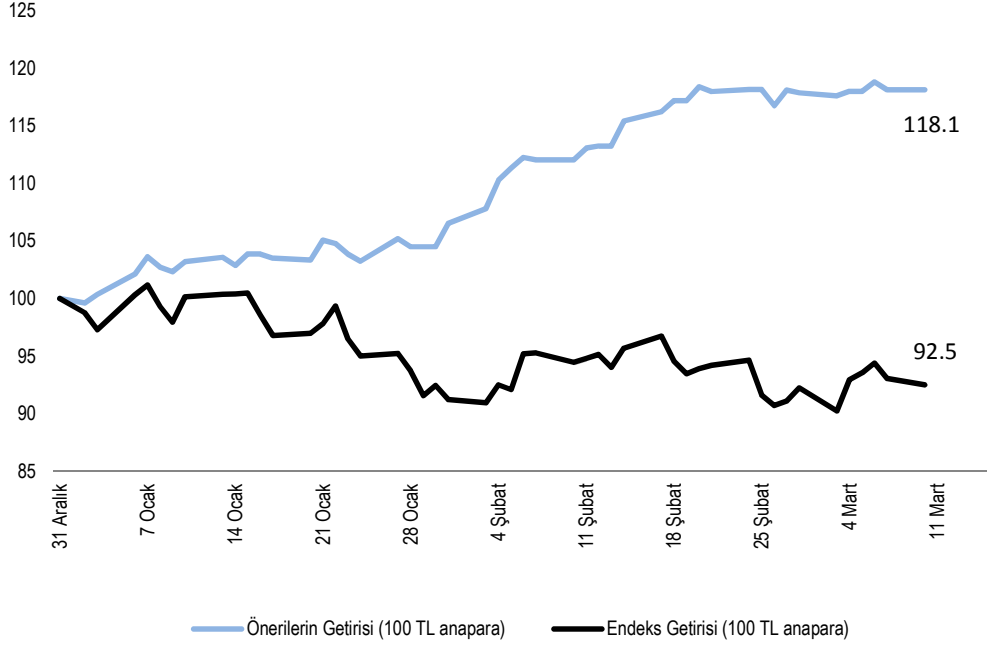
Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



12 Mart 2014

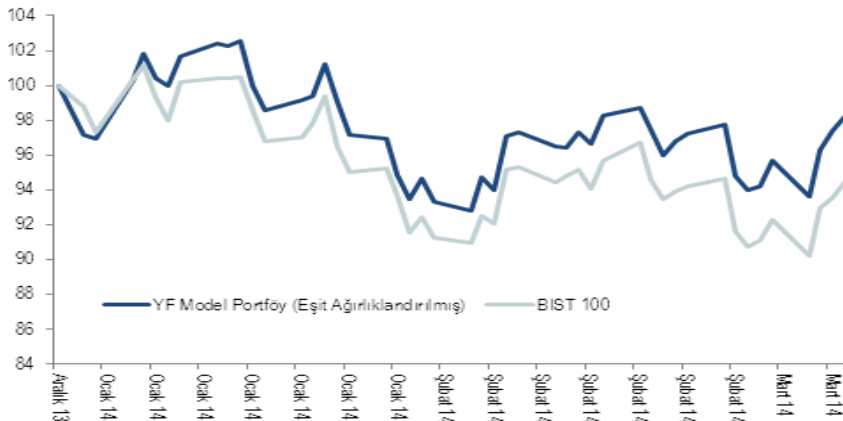
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	5.79	5.83	↓ -0.69%	7.10	22.63%
CIMSA	11.65	11.65	→ 0.00%	14.90	27.90%
ENKAI	6.08	5.95	↑ 2.18%	8.00	31.58%
KRDMD	1.17	1.17	→ 0.00%	1.46	24.79%
SAHOL	7.57	7.67	↓ -1.30%	10.45	38.04%
SISE	2.14	2.14	→ 0.00%	2.85	33.18%
TCELL	10.80	10.80	→ 0.00%	14.20	31.48%
TMSN	4.91	4.86	↑ 1.03%	6.60	34.42%
TOASO	10.90	10.50	↑ 3.81%	13.00	19.27%
UYUM	2.00	1.99	↑ 0.50%	2.60	30.00%

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



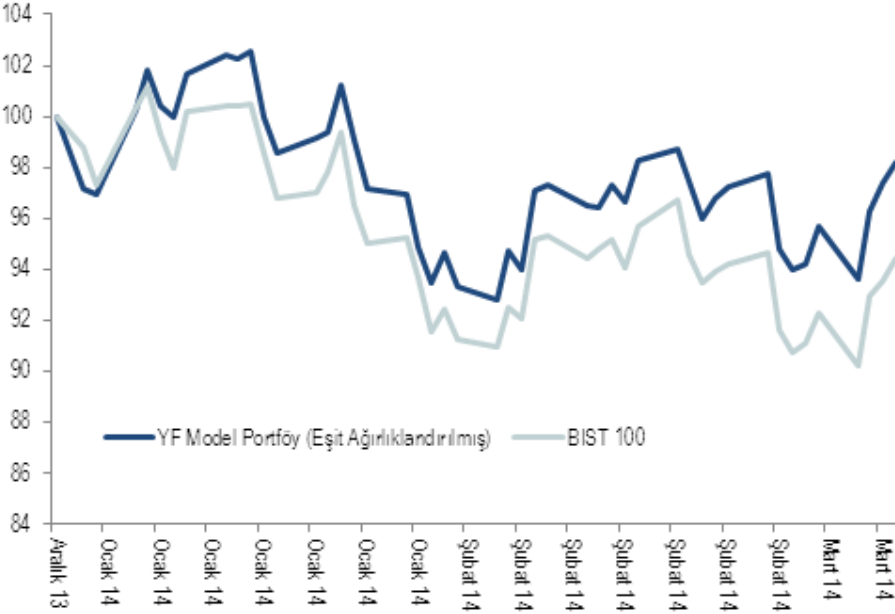


12 Mart 2014

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Nispetiye
Etiler / İst

Bu e-posta
yayınlanar
yayılması
mesajın al
ve Yatırım
garanti ver
ile hazırla
yorumları
alan bilgil
çeşitli bilg
zararlarda
saklanması
Menkul De
sorumluluk



lere açıklanamaz ya da
anılması, kopyalanması,
olduğunu bildiririz. Eğer
arşini uyarınız. Gönderen
iz olduğu konusunda bir
enel bilgilendirme amacı
ya da getiri vaadi olarak
enle, sadece burada yer
posta içeriğinde yer alan
ya da ortaya çıkabilecek
resinden, alınmasından,
rdan Yatırım Finansman
kuki açıdan herhangi bir

Emre Birki:

4 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		