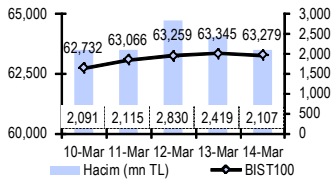




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

17 Mart 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Aralık	İşsizlik Oranı		9.90%
Türkiye	Ocak	Özel Sektör Yurtiçi Kredi Borcu		
Türkiye	Şubat	Merkez Yönetim Bütçe Sonuçları		
AB	Şubat	TÜFE-Yılık	0.80%	0.80%
ABD	Mart	NY Empire İmlat	6.5	4.48
ABD	Ocak	Net Sermaye Haraketi	-19.7 mrl \$	-45.9 mrl \$
ABD	Şubat	Kapasite Kullanımı	78.60%	78.50%
ABD	Şubat	Sanayi Üretimi	0.20%	-0.30%
ABD	Mart	NAHB Konut Endeksi	49	46
18 Mart 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Ocak	Kes Vadedi Dış Borç		
İtalya	Ocak	Dış Ticaret Dengesi		3.62 mrl €
AB	Ocak	Dış Ticaret Dengesi		16 mrl €
Almanya	Mart	ZEW Endeksi	55	55.7
AB	Mart	ZEW Endeksi	55	55.5
Türkiye	Mart	PPK Faiz Kararı		10%
ABD	Şubat	İnşaat İzinleri	955 bin	937 bin
ABD	Şubat	TÜFE-Yılık	1.20%	1.60%
ABD	Şubat	Konut Başlangıçları	910 bin	880 bin
19 Mart 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İtalya	Ocak	Perakende Satışlar		-0.30%
AB	Ocak	İnşaat Üretimi		0.90%
ABD	4Q/2013	Cari Açık	87.5 mrl \$	94.8 mrl \$
ABD	Mart	FED Faiz Kararı	0.25%	0.25%
ABD		FED Basın Toplantısı		
20 Mart 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Şubat	UFE-Yılık	-0.90%	-1.10%
Japonya		Bou Başkanı Kuruda Konuşması		
Türkiye	Şubat	Y-Dış UFE		
İngiltere	Şubat	Perakende Satışlar-Yılık	2.16%	4.30%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	321 bin	315 bin
ABD	Şubat	İkinci El Konut Satışları	4.66 mn	4.62 mn
ABD	Şubat	Philadelphia İmlat	4	-6.3
ABD	Şubat	Öncü Göstergeler	0.40%	0.30%
Türkiye	Şubat	Merkez Yönetim Borcu		
ABD		FED Bankası Stres Test Bilgisi		
ABD		Avrupa Konseyi		
21 Mart 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
AB	Ocak	Cari Denge		21.3 mrl €
İtalya	Ocak	Sanayi Siparişleri		-4.90%
İtalya	Ocak	Sanayi Satışları		-0.30%
AB	Mart	Tüketici Güveni-öncü	-12.15	-12.7
		Avrupa Konseyi		
		FED/Kocherlakota-Stein Konuşmaları		

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
COMDO	4.15	9.8%	16,601,269
ALKA	1.83	9.6%	7,800,905
MMCAS	16.15	6.3%	49,632
TSGYO	0.74	5.7%	1,572,895
ITTFH	2.28	4.6%	12,205,732

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VKGYO	8.55	-19.3%	480,332
IHMAD	2.43	-17.3%	1,528,871
IHYAY	0.30	-11.8%	1,189,999
IHLAS	0.31	-11.4%	31,176,315
IHEVA	0.32	-11.1%	5,884,987

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, geçtiğimiz haftayı görece üstte performans sergileyerek tamamlamasının ardından yeni haftaya da bu eğilimini koruyarak başladı. Mart ayı başından itibaren 64.000 seviyesinin üzerinde anlamlı ölçüde kapanış gerçekleştiremeyen endeks, dün 64.197 puanda kapanmayı başardı ve %1.45 değer kazandı. Aynı zamanda Mart ayının TL bazındaki en yüksek kapanışını gerçekleştiren endeks, USD bazındaki en yüksekine ise %1.8 uzağında bulunuyor. Teknik açıdan çok sayıda göstergesinin bir arada yer alması nedeniyle kuvvetli direnç işlevi görmesini beklediğimiz 64.500-600 direncine çok yakın kapanan endeksin söz konusu seviyesini bir kırılma eşiği olarak takip ediyor ve hemen kırılmasını beklemiyoruz.

Yurt içinde dün açıklanan Aralık ayı işsizlik rakamı %10 ile iki haneli rakamlara ulaşırken senelik değişim ise 16 ay sonra ilk defa düşüş kaydetti, mevsimsellikten arındırılmış rakam da 0.4 puanlık aylık düşüşle %9.4'e geriledi. Şubat ayı bütçe dengesi ise 17myr TL fazla ile 2011 yılından sonra ilk kez Şubat ayında fazla vermiş oldu. Söz konusu fazla rakamı bir önceki yılın 1.5myr TL'lik açığına kıyasla önemli bir düzelmeye işaret etti. Yılbaşından itibaren birikimli fazla ise 3.6myr TL ile bir önceki senenin aynı dönemine göre %20 düştü. Yurt dışında ise ABD'de sanayi üretimi %0.10 olan beklentilerin üzerinde %0.62 seviyesinde ve son altı ayın en yüksekinde açıklanırken, NY Fed Empire State Endeksi ise beklentilerin altında kaldı.

ABD ve Avrupa Birliği hesapların dondurulması ve seyahat yasağını da içeren yaptırımlar açıklarken, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin Kırım'ı bir devlet olarak tanıdığını gösteren kararı imzaladı. Ancak Kırım referandumu sonucunun ardından, mevcut durumun ABD ile Rusya arasında askeri müdahaleye kadar gitmeyeceği beklentisiyle küresel piyasalarda yaşanan iyimserlikle ile içerde faiz oranları ve dolar kuru geriledi. Gösterge faiz oranları 2-yıllık ve 10-yıllık tahvillerde 11 ve 17 baz puan gevşeyerek sırasıyla %11.27 ve %10.86 seviyesine geriledi. Dolar kuru Cuma günü başlayan düşüş trendini dün de açılışa kururken, gün boyu oldukça yatay bir seyir izledi ve 2.22 seviyesinde kapandı. Bugün ise TCMB'nin saat 14.00'teki PPK toplantısı kararı takip edilecek. Fed'in FOMC toplantısının kararı ise yarın açıklanacak.

Bugün Asya piyasalarında Fed toplantısı öncesinde temkinli bir seyir göze çarpıyor. ABD vadeliileri yatay seyrediyor, Avrupa borsalarının da yatay açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR KV Dış Borç Ocak	14.00 TR TCMB Faiz Kararı (B:10%)
12.00 AB Dış Tic. Deng. Ocak (B:-2.5 mrl €)	14.30 ABD İnşaat İzinleri Şubat (B:960 bin)
12.00 Almanya ZEW Endeksi Mart (B: 53)	14.30 ABD Konut Başlangıcı Şubat (B:910 bin)
12.00 AB ZEW Endeksi Mart (B: 67.3)	14.30 ABD TÜFE-Yıllık Şubat (B:1.2%)

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de inşaat sektörü güven endeksi Mart ayında beklentiden az yükseldi. Sanayi üretimi ve imalat sanayii, Şubat ayında beklentinin üzerinde artış gösterdi.***BloombergHT.**
- ABD Hazine Bakanı Rusya için yeni yaptırımlar hazırlandığını söyledi.
- Şubat ayında Euro Bölgesi'nde enflasyon, 0.1 puan gerileyerek yüzde 0.7 oldu.***EurActiv.**
- Kredi sıkılaştırılması Çin'deki konut fiyatlarında kendini hissettirdi. Yeni konut fiyatlarındaki artış yavaşladı.***BloombergHT.**
- Çinli emlak geliştirici Zhejiang Xingrun firması 400 mn USD krediyi ödeyemediğinden temerrüde düştü.
- Çin'de yılın ilk iki ayında doğrudan yabancı yatırımlar yıl bazında %10.44 arttı.
- Putin, Kırım'ın "bağımsız bir devlet olarak" tanınmasına ilişkin belgeyi imzaladı.***BloombergHT.**
- Putin Kırım Cumhuriyeti ve Sivastopol şehrinin Rusya Federasyonu'na dâhil olması için yapılan başvurular nedeniyle bugün bir konuşma yapacak.***Rusya'nın Sesi.**
- ABD ve AB, Rusya'ya yaptırım uygularken, Rus ekonomisi kriz sinyalleri veriyor.***BloombergHT.**
- Batılı ülkelerin yaptırım tehdidi karşısında dev Rus şirketleri ABD'deki varlıklarını bankalardan çekmeye başladı. Miktarın milyar dolarlarla ölçüldüğü konuşuluyor.***Hürriyet.**
- Moody's eriyen döviz rezervlerini gerekçe göstererek, Arjantin'in kredi notunu B3'ten Caa1'e indirdi.***BloombergHT.**
- 2013 genelinde G20 ülkeleri büyüme ortalaması geçen yıla göre yüzde 0,1 oranında azalarak yüzde 2,8 oranında gerçekleşti.***Dünya.**
- İran'da eski Cumhurbaşkanı Mahmud Ahmedinejad'ın yardımcısı Rıza Rahimi Türkiye'deki yolsuzluk soruşturmasının ortasındaki isim olan Rıza Sarraf'ın İranlı ortağı Babek Zencani ile bağlantıları nedeniyle soruşturmaya tabii olduğu belirtiliyor.***Hürriyet.**



Şirket ve Sektör Haberleri

18 Mart 2014

- Bakır, Çin'den gelen Yuan haberiyle 2010'dan beri en düşük seviyeye yakın işlem görüyor.***BloombergHT**.
- Tuz Gölü'nün altına 640 milyon dolara inşa edilecek doğalgaz depolama tesisinin ilk bölümü iki yıl sonra ikinci fazı da 2019 yılında devreye alınacak.***Dünya**.
- Türkiye'de tavuk eti tüketiminin düşük olduğunu kaydeden Mersin Tavuk Üreticileri Birliği Başkanı Yusuf Cansev, yurtiçindeki talebin artması halinde üretimin ve ardından da ihracatın daha da çok canlanacağını söyledi.***Dünya**.
- İstanbul Bölge İdare Mahkemesi, 3'üncü Havalimanı için İstanbul 4. İdare Mahkemesi'nin verdiği durdurma kararını kaldırdı. 3. Havalimanı'ndaki işlemler kaldığı yerden devam edecek.***Hürriyet**.
- Arap Bankalar Birliği Genel Sekreteri Wissam H. Fattouh Arap bankalarının, Türkiye'de faaliyete geçmek için pazarlıklarını sürdürdüğünü belirtti.***Milliyet**.
- Türkiye'nin Aliağa Yarımadası'nda yapılacak Star rafinerisinin finansmanı için ticari bankalar, ithalat-ihracat bankaları ve kredi kuruluşlarıyla yürüttüğü görüşmelerde sona gelindi.***1news**.
- Kur riskinden kaçınmak isteyen özel sektör kredi borcunda frene basmaya başladı. 2014 yılının ocak ayı sonunda yurt dışından sağlanan uzun vadeli borç tutarı 500 milyon dolar azalarak 155,9 milyar dolara geriledi. Tahvil borçlanmalarını ise 60 milyon dolar azalttı.***Yeni Şafak**.
- AKBNK**: Bağlı ortaklığı Ak Finansal Kiralamanın ödenmiş sermayesinin 50 mn TL artırılarak 188.4 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- AKGUV**: Yönetim kurulu başkanı 8.4 TL fiyattan 600 bin adet hisse satmıştır.
- ARFYO**: fesih ve tasfiye edilmesine ilişkin gerekli çalışmalara başlanmasına karar verilmiştir.
- ATSYH**: Kaya Sınai 1.40-1.41 TL fiyat aralığından 110 bin adet hisse satmıştır.
- BAGFS**: Yapımı devam eden ve 2015 yılı Ocak ayında deneme çalışma ve üretimine başlaması planlanan granül stabilize Amonyum Nitrat (AN) ve granül Kalsiyum Amonyum Nitrat (CAN) kimyevi gübre kompleksi üretimi granül Kalsiyum Amonyum Nitrat (CAN) kimyevi gübresinden yıllık 120.000 ton + 50.000 ton, 3 yıl süre ile belirli ülkelere ihraç edilmek üzere BayWa şirketiyle sözleşme yapılmıştır.
- BMEKS**: Electroworld İç ve Dış Ticaret'i devralarak birleşmeye karar vermiştir. İlgili tebliğ gereğince kolaylaştırılmış usulde birleşme olacağından ayrılma hakkının doğmadığı belirtilmiştir.
- BMEKS**: SPV Bilişim 14 Mart'ta 1.52 TL fiyattan 250 bin adet hisse almıştır.
- BR SAN**: 30 Mayıs'ta hisse başına 13 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- CEMAS**: Ana ortağı olduğu NIBAS'tan kullandığı 6.45 mn USD kredinin ilk taksiti olan 2.15 mn USD ödenmiştir.
- DENİZ**: DenizBank Genel Müdürü Hakan Ateş, her ülkede seçim olacağını, Türkiye'de seçimden sonra ekstra bir dalgalanma beklemediğini söyledi. Ateş, 2014'ün, kriz yılları 2008 ve 2009'dan daha zor olacağı tahmininde bulundu.***Dünya**.
- EUROM**: Moldova'da bir banka satın alınması hususunda yetki verilmiştir.
- GLRYH**: İştiraki Bolu Dağı şirketinde sahip olduğu geri satım opsiyonunu kullanarak 1 mn adet hisseyi 1 TL fiyattan satmıştır. Ayrılma hakkı fiyatı 0.66 TL olarak belirlenmiştir.
- KRSTL**: 4.500.000 adet 2.5 lt Didi marka soğuk çay ihalesi için teklif vermiştir.
- METRO**: Türkiye'nin önde gelen otobüs firmalarından Metro'nun son hamlesi hazır giyim oldu. Herry'nin yüzde 38.8'ini alan şirket, 2014'te 82 mağaza açacak.***Sabah**.
- METRO**: Yönetim kurulu başkanı 18-31 Mart tarihleri arasında hisse satışı yapabileceğini açıklamıştır.
- RYGYO**: Kocaeli Çayırova'da 17,265 m2 alanlı depo inşaatı için ruhsat alınmıştır.
- TCCELL**: BTK yapılan inceleme sonucunda 2012 yılı net satışlarının binde 2'si oranında para cezası verdi.
- THYAO**: THY, yerli malı mutfak kullanacak. Hamdi Topçu, ürününün satışı konusunda iddialı olduklarını belirterek, "Ürün Boeing'in global listesine alındı. Şirketin her uçak ihalesine de ürünümüzü satmak için gireceğiz. Boeing'in sipariş aldığı her uçağın galley üretimine bundan böyle talibiz" dedi. ***Sabah**.
- TTKOM**: BTK TTNET'e yapılan inceleme sonucunda 2012 yılı net satışlarının binde 2'si oranında para cezası verdi.
- TUPRS**: TÜPRAŞ'a verilen 412 milyon liralık rekabeti ihlal cezasıyla ilgili gerekçeli kararın imzada olduğunu belirten Kaldırmacı şöyle konuştu: "TÜPRAŞ'la ilgili 2012 başında ön araştırma yaptık. Bu soruşturmanın son tartışmalardan bağımsız süreci var. TÜPRAŞ için tüm erteleme süreci bitmişti. Daha fazla uzatamazdık. Ancak dış etki yok, öyle bir şey olmadı."***Hürriyet**.
- VESBE**: VESTL 3.04-3.05 TL fiyat aralığından 119 bin adet hisse almıştır.

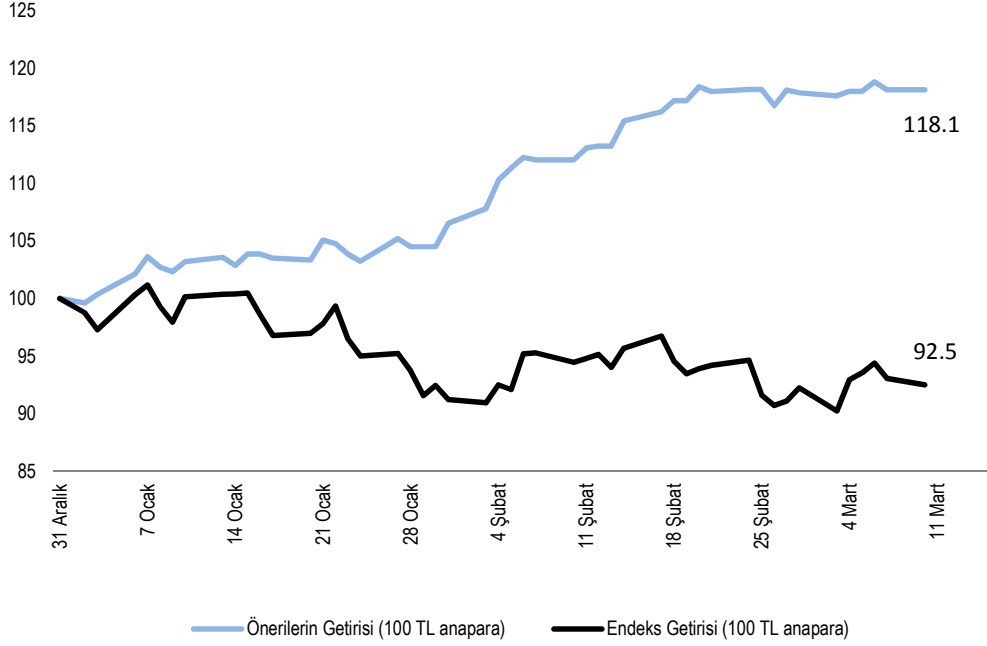
Makro Haberler

- Aralık ayı işsizlik rakamı %10 ile iki haneli rakamlara ulaşırken senelik değişim 16 ay sonra ilk defa düşüş kaydetmiş oldu. Mevsimsellikten arındırılmış rakam 0.4 puanlık aylık düşüşle %9,4'e geriledi. İşgücü mevsimselliğin etkisiyle daralmayı sürdürürken, yıllık artışın dipten dönmüş olması dikkat çekti. İşgücündeki artışla istihdamdaki artış birbirini karşılarken işsiz sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre sabit kaldı. 470bin yeni istihdamla hizmetler sektörü istihdamın %95'ini oluşturdu. Diğer sektörlerin istihdama pozitif katkısına karşılık tarımın istihdamı düşüren tek sektör olmasıyla tarım dışı işsizlik manşetten hızlı bir düşüşle %12,1'e indi. Genç nüfusta işsizlik oranındaki 1,1puanlık sert düşüş ise işgücündeki düşüşün genç istihdamdaki nominal düşüşten önce seyretmesi kaynaklı oldu.
- Şubat ayı bütçe dengesi 1,7 milyar TL fazla ile 2011'den beri Şubat dönemi için ilk fazlaya işaret etti ve bir önceki senenin 1,5 milyar TL'lik açığına kıyasla önemli bir düzelme göstermiş oldu. 12 aylık birikimli bütçe açığı ve faiz dışı fazla 19,4 ve 28,7 milyar TL ile Ocak ayındaki sert bozulma sonrası önemli bir toparlanmaya işaret etti; fakat yine de 2013 sonu rakamlarıyla karşılaştırıldığında rakamlardaki bozulmayı görmek mümkün. Bu bağlamda, 2014 sonu mali hedeflerin tutturulması açısından faiz dışı harcamaların sınırlı kalması yanında vergi gelirlerindeki büyümenin yüksek kalmasının da gerekli olduğunu vurguluyoruz.



18 Mart 2014

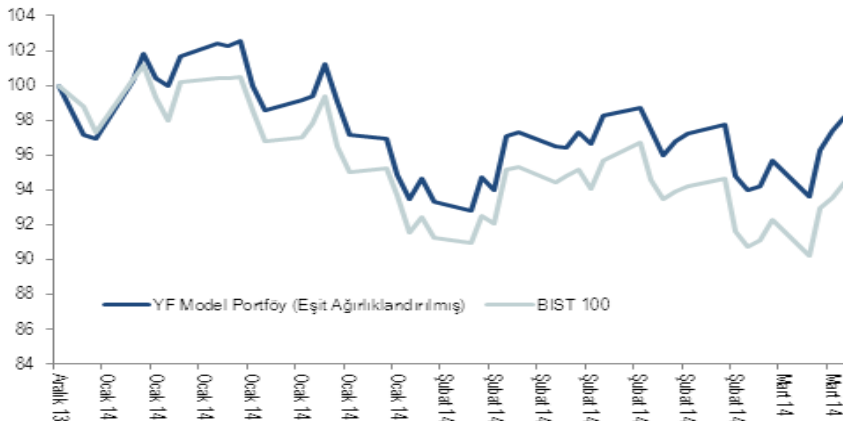
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	6.00	5.98	↑ 0.33%	7.10	18.33%
CIMSA	11.45	11.55	↓ -0.87%	14.90	30.13%
ENKAI	5.78	5.85	↓ -1.20%	8.00	38.41%
KRDMD	1.16	1.17	↓ -0.85%	1.46	25.86%
SAHOL	7.39	7.41	↓ -0.27%	10.45	41.41%
SISE	2.15	2.15	→ 0.00%	2.85	32.56%
TCELL	10.80	10.95	↓ -1.37%	14.20	31.48%
TMSN	5.03	4.97	↑ 1.21%	6.60	31.21%
TOASO	10.85	10.85	→ 0.00%	13.00	19.82%
UYUM	2.08	2.03	↑ 2.46%	2.60	25.00%

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



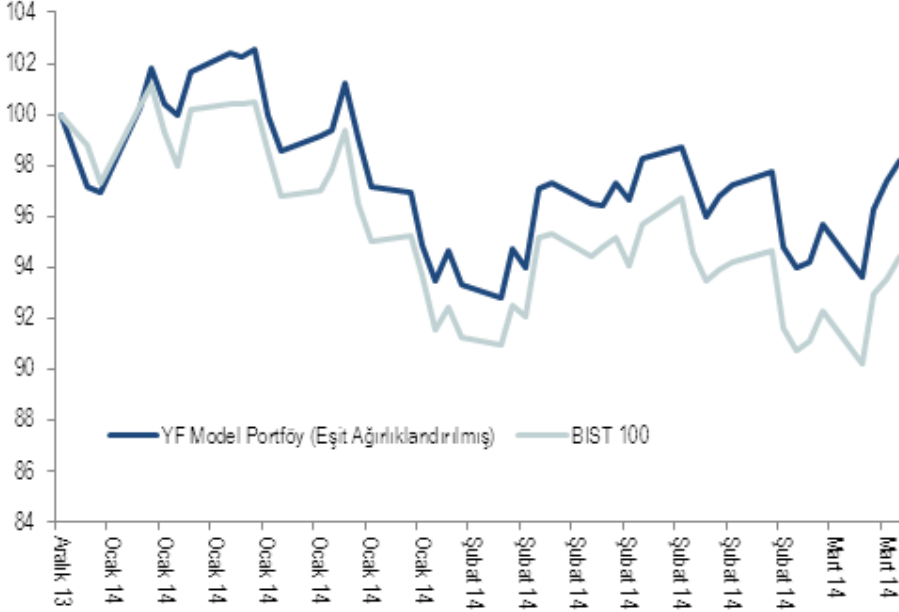


18 Mart 2014

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Nispetiye
Etiler / İst

Bu e-posta:
yayınlanan
yayılması
mesajın al
ve Yatırım
garanti ver
ile hazırla
yorumların
alan bilgile
çeşitli bilgi
zararlar da
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		