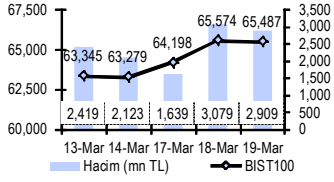




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Aralık	İşsizlik Oranı		9.90%
Türkiye	Ocak	Özel Sektör Yurtiçi Kredi Borcu		
Türkiye	Şubat	Merkezi Yönetim Bütçe Sonuçları		
AB	Şubat	TÜFE-Yıllık	0.80%	0.80%
ABD	Mart	NY Emgira İmalat	6.5	4.48
ABD	Ocak	Net Sermaye Hareketi	-19.7 mrd \$	-45.9 mrd \$
ABD	Şubat	Kapasite Kullanımı	78.60%	78.50%
ABD	Şubat	Sanayi Üretimi	0.20%	-0.30%
ABD	Mart	NAHB Konut Endeksi	49	46

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Ocak	Kısa Vadeli Dış Borç		
İtalya	Ocak	Dış Ticaret Dengesi		3.62 mrd €
AB	Ocak	Dış Ticaret Dengesi		16 mrd €
Almanya	Mart	ZEW Endeksi	55	55.7
AB	Mart	ZEW Endeksi	68.5	
Türkiye	Mart	PFK Faiz Kararı		10%
ABD	Şubat	İnşaat İzinleri	955 bin	937 bin
ABD	Şubat	TÜFE-Yıllık	1.20%	1.60%
ABD	Şubat	Konut Başlangıçları	910 bin	880 bin

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İtalya	Ocak	Perakende Satışlar		-0.30%
AB	Ocak	İnşaat Üretimi		0.90%
ABD	4Ç2013	Carı Açık	87.5 mrd \$	94.8 mrd \$
ABD	Mart	FED Faiz Kararı	0.25%	0.25%
ABD		FED Basın Toplantısı		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Şubat	ÜFE-Yıllık	-0.90%	-1.10%
Japonya		BoJ Başkanı Kuruda Konuşması		
Türkiye	Şubat	Y-Dışı ÜFE		
İngiltere	Şubat	Perakende Satışlar-Yıllık	2.16%	4.30%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	321 bin	315 bin
ABD	Şubat	İkinci El Konut Satışları	4.66 mm	4.62 mm
ABD	Şubat	Philadelphia İmalat	4	-6.3
ABD	Şubat	Öncü Göstergeler	0.40%	0.30%
Türkiye	Şubat	Merkezi Yönetim Borcu		
ABD		FED Basın Sözlüsü Test Bilgisi		
		Avrupa Konseyi		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
AB	Ocak	Carı Denge		21.3 mrd €
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		

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
AB	Ocak	Carı Denge		21.3 mrd €
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)
İHMAD	1.82	15.2%	2,552,475
İHYAY	0.30	11.1%	2,292,494
TAVHL	16.60	7.1%	52,486,130
OSTİM	3.93	5.9%	5,739,171
MRSHL	34.60	5.0%	4,009,544

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KRDMB	3.17	-15.0%	15,486,045
MRTGG	0.23	-11.5%	107,450
HATEK	3.13	-9.5%	11,717,091
ALKA	1.70	-9.1%	9,250,517
ATEKS	5.63	-6.2%	3,996,609

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün dar bir bant içinde gün boyunca sıkışık seyretmesinin ardından %0.13 oranında sınırlı ölçüde gerileyerek 65.487 puanda kapandı. Banka Endeksi ise önceki günkü %4.24'lük değer artışı sonrasında dün %0.65 düştü, Sanayi Endeksi ise %0.15 yükseldi. İşlem hacmi 2.909mn TL ile yüksek kalmaya devam etti.

Orta vadeli kırılıma eşiği olarak takip ettiğimiz 64.500-600 direncini önceki gün net bir şekilde kıran endeks, teknik açıdan oldukça rahatladı. Bu nedenle Moody's tarafından dün 10 Türk bankasının olası bir not indirimi için negatif izlemeye alınması, temel açıdan banka hisseleri üzerinde yeterince güçlü bir baskı oluşturmadı. Ancak döviz sepeti bazında önceki tepesinin geçtiği direncinde bir önceki gün olduğu gibi dün de zorlanan endeks, kısa vadeli kâr satışları baskısı altında kalmaya devam etti. Sağlıklı bir durum olarak gördüğümüz kâr satışlarının Fed Bakanı Yellen'in dünkü açıklamaları sonrasında bugün de devam edeceğini anlaşıyor. Endeksin bu çerçevede daha önce kuvvetli direnç işlevi gören 64.500-600 seviyesinin bu kez destek olarak test edilmesi söz konusu olabilir. Ancak Mart ayı başından itibaren görece üstte performans sergileyen endeksin bu desteğine kadar geri çekilmeden de kâr satışlarını göğüslemeye çalışacağını tahmin ediyoruz.

Faizlerin sabit tutulduğu dünkü FOMC toplantısı sonrasında yayınlanan duyuruda Fed aylık tahvil alım tutarını 10 milyar dolar daha düşürerek 65 milyar dolardan 55 milyar dolara indirdi. Ayrıca faizler konusunda kistas olarak alınan %6.5'lik işsizlik oranı eşiği kaldırıldı ve daha geniş kapsamlı veri setinin baz alınacağı açıklandı. Fed yetkilileri aynı zamanda faiz oranlarının 2015 yılı sonunda %1.0, bir sonraki yıl ise %2.25 olabileceği tahmininde bulunarak önceki tahminlerini yukarı çekti. Fed Başkanı Janet Yelen ise soruları yanıtladığı basın toplantısında, muhtemelen bankanın tahvil alım programını bu yıl sonbaharda sonlandıracağını ve ardından 6 ay kadar sonra da faiz oranlarını yükseltmeye başlayabileceğini söyledi.

Açıklamaların ardından ABD borsaları ortalama %0.63 gerilerken, kısa vadeli tahvil getirileri yaklaşık üç yılın en büyük artışını kaydederken, 10-yıllık tahvil faiz oranı 2.66'dan 2.79'a çıktı ve 2.77'den kapandı. Bugün de 2.75 seviyesinden işlem görüyor. Asya borsaları bugün ortalama %1.0 ve üzerinde kayıplarla güne başladı. ABD vadeliileri %0.25 ekside işlem görüyor. Avrupa borsalarının da %0.75 ekside açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya ÜFE-Yıllık Şubat (B:-0.9%)
09.15 BoJ Başkanı Konuşması
10.00 TR Y-Dışı ÜFE Şubat
14.30 ABD İşsizlik Başvuruları (B:327 bin)

16.00 ABD İkinci El Konut Sat. Şub. (B:4.6 mm)
16.00 ABD Philadelphia İmalat Şub. (B:4)
16.00 ABD Öncü Gösterge Şubat (B:0.2%)
17.00 TR Merkezi Yönetim Borcu Şubat

Öne Çıkan Haberler

- Fed Mart ayı toplantısında tahvil alımlarını 10 milyar dolar azaltırken, faizlerin artırılması yönünde daha geniş verilerin değerlendirileceği belirtildi. ***BloombergHT.**
- Fed, 2014 yılı için büyüme tahmininin üst sınırını Aralık ayını a göre yıllık yüzde 3,2'den yüzde 3,0'e indirdi; 2015 ve 2016 yılları içinse yüzde 3,2 ve 3,0 büyüme öngördü. ***BloombergHT.**
- Fed, 2014'teki işsizlik tahminini yüzde 6,6'dan yüzde 6,3'e indirdi; 2015 ve 2016 içinse sırasıyla yüzde 5,9 ve 5,6 öngörülerinde bulundu. ***BloombergHT.**
- İngiltere'nin 2014 yılı ekonomik büyüme hızının beklenenden fazla olacağı belirtildi. ***Euronews.**
- Yunanistan, uluslararası kreditorleri AB ve IMF ile kurtarma yardımının yeni diliminin serbest bırakılmasını sağlayacak bir anlaşmaya vardı. ***BloombergHT.**
- İspanya devleti tarafından kurtarılmış bankalar 4.3 milyar dolar borçla karşı karşıya kalabilir. ***BloombergHT.**
- AB başkanları bugünkü zirvelerinde Rusya'ya ek yaptırım seçeneğini görüşecek. ***BloombergHT.**
- Sanayi üretimi ve yatırımlardaki yavaşlamanın yüzde 7.5 büyüme hedefini tehdit ettiği Çin, ekonomik büyümesini desteklemek için inşaat projeleri ve diğer önlemleri hızlandıracak. ***BloombergHT.**
- İran ile 5+1 grubu 7-9 Nisan tarihlerinde görüşme yapacak.
- HSBC Küresel Bağlantılar Raporu'na göre, Türkiye'nin durgun ekonomiden çıkarak rekabetçi güce kavuşması, bilişim teknolojileri ve Ar- Ge'ye yatırım yapmasıyla gerçekleştirilebilir. ***Milliyet.**
- Merkez Bankası Para Politikası Kurulu, enflasyon görünümünde yukarı yönlü risklere dikkat çekti. Kurul ayrıca, Ocak ayındaki ara toplantıda yapılan güçlü ve önden yüklemeli parasal sıkılaştırmanın bu risklerin orta vadeli enflasyon beklentileri üzerindeki etkileri sınırladığı değerlendirilmesinde bulundu. ***Milliyet.**
- Fitch Merkez Bankasının kredibilitesinin sürdürdüğünü belirterek Türk Lirasında çok güçlü aşağı yönlü baskı beklenmediğini ekledi.



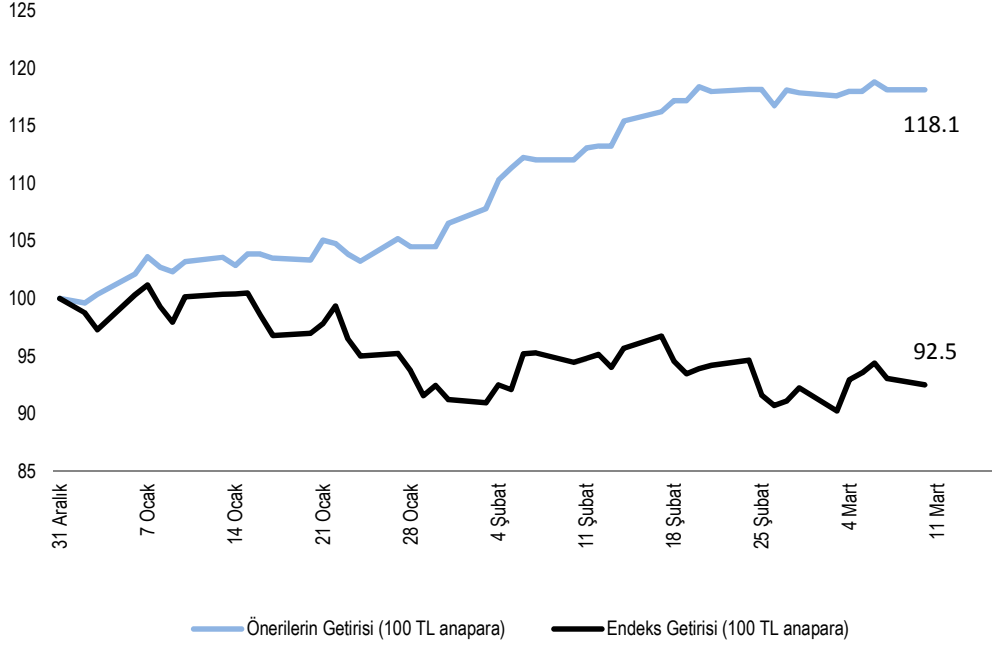
- Irak'tan Türkiye'ye petrol akışındaki geçen yıl dikkat çeken azalış, bu yılın ilk ayında da devam etti. Kerkük-Yumurtalık hattından taşınan petrol miktarı, ocakta geçen yılın aynı ayına göre yüzde 24 azalışla 5 milyon 968 bin varile geriledi. ***BloombergHT.**
- İstanbul'da çok değerli iki arazi daha 1 ay içinde açık artırma yoluyla satılacak. İki arazinin toplam alanı 5.2 dönümü bulurken ikisi de boğaz manzarasına sahip. Büyük olan 3.4 dönümlük arazinin açık artırmaya başlangıç bedeli 30 milyon 870 bin TL olarak belirlendi. İkinci arazinin ihale başlangıç bedeli ise 17 milyon TL oldu. ***Hürriyet.**
- EPDK'nın özelleştirme öncesi belirlediği kayıp kaçak oranlarının fiyiyatta daha yüksek olduğunu tespit eden dağıtım şirketleri, kayıp-kaçak oranına ilişkin EPDK'nın belirlediği hedeflerde değişiklik istiyor. ***Hürriyet.**
- EKONOMİ Bakanlığı, bir aylık dönemde firmalara verdiği 3.5 milyar dolarlık ithalat iznine karşılık 6 milyar dolarlık ihracat taahhüdü aldı. Bakanlık, şubat ayında 632 dahilde işleme izin belgesi düzenlerken, Ford Otomotiv'e 1 milyar 650 milyon dolarlık ihracat, 857 milyon dolarlık da ithalat iznine onay verdi. Belge alan firmalar arasında 560 milyon dolarlık ihracat taahhüdüyle Toyota, 389 milyon dolarlık taahhüdüyle Bosch ve 283 milyon dolarlık ihracat taahhüdüyle de Arçelik gibi sanayi devleri dikkat çekti. ***Hürriyet.**
- Avrupa otomobil pazarı 2014 yılının şubat ayında yüzde 7.6 artarken, ocak-şubat dönemini kapsayan iki ayda ise artış yüzde 6.3 oldu. Türkiye'de ise işler kur ve ÖTV artışıyla birlikte tam tersine döndü. Şubat ayında otomobil satışları yüzde 27'lik kayıp yaşarken, ocak-şubat döneminde ise düşüş yüzde 18'i buldu. ***Hürriyet.**
- 2013'te deri sektörü ihracatının yüzde 16,4 arttığını belirtti. ***Hürriyet.**
- Kıbrıs Türk Ticaret Odası Başkanı Günay Çerkez Kıbrıslı Türklerin çözüm istediğini, Rumların da eskiye oranla çözüm isteğinin arttığını söyledi. ***Milliyet.**
- BDDK'nın kredi kartına taksit sınırlaması getirmesinin ardından taksitli harcamalar, 2014 şubat ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 18 geriledi. Kredi kartı ile ödemelerin sektör detayında dağılımı incelendiğinde ise "elektronik-bilgisayar", "telekom" ve "kuyumculuk" sektörlerinin kredi kartı ile ödemeler içerisindeki payının azaldığı dikkati çekti. ***Milliyet.**
- Türkiye'nin en önemli 5 yatırımından biri olacak Filyos Limanı'nın altyapı yapım işi ihalesinde en düşük teklifi 472 milyon 512 bin 96,38 lira ile Nas İnşaat, YSE İnşaat ve Detaş İnşaat'ın oluşturduğu konsorsiyum verdi. ***Milliyet.**
- **AVGYO:** Metro Turizm Otelcilik için yapılan değerlendirme sonucu 22.5 mn TL'dir.
- **BMEKS:** SPV Bilişim 1.52 TL fiyattan 150 bin adet hisse almıştır.
- **DENİZ:** Socar tarafından yapılacak olan Star Rafinerisinin finansmanına yönelik görüşmelerin sürdüğü bildirilmiştir.
- **DEVA:** Philipp Haas, 2014'te iki yeni üretim tesisinin faaliyete geçmesiyle kutu bazında yüzde 5.3 olan pazar payını yüzde 6'ya çıkarmayı hedeflediklerini söyledi. ***Milliyet.**
- **ECILC:** ECZYT 18 Mart'ta 2.12 TL fiyattan 300 bin adet hisse almıştır.
- **ECZYT:** 7 Mayıs'ta hisse başına 11 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **EKGYO:** 2014'ün ilk iki ayında ön satışlar dahil olmak üzere 897 adet satış yapıp satış değeri 350 mn TL'dir. Şubat ayında 332 adet satış yapıp değeri 123.8 mn TL'dir.
- **ENKAI:** Şah Deniz 2 projesi kapsamında, Bechtel Enka ortaklığı 528 milyon dolarlık bir kontrat aldı. **Yorum:** Enka'nın taahhüt işleri yıllık 2.5 milyar dolar gelir üretmektedir. Söz konusu yeni kontratın katkısı sınırlı olacaktır.
- **IHEVA:** IHLAS, IHLAS CFO'sundan 37,488 adet borsada işlem görmeyen hisseyi 0.32 TL fiyattan almıştır.
- **IHMAD:** IHLAS şirket ortaklarından 53 bin adet borsada işlem görmeyen hisseyi 1.96 TL fiyattan almıştır.
- **KRDMD:** 3 milyon ton/yıl sıvı çelik üretim kapasitesine ulaşması kapsamında yatırım programında yer alan IV no.lu Hava Ayırıştırma Tesisi ile ilgili olarak yapımçı firmalarla görüşmelere başlanmıştır.
- **NTHOL:** NTTUR hisseleri için 21 Mart-3 Nisan arasında 1 TL fiyattan çağrı yapılacaktır.
- **PENG:** Avrupa'daki bir market zinciriyle, çeşitli konserve ürünlerinden oluşan 9.24 mn EUR tutarında bağlantı yapılmıştır.
- **SKTAS:** Avrupa'daki müşterilere daha hızlı hizmet verebilmek amacıyla İtalya'da bir depo ve şube kurulmasına karar verilmiştir.
- **THYAO:** THY, silah taşınmasına ilişkin basında çıkan haberleri yalanladı. ***Hürriyet.**
- **TRCAS:** Bağlı ortaklığı Turcas Enerjinin ödenmiş sermayesinin 51 mn TL arttırılarak 131 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Turcas Enerji bu kaynak girişiyle bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayeleri Turcas Elektrik'in 40 mn TL arttırılarak 120 mn TL'ye çıkarılmasına, Turcas Yenilenebilir Enerjinin 3 mn TL arttırılarak 7 mn TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir. Bağlı ortaklığı Turcas Rafinerinin ödenmiş sermayesinin 31.75 mn TL arttırılarak 115 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **UCAK:** VUK'a göre 15.9 mn TL karın 52.85 mn TL geçmiş yıl zararından mahsup edilmesine ve kalan 36.9 mn TL zararın geçmiş yıl zararı olarak tutulmasına, TFRS'ye göre 39.8 mn TL dönem karının geçmiş yıllar zararlarının sermaye hariç öz kaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı 2.87 mn TL'nin indirilmesiyle kalan 36.96 mn TL'nin yedek olarak ayrılmasına karar verilmiştir.
- **UTPYA:** Utopia World Hotel'in bulunduğu tahsisli arazi için emsal oranı sadece sağlık merkezi ve kongre merkezi yapımı amacına dönük olarak 0.30'dan 0.50'ye çıkarılmasına izin verilmiştir.
- **YGYO:** Bank Alkhair ile şirket nezdindeki alacak portföyünün 150 mn USD tavanına kadar murabaha sözleşmesi yapılmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	6.27	6.36	↓ -1.42%	7.10	13.24%
CIMSA	11.75	11.60	↑ 1.29%	14.90	26.81%
ENKAI	6.26	6.26	→ 0.00%	8.00	27.80%
KRDMD	1.19	1.18	↑ 0.85%	1.46	22.69%
SAHOL	7.70	7.64	↑ 0.79%	10.45	35.71%
SISE	2.17	2.21	↓ -1.81%	2.85	31.34%
TCELL	11.00	11.05	↓ -0.45%	14.20	29.09%
TMSN	5.04	5.05	↓ -0.20%	6.60	30.95%
TOASO	11.35	11.25	↑ 0.89%	13.00	14.54%
UYUM	2.06	2.05	↑ 0.49%	2.60	26.21%

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

