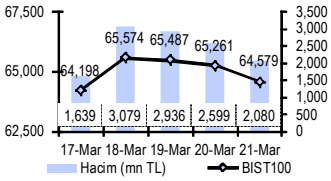




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ONCEKİ
3.45	Çin	Mart	Markit İmalat PMI	48.7	48.5
9.58	Fransa	Mart	Markit İmalat PMI	49.8	49.7
10.00	Türkiye	Mart	Markit İmalat PMI		
10.00	Türkiye	Şubat	Konut Satışları		
10.28	Almanya	Mart	Markit İmalat PMI	54.7	54.8
10.58	AB	Mart	Markit İmalat PMI	53.2	53.2
11.00	Almanya	Mart	Weidmann Konuşması		
15.58	ABD	Mart	Markit İmalat PMI	56.6	57.1
			FED/Fisher Konuşması		

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ONCEKİ
10.00	Türkiye	Mart	Sektörel Güven Endeksi	110.9	111.3
11.00	Almanya	Mart	IFO Güven	110.9	111.3
11.30	İngiltere	Şubat	TÜFE-Yıllık	1.70%	1.90%
11.30	İngiltere	Şubat	UFE-Yıllık		0.90%
14.30	Türkiye	Mart	İhtisadi Yönelim Anketi		73.30%
14.30	Türkiye	Mart	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı		104.6
14.30	Türkiye	Mart	Reel Kesim Güven Endeksi		
16.00	ABD	Ocak	Konut Fiyat Endeksi	5.70%	0.80%
16.00	ABD	Ocak	S&P Case Şahitler Konut Fiyat Endeksi	13.30%	13.40%
16.00	ABD	Ocak	Tüketici Güveni	78.7	78.1
16.00	ABD	Şubat	Yeni Konut Satışları	447 bin	488 bin
16.00	ABD	Şubat	Richmond FED İmalat	-1	-8
			FED/Lochart-Plosser Konuşması		

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ONCEKİ
9.00	Almanya	Hesap	G8 Tüketici Güveni	8.5	8.5
11.30	İngiltere	4Q2013	Carri İstihdam	13.8 mrd	20.7 mrd
12.00	İtalya	Ocak	Perakende Satışları	-0.01%	-0.30%
12.00	İtalya	Mart	TÜFE-Yıllık		0.60%
15.30	ABD	Şubat	Dayanıklı Mal Siparişleri	0.91%	-1%
15.58	ABD	Mart	Markit Hizmet PMI	54.21	53.3
			FED/Bullard Konuşması		

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ONCEKİ
11.00	AB	Şubat	Ozel Sektör Kredileri		-2.20%
11.30	İngiltere	Şubat	Perakende Satışları	0%	-1.50%
14.30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	322 bin	320 bin
14.30	ABD		FED/Planalto Konuşması		
14.30	ABD	4Q2013	GSYH-Yıllık		4.10%
15.00	B.Afrika		Merkez Bankası Faiz Kararı		5.50%
17.00	ABD	Şubat	Belçeyen Konut Satışları		0.10%
			FED/Evans Konuşması		

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ONCEKİ
9.00	Almanya	Şubat	Perakende Satışları		2.50%
9.45	Fransa	Şubat	Tüketici Harcamaları		-2.10%
10.00	Türkiye	Mart	Tüketici Güveni	73.1	69.2
11.00	İtalya	Ocak	Sanayi Siparişleri		-4.90%
11.00	İtalya	Ocak	Sanayi Satışları		-0.60%
11.00	İtalya	Şubat	İşsizlik Oranı		12.90%
11.30	İngiltere	4Q2013	GSYH-Yıllık	2.70%	1.90%
14.30	ABD	Şubat	Kişisel Gelirler	0.34%	0.30%
14.30	ABD	Şubat	Kişisel Harcamalar	0.58%	0.40%
16.55	ABD	Mart	Michigan Tüketici Güveni	79.9	81.6
			FED/George Konuşması		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHMAD	2.45	17.2%	7,784,495
YAYLA	6.40	9.8%	158,960
USAK	0.92	8.2%	5,498,296
VAKFN	1.09	7.9%	10,418,447
EUROM	2.17	5.3%	8,629,896

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SAFGY	1.02	-10.5%	5,525,226
SEKUR	1.79	-6.8%	162,500
MAALT	11.80	-6.3%	6,137,199
TUPRS	41.75	-6.0%	49,925,528
HATEK	2.84	-5.0%	1,182,827

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi geçtiğimiz hafta %2.06 değer kazanarak 64.579 puanda kapandı ve üst üste üçüncü haftayı da artıda tamamlamayı başardı. Hafta içinde en yüksek 66.023 seviyesini gören endeks, böylece üç hafta önce en düşük 61.166 seviyesinden başlayan yükseliş dalgası ile toplam %7.9 oranında (4.857 puan) değişim göstermiş oldu.

Endeks geçtiğimiz hafta %3.22 değer kazanan **banka hisseleri** öncülüğünde değer kazanırken, sanayi hisseleri ortalama %0.30 geriledi. Bir önceki hafta %5.3 düşerek Holding Endeksini baskılayan **SAHOL** hisseleri geçtiğimiz hafta %4.74 değer kazandı; önceki hafta %1.1 düşen **KCHOL** hisseleri de %3.9 yükseldi.

Borsa İstanbul'un geçtiğimiz hafta yurt dışı hisse senedi piyasalarına görece üstte performans sergilemesine karşın, **Türk Lirası** USD karşısında %1.0'in üzerinde değer kaybetti, **CDS oranları** 12 baz puan yükselerek 255 seviyesine ulaştı. **Gösterge tahvillerin** faizi ise **ABD 10-yıllık** tahvil faizlerinin %2.65 seviyesinden %2.74'e yükselmesinin de etkisiyle 2-yıllıkta 10 baz puan, 10-yıllıkta ise 21 baz puan artarak sırasıyla %11.48 ve %11.24 oldu.

Geçtiğimiz hafta **Fed Başkanı Yellen'in** açıklamaları sonrasında olası faiz artışına ilişkin takım konusunda yatırımcıların beklentilerinin, ortalama **2015 yılının ikinci yarısından 2015-Nisan ayına çekmiştir**. Bu hafta **diğer Fed yetkililerinin** konuşmaları takip edilecek ve yatırımcılar açıklamaların ne ölçüde Yellen'in açıklamaları ile örtüştüğüne odaklanacak. Bugün **Fisher**, yarın **Lockhart** ve **Plosser**, **Çarşamba Bullard**, **Perşembe Evans** ve Cuma günü de **George** konuşacak. Ayrıca yurt dışında yoğun veri akışının olacağı bir hafta olacak. Yurt içinde de seçimlerden önceki son haftaya giriliyor olacak.

Bugün **Çin'de** HSBC imalat PMI öncü verisinin Mart'ta son 8 ayın en düşük değerinde açıklanmasının ardından **Asya borsaları** kazanımlarını azaltsa da ortalama %1.0'in üzerinde seyreliyor. **ABD vadeliileri** %0.20 artıda seyreliyor. **Avrupa borsaları** %0.50 satıcılı açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.58 FR Markit İmalat PMI Mart (B:49.8)
10.00 TR Markit İmalat PMI Mart
10.00 TR Konut Satışları Şubat
10.28 Almanya İmalat PMI Mart (B:54.7)

10.58 AB Markit İmalat PMI Mart (B:53.2)
11.00 Almanya Weidmann Konuşması
15.58 ABD Markit İmalat PMI Mart (B:56.6)
FED/Fisher Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- FED/Bullard analistlerin kayda değer bir süre olarak 6 ayı işaret ettiğini ve Yellen'in faiz artırımının zamanı konusunda piyasa ile aynı noktada olduğunu belirtti.
- FED/Kocherlakota ekonomistler yeni bir kriz riskini çok düşük görse de sıkı para politikaları ile kriz ihtimalini düşürmeye çalışmanın faydalarının sınırlı olacağını söyledi.
- Avrupa Birliği liderleri, Ukrayna'daki olayların ardından başta Rusya olmak üzere enerjide dışa bağımlılığı azaltmak için harekete geçme kararı aldı. Haziran ayında düzenlenecek bir sonraki zirveye kadar bu konuda kapsamlı bir plan hazırlanacak.***EurActiv**.
- ECB başkan yardımcısı Euro bölgesinde ılımlı toparlanmanın gerçek olduğunu söyledi. Yol haritası uygulamasında eşikler belirlenmenin yararlı olmadığını belirtti.
- S&P, Yunanistan'ın B- kredi notunda bir değişiklik yapmadı ve görünümü de durağan olarak korudu.***BloombergHT**.
- ECB üyesi Liikanen faizlerin daha da aşağıya çekme hatta negatif mevduat faizi belirleme imkanına sahip olduğunu söyledi.
- BoJ Başkanı parasal gevşeme politikasının sürecini ve enflasyon hedefine ulaşmada yolun yarısında olduklarını söyledi.
- Çin PMI verisi 5. ayında da zayıflayarak, ülkenin yüzde 7.5 büyüme hedefini tutturamayacağı endişelerini artırdı.***BloombergHT**.
- Asya Kalkınma Bankası Çin'in bu yıl %7.5 civarında büyüyeceğini belirtti.
- Sınır ihlali yapan uçak TSK tarafından düşürüldü.***BloombergHT**.
- KKTC Dış İşleri Bakanı Amerika'daki temaslarında Kıbrıs'ta çözüme çok yakın olduklarını söyledi.



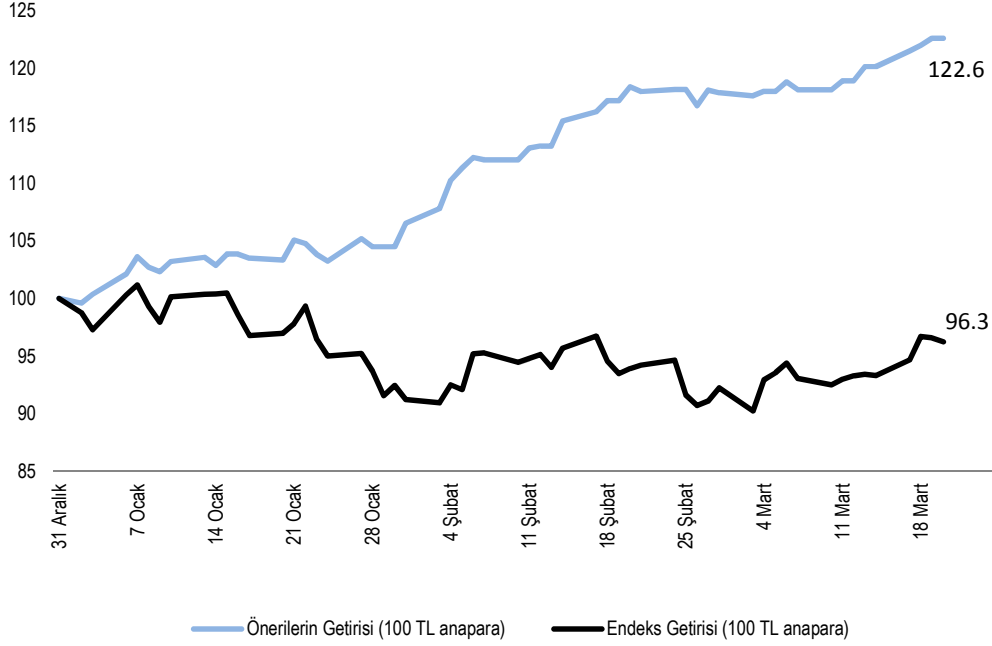
- Dünya devi Kanadalı tren ve uçak üreticisi Bombardier, TCDD'nin yeni 'çok yüksek hızlı tren' ihalesine kilitlendi. Bombardier bu ihaleyi alırsa üretimi Türkiye'de yapmayı planlıyor. ***Dünya.**
- Küresel Rüzgâr Enerjisi Konseyine göre, geçen yıl rüzgar enerjisi kurulu gücünde 91 bin 424 megavatla dünya lideri olan Çin, bu alanda aralarında Amerika'nın da bulunduğu bazı kıtaları geride bıraktı. Geçen yıl dünyadaki toplam 318 bin 136 megavatlık rüzgâr enerjisi kurulu gücünün yüzde 59'una karşılık gelen 186 bin 765 bin megavata, Çin, ABD ve Almanya'nın oldu. ***Hürriyet.**
- Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanı Fikri Işık, son yıllarda iç pazarda önemli düşüş yaşayan hafif ticari araçla ilgili bir çalışma içinde oldukları bilgisini vererek, "Önümüzdeki süreçte hafif ticari araç segmentinde sizleri sevindirecek, üretimi artıracak yeni müjdeleri sizinle paylaşacağız, bu konuyla ilgili teknik çalışmamız şu anda yürüyor" dedi. Bununla birlikte, TÜBİTAK'ta elektrikli araçlarla ilgili çağrı teklifine çıktıklarını hatırlatarak (Karsan ve Anadolu Isuzu başvuru yapmıştı), bu çalışmayı sonuçlandırma aşamasında olduklarını, nisan başında bu konuyla ilgili sonucu açıklayacaklarını duyurdu. Işık, sonraki çalışma alanının da hibrit araçla ilgili olacağını söyledi. **Yorum:** Hafif ticari araç satışları geçtiğimiz 2 yıl üst üste daralma gösterirken, 2014'e de iyi bir başlangıç yapamadı (YBB %24 azaldı). Gerçekleşmesi durumunda ve Bakan'ın işaret ettiği paket/çalışmanın içeriğine bağlı olarak, gelişmelerin Tofaş ve Ford Otosan için potansiyel olarak pozitif etki etmesini bekleyebiliriz.
- EPDK, akaryakıt fiyatlarına getirdiği "tavan" uygulamaya başladı. Buna göre, akaryakıt satış fiyatları iki ay boyunca her hafta salı ve cuma günleri EPDK tarafından ilan edilecek. ***Hürriyet.**
- Devlet tarafından yönetilen BMC, Pazartesi günü 25 Kirpi ve 10 tane de askeri kamyon teslim ediliyor. Geriye kalan araçların da yılsonuna kadar TSK'ye teslim edilmesi planlanıyor. Şirketin üretime başlaması üzerine savunma sanayi yöneticileri 321 Kirpi ve 105 kamyonunda oluşan yeni bir sipariş daha verdi. ***Milliyet.**
- Avrupa Birliği pazarında görülen canlanma, Türk otomotiv sanayisinin ihracat hedeflerini büyüttü. 2014'e 21 milyar dolarlık ihracat hedefiyle yola çıkan otomotivciler, ihracatın son aylarda beklentilerin üzerinde artması üzerine, hedeflerini 23 milyar dolar seviyesine çıkardı. Otomotiv ihracatı yılın ilk iki ayında yüzde 5 artışla 3 milyar 423 milyon dolara yükseldi. Yan sanayi ihracatı yüzde 10 artarak, bir milyar 601 milyon dolara, binek otomobil ihracatı ise yüzde 8 artarak bir milyar 94 milyon dolara çıktı. ***Sabah.**
- Sinop'a Türk-Japon-Fransız ortaklığında kurulacak nükleer santral projesinde hisse pazarlığı yaşanıyor. Japon Mitsubishi ve Itochu firmalarının yüzde 33.4'ün üzerinde paya sahip olarak idari kararlarda 'veto' hakkı elde etmek istediği belirtiliyor. ***Star.**
- Çin'in pamuk stoklarını eritmeye hazırlanması talebi ve fiyatları gerileteceği tahmin ediliyor.
- **ANHYT:** 2014 yılı ilk iki ayında toplam 49 mn TL prim üretilmiştir.
- **DENİZ:** Socar ile yürütülen görüşmelerde finansman paketi 1.7 milyar USD seviyesindedir. Şirketin talebine göre tutarla ilgili görüşmeler sürdürülmektedir.
- **EKGYO:** Metal Yapı-Özüm Petrol-Yeşil İnşaat-Nasa İnşaat-K Yapı-Taşçılar Madencilik Ortak Girişimi tarafından açılan davada 24.4 mn TL teminat mektubunun davacıya iadesine ve 274 bin TL ve faizin davacı tarafa ödenmesine karar verilmiştir.
- **IHLAS:** CFO 0.30TL fiyattan 9.4 mn adet hisse satarken yönetim kurulu başkanı almıştır.
- **ISYHO:** Geçtiğimiz yıl 10 milyon liralık yatırımla Erbil'de faaliyete geçen ambalaj üreticisi Işıklar Paper Sack, 4 milyon dolarlık ciroya ulaştı. Şirket pazarın yüzde 20'sini elinde tutuyor. Firma, yeni yatırımıyla özellikle Ortadoğu'ya yapılan ihracatı artırmayı planlıyor. ***Dünya.**
- **IZOCM:** 27 Mart'ta hisse başına 1.23 TL nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **KRTSL:** 4.500.000 adet 2.5 LT Didi marka soğuk çay ihalesi şirket uhdesinde kalmıştır.
- **MEPET:** Şirket hisselerinin Lukoil Eurasia firmasına satış görüşmeleri devam etmektedir.
- **OZKGY:** Kazlıçeşme projesi finansmanında kullanmak üzere 2 yıl vadeli 100 mn TL kredi alınmıştır.
- **PAGYO:** 25 Mart'ta hisse başına 34.62 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **PGSUS:** Ali Sabancı'nın Almanya'daki havacılık yatırımından kesin dönüş yapacağı iddia edildi. Alman Havayolu şirketi Air Berlin'den Sabancı ailesinin yüzde 12.02 olan hissesini satın çıkacağı konuşulurken bir yandan da Abu Dabi'li diğer hissedar Etihad'ın yüzde 30 olan hissesini borsadan toplayarak yüzde 50'ye çıkaracağı belirtiliyor. ***Sabah.**
- **SAHOL:** Sabancı Holding, çimento işleri için 1 milyar lirayı aşkın yatırım bütçesi olduğunu açıkladı. Çimento Grubu Başkanı Mehmet Göçmen, geçen yıl ciroda yüzde 15 büyüdüklerini, bu yıl da yüzde 15 büyümeye hedeflediklerini söyledi. Göçmen, önümüzdeki 3-5 yılda 12 milyon ton olan kapasitelerini 25 milyon tona çıkarmayı ve ilk 10 şirket arasına girmeyi hedeflediklerini söyledi. ***Milliyet.**
- **SAMAT:** Ankara, Düzce ve Kırıkkale illerinde kullanılacak oy pusulalarının hazırlanması, basımı ve dağıtımı yapılan ihale sonucu 84 bin TL bedelle şirket uhdesinde kalmıştır.
- **SRVGY:** 2013 yılı finansal raporlarının 31 Mart'a kadar açıklanması için ek süre verilmiştir.
- **TAVHL:** Milas-Bodrum Havalimanı Mevcut Dış Hatlar Terminali, CIP/Genel Havacılık Terminali ile İç Hatlar Terminali ve mütehimlerinin İşletme Haklarının Devri ihalesi 717 mn € bedelle şirket uhdesinde kalmıştır. **Yorum:** Mevcut veriler ışığında Bodrum-Milas nedeniyle TAV Havalimanları'nın Net Aktif Değer'ine sınırlı bir katkı olacağını hesap etmek de 2021 yılında bitecek olan Atatürk Havalimanı işletme hakkı nedeniyle kaybedilecek olan FAVÖK rakamının telafisi açısından sınırlı da olsa katkı sağlayacaktır.
- **UCAK/CEMAS:** UCAK bağlı ortaklığı CEMAS sahibi olduğu 2740 m2 arsa üzerinde kat karşılığı inşaat yaptırmak üzere anlaşma yapmış olup inşaat çalışmalarının bir yıl içinde bitmesi öngörülmüştür. 6 katlı 2 blok yapılacak ve 1 tanesi CEMAS'a verilecektir. Her blokta 436 m2 dükkan ve 15 adet daire olacaktır.

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	6.18	6.23	↓ -0.80%	7.10	14.89%
CIMSA	11.85	11.85	→ 0.00%	14.90	25.74%
ENKAI	6.20	6.36	↓ -2.52%	8.00	29.03%
KRDMD	1.18	1.18	→ 0.00%	1.46	23.73%
SAHOL	7.74	7.65	↑ 1.18%	10.45	35.01%
SISE	2.13	2.18	↓ -2.29%	2.85	33.80%
TCELL	10.90	10.90	→ 0.00%	14.20	30.28%
TMSN	4.94	4.96	↓ -0.40%	6.60	33.60%
TOASO	11.25	11.30	↓ -0.44%	13.00	15.56%
UYUM	2.09	2.05	↑ 1.95%	2.60	24.40%

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



