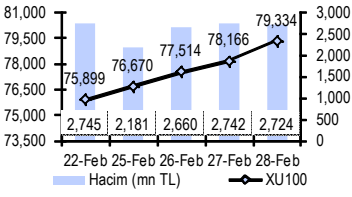




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

25 Şubat Pazartesi

ABD Chicago FED Ulusal Endeks Ocak
ABD Dallas FED İmalat Endeksi Şubat
TR Rekabet Kurulu Bankaların Sözlü
Savunmalarını Dinleyecek.

26 Şubat Salı

ABD Case Schiller Fiyat Endeksi Aralık
ABD CB Tüketici Güveni Şubat
ABD Yeni Konut Satışları Ocak
ABD Richmond İmalat Endeksi Şubat
FED Bernanke Yarıyıl Sunumu
EKGYO Körfezcent İhalesi

27 Şubat Çarşamba

Fransa Tüketici Güveni Şubat
TR Tüketici Güveni Şubat
AB Özel Sektör Kredileri Ocak
İngiltere GSYH 4Ç12
AB Tüketici Güveni Şubat
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri Ocak
ABD Bekleyen Konut Satışları Ocak
FED Bernanke Konuşması

28 Şubat Perşembe

TR Dış Ticaret İstatistikleri Ocak
İspanya GSYH 4Ç12
Almanya İşsizlik Oranı Şubat
AB TÜFE Ocak
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD GSYH 4Ç12
ABD Chicago PMI İmalat Şubat

01 Mart Cuma

Almanya Perakende Satışlar Ocak
TR PMI İmalat Endeksi Şubat
Almanya Markit PMI İmalat Şubat
AB Markit PMI İmalat Şubat
AB İşsizlik Oranı Ocak
İtalya GSYH 2012
ABD Kişisel Gelir-Harcama
ABD Markit PMI İmalat Şubat
ABD Michigan Tüketici Güveni Şubat
ABD İnşaat Harcamaları Ocak
ABD ISM İmalat Şubat

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi dün %1.49 değer kazanarak 79.333 puandan kapandı ve üst üste 5 haftalık düşüşünün ardından bu haftanın ilk 4 dört gününde kesintisiz yükselmiş oldu. Hafta başından itibaren toplam %4.53 değer kazanan endekse %6.0'nın üzerinde yükselen Bankacılık Endeksi destek olurken, Sanayi Endeksi %3.4 arttı. Endeksin Mayıs ayından itibaren ilerleyen yükseliş trendini geçtiğimiz hafta kırmasının ardından bu hafta içinde kırılan trendine doğru bir geri dönüş çabası içinde olacağı tahmin ediliyordu. Ancak endeks, ilk adımda direnç işlevi görmesini beklediğimiz ve trend desteği ile 21-günlük HO'sının keşiştiği **78.400-500** aralığını da dün aşmayı başardı. Endeksin gerek 78.000 seviyesinin üzerinde ikinci gün kapanışını yapması gerekse belirlediğimiz 78.400-500 direncini 1.000 puana yakın aşması, kalıcı bir trend kırılmasından giderek uzaklaştığını gösteriyor. Bununla birlikte İMKB'de dün yaşanan hareketlilikte VOB-30 Endeks kontratlarının vade sonu olmasının da etkili olduğunu tahmin ediyoruz. Şubat vadeli kontratın dün %1.45 oranında değer kazandığı günde Nisan vadeli Kontratın sadece %0.83 artıda kapanması, yükselişe Nisan vadeli kontratın aynı ölçüde eşlik etmediğini gösteriyor. Öğleden öncesine kadar her iki kontrat da aynı fiyattan işlem görmekteyken, öğleden sonra aradaki fiyat farkının Şubat vadeli kontrat lehine 500 puandan fazla açılması, vade sonu kapanış işlemlerinin etkili olduğuna işaret ediyor.

Diğer yandan İMKB-100 Endeksi halen USD bazındaki yükselen trendinin altında seyreliyor ve söz konusu trendinin geçtiği **44.200-400 USD** aralığı güçlü bir direnç bölgesi olarak önemini koruyor. Endeksin USD bazındaki söz konusu direnç bölgesi TL bazında 1.7980 dolar kuru üzerinden **79.500-79.800** seviyelerine karşılık geliyor. Söz konusu seviyeden aynı zamanda endeksin 50-günlük (ağırlıklı) HO'sı da geçiyor ve önemini artırıyor. İMKB-100 Endeksinden farklı olarak endeks ağırlığı yüksek bankacılık hisselerinin henüz TL bazındaki yükselen trendlerine geri dönememesi ve XU030 Endeksi ile VOB-30 Endeks kontratının da yükselen trendlerinin altında işlem görmesi yaşanan yükseliş hareketine bir miktar şüphe ile bakmamıza neden oluyor. Bu çerçevede endeksin geldiği seviyeler itibarıyla yükselişine hızla devam etmesinden ziyade konsolide olmasını beklemek gerektiğini düşünüyoruz.

Avrupa borsaları dün ortalama %0.78 değer kazanırken ABD borsaları seans sonuna doğru gelen satışlar ile yatay kapandı. SP500 Endeksi üst üste dördüncü ayı da yükselişle tamamlamış oldu. Bugün **Asya** borsaları ise Çin'de açıklanan resmi imalat PMI verisinin Şubat'ta 50.1 ile beklentilerin altında kalması nedeniyle karışık bir seyir izliyor. Nikkei ve Kospi Endeksleri yukarıda diğerleri ise aşağıda işlem görüyor. ABD'de politikacıların harcamalar ve vergiler konusunda anlaşma sağlayamamaları halinde bugünden itibaren devreye girecek otomatik harcama kesintileri öncesinde **ABD vadeli** hafif eksiye seyreliyor. **Avrupa borsalarının ise %0.15 civarında hafif eksiye** açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 1 baz puan düşerek %5.69 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.67-%5.70** aralığında işlem görüyor.

Endeksin güne yatay başlamasının ardından eksiye kapatabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya Perak Sat Ocak (B:-1.8%)	15:30 ABD Kişisel Gelirler Ocak (B:-2.2%)
10:00 TR PMI İmalat Şubat	15:30 ABD Kişisel Harcama Ocak (B:0.2%)
10:48 Fransa PMI İmalat Şubat (B:43.6)	15:58 ABD PMI İmalat Şubat (B:52.5)
10:53 Almanya PMI İmalat Şubat (B:50.1)	16:55 ABD Michigan Tük Güveni Şubat (B:76.3)
10:58 AB PMI İmalat Şubat (B:47.8)	17:00 ABD İnşaat Harcamaları Ocak (B:0.4%)
12:00 AB İşsizlik Oranı Ocak (B:11.8%)	17:00 ABD ISM İmalat Şubat (B:52.5)

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DENGE	11.30	21.2%	4,688,933
ERICO	3.56	11.9%	9,856,480
MUTLU	7.12	11.9%	54,346,447
BR SAN	36.40	11.3%	68,189,517
GOLDS	0.22	10.0%	60,592

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHMAD	4.30	-19.2%	854,526
ANSA	0.84	-10.6%	81,194
RANLO	0.36	-10.0%	13,445
SERVE	0.95	-6.9%	3,732,715
ATEKS	8.34	-4.6%	10,381,578

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de harcama kesintileri bugün devreye giriyor.***BloombergHT**.
- Evans: Fed parasal genişlemeyi sürdürmeli.***BloombergHT**.
- ABD, Suriye muhalefetine desteği artırıyor.***EurActiv**.
- Eurogroup İtalya'nın durumunu Pazartesi görüşecek.
- Almanya, kaya gazına izin verme yolunda adım attı.***EurActiv**.
- Kardinaller yeni Papa seçimi sürecine bugün başlıyor.***CNBC**.
- Çin'de imalat büyümesi 5 ayın en düşüğüne geriledi.***Reuters**.
- Başçı: Gereğinden fazla değerli TL, gerekenden fazla oynak kur istemiyoruz.***Dünya**.
- Merkel'in partisinden Türkiye'ye, 'AB-ABD ticaret anlaşmasında aktif rol oynama' daveti.***EurActiv**.
- Çözüm süreci şeffaflaşıyor.***Milliyet**.
- ABD'nin yeni Dışişleri Bakanı John Kerry'nin Türkiye ziyareti bugün başlıyor.***Sabah**.
- Belediyelere Hazine garantili tahvil çıkarıp yurtdışında borçlanma olanağı getiriliyor.***Haber Türk**.



Şirket ve Sektör Haberleri

1 Mart 2013

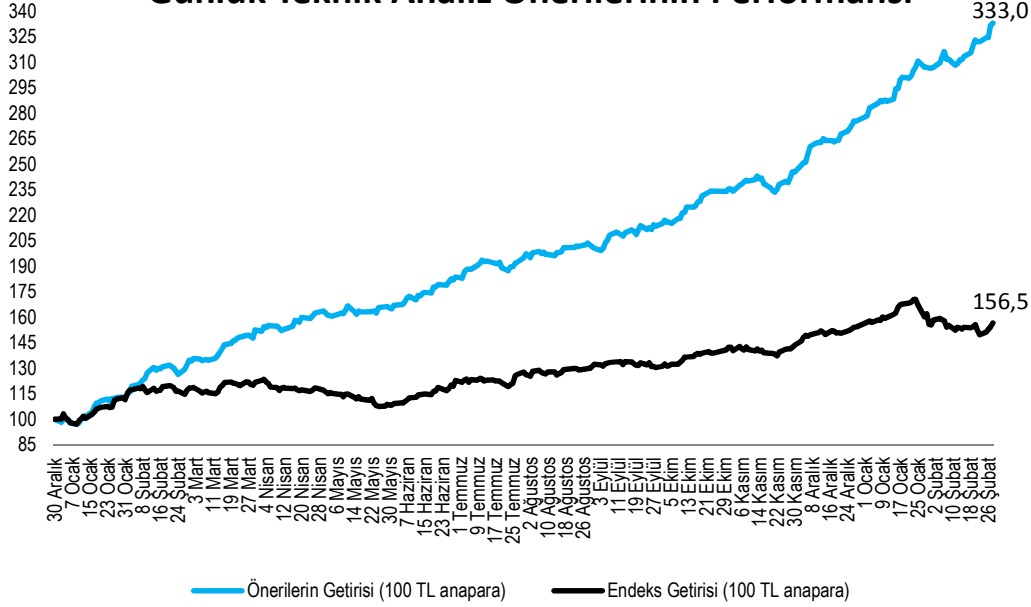
- Ulaştırma Bakanı Binali Yıldırım: İstanbul üçüncü havalimanı için 16 firma şartname aldı. ***Zaman.**
- 1156 MW kurulu gücü olan 28 yıllık Hamitabat Elektrik Üretim özelleştirmesine Limak Doğalgaz, Özkar İnşaat ve Fernas İnşaat ile 3 teklif verilmiştir.
- Bakan Taner Yıldız: Martta doğalgaza zam yok ***Star.**
- Bakan Hayati Yazıcı: Gümrük kapıları yap-işlet-devret modeliyle yenilenecek, yenileyenler free-shop işletmesini alacak. ***Milliyet.**
- İptal edilen köprü ve otoyol ihalesinin ardından başlatılan halka arz sürecinde ibre gelir ortaklığı senedi ve sukuk ihracını gösteriyor. ***Hürriyet.**
- Ziraat Bankası'nın yüzde 20-25 aralığında payının halka arz edilmesi planlanıyor. ***Sabah.**
- İnternet kullanımında % 5 olan özel iletişim vergisi kalkıyor. ***Hürriyet. Yorum:** ÖTV'nin kaldırılması durumu Telekom operatörlerini (TTKOM & TCELL) internet hizmetinin daha çok kullanılmasıyla gelirlerin artacağına işaret etmektedir. Haberin TTKOM ve TCELL için pozitif.
- Geçen yılki 7.5 milyar TL'lik tarım desteği 8.975 milyar liraya çıkıyor. ***Dünya.**
- **AKBNK:** Yıllık kredi genişlemesinde birinci Akbank. ***Dünya.**
- **ARSAN:** SPK'nın yeni bedelsiz sermaye artırım kararları gereğince daha önce yapılan %102 oranındaki bedelsiz sermaye artış başvurusu saklı kalmak kaydıyla yeni düzenlemeye göre %25 bedelsiz sermaye artışıyla 47 mn TL olan ödenmiş sermayenin 11.7 mn TL artırılarak 58.8 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **ASELS:** ASELSAN, hava savunma sistemleri, savaş uçakları, helikopterler ve gemilerin tanımlanabilmesi için hayati önem arz eden 'Dost-Düşman Tanıma Sistemi'ni geliştirdi. Dünyada sadece 7 ülkede olan ve tamamen yerli olarak üretilen sistem, TSK'ya teslim edildi. ***Star.**
- **ATEKS:** ABD New York'da Akın Tekstil USA ünvanlı şirket kurulmuştur.
- **AVIVA:** Ortağı olduğu Aviva International Holding'in Aviva Insurance Limited'ten Aviva Group Holding'e devri tamamlanmıştır.
- **BASCM:** 30.05.2013 tarihinde hisse başına 8 kuruş nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir.
- **BJKAS:** IMG Doğuş Spor ile stadyum isimlendirme, tribün ve bölümleri isimlendirme, stadyum içinde ve dışında her türlü reklam, forma sponsorlukları dâhil her türlü reklam ve sporcular hariç medya haklarının satışına ilişkin 1 mn EUR'dan az olmamak ve 2 mn EUR'yu geçmemek üzere 10 yıllık sözleşme yapılmıştır. Beşinci kontrat yılı sonunda toplam hak gelirleri 115 mn EUR'yu geçmesi durumunda sözleşmeyi tazminatsız feshedebilir.
- **BRISA:** 2017 yılsonuna kadar 25 mn TL olan kayıtlı sermaye tavanının 400 mn TL'ye yükseltilmesi için başvuru yapılmıştır.
- **EKGYO:** Akdeniz İnşaat taahhüdündeki İFM arsa satışı karşılığı gelir paylaşım işine İFM İnşaat ortak olmuştur.
- **EKGYO:** Hürriyet'in haberine göre Maslak 1453 yeni inşaat planı için iptal davası açılmıştır. En son Maslak 1453 projesinin eski planı iptal edilmişti. Ağaoğlu ve Emlak Konut 2011 yılında alınan imar planı çerçevesinde faaliyetin devam ettiğini ve projenin herhangi bir hukuki engeli olmadığını açıklamıştı. **Yorum:** Yeni inşaat planının iptali konulu davada mevcut planların iptal edilmesi yönünde bir karar alınırsa inşaat planının yenilenerek projenin devam ettirileceğini düşünüyoruz.
- **ERSU:** Mavi Deniz Gıda'dan 401 bin TL'lik şüpheli alacak tahsil edilmiştir.
- **GLYHO:** Global Liman İşletmeleri ortağı Savina'nın sahip olduğu hisselerin alımının ardından yeni ortak bulma dâhil olmak üzere stratejik alternatif çalışmaları devam etmektedir.
- **GLYHO:** Global Liman, Galataport ihalesinden vazgeçmiyor. ***Dünya.**
- **GOLDS:** Societe Generale Bankası ile 14.7 mn USD'lik davanın bir sonraki duruşma 19.03.2013 tarihindedir. 104.7 mn USD'lik davaya ilişkin ilk duruşma günü henüz tebliğ edilmemiştir. Bank of Nova ile 10.9 mn USD'lik davanın bir sonraki duruşma 21.03.2013 tarihindedir. Mitsui & Co Precious Metals ile 103.55 mn USD'lik davanın bir sonraki duruşma 14.03.2013 tarihindedir. Commerzbank ile 11.1 mn USD'lik davanın bir sonraki duruşması 02.04.2013 tarihindedir. Jaques Lemans ile 526 bin EUR tutarlı dava Yargıtay temyiz aşamasındadır. 27.02.2013 tarihinde iflas erteleme başvurusu kabul edilerek tedbir kararı verilmiştir.
- **ISFIN:** %9.1 oranında hisse senedi olarak temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.
- **ISYAT:** 29.03.2013 tarihinde hisse başına 20 kuruş nakit temettü ödeme yapılmasına karar verilmiştir.
- **ITTFH:** Lisanssız elektrik üretimi kapsamında Adese AVM adına 2 adet 500 kWp ve Selet Entegre Et ve Süt adına 1 adet 500 kWp güneş enerjisi santrali kurmak için dağıtım şirketine başvurulmuştur.
- **SAHOL:** Akbank Mensupları Vakfından Ankara Enternasyonal Otelcilik'in 2.5 mn adet hisseleri 1.97 TL birim fiyattan toplamda 4.9 mn TL karşılığında satın alınmıştır. Bu suretle şirketteki payı %70.29'dan %76.85'e yükselmiştir.
- **SELGD:** 6111 sayılı yasayla yapılandırılan 4.1 mn TL borcun %93'ü ödenerek 257 bin TL'lik kısmı kalmıştır.
- **SKBNK:** 2013 yılında 6 ay vadeli 500 mn TL'lik bono ihraç etmek üzere genel müdürlük yetkilendirilmiştir.
- **UNYEC:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 43.5 kuruş nakit temettü ödeme kararı alınmıştır.
- **YKBNK:** 1 yıllık dönem içerisinde yabancı yatırımcılara satılmak üzere 2 milyar USD tutarlı borçlanma aracı ihracına karar verilmiştir.
- **ZOREN:** %100 iştiraki olan Zorlu Doğal Elektrik'in 220 mn TL olan ödenmiş sermayesini 260 mn TL'ye çıkarma kararınca sermaye artışının cari hesap alacağından mahsup edilmesinin onayı için EPDK'ya başvurulmuştur.

Makro Haberler

- Ocak ayında dış ticaret açığı 7.3 milyar dolar ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti ve 12 ay birikimli değeri Ocak 2011'den beri ilk kez artarak 84.2 milyar dolara yükseldi. %2,4 ile son 15 ayın ilk pozitif yönlü değişimini kaydeden dış ticaret açığının mevsimsellikten arındırılmış değeri 8,3 milyar dolarla Kasım 2011'den beri en yüksek seviyesine ulaştı. 11,5 milyar dolar olarak açıklanan ihracat düzeyi yıllık %13,5 artış gösterirken ithalat 18,8 milyar dolarla %7,6 artış kaydetti. Detaylarda Sermaye mallarındaki ihracat artışı yıllık %4,8 ile genel artışın gerisinde kalırken ithalatta %8,2 ile en belirgin büyümeyi gösteren kaleme oldu. Enerjiyi dışlayan ithalatın 12 ay birikimli tutarında geline 177 milyar dolarlık seviye son 5 ayın en yüksek düzeyine geldi. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen dış ticaret açığını dikkate aldığımızda Ocak ayı cari açık tahminimizi 5,3 milyar dolar olarak hesaplıyoruz.

1 Mart 2013

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

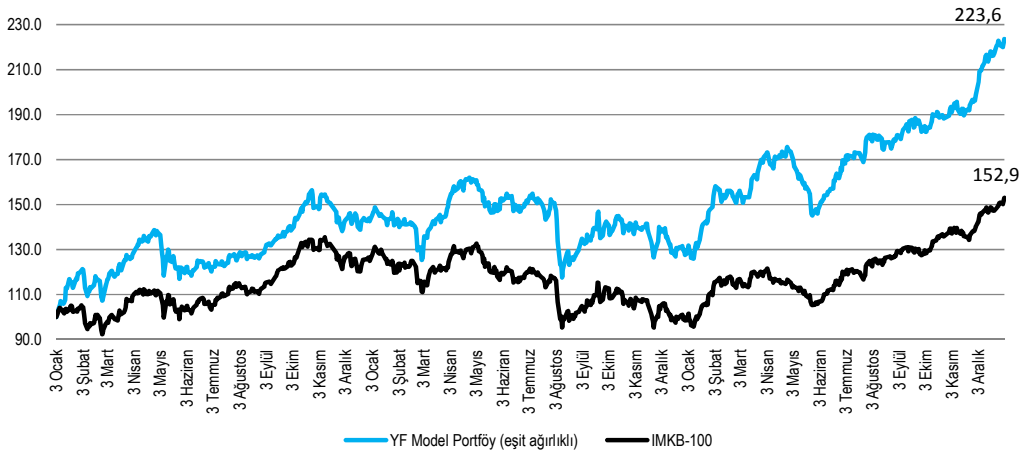


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	5.56	5.46	↑ 1.83%	5.60	0.72%
ASYAB	2.21	2.17	↑ 1.84%	2.72	23.08%
CIMSA	10.45	10.50	↓ -0.48%	12.00	14.83%
EKGYO	2.92	2.87	↑ 1.74%	3.70	26.71%
THYAO	7.46	7.04	↑ 5.97%	7.90	5.90%
TKFEN	7.42	7.36	↑ 0.82%	9.10	22.64%
YKBNK	5.08	4.98	↑ 2.01%	6.50	27.95%

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

Model Portföy Performans



**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

strateji@yf.com.tr

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) 317 69 00
-------------	------------------------	-----------------------	---------------------

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 35
Levent Durusoy	Baş Ekonomist	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan	Stratejist	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 59
Göksel Tekiner	Bölüm Yöneticisi	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 44
Hüseyin Sert	Uzman Yrd.	huseyin.sert@yf.com.tr	+90 (212) 317 69 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
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çiftelhavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
İzmit	+90 (262) 325 40 30	Konya	+90 (332) 237 76 77
Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50		