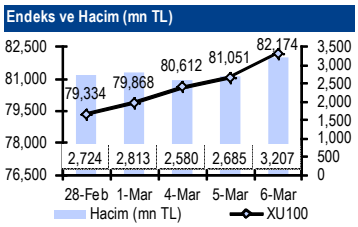
YATIRIM
FİNANSMAN

Günlük Bülten

7 Mart 2013



Haftalık Ajanda

04 Mart Pazartesi
TR TÜFE-ÜFE Şubat
İspanya İşsizlik Değişimi Şubat
AB Sentix Yatırımcı Güveni Mart
AB ÜFE Ocak
ABD ISM New York Şubat

05 Mart Salı
Almanya Markit PMI Hizmet Şubat
AB Markit PMI Hizmet Şubat
AB Perakende Satışlar Ocak
Türkiye Konut Fiyat Endeksi Aralık
ABD ISM PMI Hizmet Şubat
Türkiye TCMB Fiyat Gelişmeleri Raporu
Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru
BIMAS-ASELS 4Ç12 Finansalları

06 Mart Çarşamba
Türkiye İşsizlik Oranı 2012
AB GSYH, revizyon 4Ç12
ABD ADP İstihdam Raporu Şubat
BoC Faiz Kararı
ABD Fabrika Siparişleri Ocak
ABD FED Bej Kitap
BIZIM-TUPRS 4Ç12 Finansalları

07 Mart Perşembe
BoJ Faiz Kararı
Almanya Fabrika Siparişleri Aralık
BoE Faiz Kararı
ECB Faiz Kararı
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları
ABD Dış Ticaret Dengesi Ocak
ABD Tüketici Kredi Değişimi Ocak
DOAS-AYGAZ 4Ç12 Finansalları

08 Mart Cuma
Türkiye Sanayi Üretimi Ocak
Almanya Sanayi Üretimi Ocak
ABD Tarım Dışı İstihdam Şubat
ABD İşsizlik Oranı Şubat

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
PARSN	3.15	11.3%	6,222,454
SKPLC	0.82	7.9%	205,442
ANSA	0.91	7.1%	149,401
KRSAN	5.88	6.9%	12,495,734
INFO	1.01	6.3%	1,277,285

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
RANLO	0.22	-12.0%	82,993
BURVA	3.43	-8.5%	5,985,887
ASELS	10.05	-6.1%	61,683,077
ESCOM	1.61	-5.8%	18,314,209
GOLDS	0.24	-4.0%	36,086

Piyasa Beklentisi

IMKB-100 endeksi dün %1.39 değer kazanarak 8. işlem gününü de peş peşe yükseliş ile tamamlamış oldu. Özellikle saat 15.30'dan sonra bankacılık sektörü hisselerine gelen güçlü alımlar, ilk seansta momentum kaybı yaşayan ve değer artışı yurt dışı piyasaların gerisinde kalan endeksin ikinci seansta ivmelenmesini sağladı. Sanayi Endeksi %0.71 yükselirken, Bankacılık endeksi %2.43 oranında değer kazandı ve 2010 yılı tepesi olan 170.000 seviyesinden kapandı. Söz konusu seviyenin Bankacılık Endeksinin kırılan eski desteği olması nedeniyle kısa vadeli direnç işlevi görebileceğini tahmin ediyoruz.

İMKB-100 Endeksinin 23 yıllık toplam 5.800 adet günlük veri seti içinde 8 gün üst üste yükseldiği dönem sayısı sadece 19 adettir. Yükseliş trendlerinin hâkim olduğu yıllarda bile en fazla 2 veya 3 kez bu tür aralıksız 8-10 günlük değer artışları olduğu gözlenmektedir. İMKB'nin 2012-Ekim, 2013-Ocak ve 2013-Mart dönemlerinde üç kez bu türden 8-10 günlük değer artışları yaşadığını göz önüne aldığımızda mevcut yükseliş eğiliminin kısa vadede korunmasının güç olduğunu düşünüyoruz.

Yurt dışında dün Avrupa borsaları %0.13 değer kaybederken, ABD borsaları %0.11 yükseldi. ABD borsalarının yükselişinde bugün açıklanacak tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri öncesinde dün gelen güçlü özel istihdam verisi etkili oldu. ADP Ulusal İstihdam Raporu'na göre, özel sektörde istihdam artışı Şubat'ta 198 bin ile 170 bin olan beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Dow Endeksi yeni bir rekor seviyeye ulaşırken, SP500 Endeksi de tarihi zirvesine yaklaştı. ABD'de bugün açıklanacak tarım dışı istihdamın ise Şubat'ta 160 bin arttığı ve işsizlik oranının ise %7.9'da kaldığı tahmin ediliyor.

Japonya Merkez Bankası başkanlığa yeni atanan Kuroda'nın Nisan ayında iş başı yapması öncesinde bugün eski başkanın son toplantısında faiz oranlarını değiştirmedi. Nisan ayı sonrasında yeni başkanının liderliğinde gevşeme yönünde atılacak adımların daha agresif olacağı tahmin ediliyor. **Asya borsaları** bugün iki günlük hızlı yükselişlerin ardından kâr satışlarıyla gevşiyor. **ABD vadelileri** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise **yatay** açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 2 baz puan gevşeyerek %5.74 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.72-%5.75** aralığında işlem görüyor.

Bugün özellikle Avrupa (ECB) ve İngiltere (BOE) Merkez Bankaları faiz toplantıları takip edilecek. ECB'nin %0.75 olan politika faiz oranını değiştirmesi beklenmezken, BOE'nin ilâve varlık alımı programı kararı alıp almayacağı piyasalar üzerinde etkili olacak.

Endeksin güne yatay başlamasının ardından ekside kapanabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

BoJ Faiz Kararı Mart (B:0.1%)	**15:30** ABD Haftalık İşsizlik Baş (B:355 Bin)
13:00 Almanya Fabrika Sip Ocak (B:0.5%)	**15:30** ABD Dış Tic Dengesi Ocak (B:-43 mlr $)
14:00 BoE Faiz Kararı Mart (B:0.50%)	**22:00** ABD Tük Kredileri Ocak (B:14.5 mlr $)
14:45 ECB Faiz Kararı Mart (B:0.75%)	**23:30** ABD Banka Stres Testi Sonucu

Öne Çıkan Haberler

- Fed/Bej Kitap: Birçok bölgede ılımlı büyüme devam ediyor.***BloombergHT.**
- FED raporu ekonominin büyüdüğüne ve istihdamın Ocak ve Şubat aylarında sınırlı geliştiğine işaret ediyor.***WSJ.**
- FED raporuna göre işletmeler istihdamı yavaşlatıyor ve satışlarda gevşeme yaşıyor.***CNBC.**
- Özel istihdam raporu büyümenin sinyallerini vermeye devam ediyor.***CNBC.**
- ECB İtalya'ya ya da diğer AB ülkelerine yardımdan sakınarak tahvil alımı ve faiz konusunda duruşunu koruması bekleniyor.***CNBC.**
- Euro Bölgesi 2012 yılında %0.6 daralma gösterirken yatırımlarda %1.1 düşüş yaşandı.***NYT.**
- Euro Bölgesi tüketicileri harcamaktan imtina ederken bu durumun devam etmesi bekleniyor.***RTT.**
- S&P Portekiz'in not görünümünü artırdı.***BloombergHT.**
- Avrupa Komisyonu: İspanya'nın daha fazla paraya ihtiyacı yok.***EurActiv.**
- İtalya'da Bersani azınlık hükümeti planları yapıyor.***EurActiv.**
- AB otomotivcileri ABD ile serbest ticaret anlaşmasını gözlüyor.***NYT.**
- BOJ ucu açık tahvil alımlarının erkene çekilmesini reddetti.***BloombergHT.**
- Dünya Bankası'nın İslami bankacılık merkezi İstanbul'a.***Milliyet.**

Şirket ve Sektör Haberleri

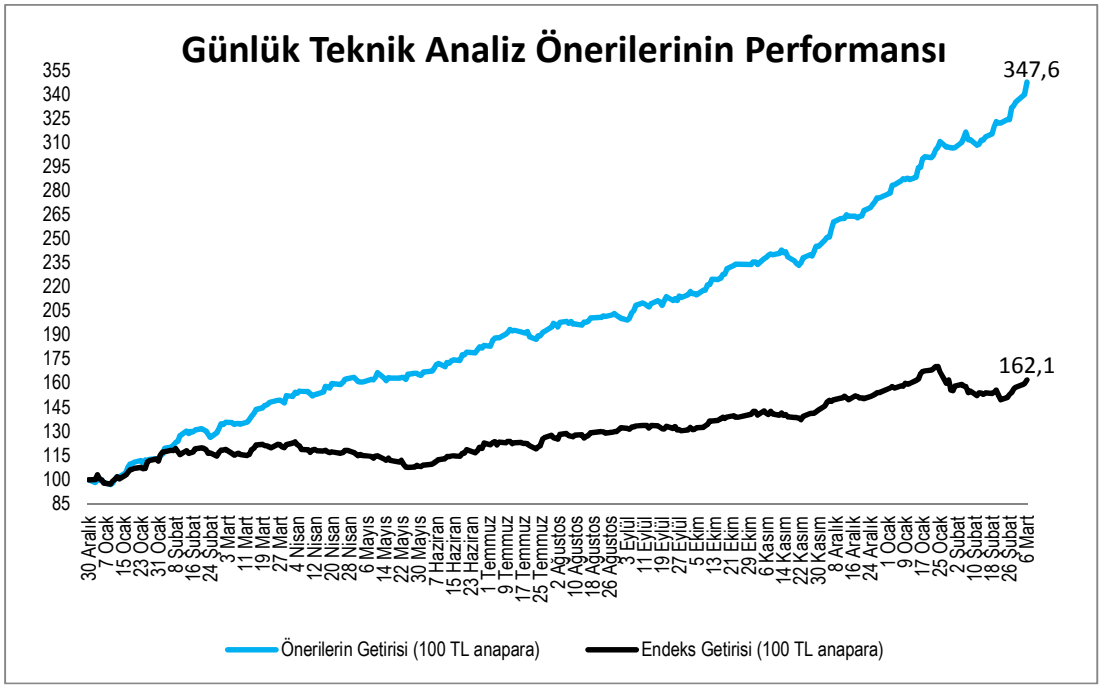
7 Mart 2013

- Şubat 2013 İMKB yabancı işlemleri verisinde $59 mn net çıkış gerçekleşti. Şubat ayında $89 mn ile en çok alınan hisse THYAO olurken, en çok net yabancı çıkışı $63 mn ile GARAN hissesinde gözlemlendi.
- Demiryolları özelleşiyor.***Hürriyet.**
- Çağlayan ve Şahenk VW ile konuştu, mayıs ayına kadar Türkiye yatırımı belli olacak.***Akşam.**
- **ALGYO:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 21.6 kuruş nakit temettü ödemesi kararlaştırılmıştır.
- **ALKIM:** Hisse başına 23.1 kuruş nakit temettü ödemesi kararlaştırılmıştır.
- **ANSGR:** 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 200 mn TL artırılarak 700 mn TL olması 27.03.2013 tarihli genel kurulda görüşülecektir.
- **ARFYO:** 02.05.2013 tarihinde hisse başına 4 kuruş nakit temettü ödemesi kararlaştırılmıştır.
- **ARMDA:** Ağ güvenlik ürünleri üreticisi Fortinet ile distribütörlük görüşmesine başlanmıştır. Fortinet güvenlik sistemleri pazarında lider konumda olup 150 bin müşterisi bulunmaktadır. 2012 yılı cirosu 533.6 mn USD'dir.
- **ASELS:** 4 milyar dolarlık savunma ihalesinde olağanüstü zirve.***Zaman.** Habere göre 26 Mart 2013 tarihinde uzun menzilli füze ve savunma sistemi ihalesinin bitirilmesi için toplanılacak. **Yorum:** ASELS 800 mn USD bedelle orta menzilli hava savunma sisteminin ana yüklenicisi olarak seçilmişti. ASELS'in alt yüklenici olarak uzun menzilli hava savunma sisteminde yer alması bekleniyor. İhalenin sonuçlanması hisse için pozitiftir.
- **AVGYO:** Metrocity İş Merkezi'nin 7'inci katındaki taşınmazı Şeker Faktöringe KDV hariç 10.85 mn TL bedelle satılmıştır.
- **AYGAZ:** 4Ç12 finansallarını bugün açıklaması bekleniyor. Net karına ilişkin piyasa beklentisi 56 mn TL.
- **BAGFS:** Şirket dünyanın en büyük ikinci fosfat madeni ihracatçısı Jordan Phosphate Mines ile Nisan ayı sonunda ortak yatırım olanaklarını değerlendirmek üzere görüşme yapacaktır.
- **BIMAS:** BİM, Ortadoğu çıkarması yaptı.***Hürriyet.**
- **DOAS:** 4Ç12 finansallarını bugün açıklaması bekleniyor. Net karına ilişkin piyasa beklentisi 47 mn TL YF beklentisi 46 mn TL.
- **DOGUB:** 12.02.2013 tarihinde ÖİB şirketin %56.09 payını ihaleyle alan Mayıs Gayrimenkule ödeme planı vermesi ve satış sözleşmesi imzalaması isteminde bulunmuştur. Mayıs Gayrimenkul idareden bir aylık ek süre talebinde bulunmuştur. Buna göre Ödeme planı en geç 04.04.2013 tarihine kadar bildirilmesi ve sözleşmenin 12.04.2013 tarihine kadar imzalanması şarttır.
- **EGCYO:** MATAS'ın sermayesinde %10.62'lik payı temsil etmesi nedeniyle MATAS'ın Ansa Enerji Yatırım'daki Veysel Salihoğlu'na ait hisseleri satın alınmasına yönelik bilgi alınması yönünde ihtarname gönderilmiştir.
- **EKGYO:** Ataşehir Resmi Kurum Binası ile Altyapı işi ihalesi 10.04.2013 saat 14:30'da yapılacaktır.
- **EKGYO:** Tulip Real Estate ile Türkiye Cumhuriyeti arasında 28.10.2011 tarihli davada hakem heyeti müzakere koşulunun yerine getirilmediği yönündeki itirazın reddine tahkim sürecinin devamına karar vermiştir.
- **EUKYO:** Hisse başına 1.5 kuruş nakit temettü ödemesi kararlaştırılmıştır.
- **GLYHO:** İştiraki Global Liman için yapılan stratejik değerlendirmeler kapsamında teklifler alınmış olup şirket tarafından incelenmektedir.
- **HALKB:** 23.05.2013 tarihinde hisse başına 37 kuruş nakit temettü ödemesi kararlaştırılmıştır.
- **HLGYO:** Nakit temettü dağıtılmayacak olup %5.05 oranında hisse dağıtımı yapılacaktır.
- **ISCTR:** Hisse başına 14.7 kuruş nakit temettü ödemesi kararlaştırılmıştır.
- **MUTLU:** Yatırım amaçlı gayrimenkullerini mevcut ortaklık yapısı korunarak yeni kurulacak ve halka açık olacak şirkete net defter değeri üzerinden devretmek suretiyle sermaye azaltıp ve eş anlı olarak içsel kaynaklardan artırım yapma kararı almıştır.
- **NUHCM:** 29.05.2013 tarihinde hisse başına 32 kuruş nakit temettü ödemesi kararlaştırılmıştır.
- **PRKAB:** Hisse başına 6 kuruş nakit temettü ödemesi kararlaştırılmıştır.
- **PRKME:** Siirt Madenköy Köyü'ndeki bakır madeni işletmesinde birinci aşamada kamulaştırma işleri tamamlanmıştır. Uzun dönem düşünülerek ikinci aşama kamulaştırma işlemlerinin başlatılmasına karar verilmiştir.
- **RANLO:** Şirket, hisse fiyat hareketlerinin nedenini satış gelirlerinin tamamına yakınını oluşturan faaliyetlerin durdurulmasıyla gözaltı pazarında işlem görmeye başlamasına bağlamıştır.
- **RYGYO:** İzmir Lojistik deposunda yıllık üretim kapasitesi 750 bin kWh olan güneş enerji paneli yatırımı faaliyete geçmiştir. Şirket 2015 yılına kadar tüm depolarda 20 megawatt üretim hedeflemektedir.
- **SAHOL:** 4Ç12 finansallarını bugün açıklaması bekleniyor. Net karına ilişkin piyasa beklentisi 519 mn TL.
- **THYAO:** Basın toplantısında Hamdi Topçu Airbus ve Boeing ile 2013 ilk çeyreğinde 100 dar gövdeli uçak siparişi için görüşüldüğünü açıkladı. Atatürk Havalimanı kapasitesinin 2017 yılı itibariyle yetersiz kalacağını belirtti. 2013 yılı gelir beklentisinin 13 milyar USD olduğunu söyledi. Yorum: 100 dar gövdeli uçak siparişinin teslimi 5 yıllık bir süreci kapsamaktadır. 2012 yılsonunda şirketin uçak filosu 200 ve doluluk oranı %78 seviyesindedir.
- **TSPOR:** Olağan genel kurulda 26.07.2013 tarihinde hisse başına 21.4 kuruş nakit temettü ödemesi kabul edilmiştir.
- **VAKBN:** 175 gün vadeli 500 mn TL banka bonosu ihraç başvurusu işlemden kaldırılıp 310 mn TL tutarında bononun tahsisli ihracına karar verilmiştir.
- **VESBE:** 4Ç12 finansallarını bugün açıklaması bekleniyor. Net zararına ilişkin piyasa beklentisi 4 mn TL YF beklentisi 12 mn TL.

Makro Haberler

- Açıklanan Makro Veri Bulunmamaktadır.

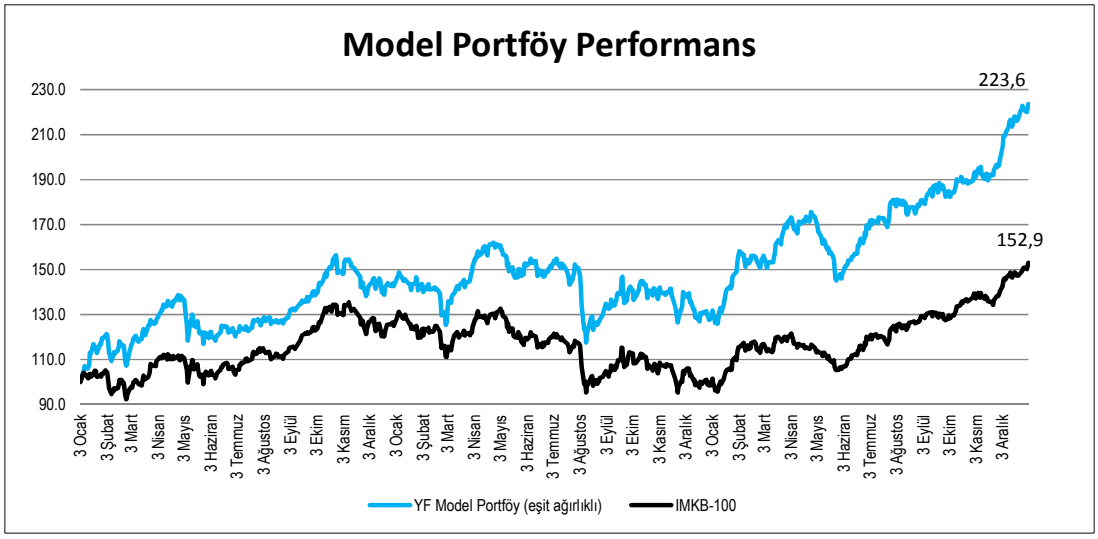
7 Mart 2013



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)	
ANHYT	6.16	5.96	3.36%	5.60	-9.09%	Gözden Geçirilmektedir.
ASYAB	2.26	2.24	0.89%	2.72	20.35%	
CIMSA	11.00	10.85	1.38%	12.00	9.09%	
EKGYO	2.97	2.94	1.02%	3.70	24.58%	
THYAO	7.70	7.54	2.12%	7.90	2.60%	
TKFEN	7.62	7.50	1.60%	9.10	19.42%	
YKBNK	5.38	5.26	2.28%	6.50	20.82%	

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



YATIRIM
FİNANSMAN

7 Mart 2013

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	Yönetmen	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
Çiftehavuzlar	+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		