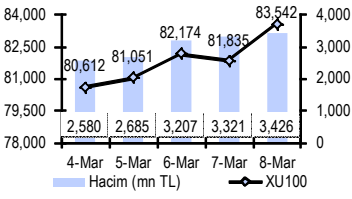




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

11 Mart Pazartesi

Almanya Dış Ticaret Dengesi Ocak
Fransa Sanayi Üretimi Ocak
İtalya GSYH 4Ç12

12 Mart Salı

Almanya TÜFE Şubat
Fransa Cari Denge Ocak
Türkiye Sanayi Ciro Endeksi Ocak
Türkiye Cari Denge Ocak
İngiltere Sanayi Üretimi Ocak
ABD Aylık Bütçe Şubat

13 Mart Çarşamba

Fransa Tarım Dışı İstihdam 4Ç12
İspanya TÜFE Şubat
AB Sanayi Üretimi Ocak
ABD Perakende Satışlar Şubat
ABD İşletme Stokları Ocak

14 Mart Perşembe

Japonya Sanayi Üretimi Ocak
İspanya Perakende Satışlar Ocak
AB ECB Aylık Rapor
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Cari Denge 4Ç12
ABD ÜFE Şubat
AB Konseyi ve Lider Toplantısı
EKGYO ikincil halka arz danışmanlık ihalesi

15 Mart Cuma

Türkiye İşsizlik Oranı Aralık
AB TÜFE Şubat
AB İşsizlik Değişimi 4Ç12
ABD TÜFE Şubat
ABD NY Empire İmalat Mart
ABD Kapasite Kullanım Oranı Şubat
ABD Sanayi Üretimi Şubat
ABD Michigan Tüketici Güveni öncü

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz haftanın son günü açıklanan ABD tarım-dışı istihdam verisinin, en yüksek tahminini de aşarak 236 bin seviyesinde gelmesi, piyasalarda kısa süreli bir kafa karışıklığı yarattı. Verinin hemen ardından Fed'in çıkış stratejisinin ağırlık kazanacağı korkusu ABD 10-yıllık tahvil faiz oranlarının hızla %2.0 seviyesini aşmasına, dolar endeksinin yükseliş ivmesi kazanmasına ve riskli varlıklara da kısa süreli satış gelmesine neden oldu. İMKB-100 Endeksi 5dk. içinde 82.500 seviyesinden 82.100 seviyesine kadar düştü. Ancak sonrasında aniden yön değiştiren risk iştahı ile birlikte 35dk. içinde 1.500 puan kazanarak 83.600 seviyesini test etti. Endeksin Cuma günü %2.06 oranındaki yükselişi ile birlikte haftalık değer artışı %4.6 oldu. Böylece bir önceki hafta olduğu geçtiğimiz haftada da İMKB en çok kazandıran borsalardan biri oldu. Hafta bazında borsalardaki değer artışları Avrupa'da %2.53, ABD'de %2.18 ve Asya'da %2.44 oranında gerçekleşirken, gelişmekte olan ülke borsaları da ortalama %1.05 yükseldi.

Son 10 haftanın 9'unu yükselişle tamamlayan ABD borsalarında Dow Endeksi tarihi zirvesini geçtiğimiz hafta 4 kez üst üste aşarken, SP500 Endeksi de %1.0 oranında yaklaştı. Avrupa borsalarında ise tarihi zirvesine en fazla yaklaşan %1.5-%2.0 ile DAX Endeksi oldu. Dolar endeksi (DXY) son 4 haftadır olduğu gibi geçtiğimiz haftada da önde gelen para birimlerine karşı değer kazanmaya devam etti. Son 5 haftada aralıksız değer artışı toplam %5.0'e yükselen DXY'ye karşın EUR %5.5 düştü ve bu nedenle 5 hafta önce 1.3711 seviyesinden işlem gören EURUSD paritesi, geçtiğimiz hafta 1.2955 seviyesine kadar geriledi.

Genel olarak risk iştahının yüksek olduğu bir haftayı geride bırakırken yeni haftaya yurt içinde Rekabet Kurumunun bankalara verdiği 1.1 milyar TL'lik ceza haberi ile başlıyoruz. Söz konusu ceza rakamının piyasa beklentilerinin üzerinde olması nedeniyle Cuma günü haber öncesinde %2.94 yükselen bankacılık sektörü hisselerini bugün negatif etkileyeceğini tahmin ediyoruz. Türkiye Bankalar Birliği tarafından yapılan açıklamada alınan ceza kararının, bankalarda üzüntü, şaşkınlık ve hayal kırıklığı ile karşılandığı; gerçekleri yansıtmadığı ve adaletsiz olduğu bildirildi.

ABD'de Cuma günü açıklanan güçlü istihdam verilerinin ardından bugün **Asya borsalarında** karışık bir görünüm mevcut. Nikkei Endeksi %0.53 artıda olmasına karşılık, Çin borsası %0.50 ekside işlem görüyor. G.Kore borsası hafif ekside, Hindistan borsası ise hafif artıda seyrediyor. **ABD vadeli**leri ortalama %0.10 değer kaybı ile işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise **%0.20 civarında** artıda açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** geçtiğimiz hafta 3 baz puan yükselerek %5.78 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.75-%5.78** aralığında işlem görüyor. Yurt dışında İtalya'nın kredi notunun Fitch tarafından bir basamak düşürülmesi nedeniyle bugün 10-yıllık tahvil faiz oranlarının seyrinin ve saat 11.00'de açıklanacak 4Ç12 büyüme rakamının takip edileceğini düşünüyoruz.

Bankacılık Endeksinin Cuma günü hızla geçtiği 170.000 direncinin bugün ne ölçüde destek işlevi göreceğini takip ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya Dış Tic. Ocak (B:15.8 mlr €)
09:45 Fransa Sanayi Üretimi Ocak (B:-0.1%)
11:00 İtalya GSYH 4Ç12 (B:-0.9%)

Öne Çıkan Haberler

- Fed/Bullard: Fed tahvil alımlarına devam edecek.***BloombergHT.**
- ABD'de istihdam artışı işsizlik oranlarını 4 yılın dibine çekti.***RTT.**
- Fitch İtalya'nın kredi notunu A-'den BBB+'ya indirdi.***CNBC.**
- Lagarde ECB'yi faiz indirimine çağırdı.***WSJ.**
- IMF ECB'yi varlık alımına yönlendirmeye çalışıyor.***FT.**
- Kuroda'dan "hızlı teşvik" sinyali.***BloombergHT.**
- Japonya'da makine siparişleri Ocak ayında %13.1 geriledi.***RTT.**
- Çin otomobil satışları Şubat'ta yıl bazında %14 gerileyerek 1.35 mn adet oldu.
- Bakan Davutoğlu: (Kıbrıs'ta) her iki toplumun da ülkelerinin doğal kaynaklarından faydalanma hakkı vardır.***Milliyet.**
- Cumhurbaşkanı Abdullah Gül: Çözüm sürecinde karşı taraf samimiyetini göstermeli.***Milliyet.**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KOMHL	8.52	17.4%	17,601,265
JANTS	21.30	10.9%	8,068,268
SKPLC	0.95	9.2%	364,003
PARSN	3.32	7.8%	21,956,798
BROVA	0.87	7.4%	1,109,855

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AKGVV	18.90	-6.2%	4,626,600
INFO	0.91	-6.2%	883,070
ADESE	6.02	-5.0%	6,813,123
MANGO	0.27	-3.6%	41,658
ALKA	1.42	-3.4%	4,179,827



Şirket ve Sektör Haberleri

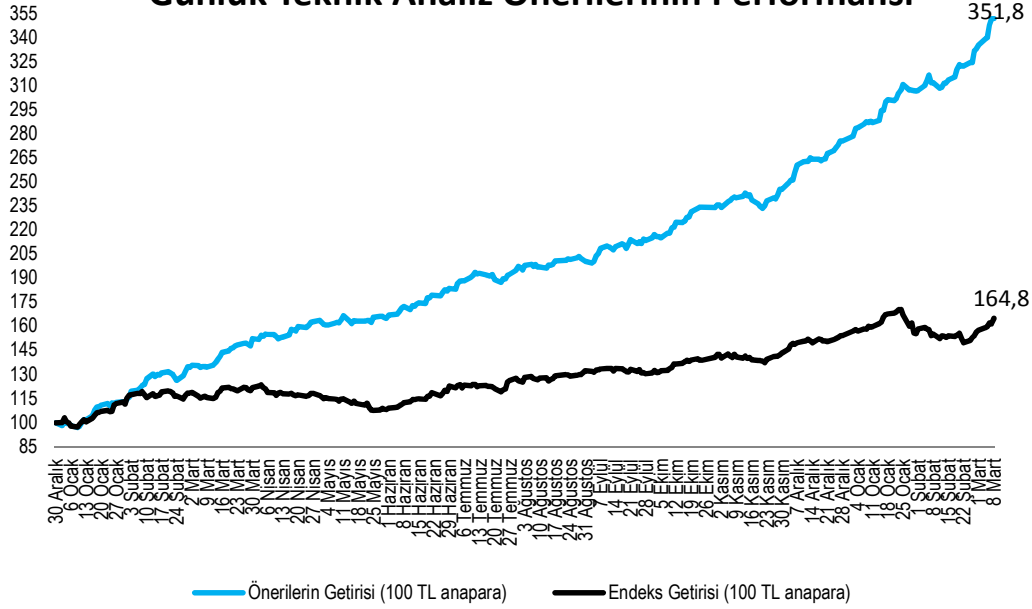
11 Mart 2013

- Bankacılık sektörüne ilişkin yapılan soruşturmada Garanti 213 mın TL(2013 tahmini net karının %4.5'i), Akbank 172 mın TL (2013 tahmini net karının %4'ü), YKBNK 150 mın TL(2013 tahmini net karının %4.5'i), İş Bankası 147 mın TL(2013 tahmini net karının %3.3'ü), Ziraat Bankası 148 mın TL, Halk Bank 89 mın TL(2013 tahmini net karının %2.5'i), Vakıfbank 82 mın TL(2013 tahmini net karının %3.9'u), Finansbank 54 mın TL ve TEBNK 11 mın TL (2013 tahmini net karının %1.4'ü) ceza almışlardır. Toplam ceza tutarı 1.12 milyar TL olmuştur. Garanti cezaya itiraz edeceğini bildirmişti. **Yorum:** Bankaların erken ödeme seçeneği ile cezanın %75'ini ödeme yoluna gitmelerini bekliyoruz. Açıklanan ceza beklentilerin alt bandına yakın olmuştur. Geçen haftaki raporların ceza miktarının düşmesinde etkili olduğunu düşünüyoruz. Bankacılık endeksinin %6 yükselişi sonrasında banka hisseleri için kısa vadeli negatif görünüm oluşabilir.
- ADEL:** İstanbul Kartal ilçesinde sahip olduğu 16,681 m2 taşınmazın değeri 22 mın-27 mın TL aralığında belirlenmiştir. Taşınmazın ihaleyle nakden satılmasına ilişkin süreç devam etmektedir.
- AKBNK:** Nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak satılmak üzere 140 mın TL, 48 mın TL ve 100 mın TL tutarlı borçlanma araçlarının ihracına SPK izin vermiştir.
- ANSGR:** 621 bin adet hisse Nemtaş Nemrut Liman İşletmeleri tarafından 1.20-1.21 TL fiyattan satın alınmıştır.
- ARTI/ALYAG:** Altınyaz Kombinaları makine ve ekipman bakım ve onarım durumu nedeniyle 15 gün boyunca yağlı tohum işleme ve extraction hattının faaliyetine ara verecek olup rafine yağ üretim hattı faaliyete devam edecektir.
- ATAC:** İştiraki Nisan Enerji 67.5 mın TL olan ödenmiş sermayesini 130 mın TL'ye çıkarma kararı almış olup ATAC payına düşen 20.2 mın TL kısmı alacağı mahsup edilmek üzere genel kurul onayına sunulacaktır.
- ATSYH:** Kaya Sınai Yatırımlar Holding 50 bin adet hisseyi 2.31-2.32 TL fiyattan satın almıştır.
- BRISA:** 28.03.2013 tarihinde hisse başına 23.6 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- CLEBI:** Rekabet kurumu Çelebi Havacılık Holding'in %50 payının Zeus Havacılık Hizmetlerine devredilmesine onay vermiştir.
- CLEBI:** Hindistan Mumbai'de Chhatrapati Shivaji havalimanı işletmecisi Mumbai International tarafından havalimanı mevcut dış hatlar kargo terminalinin genişletilmesi ve modifikasyonu için 24 yıl işletme süresi öngörülen ihale Mumbai International tarafından yapılan bazı değişiklikler nedeniyle iptal edilerek yeni ihale için niyet beyanları yenilenmiştir. Yeni ihale kapsamında mevcut dış hatlar kargo terminali işletme hakkı 2016 Mart sonuna kadar geçerlidir.
- DENİZ:** Citigroup'un Türkiye bireysel bankacılık bölümünün satın alınması için görüşmelere devam etmektedir.
- EGEEN:** 26.04.2013 tarihinde hisse başına 3 TL nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- EKGYO:** Sultanbeyli Emlak Konutları Altyapı ve Çevre Düzenleme işinde yer teslimi Ilgın İnşaat'a yapılmıştır.
- FRIGO:** Şirketin %22.7 payına sahip Doysan Tarım Ürünleri'nin iflasına mahkeme tarafından karar verilmiştir. Şirketin Doysan Tarım lehine verdiği kefalet bulunmamaktadır.
- JANTS:** %50 oranında iştiraki olan JMW Jant 1 Nisan günü otomobil jantı için seri üretime geçecektir. 2.6 mın adet kapasiteli yatırımında 2013 yılında 400 bin jant üretimi ve satışı planlanmaktadır. 2014 yılı içinde 1 mın adet kapasiteli kamyon jantı tesisi faaliyete geçecektir.
- KILER:** Erzurum, Ağrı, Ardahan, Bayburt, Erzincan, Iğdır ve Kars illerini kapsayan Aras Elektrik Dağıtım hisselerinin tamamının 128.5 mın USD bedelle alımı onaylanmıştır.
- LTHOL:** Yönetim kurulu başkanı 1.70 TL fiyattan 300 bin adet hisse satışı yapmıştır.
- MAKTK:** 50 mın TL olan ödenmiş sermayesinin 34 mın TL artırılmasına, artış miktarının 6.8 mın TL kısmının 1.2 TL rüçhan hakkı fiyatıyla %13.6 bedelli sermaye artışına ve geri kalan 27.2 mın TL kısmının GOZDE'nin rüçhan hakkı 1.25 TL olmak üzere tahsisli kullanmasına karar verilmiştir.
- MEMSA:** Şirketin Volt Yatırım Gayrimenkul Enerji, Mensa Gayrimenkul ve Mensa Mensucat iştirakleriyle tekstil, enerji ve inşaat sektörlerinde bulunması nedeniyle ünvanın Mensa Holding olarak değiştirilmesine karar verilmiştir.
- MEMSA:** İştiraki Volt Yatırım Gayrimenkul Enerji Mensa Gayrimenkul'ün %77.22 payını 57.75 mın TL fiyatla satın almıştır. Mensa İnşaat'taki doğrudan ve dolaylı paylarının toplamı %93.16 olmuştur. Mensa İnşaat'ın 1 otel yapımı ve 1 konut projesi için görüşmeleri sürmektedir. Şirket sahip olduğu arsa stoku üzerinde proje çalışmalarına başlayacaktır.
- METRO:** İştiraki Metro Maden Anamur'da sahip olduğu Barit sahasının satışı için Alan Sondajcılık ile %5 komisyon karşılığında anlaşmıştır.
- NTHOL:** Şirket 482 bin adet hissesini 2.49-2.51 fiyat aralığından satın almıştır.
- OLMKS:** 7.10 TL olarak belirlenen çağrı süreci 11.03.2013 tarihinde başlayıp 05.04.2013 tarihinde sona erecektir.
- PETKM:** Etilen Fabrikası yıllık kapasitesinin 68 bin ton artırılarak 588 bin ton olması için yapılacak yatırıma yönelik 101.5 mın USD kredi kullanılmıştır.
- SAHOL:** Sabancı Grubu demiryollarında tren işletmeciliği yapmak için Ulaştırma Bakanlığı ve TCDD ile görüştü. ***Haber Türk.** Sabancı özellikle İstanbul-Ankara arası hızlı tren hattıyla ilgileniyor. **Yorum:** Haberin henüz yeni olması ve detaylı olmamasından dolayı etkisinin nör olmasını bekliyoruz.
- TATKS:** Yurtiçinde nitelikli yatırımcıya tahsisli satış yöntemiyle 50 mın TL tutarında tahvil ihracına SPK onay vermiştir.
- TRCAS:** Şirketin 8.4 olan kurumsal yönetim notu 8.75 olarak revize edilmiştir.
- UTPYA:** Şirketin Alanya'daki Utopia World Hotel'in 105 dönüm tahsis arazisinde mevcut inşaat emsal oranı 0.30'dur. Mevcut otel kapasitesinin artırılarak inşaat alanı edinilmesi yoluyla oda sayısının artırılması ve 1000 kişilik konferans salonu yapılması planlanmaktadır. Bu durumda Alanya Belediyesi'ne emsal oranının 0.50 olması için müracaat edilmiştir.
- VAKFN:** 60 mın TL olan ödenmiş sermayesinin %8.3'üne denk gelen 5 mın TL tutarında bonus dağıtmak üzere bedelsiz sermaye artışı kararı almıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan Makro Veri Bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



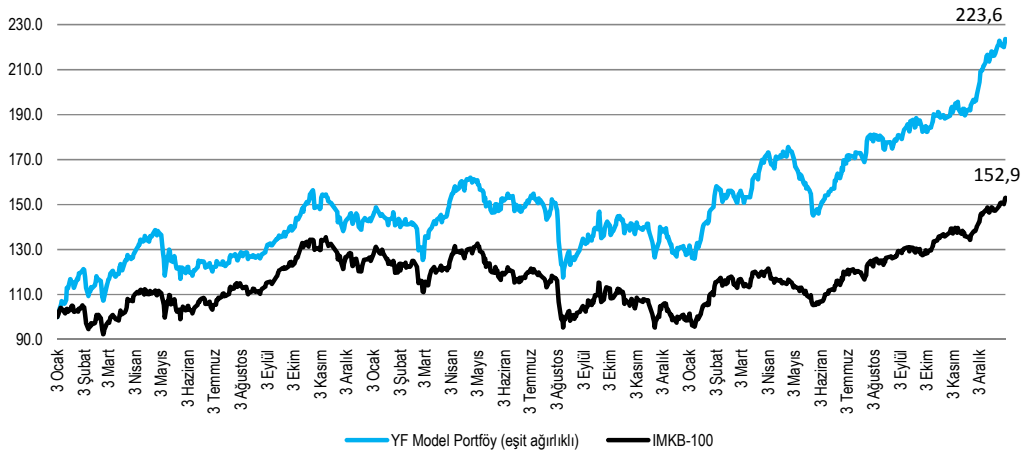
Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	6.16	6.14	↑ 0.33%	5.60	-9.09%
ASYAB	2.22	2.19	↑ 1.37%	2.72	22.52%
CIMSA	10.80	10.70	↑ 0.93%	12.00	11.11%
EKGYO	2.94	2.91	↑ 1.03%	3.70	25.85%
THYAO	7.58	7.54	↑ 0.53%	7.90	4.22%
TKFEN	7.62	7.60	↑ 0.26%	9.10	19.42%
YKBNK	5.44	5.34	↑ 1.87%	6.50	19.49%

Gözden Geçirilmektedir.

* 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	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
Çiftelavuzlar	+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		