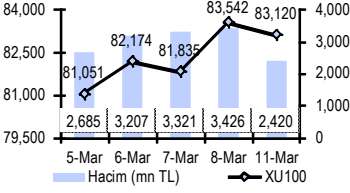


Endeks ve Hacim (mn TL)



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

İMKB'de bankacılık sektörü hisseleri, açıklanan toplam 1.1 milyar TL'lik Rekabet Kurumu cezalarına rağmen dün %0.16 oranında primli olmaya devam etti. Ancak Cuma günü hızlı yükselen SAHOL ve KCHOL hisselerinin dün sırasıyla %4.4 ve %2.4 oranında düşmesi yanı sıra TUPRS ve THYAO hisselerinin de %3.2 ve %1.0 değer kaybetmesi nedeniyle İMKB-100 Endeksi %0.51 oranında geriledi.

Yurt dışı piyasalardaki negatif seyre ters yönde hareket ederek öğleden önce artıya geçen endeks, öğleden sonra Avrupa borsalarındaki toparlanmaya ters yönde hareket ederek eksiye geçti. Gösterge tahvilin bileşik faizi gün içinde bir ara %5.87 seviyesini test etse de 3 baz puan yükselişle %5.82'den kapandı, döviz sepeti 2.070-2.075 aralığında sakin kaldı.

Avrupa borsaları İtalya'nın Fitch tarafından kredi notunun bir basamak düşürülmesinin negatif etkisinde yatay kapanırken, ABD borsaları %0.31 yükseldi. Dow Endeksi yeni bir rekor daha kırarken, yükselişini üst üste yedinci güne taşıyan SP500 Endeksinin tarihi zirvesine ise %0.32 oranında mesafe kaldı. Korku göstergesi olarak anılan VIX Endeksi ise dün 11.56 ile 2007 başından itibaren en düşük seviyeye geriledi.

Japonya'da gelecek hafta BOJ'un başına geçmesi beklenen Kuroda'nın göreve gelir gelmez yeni adımlar atabileceğine dair haberler bugün açılıştaki Nikkei Endeksinin %0.9 oranında yükselmesini sağlasa endeks %0.28 değer kaybederek kapandı. Bugün **Asya borsalarının** genelinde açılıştaki olumlu havanın korunmadığını ve ortalama %0.50 civarında değer kayıpları olduğunu izliyoruz. **ABD vadeli** hafif %0.10-%0.15 oranında eksiye işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise **yatay** açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün %5.82 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.80-%5.85** aralığında işlem görüyor.

Bugün İtalya'nın kredi notunun indirilmesinden sonraki ilk tahvil ihalesinin yakından takip edileceğini düşünüyoruz.

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

Bugün Açıklanacak Veriler

09:00 Almanya TÜFE Şubat (B:0.6%)	10:00 TR Cari Denge Ocak (B:-5.4 mlyr USD)
09:45 Fransa Cari Denge Ocak	11:30 İngiltere Sanayi Üretimi (B:0.1%)
10:00 TR Sanayi Ciro Endeksi Ocak	20:00 ABD Şubat Aylık Bütçe (B:-2.4 mlyr USD)

Öne Çıkan Haberler

- Cumhuriyetçiler 4.6 trilyon USD kesinti açıklayacak.***FT**.
- Euro Bölgesi toparlanma işareti veriyor.***WSJ**.
- Guindos: İspanya bu yılsonunda büyümeye başlayacak.***BloombergHT**.
- İspanya kayyuma devredilmiş bankalar için dış destek alacak.***CNBC**.
- İtalya, hükümet kurulamaması halinde yıllık reform ve istikrar paketini yetiştiremeyebilir.
- İwata: Deflasyon sadece daha uzun tahvil alımıyla aşılabılır.***BloombergHT**.
- BoJ tutanaklarında yeni parasal genişleme yolları tartışıldı.***RTT**.
- Çin'de siyasi baskı merkez bankasında politika sıkılaştırma yanlılarının önünü kesiyor.***Reuters**.
- İran ve Pakistan boru hattı projesi başlatıyor.***FT**.
- PKK'nı elindeki sekiz kamu görevlisi Kuzey Irak'ta bugün devlet yetkililerine teslim edilecek. Ardından Öcalan'ın çatışmazlık ve PKK unsurlarının Türkiye dışına çıkması kararının kamuoyuna duyurulması gelecek.
- İçişleri Bakanı Muammer Güler: Cilvegözü saldırısını yapanlar Suriye ile irtibatlı.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KOMHL	9.60	12.7%	28,983,639
TRNSK	0.92	12.2%	4,934,653
NUGYO	8.18	12.1%	22,555,102
MAKTK	1.21	11.0%	8,237,809
SKPLC	1.03	8.4%	217,119

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GUBRF	16.80	-6.4%	73,759,554
IHLAS	0.81	-5.8%	59,861,028
ATAC	0.99	-4.8%	11,993,088
IHYAY	0.63	-4.5%	943,844
SAHOL	10.75	-4.4%	54,688,984

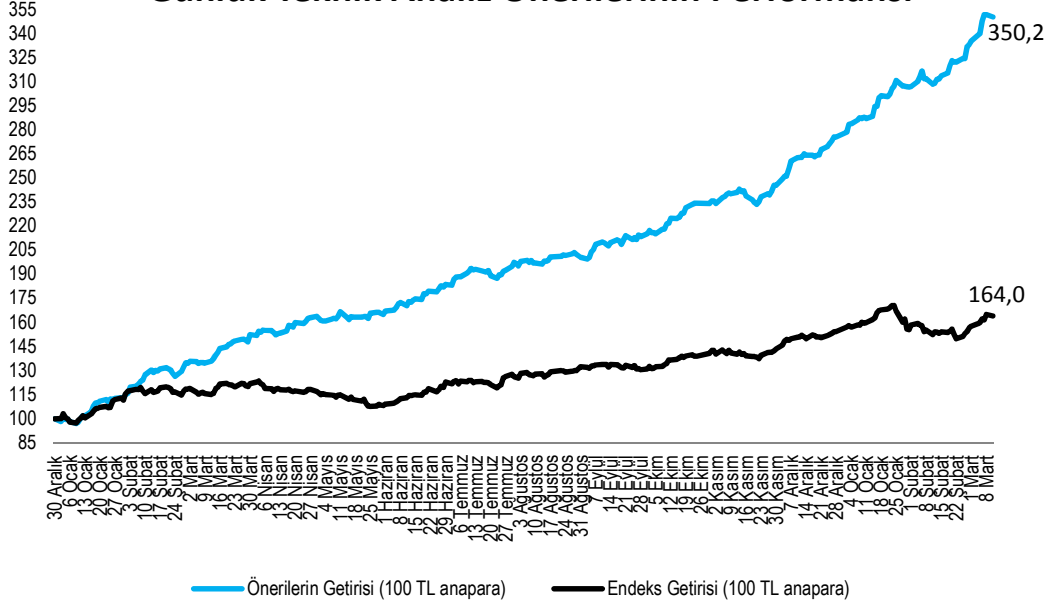


- ÖİB Ayedaş, Toroslar, Vangölü ve Dicle Elektrik Dağıtım için nihai pazarlık görüşmelerini 15 Mart'ta yapacak.***Sabah**. Hatırlanacağı üzere Ayedas için Fina Konsorsiyumu, Alsim Alarko (ALARK iştiraki) Park Holding (PRKME ana ortağı) Eksim Konsorsiyumu, Enerjisa (SAHOL iştiraki) Aksa Elektrik (AKSEN ana ortağı Kazancı Holding iştiraki) teklif vermişti. Toroslar için Fina Konsorsiyumu, Elsan Elektrik, Alsim Alarko, Park Holding, Eksim Konsorsiyumu, Çalık Enerji, Doğu Akdeniz Konsorsiyumu, Enerjisa ve Aksa Elektrik teklif vermişti. Dicle için Limak İnşaat, Çalık Enerji, Mes-İşkur Konsorsiyumu, Fina Konsorsiyumu, Fernas İnşaat ve İşkaya Doğu Konsorsiyumu teklif vermişti. Vangölü için Limak İnşaat, Özyazıcı-Doğu Otomotiv Konsorsiyumu, Genpa Telekomünikasyon, Türkerler İnşaat ve İşkaya Doğu Konsorsiyumu teklif vermişti.
- Ambalaj sanayinde büyüklük 14 milyar, ihracat da 3.1 milyar dolara çıkarak dünya ortalamalarını aştı.***Dünya**.
- Rekabet Kurulu ilaç sektörüne yeni bir yol çizmek için 50 üretici firma ile bir araya geliyor.***Zaman**.
- Arınç: 'Et ve Süt Kurumu' geliyor.***Sabah**.
- **AKBNK**: Yargı yolu saklı kalmak koşuluyla 172.16 mn TL olarak verilen cezanın %75'i olan 129.12 mn TL ödenecektir.
- **AKGUV**: %51 oranında iştiraki olan Akdeniz Teknoloji Güvenlik Kadıhahmetoğulları Asfalt ile Antalya'da MarkAntalya AVM projesinde güvenlik sistemlerinin sağlanması için 1.36 mn TL tutarında sözleşme imzalamıştır.
- **AKSGY**: %25 oranında iştiraki olan Garanti Koza Akış Adi ortaklığındaki payının tamamı Akfil Holding'e ve Akfil Holding'deki %45 oranındaki hisselerinin tamamı ile Esenyurt'taki 48,297 m2 alanlı taşınmazın 9,629 m2 kısmı Garanti Koza İnşaatına satılmasına ve Akfil Holdinge ait olan Üsküdar Kısıklı'daki arsaların satın alınmasına ilişkin anlaşma yapılmıştır. Anlaşma gereği Esenyurt Akkoza konut projesi adi ortaklığındaki %25 hisse 10 mn USD, Akfil Holding'in %45'i 52.4 mn USD ve Esenyurt'taki 9,629 m2 arsa 8 mn USD karşılığında satılmıştır. Üsküdar'daki 29,519 m2 alanlı arsalar 22.5 mn USD karşılığında alınmıştır.
- **AVTUR**: 650 bin adet METRO hissesi 0.46-0.47 TL fiyattan satılmıştır.
- **BROVA**: 521,758 adet hisse 0.87-0.93 fiyat aralığından Kamil Engin Yeşil tarafından satın alınmıştır.
- **DESA**: İTKİB verilerine göre 2012 yılında 49.7 mn USD ihracat ile sektör lideri olmuştur.
- **GARAN**: Yargı yolu saklı kalmak koşuluyla 213.4 mn TL olarak verilen cezanın %75'i olan 160 mn TL ödenecektir.
- **GOZDE**: Nakit akışını dengelemek ve cari hesap alacağını karşılamak üzere MAKTK'nın 34 mn TL artırılacak olan sermayesinde rüçhan hakkı 1.25 TL üzerinden 27.2 mn TL tahsisli pay almaya karar verilmiştir.
- **GUBRF**: İştiraki Razi Petrochemical 2012 yılı dağıtılabılır karının %14.6'sını temettü olarak dağıtma kararı almıştır. Şirket payına düşen temettü geliri 55.8 TL olmuştur.
- **HALKB**: Yargı yolu saklı kalmak koşuluyla 82.17 mn TL olarak verilen cezanın %75'i olan 61.63 mn TL ödenecektir.
- **IHLAS**: İhlas Plazada İhlas Gazeteciliğe ait olan 1992 m2 alanlı taşınmaz 6 mn TL olan değerlendirme raporu üzerinden satın alınmıştır.
- **INFO**: Şirketin %50 oranında kurucu ortağı olan İfo Girişim Sermayesinin %0.06 hissesi 3000 TL nominal tutar üzerinden alınmıştır.
- **ISCTR**: Yargı yolu saklı kalmak koşuluyla 146.6 mn TL olarak verilen ceza gerekçeli kararın tebliğ edilmesinin ardından ödenecektir.
- **NTTUR**: 482 bin adet NTHOL hissesini 2.49-2.51 fiyat aralığından satın almıştır.
- **OTKAR**: 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere 25 mn TL olan kayıtlı sermaye tavanının 100 mn TL'ye çıkarılması için başvurulmuştur.
- **RYSAS**: Hisse geri alım programı sona ermiştir. Buna göre ortalama hisse fiyatı 0.75 olmak üzere 1.5 mn adet hissenin geri alımı gerçekleştirilmiştir.
- **TCELL**: Turkcell'de uzun zamandır devam eden ortaklar arası kavgaya SPK el attı.***Milliyet**. Turkcell'de 3 bağımsız yönetim kurulu üyesi ataması yapıldı, halen görev yapmakta olan YK üyelerinden üçü görevden alındı. Turkcell'in yönetim kurulu üyelerinden Mehmet Bülent Ergin, Tero Erkki Kivisaari ve Oleg Adolfoviç Malis görevlerinden alındı. Bağımsız üye olarak Ahmet Akça, Atilla Koç ve Mehmet Hilmi Güler atandı.
- **TCELL**: Telia Sonera'nın uluslararası tahkimden kazandığı tazminat davasından tahsilat için Doğu Karayip mahkemesinden onay çıktı.***Dünya**.
- **TCELL**: Türk Telekom'un fiber kablolarla değiştirdiği bakır kabloların toplam değerinin milyarlarca doları bulduğu hesaplanıyor.***Sabah**. Habere göre hurda bakır değeri 10 milyar USD olabilir. Şirket Nisan ayında hurda bakır satışına yönelik ilk ihaleyi yapacak. Satış geliri hazine tarafından altyapı hakkı nedeniyle alınacak. Yorum: Bakır satışından gelecek gelirin paylaşımı net değil. Satış geliri hazineye aktarılırsa hisse üzerinde etkisi olmayacaktır. Ancak satışın yeni fiber ağı Yatırım harcamaları için kullanımı net değil. Bu aşamada haberin nötr etkisi olduğunu düşünüyoruz.
- **THYAO**: ÖİB İMKB'ye gönderdiği yazıda sahip olduğu kamu payının özelleştirme çalışmalarında danışmanlık hizmet sözleşmesinin süresi dolduğundan dolayı hizmetin sürdürülmesi planlanmaktadır.
- **TEKTU**: İzmir Alaçatı'da yapımı devam eden 5 yıldızlı otelin işletilmesi için Bilgili Holding ile görüşmelere başlanmıştır.
- **TTKOM**: Türk Telekom'un hurda değeri milyarlarca dolara hesaplanan bakır altyapısı ekonomiye kazandırılacak.***Sabah**
- **TUPRS**: 04.04.2013 tarihinde hisse başına 3.85 TL nakit temettü dağıtılacaktır.
- **YKBNK**: Yargı yolu saklı kalmak koşuluyla verilen cezanın %75'i olan 112.47 mn TL ödenecektir.
- **YKGYO**: Levent Loft Bahçe kira sözleşmesi karşılıklı feshedilmiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan Makro Veri Bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



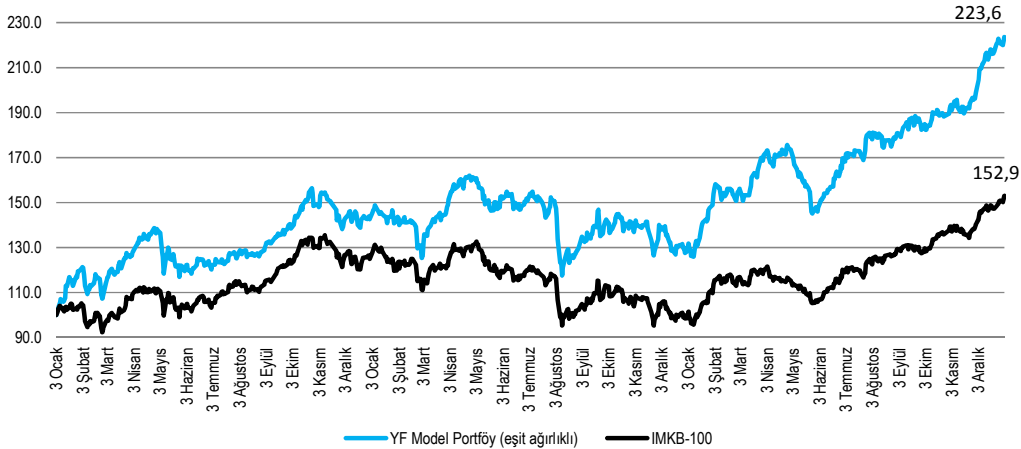
Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	6.10	6.16	↓ -0.97%	5.60	-8.20%
ASYAB	2.22	2.22	→ 0.00%	2.72	22.52%
CIMSA	10.95	10.80	↑ 1.39%	12.00	9.59%
EKGYO	2.91	2.94	↓ -1.02%	3.70	27.15%
THYAO	7.50	7.58	↓ -1.06%	7.90	5.33%
TKFEN	7.58	7.62	↓ -0.52%	9.10	20.05%
YKBNK	5.38	5.44	↓ -1.10%	6.50	20.82%

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		