

### Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün yurt dışı piyasalardan negatif yönde ayrışarak günü %0.77 oranında değer kaybı ile tamamladı. Bir önceki gün 82.500 desteğinin hemen üzerinde kapanan endeks, dün 82.000 desteğinin hemen altına kadar gerilese de işlem hacmi 2.027mn TL ile yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Bu durum endeksin zayıf işlem hacmi ile altına inilen desteklerinin kırıldığı söylemeyi güçleştiriyor. Öte yandan 170.000 seviyesini takip ettiğimiz Bankacılık Endeksi de dün 169.387 puandan kapanarak risklerin arttığına işaret etti. Eğer, Bankacılık Endeksi bugün de 170.000 seviyesinin altında anlamlı bir ikinci gün kapanışı yapacak olursa, o zaman İMKB'de bankacılık sektörü hisseleri öncülüğünde kâr satışlarının derinleşeceğini düşünerek hareket etmek daha güvenli olacaktır.

Doların global olarak diğer para birimleri karşısında güçlü seyrini sürdürmesi yurt içinde TL'nin kademeli değer kaybetmesine neden olurken, faiz cephesine de olumsuz yansımaya devam ediyor. Döviz sepeti dün 2.085 seviyesinde sakin kalmaya çalıştı ancak, faiz cephesinde yukarı yönlü eğilim sürdü. Gösterge tahvilin faizi dün 4 baz puan yükselerek %5.87 seviyesinden günü tamamladı, 10-yıllık tahvil faiz oranları ise "kritik" %7.00 seviyesinin üzerinde kalmaya devam ederek %7.04'ten kapandı. ABD'de ekonomik verilerin güçlü gelmesi Fed'in parasal gevşemeye son verebileceği spekülasyonlarını artırmasıyla dolara destek veriyor. Dolar Endeksi, dün ABD'de açıklanan işsizlik maaşı başvurularının beklentilerin altında kalması nedeniyle son 7.5 ayın en yükseği olan 83.166 seviyesini gördü. Bugün ise işlemler 82.5 seviyesinden geçiyor. EURUSD paritesi de 1.30 seviyesinin üzerinde 1.3018'den işlem görüyor.

Küresel yatırımcılar bir yandan dün başlayan ve iki gün süren AB Liderler Zirvesinden gelecek açıklamaları diğer yandan ise hafta sonunda İtalya'da yapılacak koalisyon görüşmelerinden çıkacak sonucu bekliyor. AB Liderler Zirvesinde, Fransa ve İtalya'nın desteklediği büyüme yanlısı bütçe politikaları üzerinde anlaşılması beklenirken, İtalya'da ise üç hafta aradan sonra ilk kez toplanacak olan parlamentoda taraflar arası görüş ayrılıkları devam ediyor.

Bu gelişmeler çerçevesinde dün Avrupa borsaları %0.93 değer kazanırken, ABD borsaları da %0.57 oranında yükseldi. Dow Endeksi 1996 yılında itibaren görülmemiş şekilde üst üste 10. işlem gününde de yükseldi. Bugün **Asya borsaları** Nikkei Endeksindeki %1.45 oranındaki değer artışına rağmen karışık bir görünüm sergiliyor. Özellikle Sensex ve Kospi Endekslerinin güne olumlu başlamasının ardından %0.50-%0.75 oranında ekisiye geçmeleri dikkat çekiyor. Diğer yandan **ABD vadeli**erinin dünkü kazanımlarının üzerine **%0.15** artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise **%0.25** oranında alıcılı açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** ise tezgâhüstü piyasada **%5.86-%5.91** aralığında işlem görüyor.

**Endeksin yatay açılışının ardından bugün artıda tamamlamaya çalışacağını tahmin ediyoruz.**

### Bugün Açıklanacak Veriler

<b>10:00</b> TR İşsizlik Oranı Aralık	<b>14:30</b> ABD NY FED İmalat (B:10)
<b>12:00</b> AB TÜFE Şubat (B:0.4%)	<b>15:15</b> ABD Kapasite Kullanımı Şubat (B:79.3%)
<b>12:00</b> AB 4Ç12 İşsizlik Değişimi	<b>15:15</b> ABD Sanayi Üretimi Şubat (B:0.4%)
<b>14:30</b> ABD TÜFE Şubat (B:0.5%)	<b>15:55</b> ABD Michigan Güven Endeksi Mart (B:78)

### 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

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KERV	41.40	10.7%	5,537,183
ARFY	1.30	7.4%	1,056,263
ORGE	28.00	7.3%	524,077
BROVA	0.93	6.9%	1,631,502
LINK	3.18	6.4%	2,029,801

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SKPLC	1.02	-10.5%	55,707
METAL	0.61	-6.2%	93,448
AKMGY	21.35	-5.1%	742,458
KRATL	1.74	-4.4%	1,058,702
GOLDS	0.23	-4.2%	43,399

### Öne Çıkan Haberler

- ABD bütçe görüşmelerinde küçük açık ve kesinti üzerine odaklandı.\***CNBC**.
- Obama: İran'ın nükleer silah geliştirmesine bir yıl var.\***BloombergHT**.
- Fed, stres testleri sonuçlarına göre, 14 bankanın sermaye planlarını onayladı.\***BloombergHT**.
- ECB teşvik kartını saklı tutuyor.\***WSJ**.
- AB liderleri büyüme ve istihdamı destekleme için görüşüyorlar.\***NYT**.
- Almanya ekonomiyi teşvik önerilerine kulak asmayıp harcama kesintileri ve denk bütçe planını masaya koydu.\***FT**.
- Avrupa Parlamentosu AB liderlerini dinlemedi, bütçeyi reddetti.\***EurActiv**.
- İngiltere merkez bankası şirketlerin borçluluk oranları bir sonraki krizin nedeni olabileceğine dikkat çekti.\***CNBC**.
- İngiltere ve Fransa Suriyeli muhaliflere destek çıkıyor.\***FT**.
- Tam gün yasası çalışmaları tamamlandı. Üniversite hastanelerinde görevli hocalar tam gün çalışacak, saat 1700'den sonra özel hasta bakabilecek.\***Milliyet**.
- BDP'den Cumhurbaşkanı Abdullah Gül ve Başbakan Tayyip Erdoğan'a Nevruz için özel davet, 2,000 yerli konuğa da katılın çağrısı. Ankara'dan "Nevruz festival havasında kutlansın" talimatı.\***Sabah**.



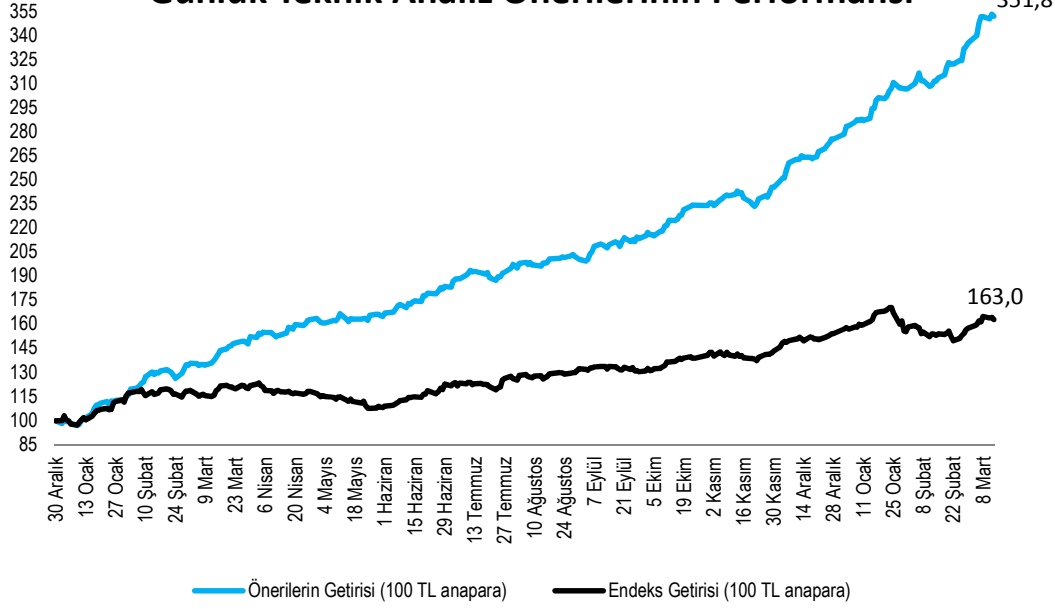
- Bugün ÖİB AYEDAŞ, TOROSLAR, DİCLE ve VANGÖLÜ olarak 4 dağıtım özelleştirmesi için aldığı 26 teklifin nihai görüşmelerini bugün yapacak.
- Uçuş rotaları günümüz teknolojisine göre yenileniyor. Yeni rotalar 500 milyon doları aşan tasarruf sağlayacak.\***Hürriyet.**
- AB, Ortak Tarım Politikasında köklü değişikliklere gidiyor.\***EurActiv.**
- **AKSGY:** Şirketin %1.29 oranında ortağı olan Emniyet Ticaret sahip olduğu 1.65 mn adet payların tamamının borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvurmuştur.
- **ARCLK:** Yurtdışı yatırımcıya 1 milyar USD tahvil ihracı için şirket üst düzey yöneticileri Avrupa ve Amerika'da yatırımcı toplantısı yapacaktır.
- **AVTUR:** Kültür ve Turizm Bakanlığı ihalesinde uhdesinde kalan 500 yataklı 4 yıldızlı otel yapım işinden finansal sıkıntılar nedeniyle vazgeçilmiştir.
- **BRYAT:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 61 kuruş nakit temettü dağıtma kararı alınmıştır. 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere 100 mn TL kayıtlı sermaye tavanının devam ettirilmesi için başvuru yapmıştır.
- **BJKAS:** Bedelli sermaye artışında şirketin BJK Derneğine olan 136 mn TL borcunun 115 mn TL olan kısmının derneğin nakit sermaye koyma borcuna mahsup edilebilmesi SPK karar vermiştir.
- **BJKAS:** Aralarında Yıldırım Demirören'in olduğu eski yönetim kurulu üyeleri genel kurul toplantısında ibra edilmeme kararının hükümsüzlüğü talepli dava açmıştır.
- **BJKAS:** Bakanlık İlnönü Stadına yapılacak projede koruma kurulu onayı şartını kaldırdı.\***Radikal.**
- **DAGHL:** Şirket 3.6 mn TL olan ödenmiş sermayesini %200 bedelli sermaye artışıyla 10.8 mn TL'ye çıkarma kararı almıştır.
- **DIRIT:** Şirket uzun vadeli %7.38 faiz oranlı 1.12 mn TL bakiyeli kredisini kapatarak 3 yıl vadeli %4 faiz oranlı 1.35 mn TL kredi alınmasına karar vermiştir.
- **EDIP:** Şirket 50 mn TL olan ödenmiş sermayesini %30 bedelli sermaye artışıyla 65 mn TL'ye çıkarma kararı almıştır.
- **EGGUB:** Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmak için SPK'ya başvurmuştur. Şirketin mevcut kayıtlı sermaye tavanı 10 mn TL'dir.
- **EKIZ:** Şirket yatırımların ve işletme sermayesi finansmanı için 7 mn TL olan ödenmiş sermayesini %226 oranında tahsisli olarak bedelli sermaye artışıyla 22 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Artırılacak 15 mn TL sermaye Atlas Alpha Yield'tan tahsil edilecektir.
- **FFKRL:** Nitelikli yatırımcılara yönelik 3 yıl vadeli 150 mn TL tutarlı borçlanma aracı ihracı için genel müdürlüğe yetki verilmiştir.
- **FRIGO:** M.V.A Tekstilin şirket aleyhine açtığı 452 bin TL tutarlı dava 10.07.2013 tarihine ertelenmiştir.
- **HATEK:** Şirket Bornova'da sahibi olduğu 189 m2, 241 m2 ve 247 m2 alanlı dükkanları 1.18 mn TL bedelle likidite sağlama amacıyla satmıştır.
- **İNDES:** Şirket yönetim kurulu başkanı sahip olduğu hisselerin bir kısmının MCI Management şirketine satışı için görüşmelere başlamıştır. MCI Management bilişim teknolojileri ve e-ticaret alanlarında faaliyet göstermektedir.
- **İNTEM:** Esas sözleşmede sigorta acenteliği tabirini kaldırmıştır.
- **ITTFH/ADESE:** ADESE'de payı bulunan Selva Gıda ve Seha İnşaat sahip oldukları hisseler için BEECHES Finance Corporation'a hisse başına en düşük 9 TL olmak üzere kullanım tarihinden itibaren geriye dönük olarak 10 iş günü işlem ortalamasının %15 altında kullanım fiyatlı 6 ay süreli alım opsiyonu vermiştir.
- **KARKM:** Şirket 253 bin adet hissesini 2.37 TL fiyattan satmıştır.
- **MEMSA:** Şirket yapılanma sürecinde enerji işinde VOLT Enerji, gayrimenkul işinde Mensa Gayrimenkul ve tekstil işinde Mensa Mensucat 2013 yılında satın alınarak Mensa Holding unvanını almaya karar vermiştir. Tekstil işinde Adana'daki üretim tesisi Ocak ayından itibaren faaliyetlerini durdurmuş ve tekstil faaliyetleri Mensa Mensucat ettirmeye çalışılmaktadır. 2013 yılı Temmuz ayında üretime başlayacağı hedeflenmektedir.
- **MMCAS:** Şirket ortağı Masum Çevik sahip olduğu %59.41 oranındaki 6.98 mn adet hissenin satışını 3.15 TL fiyattan gerçekleştirmiştir.
- **PTOFS:** Pertol Ofisi Arama Üretim şirketinde sahip olduğu tüm payların Tiway Oil BV'ye satışı tamamlanmıştır.
- **SERVE:** Distribütörü olduğu Max Co. İle 01.04.2013-31.03.2014 tarihlerinde geçerli olmak üzere sözleşme imzalamıştır.
- **SKBNK:** Moody's yabancı para cinsinden kredi notunu Ba2, finansal güç notunu D görünümünü istikrarlı olarak teyit etmiştir.
- **TATKS:** Nitelikli yatırımcıya yönelik 2015 yılında itfa olacak %7.44 bileşik faizli 50 mn TL tutarında tahvil satışı tamamlanmıştır. 2012 yılsonu itibarıyla şirketin kısa vadeli finansal borcu 191 mn TL ve uzun vadeli finansal borcu 85.3 mn TL'dir.
- **TCELL:** Ulaştırma ve Haberleşme Bakanı Binali Yıldırım SPK'nın kanunu uyguladığını ve onun dışındaki işlerin şirketin iç işi olduğunu belirtti. Hatırlanacağı üzere SPK en son Turkcell yönetim kuruluna 3 bağımsız üye atarken var olan 3 üyeyi de görevden almıştı. Öte yandan Teliasonera temsilcisi Taylanlar. Genel kurulda temettü dağıtılmasını desteklediklerini ve gelecek hafta YK'da temettü teklifinin belirlenebileceğini işaret etti. **Yorum:** Teliasonera temsilcisinin yaptığı açıklamanın temettü dağıtımı için olumlu olduğunu düşünüyoruz. Bu haberin etkisi hisse üzerinde olumlu olacaktır.
- **ULKER:** Ülker Golf Kahramanmaraş'ta 75 milyon lira yatırımla dondurma fabrikası kuracak.\***Hürriyet.**
- **VAKBN:** Hisse başına 4 kuruş nakit temettü dağıtma kararı alınmıştır. %0.7 temettü verimine işaret etmektedir.
- **VAKBN:** Başbakan Yardımcısı Ali Babacan, Ziraat Bankası'ndan önce sırada Vakıfbank'ın ikincil halka arzının bulunduğunu söyledi.\***Milliyet.**
- **YATAS:** Şirket 34 mn TL bedelli orta ve uzun vadeli kredi kullanmıştır. Şirketin 2012/09 dönem sonu itibarıyla kısa vadeli finansal borcu 62.4 mn TL ve uzun vadeli finansal borcu 20 mn TL'dir.
- **YKBNK:** Yurtdışı yatırımcıya yönelik 2 milyar USD tahvil ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.

## Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

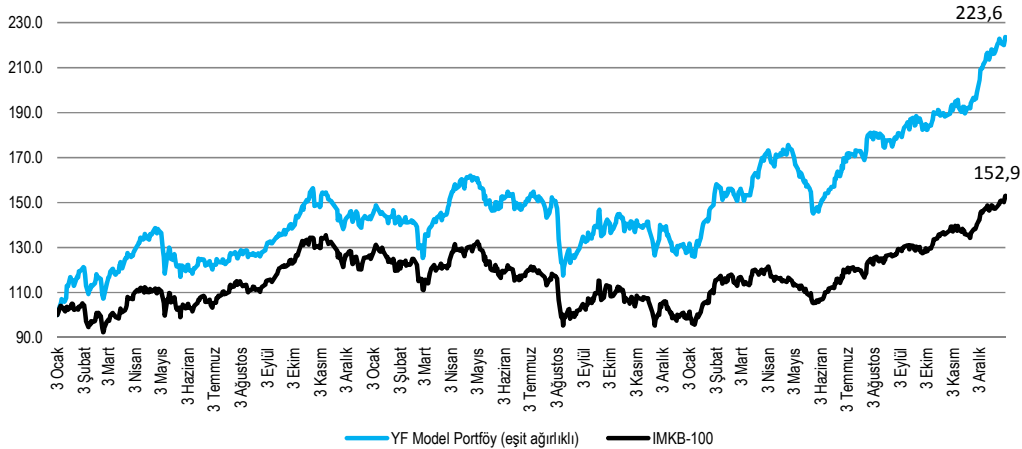


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.89	2.88	↑ 0.35%	3.70	28.03%
HALKB	18.60	18.65	↓ -0.27%	21.20	13.98%
KOZAL	41.20	42.30	↓ -2.60%	54.00	31.07%
TCELL	12.25	12.15	↑ 0.82%	14.10	15.10%
THYAO	7.36	7.52	↓ -2.13%	7.90	7.34%
TKFEN	7.46	7.46	→ 0.00%	9.10	21.98%
YKBNK	5.34	5.34	→ 0.00%	6.50	21.72%

\* 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
Çiftahavuzlar	+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		