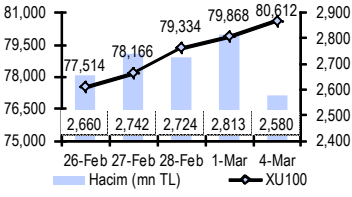


Endeks ve Hacim (mn TL)



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
BİZİM-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

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi geçtiğimiz hafta başlayan yurt dışı piyasalara görece pozitif yöndeki sert ayrışmasını, yeni haftanın ilk gününde de sürdürdü. Günün %0.93 oranında yükselerek tamamlayan İMKB'ye karşın Asya'da Japonya dışında kalan borsalar %1.4, Avrupa borsaları ise %0.14 değer kaybetti. ABD borsaları ise günün ikinci yarısından sonra gelen alımlarla %0.46 yükseldi. Babacan'ın, Rekabet Kurumunun (RK) bankalara yönelik yürüttüğü soruşturmada verilecek cezanın adil ve ölçülü olacağını düşündüklerini söylemesi bankacılık sektörü hisselerini olumlu etkiledi. RK'nin söz konusu kararı 13 Mart tarihine kadar vermesi gerekiyor.

Diğer yandan dün Şubat ayı enflasyon rakamının beklentilerin hafif altında gelmesine rağmen gösterge tahvilin faizi 2 baz puan yükselişle %5.77'den kapandı. Döviz sepetinin gün içinde 2.0767 seviyesine kadar yükselmesine bağlı olarak ise dolar kuru dün bir ara 1.8056 seviyesini gördü. Bugün EURUSD paritesinin 1.3040'lı seviyelere yeniden yükselmesi ve döviz sepetinin de hafif gerilemesi nedeniyle dolar kurunun 1.8000 seviyesinin altına 1.7980'e gerilediğini görüyoruz.

Yurt dışında ise dün Çin'de gayrimenkul sektörüne yönelik sıkılaştırma tedbirlerinin alınacağı beklentisi, Avrupa'nın en büyük bankası HSBC'nin beklentilerin altında kâr açıklaması ve İtalya'da devam eden seçim belirsizliği Asya ve Avrupa borsalarında satış baskısı oluşturmaya devam etti. Yurt dışı piyasalardan bağımsız olarak son altı işlem gününde soluksuz yükselen ve %6.2 değer kazanan İMKB'nin başta Avrupa borsaları ile olmak üzere yurt dışı piyasalar ile arasındaki makas yaklaşık %7-8 oranında açıldı. Ocak ayından Şubat ayına beş haftalık aralıksız düşüşü esnasında 86.787'den 75.667 seviyesine 11.120 puan kaybeden endeks, son altı işlem gününde ise 4.945 puan kazandı. Özellikle geçtiğimiz haftaki sert yükselişi ile son iki haftalık düşüşünü tek bir hafta içinde yutan endeksin, son üç haftalık kaybını telafi edebilmesi için ise 81.200 seviyesini aşması gerekiyor ki söz konusu seviye aynı zamanda %50 Fibonaci direncine karşılık geliyor.

Fed Başkan Yardımcısı Janet Yellen dün uygulanan parasal destek politikalarının ekonominin gerçek potansiyelinin çok gerisinde olması nedeniyle gerekli olduğunu söyledi ve ekonomideki sıkıntıların uzun sürmesinin tehlikelerine dikkat çekti. ABD'de bütçe kesintilerinin büyüme dinamiklerini negatif etkilemeden önce taraflar arasında bir uzlaşmaya varılacağı tahmin ediliyor. Ancak yakın zamanda bir çözüm sağlanamaması durumunda tarihi en yüksek seviyelerine ulaşan ABD borsalarında kâr satışları gözlemlenebilir. Çin'de geçtiğimiz hafta beklentilerin altında kalan imalat sektörü PMI verisinin ardından bugün açıklanan hizmetler sektörü PMI verisi de dünyanın en büyük ikinci ekonomisinde toparlanmanın halen yavaş olduğunu ortaya koydu. Ancak dünkü sert satışların ardından bugün **Asya borsaları** ortalama %0.50-%1.0 arasında artıda seyrediyor. **ABD vadeli** yatay işlem görüyor. **Avrupa borsalarının ise %0.50 civarında artıda** açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 2 baz puan yükselerek %5.77 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.75-%5.78** aralığında işlem görüyor.

Endeksin güne yurt dışı piyasaların desteğinde alıcılı başlamasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:53 Almanya Markit Hizmet Şubat (B:54.1)
10:58 AB Markit Hizmet Şubat (B:47.3)
12:00 AB Perakende Satışlar Ocak (B:0.2%)
14:30 TR Konut Fiyat Endeksi Aralık

17:00 ABD ISM Hizmet Şubat (B:55)
TCMB Fiyat Gelişmeleri Şubat
TCMB Reel Efektif Kur
BIMAS-ASELS Finansalları 4Ç12

Öne Çıkan Haberler

- ABD'deki toparlanma şirket karlarını yükseltiyor istihdamı artırmıyor.***NYT**.
- Eurogrup daha esnek bütçelere kapıyı araladı.***BloombergHT**.
- Euro Bölgesi Güney Kıbrıs'ı kurtaracak ayrıntılar belli değil.***CNBC**.
- Düşen enflasyon ECB'ye politika faizini düşürmesini sağlayabilir.***RTT**.
- BOJ Başkan Yardımcısı Iwata daha uzun vadeli tahvil alımı istedi.***BloombergHT**.
- Çin 2013 yılı büyüme hedefini %7.5 olarak ayarladı.***CNBC**.
- Çin büyümeyi sürdürmek için tüketicilere odaklanıyor.***CNBC**.
- Çin savunma harcamalarını %10.7 artırıyor.***FT**.
- Babacan'dan kredi ve Japonya uyarısı.***Hürriyet**.
- Banka kredileri tüketime yönelik artarsa sınırlarız.***Star**.
- Komşu'yla 2015 hedefi '10 milyar \$'lık ticaret.***Milliyet**.
- 3.2 milyon tavuk itlaf edildi.***BloombergHT**.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEMSA	0.39	18.2%	5,120,528
INFO	0.87	13.0%	1,054,945
KRSAN	5.74	12.5%	9,010,048
KATMR	5.90	10.9%	7,234,188
ULAS	1.21	8.0%	780,756

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
RANLO	0.28	-12.5%	41,392
IHMAD	4.39	-5.8%	25,082,571
ESCOM	2.05	-5.1%	10,476,945
LTHOL	1.68	-5.1%	1,201,999
ARTI	2.00	-4.3%	6,408



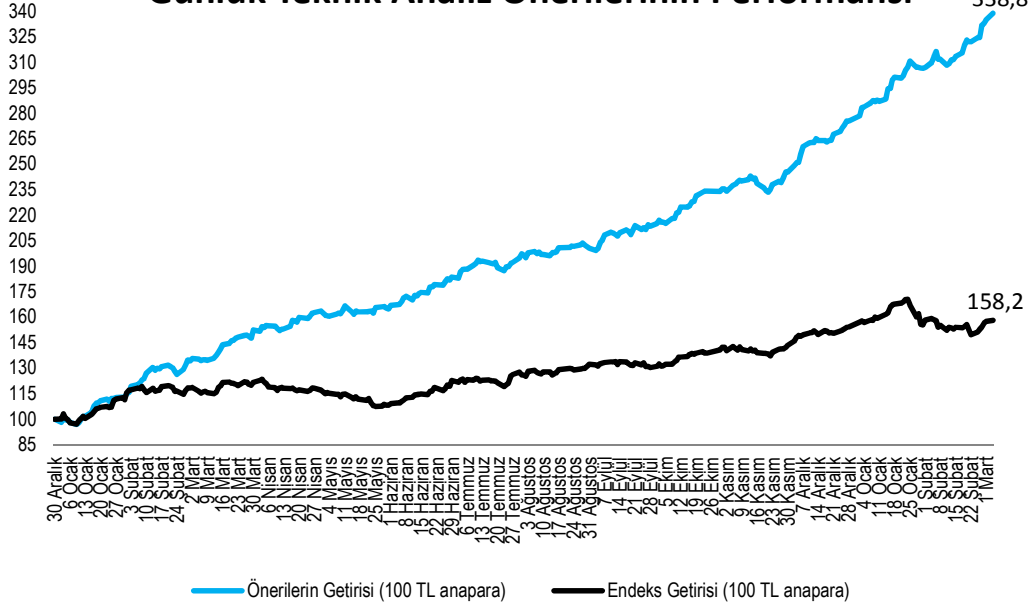
- **AKBNK:** Hisse başına 14.25 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır. 28.03.2013 tarihinde genel kurul toplantısı yapılacaktır.
- **ALKA:** Hisse başına 9.5 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır. 27.03.2013 tarihinde genel kurul toplantısı yapılacaktır.
- **ARTOG:** 25.07.2012 tarihli petrol arama ruhsatı başvurusuna ilişkin değerlendirme süreci devam etmektedir.
- **ASELS:** 4Ç12 finansalları bugün açıklanabilir. Net karına ilişkin piyasa beklentisi 103 mn TL.
- **ASYVK/ASYAB:** 125 mn TL tutarında kira sertifikası ihracı tamamlanmıştır.
- **BIMAS:** 4Ç12 finansalları bugün açıklanabilir. Net karına ilişkin piyasa beklentisi 93 mn TL ve YF beklentisi 94 mn TL.
- **BMEKS:** RP Explorer private equity fonu 13.57 mn adet hissenin satışını gerçekleştirmiştir. SPV Bilişim şirketi de 13.2 mn adet hisse aralık ortaklık payını %28 oranına yükseltmiştir.
- **BRSAN:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 1.06 TL nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **BRYAT:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 61 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **CIMSA:** Çimsa, 2012 4. Çeyrek döneminde 29 milyon TL net kar elde etti. Net kar rakamı, hem beklentimiz olan 23 milyon TL'nin hem de piyasa beklentisi olan 25 milyon TL'nin üzerinde geldi. Operasyonel karlılık beklentimizin altında kalırken, tahminimizin altında gelen finansal giderler net kar rakamının yüksek gelmesini sağladı. Çimsa için tavsiyemizi Endeksin Üzerinde Getiri olarak muhafaza ediyoruz. Hedef hisse fiyatımız 12.0 TL/hisse olup, %15 yükseliş potansiyeli barındırmaktadır.
- **CIMSA:** 01.04.2013 tarihinde hisse başına 72.6 kuruş nakit temettü ödemesi yapacaktır. Son kapanış fiyatına göre temettü verimi %6.8 olmaktadır. 27.03.2013 tarihinde de genel kurul toplantısı yapılacaktır.
- **COMDO:** 18.03.2013 tarihinde hisse başına 60 kuruş nakit temettü dağıtımı yapacaktır.
- **EKGYO:** 15960 m2 alanlı arsanın TCMB'ye 299.26 mn TL bedelle satışı tamamlanmıştır.
- **EREGL:** 29.03.2013 tarihinde genel kurul toplantısı yapılacaktır. 31.05.2013 tarihinde hisse başına 3.7 kuruş nakit temettü ödemesi yapacaktır. Son kapanış fiyatına göre %1.6 temettü verimine işaret etmektedir. Ayrıca 2 yıl vadeli 200 mn TL tutarlı tahvil ihracını SPK onaylamıştır.
- **GOODY:** 20.05.2013 tarihinde hisse başına 83 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır. 27.03.2013 tarihinde genel kurul toplantısı yapılacaktır.
- **IHLAS/IHGZT:** İştiraki İhlas Gazeteciliğın İhlas Plaza'daki bağımsız bölümü 6 mn TL değerlendirme raporu esas alınarak satın alınmıştır.
- **INFO:** 27.03.2013 tarihinde genel kurul toplantısı yapılacaktır.
- **ISCTR:** Yurtiçinde 7.5 milyar TL borçlanma aracı ihracı için gerekli başvurularda bulunmak üzere genel müdürlüğe yetki verilmiştir.
- **KARTN:** 02.04.2013 tarihinde hisse başına 1.51 TL nakit temettü ödemesi yapılacaktır. 29.03.2013 tarihinde genel kurul toplantısı yapılacaktır.
- **KUYAS:** 31.03.2016 tarihine kadar geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavanının 100 mn TL olmasına karar verilmiştir.
- **MEMSA:** Sermaye artırımı ve azaltma başvurusu henüz sonuçlanmadığından olağanüstü genel kurul toplantısı ileri bir tarihe ertelenmiştir.
- **RGYAS:** Optimum Ankara AVM'nin sahibi olan Kurtköy Gayrimenkul'ün %50 hissesi Euro Taurus'a satılmıştır. Satış bedeli Optimum AVM'nin yaklaşık 165 mn USD varlık değeri üzerinden hesaplanacaktır.
- **RHEAG:** İştiraki OEP RHEA hisse başına 305.39 USD temettü dağıtılmasını 15.03.2013 tarihinde görüşecektir. Şirketin pay sayısı 3565 adettir.
- **TCRYO:** SPK 2013/03 haftalık bülteninde ilan edildiği üzere şirket girişim sermayesine asgari ödenmiş sermayesi 20 mn TL olmak üzere dönüşüm başvurusu yapılmıştır. Ödenmiş sermayenin karşılanmasında zorluklar olmasından dolayı girişim sermayesine dönüşüm başvurusunun kaldırılması ve yatırım holdinge dönüşüm başvurusunun yapılması kararı alınmıştır. Kayıtlı sermaye tavanı 20 mn TL olarak devam edecektir.
- **TCELL:** İngiltere'deki Privy Council mahkemesi, Çukurova ve Alfa arasında %13.8 dolaylı Turkcell hissesinin akıbeti ile ilgili süren davada, dün nihai bir karar açıklamadan toplantısını sona erdirdi. Çukurova'nın bankalarla Alfa'ya olan 2 milyar USD ödemesinin finansmanı için görüştüğü bilgisi basında yer aldı. Resmi bir açıklama olmamasına karşın basında nihai kararın bir ay sonra verileceği belirtildi. **Yorum:** Mahkeme nihai bir karar verebilmek için taraflardan ek bilgi talep etmişti. Nihai kararın daha ilerideki bir tarihte açıklanacağı beklenmekte. Önümüzdeki günlerde mahkemenin ne zaman toplanacağı açıklanacaktır. Cuma günü mahkemeye verilecek bilgiler sonrasında mahkeme nihai kararını açıklayabilir.
- **TOASO:** 05.04.2013 tarihinde hisse başına 96 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır. 29.03.2013 tarihinde genel kurul toplantısı yapılacaktır. **Yorum:** 84 kuruş temettü ödemesi bekliyorduk. Son kapanışa göre temettü verimi %8.3 olmaktadır.
- **TUPRS:** 01.04.2013 tarihinde genel kurul toplantısı yapılacaktır. Ayrıca bugün 4Ç2012 finansallarını açıklaması bekleniyor. Net karına ilişkin piyasa beklentisi 228 mn TL.
- **ULKER:** 28.03.2013 tarihinde genel kurul toplantısı yapılacaktır.
- **UYUM:** 27.03.2013 tarihli genel kurulda yönetim kuruluna gayrimenkul alım, satım ve/veya inşası yetki verilmesi görüşülecektir.
- **YKGYO:** Ankara-Ankara projesinde taşınmazı olan bir malik şirket aleyhine 611 bin TL tutarında dava açmıştır.

Makro Haberler

- Tüketici fiyatları Şubat ayında beklentilerin altında %0,3'lük bir artış kaydetti. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından son 7 ayda duyurulan en düşük artış düzeyine karşılık gelen bu rakam, bizim %0,38'lik piyasa beklentisine kıyasla daha iyimser olan beklentimizi birebir karşılarken, bir ay önce sert bir sıçrayış kaydeden yıllık TÜFE'nin de yaklaşık 0,3 puan gerilemesine yardımcı oldu. Ancak %7,03 olarak ölçülen yıllık TÜFE'nin resmi hedef etrafında +/-2 puan olarak belirlenen belirsizlik aralığının halen üzerinde yer aldığını da belirtelim. Üretici fiyatlarının cephesinde ise ölçülen -%0,13'lük fiyat değişimin art arda üçüncü negatif gerçekleşmeye işaret ettiğini ve piyasa beklentisi ile örtüşen %0,5'lik öngörümüzün önemli ölçüde altında kaldığını görüyoruz. Bu durum ise yıllık ÜFE'nin bu ayda da sınırlı olsa da gerileyerek Ocak'taki %1,88 düzeyinden %1,84'e inmesinin önünü açmış.
- Enflasyonun yıl boyunca dalgalı bir seyir izleyerek 2013 sonunda %7,1 olarak gerçekleşmesi baz senaryomuz olmaya devam ediyor. Çekirdeğe etki edecek yeni desenflasyonist güçlerin yokluğunda, dip yapan imalat enflasyonunun daha fazla maliyet yönlü rahatlık olasılığını da azalttığını düşünürsek manşet enflasyonu %5 civarına çekmek için tek aday gıda olarak kalıyor. Ancak daha öncede belirttiğimiz gibi bu cephede 2012 sonundaki düşük baz resmi tahminlerde varsayılan %7 düzeyinin aşılmasını beraberinde getirebilir. Ek olarak büyümeden hoşnutsuz olduğu görülen hükümetin mali politika ile destekleme yoluna gitmesi ise beraberinde yeni gelir yönlü tedbirler getirmeye aday.



Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



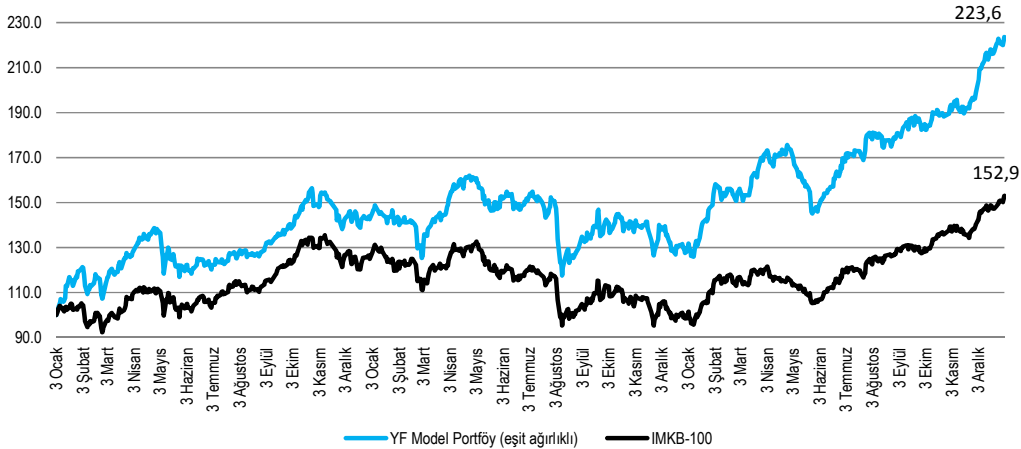
Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANHYT	6.14	5.88	↑ 4.42%	5.60	-8.79%
ASYAB	2.23	2.22	↑ 0.45%	2.72	21.97%
CIMSA	10.60	10.40	↑ 1.92%	12.00	13.21%
EKGYO	2.90	2.91	↓ -0.34%	3.70	27.59%
THYAO	7.50	7.34	↑ 2.18%	7.90	5.33%
TKFEN	7.56	7.42	↑ 1.89%	9.10	20.37%
YKBNK	5.24	5.14	↑ 1.95%	6.50	24.05%

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
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		