

## Haftalık Ajanda

## 18 Mart Pazartesi

TR Kısa Vadeli Dış Borç Ocak  
İtalya Dış Ticaret Dengesi Ocak  
AB Dış Ticaret Dengesi Ocak  
ABD NAHB Konut Endeksi Mart

## 19 Mart Salı

TR Motorlu Kara Taşıtları Ocak  
İtalya Sanayi Üretimi Ocak  
AB İnşaat Üretimi Ocak  
Almanya ZEW Ekonomi Güveni Mart  
AB ZEW Ekonomi Güveni Mart  
ABD Konut Başlangıçları Şubat  
ABD İnşaat İzinleri Mart

## 20 Mart Çarşamba

Almanya ÜFE Şubat  
AB Cari Denge Ocak  
İngiltere BoE Toplantı Notları  
İngiltere İLO İşsizlik Oranı Ocak  
AB Tüketici Güveni Şubat  
ABD FED FOMC Faiz Kararı

## 21 Mart Perşembe

Fransa Markit PMI İmalat Mart  
Almanya Markit PMI İmalat Mart  
AB Markit PMI İmalat Mart  
İngiltere Perakende Satışlar Şubat  
ABD Markit PMI İmalat Mart  
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları  
ABD CB Öncü Göstergeler Şubat  
ABD İkinci El Konut Satışları Şubat  
ABD Konut Fiyat Endeksi Ocak  
ABD Philadelphia Fed İmalat Mart

## 22 Mart Cuma

Fransa İş Güveni Mart  
Türkiye Sektör Güven Endeksi Mart  
Almanya IFO İş Güveni Mart  
TR Reel Kesim Güven Endeksi Mart

## Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün açılışta %1.0'e yakın değer kaybederek 82.298 seviyesini görmesinin ardından günü %0.32 artıda 83.378 puandan tamamladı. Geçtiğimiz hafta 82.000-82.500 desteği çalışan endeks, dün de yurt dışı piyasalardaki satıcılı görünümüne rağmen bu desteğinde tutunmayı başardı. Günü 83.000 direncinin üzerinde tamamlayarak yükseliş momentumunu koruyan İMKB, dün değer kazanan ender borsalardan biri oldu.

Yurt dışında ise Güney Kıbrıs'a verilecek mali yardım karşılığında ülke bankalarındaki mevduatlardan tek seferlik vergi alınmasının gündeme gelmesi, euro bölgesi borç krizi endişelerinin tekrar ortaya çıkmasına neden oldu. Avrupa borsaları ve ABD borsaları ortalama %0.50-%0.55, Asya borsaları ise %2.2 oranında değer kaybetti. Euro Bölgesi maliye bakanlarının dünkü telekonferans toplantısında Güney Kıbrıs banka mevduatlarına getirilecek vergi konusunda daha esneklik olacakları yönündeki haber, piyasalardaki tansiyonu bir miktar düşürdü. Yunan maliye bakanlığından bir kaynak Güney Kıbrıs'ın hâlâ vergiyle 5.8 milyar euro elde etmesi gerektiğini, ancak daha küçük tasarruf hesaplarının bundan muaf tutulabileceğini söyledi.

Güney Kıbrıs'ta son iki gündür parlamento oylaması erteleniyor ve bankaların kapalı kalması devam ediyor. Ancak bugün TSİ 18.00'de toplanacak olan 56 sandalyeli Rum Parlamentosunda hiçbir partinin çoğunluğu olmaması nedeniyle oylamanın gerçekleşmesi yine güç gözüküyor. Son gelen açıklamalar mevduat sahiplerinin üzerindeki yükün azaltılması için başka yollar arandığını şeklinde. Bu kapsamda Rum Yönetimi lideri Anastasiades'in bugün Angela Merkel ve Putin ile görüşmesi bekleniyor.

Bugün **Asya borsaları** dünkü sert değer kayıplarının ardından Hindistan dışında yükseliş yönünde tepki veriyor. Dün %2.7 düşen Nikkei Endeksi bugün %2.0 oranındaki yükselişi ile dikkat çekerken, Hindistan'daki koalisyon hükümetini oluşturan önemli partilerden birinin ayrılma kararı sonrası borsası %1.0 eksiye işlem görüyor. **ABD vadeli** yatay seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise **%0.15** oranında hafif satıcılı açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** dün 5 baz puan yükselişle %5.99 seviyesinden kapanmasının ardından bugün tezgâhüstü piyasada **%5.98-%6.01** aralığında işlem görüyor.

## Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Motorlu Taşıtlar Satışları Ocak	12:00 Almanya ZEW Mart (B:48)
11:00 IT Sanayi Üretimi Ocak (B:-0.3%)	12:00 AB ZEW Mart (B:43.7)
11:30 İngiltere TÜFE-ÜFE Şubat	14:30 ABD Konut Başlangıçları Şubat (B:915 Bin)
12:00 AB İnşaat Üretimi Ocak	14:30 ABD İnşaat İzinleri Şubat (B:925 Bin)

## Öne Çıkan Haberler

- Güney Kıbrıs'taki sorun FED'in teşviklerini sürdürmesine imkânı kolaylaştırabilir.\***CNBC**.
- S&P Euro Bölgesi'nde sosyal patlama riski gördü.\***BloombergHT**.
- Almanya Maliye Bakanı Schaeuble: Güney Kıbrıs'ta banka sahipleri, kreditorleri ve mevduat sahipleri kurtarmanın maliyetini paylaşmalı.\***Haber Türk**.
- Güney Kıbrıs'taki durum Lehman'ın batışına benzetilerek domino etkisi uyarısı yapıldı.\***Sabah**.
- Avrupalı maliye bakanları Güney Kıbrıs'ın banka vergisindeki 5.8 milyar Euro hedefini korudu. Küçük mevduat sahiplerinin korunması için kademeli uygulamayı önerdi.\***RTT**.
- Merkel ve Hollande, Avrupalı sanayi şirketlerinin üst düzey temsilcileriyle bir araya geldi.\***BloombergHT**.
- Cin'de doğrudan yabancı sermaye yatırımları yükseldi.
- Hindistan rafinerilerinin sigorta kapsamında kalması için önümüzdeki aydan itibaren İran'dan petrol ithalini durduracak. Japonya ve Güney Kore Nisan'dan itibaren azaltacak.
- BDP heyeti üçüncü görüşme için İmralı'ya gitti. Öcalan TBMM komisyonu kurulursa PKK'ya çekilme talimatı vereceğini söyledi.\***Milliyet**.
- İran ve Batı'dan uzmanlar nükleer müzakereler için İstanbul'da bir araya geldi.\***EurActiv**.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IDGYO	2.84	9.7%	3,079,585
BAKAB	2.35	7.8%	1,174,681
LKMNH	4.72	7.8%	12,915,094
TRGYO	3.75	5.6%	9,025,539
UTPYA	1.92	5.5%	1,922,007

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SKPLC	0.81	-11.0%	16,006
ARTI	2.11	-6.2%	13,557
TBORG	2.46	-4.7%	766,773
FLAP	1.88	-4.6%	1,867,462
KERVT	40.00	-3.8%	1,161,305



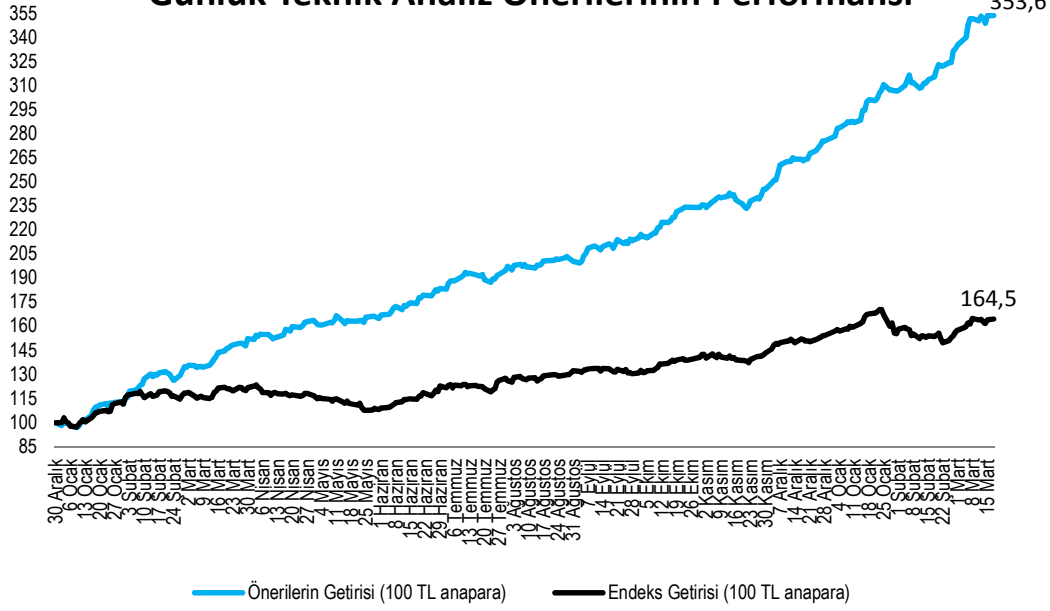
- Rekabet Kurulu'nun bankalara kestiği cezanın ardından başlayan kamu davaları genişliyor. GIAD üyesi 60 işadamı da bireysel dava açmaya karar Verdi.\***Sabah**.
- Plastik hammaddesi zengini Suudi Arabistan, 150'den fazla KOBİ ile Gaziantep'te 5 milyar dolara özel kimya parkı kurmayı planlıyor.\***Sabah**.
- 59 yıllık petrol kanununu rafa kaldıracak yeni Türk petrol kanunu tasarısı Meclis'te.\***Dünya**.
- Beyaz ette 2025 ihracat hedefi 8 milyar dolar.\***Dünya**.
- Bakan Yıldırım: köprü ve otoyollar bölünmeden satılacak.\***Haber Türk**.
- 3. Havalimanı ihalesi için belirlenen ihale yöntemi teklif verecek şirketlerde sıkıntı yarattı.\***Vatan**.
- **ALNTF**: Hâkim ortak Anadolu Endüstri Holding ile Commercial Bank of Qatar arasında banka hisselerinin çoğunluğunun satışına yönelik görüşmeler olumlu sonuçlanmıştır. Anlaşmaya göre satış bedeli 2013 yılı 6 aylık finansal tablolarda belirtilen öz kaynakların 2 katı olacak şekilde belirlenmiştir. Satış sonrasında Anadolu Endüstrinin bankadaki payı %25 olacaktır. Ayrıca Alternatif Finansal Kiralama'da öz kaynakların 1.8 katı satış bedeliyle bankaya satılacaktır.
- **ARCLK**: 2017 yılsonuna kadar kayıtlı sermaye tavanının 1.5 milyar TL olmasına SPK onay vermiştir.
- **ASELS**: Yurtdışı bir müşteri ile teknolojik altyapı malzemeleri için 2 mn USD anlaşma yapılmıştır.
- **BJKAS**: Ödenmiş sermayesinin %500 oranında nakden artırılmasına ve Beşiktaş Derneğinin sermaye artışında payına düşen kısmının borcuna mahsup edilmesine SPK onay vermiştir.
- **DENGE**: 5 mn TL başlangıç sermaye ile %77 oranında iştirak edilmesi öngörülen Denge Girişim Sermayesi'nin kurulmasına ilişkin başvuru ilgili SPK kanununun asgari ödenmiş sermaye tutarını 20 mn TL olarak belirlemesi göz önüne alınarak geri çekilmesine ve planlanan yatırımların holding bünyesinde yapılmasına karar verilmiştir.
- **DESA**: Hisse başına 6.09 kuruş nakit temettü dağıtımına karar verilmiştir. Son kapanış fiyatına göre %6.7 temettü verimine işaret etmektedir.
- **DOHOL**: %25 oranında iştiraki olan Aslancık Elektrik'in sermayesinin 75 mn TL'den 135 mn TL'ye bedelli artış kararına payına düşen 15 mn TL'yi ödeyerek katılma kararı almıştır. Ayrıca Aslancık Elektrik sermayesinde %8.33 oranında payı olan bağlı ortaklığı Doğan Enerji sermaye artışına payı oranınca ve kullanılmayan 5 mn TL tutarınca katılmaya karar vermiştir.
- **EKIZ**: Caroi'line Cosmetics ile 29.01.2013 tarihinde yapılan squalene satış anlaşması genişletilerek tutar 1.43 mn EUR olmuştur.
- **EKIZ**: 2012 yılsonunda dava ve takipteki borç tutarı 12.9 mn TL olmuştur. Borcun 11.9 mn TL'si banka kredisidir. Yapılandırılan ve ödenen borç haricinde 11.5 mn TL'lik banka borcu için yapılandırma üzerinde mutabakat sağlanmıştır.
- **EKGYO**: Sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek payların halka arz edilmesine aracılık hizmeti yapması için Merrill Lynch-Halk Yatırım sözleşme imzalamaya davet edilecektir.
- **FMIZP**: 04.04.2013 tarihinde hisse başına 27.25 kuruş nakit temettü dağıtımına karar verilmiştir. Son kapanış fiyatına göre %1.5 temettü verimine işaret etmektedir.
- **KCHOL**: 17.04.2013 tarihinde hisse başına 18.7 kuruş nakit temettü dağıtımına karar verilmiştir. Son kapanış fiyatına göre %1.9 temettü verimine işaret etmektedir.
- **KCHOL**: 2017 yılsonuna kadar kayıtlı sermaye tavanının 3 milyar TL'den 5 milyar TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir.
- **KOZAA**: Şirket esas sözleşmenin amaç ve konu başlığından davetiye, kartvizit, her türlü baskı ve cilt imali maddesini ve mağaza işletmeciliği, franchise işlemlerinde bulunma maddesini kaldırmıştır.
- **KRSAN**: Yomra'da imar değişikliği yapılan 34,230 m2 arsa için yapılan değerlendirme raporunda 34.2 mn TL değer tespit edilmiştir. Arsa ihalesine ilişkin detaylar açıklanacaktır.
- **LTHOL**: Yönetim kurulu başkanı 140,686 adet hissesini 1.68 TL fiyattan satmıştır.
- **MEMSA**: Faik Ulutaş sahibi olduğu paylardan 1.1 mn adedini şirket borçlarına teminat oluşturması amacıyla ve 30.11.2013 tarihinde aynı fiyatla geri alınmak üzere devretmiştir. **OZBAL**: Yeşilovacık Liman İşletmelerinden spiral çelik kazık boru yapımı için 8.4 mn USD tutarında sipariş alınmıştır.
- **OZKGY**: Şirket Kültür ve Turizm Bakanlığının kamu taşınmazı tahsisi ihalesine katılmıştır. Tahsise konu taşınmazlar: İzmir Özdere 16,152 m2 alanlı 5 yıldızlı 300 yataklı otelin 49 yıllığına, İzmir Pamucak 80,065 m2 alanlı 5 yıldızlı 400 yataklı otelin 49 yıllığına ve Bodrum Göltürkbükü 5,600 m2 alanlı 80 yataklı butik otelin 49 yıllığına.
- **RYSAS**: 2017 yılsonuna kadar kayıtlı sermaye tavanının 1 milyar TL olarak devam ettirilmesine karar verilmiştir.
- **ULKER**: 08.04.2013 tarihinde hisse başına 43.86 kuruş nakit temettü dağıtımına karar verilmiştir. Son kapanış fiyatına göre %3.5 temettü verimine işaret etmektedir.
- **YKBNK**: YKSGR ve Yapı Kredi Emeklilik hisselerinin stratejik değerlendirme çalışmalarının sürdürüldüğü belirtilmiştir.

## Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

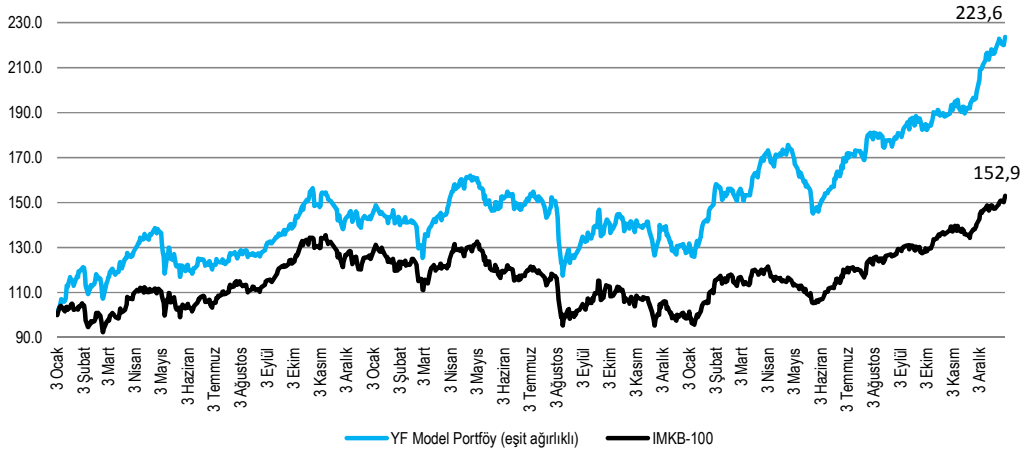


## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.84	2.93	↓ -3.07%	3.70	30.28%
HALKB	19.10	19.25	↓ -0.78%	21.20	10.99%
KOZAL	42.00	41.30	↑ 1.69%	54.00	28.57%
TCELL	12.05	12.15	↓ -0.82%	14.10	17.01%
THYAO	7.22	7.30	↓ -1.10%	7.90	9.42%
TKFEN	7.36	7.38	↓ -0.27%	9.10	23.64%
YKBNK	5.42	5.40	↑ 0.37%	6.50	19.93%

\* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektifte 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
Çifttehavuzlar	+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		