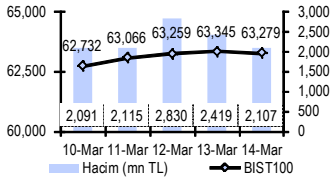




## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

17 Mart 2014 Pazartesi				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Aralık	İşsizlik Oranı		9.90%
Türkiye	Ocak	Özel Sektör Yurtiçi Kredi Borcu		2,500
Türkiye	Şubat	Merkezi Yönetim Bütçe Sonuçları		
AB	Şubat	TÜFE-Yıllık	6.5	6.5
ABD	Mart	NY Empire İmalat	0.80%	0.80%
ABD	Ocak	Net Sermaye Hareketi	-19.7 mrd \$	-45.9 mrd \$
ABD	Şubat	Kapasite Kullanımı	78.60%	78.50%
ABD	Şubat	Sanayi Üretimi	0.20%	-0.30%
ABD	Mart	NAHB Konut Endeksi	49	46
18 Mart 2014 Salı				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Ocak	Kesir Vadeli Dış Borç		
İtalya	Ocak	Dış Ticaret Dengesi		3.62 mrd €
AB	Ocak	Dış Ticaret Dengesi		16 mrd €
Almanya	Mart	ZEW Endeksi	55	55.7
AB	Mart	ZEW Endeksi	55	55.5
Türkiye	Mart	PPK Faiz Kararı		10%
ABD	Şubat	İnşaat İzinleri	955 bin	937 bin
ABD	Şubat	TÜFE-Yıllık	1.20%	1.60%
ABD	Şubat	Konut Başlangıçları	910 bin	880 bin
19 Mart 2014 Çarşamba				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İtalya	Ocak	Perakende Satışlar		-0.30%
AB	Ocak	İnşaat Üretimi		0.90%
ABD	4Ç2013	Cari Açık	87.5 mrd \$	94.8 mrd \$
ABD	Mart	FED Faiz Kararı	0.25%	0.25%
ABD		FED Basın Toplantısı		
20 Mart 2014 Perşembe				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Şubat	UFE-Yıllık	-0.90%	-1.10%
Japonya		BoJ Başkanı Kuruda Konuşması		
Türkiye	Şubat	Y-Dışı UFE		
İngiltere	Şubat	Perakende Satışlar-Yıllık	2.16%	4.30%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	321 bin	315 bin
ABD	Şubat	İkinci El Konut Satışları	4.66 mn	4.62 mn
ABD	Şubat	Philadelphia İmalat	4	-6.3
ABD	Şubat	Öncü Göstergeler	0.40%	0.30%
Türkiye	Şubat	Merkezi Yönetim Borcu		
ABD		FED Basın Sıras Test Bilgisi		
		Avrupa Konseyi		
21 Mart 2014 Cuma				
ÜLKE	DÖNEM	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
AB	Ocak	Cari Denge		21.3 mrd €
İtalya	Ocak	Sanayi Siparişleri		-4.90%
İtalya	Ocak	Sanayi Satışları		-0.30%
AB	Mart	Tüketici Güveni-öncü	-12.15	-12.7
		Avrupa Konseyi		
		FED/Kocherlakota-Stein Konuşmaları		

## Piyasa Beklentisi

**BIST100 Endeksi** geçtiğimiz hafta yurt dışı piyasaların üzerinde performans göstererek %0.29 oranında değer kazandı ve 63.278 puanda haftayı tamamlamayı başardı. **Banka Endeksinin %1.75, Sanayi Endeksinin ise %0.87** yükseldiği haftada **Holding Endeksinin %2.8 düşmesi** endeksin yükselişini sınırladı. **Holding Endeksi** içinde %35 ile en yüksek ağırlığa sahip olan **SAHOL** hissesi hafta bazında %5.3 değer kaybederken, net aktif değerinin %46'sını oluşturan **AKBNK** hisseleri ise %2.9 değer kazandı.

Geçtiğimiz hafta veri takviminin görece hafif olmasına karşın bir tarafta **ABD ve Avrupa Birliğinin** diğer tarafta ise **Rusya'nın yer aldığı, jeopolitik risklerin artmasına** neden olan Kırım gerginliği, piyasaları baskı altına aldı. ABD ve Avrupa borsaları USD bazında sırasıyla **%1.95 ve %2.83** oranında değer kaybederken, gelişen ülke borsaları da **%3.0 düştü. EUR/USD paritesi ise üst üste 6. haftasını da yükselerek tamamladı ve 1.3912 seviyesinde kapandı.** Son 10 yılda sadece iki kez 6 haftadan fazla üst üste değer kazanan paritenin bu hafta gerilemesi halinde içerde dolar kurunda yukarı yönlü baskı oluşabilir.

**Kırım Yarımadasında** hafta sonunda yapılan referandumda oyların **%96'sı** Ukrayna'dan ayrılarak Rusya'ya katılma yönünde çıktı. Batılı ülkeler referandumun meşru olmadığını ve Rusya'ya derhal yaptırım uygulanacağını açıkladılar. Obama, Rus lideriyle dün yaptığı telefon konuşmasında, **Avrupalı mütefikleriyle birlikte Ukrayna'nın toprak bütünlüğünü tehdit eden Rusya'ya "yeni bedeller"** ödetmeye hazır olduğunu Putin'e ilettili. Rusya parlamentosunda ise Kırım'ın ülkeye katılması ile ilgili oylama **30 Mart tarihinde yapılacak.**

Bugün Kırım referandumu sonrasında **Asya borsaları** dengeli bir seyir izlerken, **Çin'de** ise ekonomi yönetiminin para birimindeki dalgalanma bandını **%1.0'den %2.0'ye** çıkarmasının ardından tepkilerin sınırlı kaldığı gözleniyor. ABD vadeli yatay seyreliyor. **Avrupa borsalarının ise %0.2** civarında satıcı açılması bekleniyor. Geçtiğimiz haftaya nazaran **daha yoğun bir veri takviminin** olduğu bu hafta özellikle **ABD'de** açıklanacak olan sanayi üretimi, kapasite kullanımı, TÜFE ve konut verilerinin yanı sıra **Çarşamba** günkü **Fed FOMC** toplantısı önemli olacak. ABD'de bu hafta açıklanacak ekonomik verilerin hemen tamamının bir önceki ayın üzerinde olması bekleniyor. **Çarşamba** günü yapılacak Fed FOMC toplantısı sonrasında ise yeni başkan Janet Yellen ilk kez basın toplantısı yapacak. Yarın ise **TCMB'nin PPK toplantısı** izlenecek.

## Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR İşsizlik Oranı Aralık	14.30 ABD NY Empire İmalat Mart (B:6.5)
10.00 TR Özel Sektör Kredi Borcu Ocak	15.15 ABD KKO Şubat (B:78.6%)
11.00 TR Merkezi Yönetim Bütçesi	15.15 ABD Sanayi Üretimi Şubat (B:0.2%)
12.00 AB TÜFE-Yıllık Şubat (B:0.8%)	16.00 ABD NAHB Konut End. Mart (B:49)

## Öne Çıkan Haberler

- FED yetkilileri faizlerdeki seyir için yol gösterici unsurlarda revizyon çalışması yapıyor.\***WSJ**.
- FDIC 16 banka hakkında Libor faizlerinin belirlenmesinde manipülasyon yaptıkları gerekçesiyle dava açtı.\***Hürriyet**.
- Fitch Ratings, Euro Bölgesi'nde deflasyon olasılığının düşük, fakat çevresel ülkelere riskler söz konusu olduğunu belirtti.\***BloombergHT**.
- Harvard Üniversitesi profesörlerinden Frankel, AMB'nin para politikasını daha fazla gevşetmesi gerektiğini savundu.\***BloombergHT**.
- Euro Bölgesi'nde istihdam, 2013'ün son çeyreğinde üç yıl aradan sonra ilk kez arttı. Krizden en kötü etkilenen Güney Avrupa ülkelerinde de iyileşme söz konusu.\***EurActiv**.
- Yunanistan ile Troyka görüşmeleri devam ederken bazı konularda anlaşma olmaması durumunda görüşmeler ileriki bir tarihe sarkacak.
- BoJ Başkanı %2 enflasyon hedefinin tehlikede olduğunu ve hareket geçilmesi için bütün göstergelere bakılmasına gerek olmadığını söyledi.
- Güney Kore'nin yeni göreve gelen merkez bankası başkanı Lee, faiz artışı sinyali verdi.\***BloombergHT**.
- ABD ve AB, Kırım'daki referandumun ardından Rusya'ya ülkeyi etmemesi uyarısında bulundu.\***BloombergHT**.
- Rus parlamentosu Kırım'ın Rusya'ya bağlanması için yasa geçirecek.\***CNBCE**.
- Dünya ve Türkiye, İran'la bugün tekrar başlayacak görüşmelere kilitletti. Olumlu bir sonucun en çok Türkiye'ye yarayacağı ve ihracatın 6 milyar dolara çıkacağı belirtiliyor.\***Sabah**.

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
COMDO	4.15	9.8%	16,601,269
ALKA	1.83	9.6%	7,800,905
MMCAS	16.15	6.3%	49,632
TSGYO	0.74	5.7%	1,572,895
ITTFH	2.28	4.6%	12,205,732

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VKGYO	8.55	-19.3%	480,332
IHMAD	2.43	-17.3%	1,528,871
IHYAY	0.30	-11.8%	1,189,999
IHLAS	0.31	-11.4%	31,176,315
IHEVA	0.32	-11.1%	5,884,987



- 4 büyük savunma sanayii yatırımı bu yıl tamamlanacak.\***Dünya.**
- Kredi maliyetlerinin artması, iç pazarın sıkışması ve global talebin sınırlı kalması paralelinde, nakit akışında sorunlar baş gösterince orta-uzun vadeli finansman çok kritik hale geldi.\***Dünya.**
- Kamunun faizsiz bankacılık yapmasıyla rekabetin artacağı katılım bankacılığı sektöründe, sermaye endişelerine 'indirimli kredi' tedirginliği eklendi.\***Dünya.**
- Pillerden, güneş panellerinden ve hatta atık üretiminden bile enerji elde edilmesi büyük enerji santrallerinin geleceğini tehlikeye atıyor.\***Dünya.**
- KUR, ÖTV artışı ve kredi sınırlamasıyla köşeye sıkışan ve 2014 yılında en az yüzde 30'luk kayıp bekleyen otomotiv sektörünün tek umudu 'hurda teşviki'.\***Hürriyet.**
- Gelecek 15 yılda otomotiv pazar ve üretiminin yoğun bir şekilde Asya'ya kayması, 2028'de dünya otomotiv üretiminin yarısının BRIC ülkelerinde gerçekleşmesi bekleniyor.\***Milliyet.**
- Başbakan ile görüşen Neçirvan Barzani'nin, Bağdat'ın onayı alınamasa bile K. Irak petrolünü satmakta kararlı olduklarını söylediği öğrenildi.\***Milliyet.**
- Yıldız, "Şu anda bizim dünya piyasalarına sunmadığımız Kuzey Irak'tan gelen Ceyhan depolarında 1 milyon 350 bin varil petrol birikti" dedi.\***Milliyet.**
- Bakan Fikri Işık, akıllı telefon ve bileşenleri ile engelliler için akıllı telefon geliştirebilecek özel sektör kuruluşlarına 5 milyon lira destek vereceklerini bildirdi.\***Milliyet.**
- Reidin-GYODER Yeni Konut Fiyat Endeksi raporuna göre, yeni konut fiyatları bir önceki aya göre yüzde 34 oranında, geçen yılın aynı dönemine göre ise yüzde 13.67 oranında yükseldi.
- İtalyan GTECH firması Milli Piyango ihalesi için teklif götürmeye hazırlanıyor.\***Sabah.**
- İngiliz, Fransız ve Körfez yatırım fonları Türkiye'de süt şirketi avına çıktı. Süt ve peynir üreten şirketlerin faiz ve kurdaki yükseliş nedeniyle son dönemde nakit sıkıntısı yaşamasını fırsat bilen yabancı fonlar, firmalara satın alma teklifleri götürmeye başladı.\***Yeni Şafak.**
- Azerbaycan'ın ikinci büyük finansal kuruluşu olan Paşa Bank, TAIB Bank'ı alıyor.\***Sabah.**
- **AKBNK:** 21 Mart 2013'te alınan 1.35 milyar USD sendikasyon kredisinin 1 yıl vadeli kısmının yenilenmesi için yetki verilmiştir.
- **AKGRT:** 2014 yılının ilk iki ayında toplam 342.4 mn TL prim üretilmiştir.
- **ANSA:** SPK, imtiyazlı payların satışı sonucunda zorunlu pay alım fiyatının 1.2567 TL olmasına ve çağrıya başlama süresinin dolduğu 07.02.2014 tarihi aşan her gün için yasal faizden eklenmesine karar vermiştir.
- **ARSAN:** %20 oranında bedelsiz sermaye artışı SPK tarafından onaylanmıştır.
- **BMEKS:** Rekabet Kurulunun izni ardından Darty mağazalarının devir işlemleri başlamış ve 6 adet mağazanın devri tamamlanarak toplam mağaza sayısı 111 olmuştur.
- **GLRYH:** İştiraki COSMO'nun 600 adet A grubu payları 2.7 mn TL, 1.56 mn adet B grubu payları 0.92 TL fiyattan 4.14 mn TL bedelle satılmasına karar verilmiştir. Ayrılma hakkı fiyatı 0.66 TL olarak tespit edilmiştir.
- **KERVN:** Aarel Bank'a olan 56.3 mn EUR tutarındaki kredinin refinansmanı için Denizbank'tan 12 yıl vadeli 57 mn EUR kredi alınmıştır. 40 mn EUR ödeme yapıldıktan sonra kalan 16.3 mn EUR için refinansman çalışmaları devam edecektir.
- **KRSAN:** SPK'nın tahsisli sermaye artışını reddetmesi üzerine yönetim kurulunun değerlendirmesinin devam ettiği açıklanmıştır.
- **KUYAS:** 30 Mayıs'ta hisse başına 1.7 TL nakit temettü ödemesi yapılacaktır.
- **NTTUR:** NTHOL'ün tahsisli sermaye artışı sonucunda payını %67.8'e çıkarması sonucunda oluşan zorunlu pay alım fiyatı 1 TL olarak SPK tarafından onaylanmıştır.
- **OZKGY:** İstanbul Zeytinburnu Kazlıçeşme Arsa Satışı Karşılığ Gelir Paylaşımı İşi ihalesine verilen 1.57 milyar TL'lik teklif onaylanmıştır.
- **OZKGY:** Özak Tekstil 2.40-2.49 TL fiyat aralığından 300 bin adet hisse satmıştır.
- **TSPOR:** Aktif Yatırım Bankası ile 2018-19 futbol sezonu sonuna kadar geçerli olacak şekilde, toplam 3.75 mn USD bedelinde e-bilet satış hizmeti ve sponsorluk sözleşmesi imzalanmıştır.
- **TUPRS:** 2 Nisan'da 1.58 TL nakit temettü ödeme kararı verilmiştir.
- **YAPRK:** 20 Mayıs'ta hisse başına 2.19 kuruş nakit temettü ödemesi yapılacaktır.

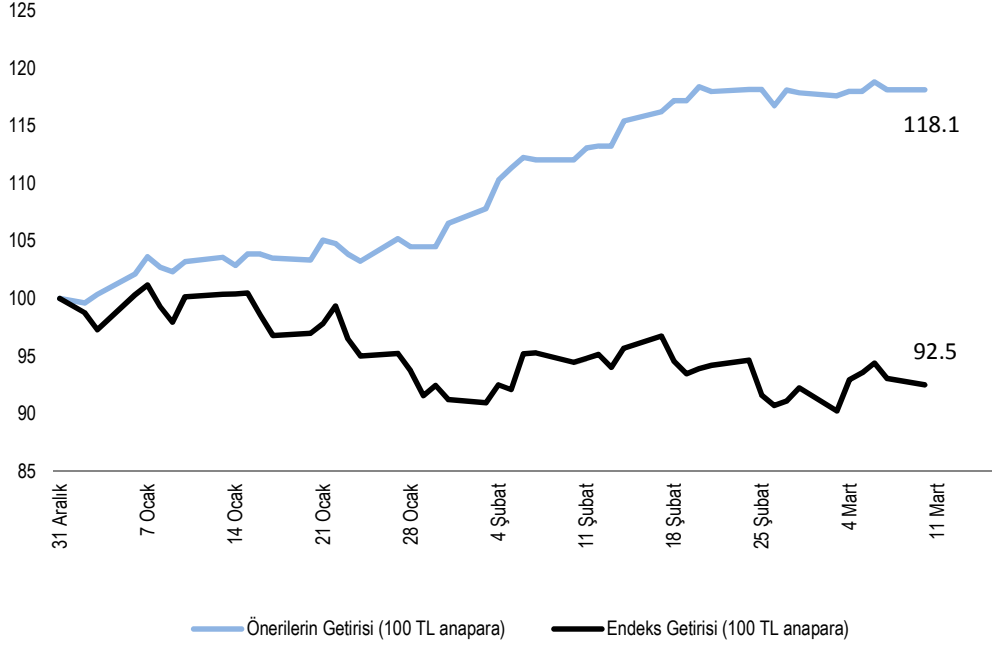
## Makro Haberler

- Açıklanan makro veri bulunmamaktadır.



17 Mart 2014

## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	6.00	5.98	↑ 0.33%	7.10	18.33%
CIMSA	11.45	11.55	↓ -0.87%	14.90	30.13%
ENKAI	5.78	5.85	↓ -1.20%	8.00	38.41%
KRDMD	1.16	1.17	↓ -0.85%	1.46	25.86%
SAHOL	7.39	7.41	↓ -0.27%	10.45	41.41%
SISE	2.15	2.15	→ 0.00%	2.85	32.56%
TCELL	10.80	10.95	↓ -1.37%	14.20	31.48%
TMSN	5.03	4.97	↑ 1.21%	6.60	31.21%
TOASO	10.85	10.85	→ 0.00%	13.00	19.82%
UYUM	2.08	2.03	↑ 2.46%	2.60	25.00%

\* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.



