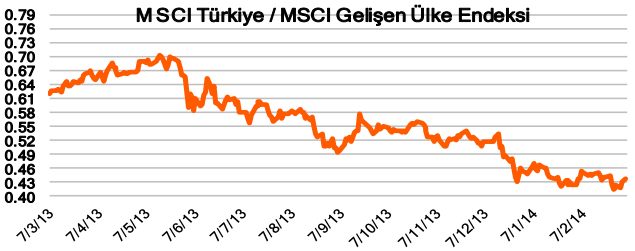
GÜNLÜK BÜLTEN

10 Mart 2014 Pazartesi

Piyasa Rakamları	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
BIST-100	63,096	-1.42	0.87
BIST-30	76,474	-1.68	0.95
BIST-Sınai	59,163	-0.33	1.54
BIST-Banka	108,766	-1.76	1.89
İşlem Hacmi TL mn	2,476	-14.56	-2.87
MSCI EM End.(US$)	967	-0.37	1.69
MSCI Türkiye End.(US$)	413	-2.42	0.94
MSCI Dünya End.(US$)	1,681	-0.29	1.56



Gösterge Tahvil	11.12	1.65	1.09
Eurobond - 2030	6.20	-0.01	-0.84
Sepet(0.50 $- 0.50 €)	2.6174	0.06	-0.67
VIX Endeksi	14.11	-0.70	0.79
Altın $/ ons	1,339	-0.77	1.21
Petrol $/ Varil(Brent)	109	0.83	-0.06
Bakır $/ mt	6,782	-3.80	-3.25

Değerleme	Son 12 Ay	2013T	2014T
BIST F/K	8.94	8.88	7.41
MSCI EM F/K	11.56	10.55	9.53
BIST FD/FAVÖK	9.01	7.29	6.33
MSCI EM FD/FAVÖK	7.38	7.14	6.60

BIST-100	En Çok Yükselen		En Çok Düşen		İşlem Hacmi En Yüksek
Hisse	Gün Δ (%)	Hisse	Gün Δ (%)	Hisse	Mn TL
CLEBI	3.11	THYAO	-5.54	GARAN	335
ASUZU	3.00	IHEVA	-5.41	THYAO	288
ALARK	2.93	SISE	-3.90	HALKB	204
AKSEN	2.53	GOZDE	-3.85	VAKBN	127
TUPRS	2.33	PGSUS	-3.83	AKBNK	117

Ajanda

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Tahm.	Önc.
Japonya	01:50	Oca.	Cari Denge (BoP Bazlı)	1,412 Mlr Yen	-638 Mlr Yen
Japonya	01:50	4Ç13	GSYH Çeyreksel (mevs. düzelt. %)-Final	0.20%	0.30%
Japonya	01:50	4Ç13	GSYH - Çeyreksel(Yıllıklandırılmış)%-Final	0.90%	1.00%
Türkiye	10:00	Oca.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	4.10%	6.90%
AB	11:30	Mar.	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	14.00	13.29
ABD	12:15		FED Plosser konuşması		
Türkiye	12:30	Oca.	Bankacılık Sektörü Net Kar/ Zarar Durumu		5.10%
AB	15:00		Avro Bölgesi Maliye Bakanları Toplantısı		

Dünya Endeksleri

TSİ: 8:40 AM

Ülke	Endeks	Son	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)
Japonya	NKY Index	15,120	-1.01	3.19
Çin	SHCOMP Index	1,998	-2.90	-3.71
Rusya	RTSI$ Index	1,159	-0.49	-8.55
Almanya	DAX Index	9,351	-2.01	-3.52
Fransa	CAC Index	4,366	-1.15	-0.95
Ingiltere	UKX Index	6,713	-1.12	-1.42
Brezilya	IBOV Index	46,244	-1.80	-0.76
Amerika	INDU Index	16,453	0.19	0.80
Amerika	SPX Index	1,878	0.05	1.00
Portekiz	BVLX Index	3,007	-0.31	0.78
İrlanda	ISEQ Index	5,052	-1.79	-2.78
İtalya	FTSEMIB Index	20,634	-0.98	0.94
Yunanistan	ASE Index	1,341	1.68	3.65
İspanya	IBEX Index	10,164	-1.36	0.49

Hisse Senedi Piyasalarına Bakış

Haftanın son işlem gününü %1.42 düşüşle 63,095.99 puandan tamamlayan BIST 100 endeksi haftalık bazda ise %0.87 yükseliş kaydetti. Ayrıca haftalık bazda banka endeksi %1.89, sanayi endeksi %1.54 yükseliş gösterdi. Cuma günü 2014 yılı Şubat ayında yabancı yatırımcıların Borsa İstanbul Pay Piyasasında net 204.1 milyon dolarlık alım gerçekleştirdiği açıklandı. Yabancı yatırımcılar Şubat ayı içerisinde BIST'te en çok net alımı GARAN (+$73 mn) ve EKGYO (+$56 mn) hissesinde gerçekleştirirken, en çok net satımı ise VAKBN (-$36 mn) ve THYAO (-$22 mn) hissesinde gerçekleştirdiler. Bugün veri gündeminde Ocak ayı sanayi üretimi ve BDDK bankacılık sektörü verileri açıklanacak. Ocak ayı arındırılmamış sanayi üretiminde yıllık bazda %4.1 civarı artış gerçekleştiği tahmin ediliyor.

Cuma günü ABD'de beklentinin üzerinde gelen istihdam raporu sonrasında değer kaybeden Avrupa borsaları haftayı ise Ocak ayından bu yana ilk kez satıcılı tamamladı. Hafta sonu Ukrayna'da krizin yükselebileceği endişeleri de endeksleri olumsuz etkiledi. Cuma günü %1.25 düşüş ile 336.06 puana gerileyen Stoxx 600 endeksi haftalık bazda ise %1.50 değer kaybetti.

ABD'de endeksler haftanın son işlem gününü karışık bir görünümle tamamladı. Dow Jones endeksi %0.19 yükseliş ile 16,452.72, S&P 500 endeksi %0.05 yükseliş 1,878.04, Nasdaq endeksi %0.37 düşüş ile 4,336.22 puandan günü kapattı. Haftalık bazda ise Dow Jones endeksi %0.8, S&P 500 endeksi %1.0, Nasdaq endeksi %0.7 değer kazandı.

Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam beklentilerin üzerinde 175 bin kişi artış gösterdi. Beklenti istihdamın 150 bin kişi artması yönündeydi. Ayrıca bir önceki ayda 113 bin artış gösteren tarım dışı istihdam 129 bin artışa revize edildi. Aynı ayda ülkede işsizlik oranı ise 14 aydan sonra ilk defa artış göstererek %6.7'ye yükseldi. İşgücüne katılım oranı aynı ayda %63.0 olarak kaldı. Öte yandan ABD'nin dış ticaret açığı Ocak ayında beklentinin üzerinde 39.10 milyar dolar olarak gerçekleşti. ABD'de yaz saati uygulamasına geçilmesi ile birlikte Türkiye'nin de uygulamaya geçeceği tarihe(31 Mart) kadar piyasalar TSİ'ye göre bir saat erken açılacak.

Çin'de beklentinin altında gerçekleşen ihracatın yanı sıra Japonya'da 4. çeyrek GSYH verisi aşağı yönlü revize edilmesi bu sabah piyasalarda moral bozdu. Asya borsalarında genelde düşüşler var. Çin'de Şubat ayında ticaret açığı 23 milyar dolar oldu. Piyasa beklentisi bir önceki ay 32 milyar dolar olan fazlanın 14 milyar dolara ineceği yönündeydi. Aynı ayda ihracat %18.1 düşüş, ithalat %10.1 artış gösterdi. Ayrıca Çin'de Şubat ayında tüketici fiyatları yıllık beklentiye paralel %2.0 artış gösterdi. Japonya'da ise 4.çeyrek için daha önce bir önceki çeyreğe göre %0.3 olarak açıklanan GSYH büyüme oranı, sermaye harcamalarında ve özel tüketimdeki yavaş büyümenin etkisi ile %0.2'ye indirildi. Japonya'da Nikkei 225 endeksi bugünü %1.01 düşüşler kapattı. Çin borsası şu sıralar %2.90 civarı satıcılı işlem görüyor. ABD vadelileri bu sabah %0.40 civarı satıcılı seyrediyor. Avrupa borsalarının yeni güne artıda başlamaları beklenirken, BIST-100 endeksi ise güne hafif satıcılı başlayabilir.

BIST-100 Teknik Analiz

BIST 100 Endeksi 64000 puanın üzerine çıkmayı başaramadı. Özellikle ikinci seansta gelen satışlar etkiliydi. Endeks, haftanın son günü gelen satışlara rağmen teknik açıdan formasyon kanalını kırmış durumda. 61500 puan desteğe dönüştü. Satışların devamı durumunda 61500 puanın çalışmasını bekleyeceğiz. Endeksin yukarı yönlü hareketinde 64000 ile 65000 dirençlerimiz var.

Çekince için lütfen son sayfaya bakınız.

VİOP Teknik Analiz

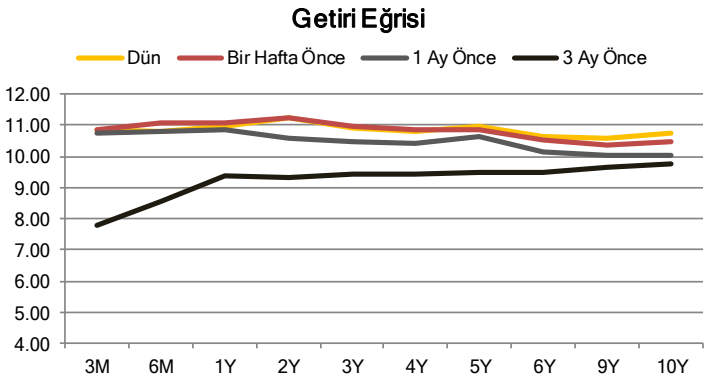
BIST-30 Teknik Analiz

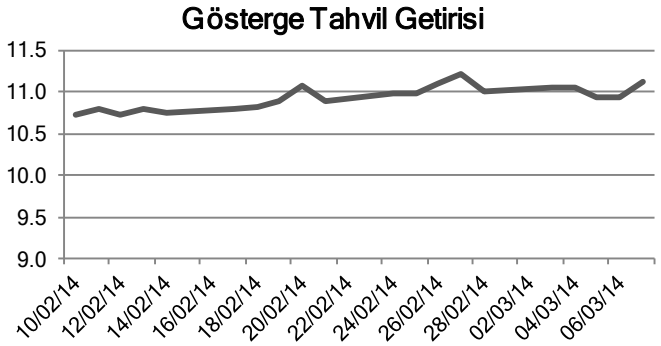
Endeks 30 kontratları Cuma günü bir önceki kapanışına göre 1,325 puan düşerek 76,300 uzlaşma fiyatından kapandı, açık pozisyon sayısı ise 6,603 kontrat artışla 300,000 puan seviyesini geçti ve 302,381 kontrata ulaştı. Saat 15:30 da ABD den gelen veriye kadar son derece düşük hacimli ve yatay bir seyir izleyen endeks 30 kontratları veri sonrasında ise sert bir şekilde gerilemişti. Bugün için 75,900 , 75,000 ve 74,000 puan seviyeleri destek konumunda bulunuyor, dirençler ise 76,500 , 77,500 ve 79,000 puan seviyelerinde.

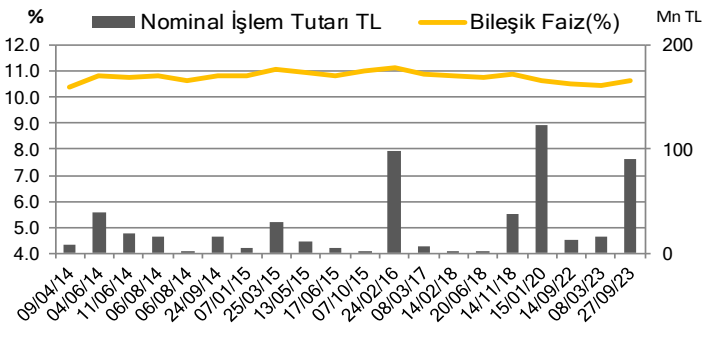
Kontrat	Önc.Uzl.	Uzlaşma	Değ(%)
F_XU0300414S0	76.825	77.625	1.04
F_TRYUSD0414S0	2.246	2.224	-1.00
F_TRYEUR0414S0	3.077	3.077	0.00
F_XAUTRY0414S0	96.400	95.900	-0.52

Sabit Getirili Piyasalar

Rusya ile Ukrayna arasındaki gerginliğin askeri çatışmaya dönüşmeyeceği yönündeki beklentiler, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) açıklamalarının pariteyi 2.5 yılın en yüksek seviyesine taşıması ve iç siyasi gerginliğin nispeten azalmasının desteğiyle dolar/TL Perşembe günü 2.18'li seviyelere gerileyerek yaklaşık iki haftanın en düşük seviyesine görmüştü. Cuma günü açıklanan ABD Çalışma Bakanlığı verilerine göre, Şubat'ta tarım dışı istihdam 175,000 ile beklentilerin üzerinde artarken, işsizlik oranı yüzde 6.7'ye yükseldi. Beklentilerin üzerindeki ABD verisinin ardından ABD 10 yıllık tahvilinin faizi de yüzde 2.80'i aşarak 2.81'e yaklaşırken bu yükseliş TL cinsi getirilerin de yükselmesine neden oldu. Dolar/TL yeniden 2.20'nin üzerine geldi. Borçlanma Araçları piyasasında gösterge tahvilin bileşik faizi %11,10 seviyesinden gerçekleşirken, valörlü işlem ise %11,22 seviyesinden gerçekleşti.

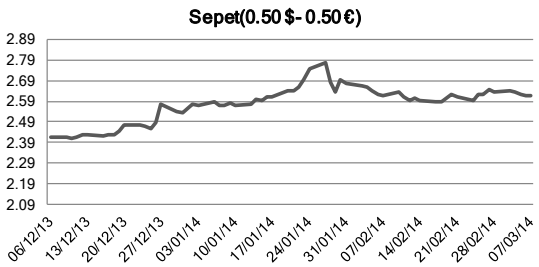






Döviz Piyasaları

Döviz	Kapanış	Günlük Δ(%)	Haftalık Δ(%)	Aylık Δ(%)
US$/ TRY	2.1912	-0.58	-1.15	-1.34
EUR/ TRY	3.0436	0.52	-0.31	0.96
Sepet(0.50 $- 0.50 €)	2.6174	0.06	-0.67	-0.02
Eur/ US$	1.3877	0.11	1.06	1.73



Çekince için lütfen son sayfaya bakınız.

Şirket Haberleri

AEFES	Anadolu Efes
Kapanış, TL	23.40
Piyasa Değeri, Mn TL	13,855.26
Halka Açıklık(%)	32.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	6.54

Değerleme	Cari	2013T
F/K	5.31	4.91
PD/DD	1.45	1.46

Anadolu İçecek Grubu Başkanı Anadolu Efes İcra Başkanı Damian Gammell, mevcut markalar için, Ukrayna ve Orta Asya gibi yeni karlı pazarlar geliştireceklerini söyledi.

ASELS	Aselsan
Kapanış, TL	8.52
Piyasa Değeri, Mn TL	4,260.00
Halka Açıklık(%)	14.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	8.02

Değerleme	Cari	2013T
F/K	17.89	25.74
PD/DD	2.64	2.98

Morötesi, görünür ve yakın kızılötesi bantlar için hassas optik elemanlar üretimi amacıyla, %50'si Aselsan A.Ş.'ye, %50'si Sivas Optik Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait olmak üzere "Aselsan Hassas Optik Sanayi ve Ticaret A.Ş." ünvanlı şirket kurulmuştur. Şirketin sermayesi 100.000,- TL olup, kuruluşu 7 Mart 2014 tarihinde tescil edilmiştir.

BAYRD	Baysan Trafo Radyatörleri
Kapanış, TL	4.10
Piyasa Değeri, Mn TL	34.03
Halka Açıklık(%)	27.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	1.02

Değerleme	Cari	2013T
F/K	-	
PD/DD	2.71	

Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran hisselerin Agm Avrupa Sağlık Hizmetleri A.Ş.ye satılmasına istinaden zorunlu pay alım teklifi'nde bulunulması zorunluluğu doğmuştur. AGM SAĞLIK tarafından SPK'ya başvuruda bulunularak Tuncer Baydar, Yeşim Akbaşoğlu, Birhan Baydar, Saliha Yetkinyılmaz, Fatih Telli ve Suat Baş'a ait olan, Şirket hisselerinin %73,3059'una denk gelen 6.084.380 adet hissenin satın alınmasında, her bir pay için anlaşılan 3,10-TL fiyatın, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören Şirket paylarının alımı için de, pay alım teklif fiyatı olarak dikkate alınması talebinde bulunulmuştur Pay alım teklifi fiyatı ve başvuru koşulları SPK, Borsa İstanbul ve ilgili kurumlarca değerlendirilmektedir.

CCOLA	Coca Cola İçecek
Kapanış, TL	43.10
Piyasa Değeri, Mn TL	10,963.38
Halka Açıklık(%)	25.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	12.51

Değerleme	Cari	2013T
F/K	22.43	24.47
PD/DD	4.26	4.70

Coca-Cola İçecek 2013 yılında konsolide satış hacmini yüzde 13, konsolide net satışlarını yüzde 17, FAVÖK'ü ise yüzde 22 artırdı. CCİ uzun vadeli beklentilerine paralel olarak, net satış gelirlerini satış hacminin, FAVÖK'ünü ise net satış geliri artışının üzerinde büyüttü.

GLRYH	Güler Yat. Holding
Kapanış, TL	0.64
Piyasa Değeri, Mn TL	5.76
Halka Açıklık(%)	63.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	0.06

Değerleme	Cari	2013T
F/K	3.78	
PD/DD	0.52	

Güler Yatırım Holding, Cosmos Yatırım Holding A.Ş.'deki paylarının satışı için görüşmelere başladı.

KRSAN	Karsusan Su Ürünleri San.
Kapanış, TL	5.04
Piyasa Değeri, Mn TL	24.70
Halka Açıklık(%)	87.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	2.19

Değerleme	Cari	2013T
F/K	-	
PD/DD	0.87	

Sermaye Piyasası Kurulu(SPK), Karsusan'ın tahsisli sermaye artırımı başvurusunun bu aşamada olumsuz karşılanarak işlemden kaldırılmasına karar verdi.

Çekince için lütfen son sayfaya bakınız.

Şirket Haberleri

PGSUS	Pegasus
	27.60
Piyasa Değeri, Mn TL	2,822.71
Halka Açıklık(%)	35.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	84.16

Değerleme	Cari	2013T
F/K	30.79	15.68
PD/DD	2.46	5.56

Pegasus Hava Yolları, 2013 yılında satış gelirlerini bir önceki yıla göre yüzde 25 artırarak 2.4 milyar TL'ye, brüt karını ise yüzde 41 artışla 450 milyon TL'ye çıkardı. Pegasus'un Operasyonel FAVKÖK'ü (EBİTDAR) yüzde 36 artarken, 2013 yılında taşıdığı misafir sayısı 16.8 milyona, doluluk oranı ise yüzde 80,2'ye ulaştı.

ROYAL	Royal Halı
Kapanış, TL	2.83
Piyasa Değeri, Mn TL	169.80
Halka Açıklık(%)	29.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	0.34

Değerleme	Cari	2013T
F/K	9.75	9.43
PD/DD	0.89	1.10

Ortaklığın 2013 yılı faaliyet raporunda belirtilen ve 2014 yılı içerisinde alımı yapılacak olan 7 adet Van de Wiele marka halı tezgahından 3 tanesi Şirket merkezine ulaşmış olup, bu tezgahlardan 2 tanesi üretime başlanmış, bir tanesi ise bu ay içerisinde üretime başlayacaktır.

SAHOL	Sabancı Holding
Kapanış, TL	7.80
Piyasa Değeri, Mn TL	15,915.15
Halka Açıklık(%)	44.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	40.27

Değerleme	Cari	2013T
F/K	9.19	7.93
PD/DD	0.93	0.87

2013 yılında Sabancı Holding'in konsolide gelirleri, 2012 yılına göre yüzde 15 artarak 24 milyar TL'yi aştı. Aynı dönemde Sabancı Holding, 4 milyar 859 milyon TL konsolide faaliyet karı elde ederken net karı 1 milyar 731 milyon TL oldu. Sabancı Holding'in toplam varlıkları 2013 sonu itibarı ile 206 milyar TL'yi, ana ortaklığa ait konsolide sermayesi ise 17 milyar TL'yi geçti.

TAVHL	TAV Havalimanları
Kapanış, TL	15.90
Piyasa Değeri, Mn TL	5,776.17
Halka Açıklık(%)	40.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	21.75

Değerleme	Cari	2013T
F/K	17.19	14.07
PD/DD	3.31	3.61

Devlet Hava Meydanları İşletmesi tarafından Dalaman Havalimanı Mevcut Dış Hatlar Terminali, İç Hatlar Terminali ve mütemmimlerinin İşletme Haklarının Devri ihale şartnamesi uyarınca 7 Mart 2014 tarihinde yapılan ihalede en iyi teklif başka bir şirket tarafından verildiği öğrenilmiştir.

YKSGR	Yapı Kredi Sigorta
Kapanış, TL	22.05
Piyasa Değeri, Mn TL	2,248.91
Halka Açıklık(%)	1.00
Ort. Aylık İşlem Hacmi,Mn TL	0.86

Değerleme	Cari	2013T
F/K	25.54	
PD/DD	4.89	

Sermaye Piyasası Kurulu(SPK), Yapı Kredi Sigorta'da asgari pay alım teklifini 18,8114 TL olarak belirledi.

Çekince için lütfen son sayfaya bakınız.

Ekonomi ve Sektör Haberleri

- Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sabit fiyatlarla perakende satış hacmi 2014 yılı Ocak ayında bir önceki aya göre %1,2 oranında arttı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları %0,2, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %2,5 artarken, otomotiv yakıtı satışları ise %0,4 azaldı.
- En yüksek aylık reel getiri, Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) ile indirgendiğinde %2,36, Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ile indirgendiğinde ise %3,33 oranlarıyla külçe altında gerçekleşti.
- Dalaman Havalimanı işletme hakları devir ihalesini 705 milyon Euro'yla YDA İnşaat kazandı. Kaynak: cnbce.com
- Konya'da yapılacak dev enerji projesine Slovakya'dan 10 milyar dolarlık teklif geldi. Slovakya Başbakanı Fico, "Para hazır, yatırıma talibiz" diye mektup yazdı. Kaynak: Sabah
- Perakende Yasa Tasarısı'nın değişikliklere uğrayacağı ve bunun da seçimler sonrası ele alınacağı belirtilirken, yasa ile tüketicileri aldatıcı nitelikteki indirimlere sabit cezalar getirilmesi planlanıyor. Kaynak: Milliyet
- 2014 yılı Şubat ayında yabancı yatırımcılar Borsa İstanbul Pay Piyasasında net 204 milyon 122 bin 205 milyon dolarlık alım gerçekleştirdi.
- Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), tüm akaryakıt dağıtım şirketlerine gönderdiği yazıda, benzin ve motorinlerde katkılı ve standart ürün arasındaki fiyat farkının yüksek olduğu uyarısı yaparak, 20 Mart'a kadar bu farkın makul düzeye indirilmesini talep etti. Kaynak: Hürriyet
- Bağdat ve Erbil Kuzey Irak petrolü konusunda uzlaşmaya çok yaklaştı. Ceyhan'a gelen Kuzey Irak petrolü 1.2 milyon varili aştı. Yetkililer, geçen yıl aynı masaya oturmayan Bağdat ve Erbil'in, Türkiye'nin girişimleriyle uzlaşma noktasına geldiğini belirterek, "Herkes bu petrolün Ceyhan'a gelmesini kabul ediyor. Şu an yaşanan sorun, gelirin yatacağı banka ve ticareti yapacak petrol şirketi. Türkiye gelirin Halkbank'ta yatmasında ısrarcı" dedi. Kaynak: Sabah
- Atatürk Havalimanı ocak ayında kendi kategorisinde en hızlı büyüyen havalimanı olarak yolcu sayısı açısından Avrupa'da üçüncü sıraya yerleşti.
- Borsa İstanbul'un Olağan Genel Kurul toplantısı 31 Mart tarihinde yapılacak.

Sermaye Hareketleri & Temettü Açıklamaları

Hisse Kodu	Şirket Adı	Piyasa Değeri (Bin TL)	2013			Hisse Başı Temettü		Temettü Verimi	Temettü Ödeme Tarihi
			Net Dağıtılabilir Kar (Bin TL)	Brüt Temettü (Bin TL)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Brüt (TL)	Net (TL)	Brüt (%)	
ARENA	Arena Bilgisayar	70,720	13,996	3,818	27.28%	0.12	0.10	5.40%	07.04.2014
TUPRS	Tüpraş	10,317,271	1,197,223	367,045	30.66%	1.58	1.34	3.84%	02.04.2014
SAHOL	Sabancı Holding	15,915,151	1,694,230	204,040	12.04%	0.10	0.09	1.33%	
ADEL	Adel Kalemcilik	378,000	22,595	20,003	88.53%	2.54	2.16	5.29%	30.05.2014
EGEEN	Ege Endüstri	207,113	29,624	15,750	53.17%	5.00	4.25	7.60%	25.04.2014

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.