

AJANDA

02 Pazartesi

- İTO, Mart ayı İstanbul enflasyonu verilerini açıklayacak.
- TIM, Mart ayı ihracat verilerini açıklayacak.
- TÜİK, 2011 son çeyrek büyüme verilerini açıklayacak.
- ABD, Şubat ayı inşaat harcamaları (TSİ:17.00).
- ABD, Mart ayı ISM imalat sektörü endeksi (TSİ:17.00).

03 Salı

- TÜİK, Mart ayı enflasyon verilerini açıklayacak.
- Euro Bölgesi, 4Ç11 büyüme verisi (TSİ:12.00).
- Euro Bölgesi, Şubat ayı ÜFE verisi (TSİ:12.00).
- ABD, Şubat ayı fabrika siparişleri verisi (TSİ:17.00).
- FED, toplantı tutanaklarını açıklayacak (TSİ:21.00).

04 Çarşamba

- TCMB, Mart ayı fiyat gelişmeleri raporunu açıklayacak.
- Euro Bölgesi, Şubat ayı perakende satışlar verisi (TSİ:12.00).
- Avrupa Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak (TSİ:14.45).
- ABD, Mart ayı ADP istihdam raporu verileri (TSİ:15.15).
- ABD, Mart ayı ISM hizmet sektörü endeksi verileri (TSİ:17.00).

05 Perşembe

- İngiltere Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak (TSİ:14.00).
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).

06 Cuma

- TCMB, Nisan ayı 1. beklenti anketi verilerini açıklayacak.
- ABD, Mart ayı işsizlik verileri (TSİ:15.30).
- ABD ve Avrupa'da tüm piyasalar kapalı olacak.

İMKB:

İMKB haftanın son işlem gününde yurt dışı piyasalara paralel alıcılı bir seyir izledi. Geçtiğimiz hafta yaşanan kayıpların ardından yurt dışı borsalardaki toparlanmalar yanı sıra içeride beklentilerden iyi gelen dış ticaret verisinin de desteği ile gelen alımlarla tekrar 62.000 seviyelerine yükselen Endeks haftayı 878 puan yükselişle 62.423 seviyesinden tamamladı. Çin imalat endeksinin verisinin beklentilerden iyi gelmesinin desteklediği Asya piyasaları ve ABD vadeli işlemlerindeki pozitif seyirleri etkisinde haftaya hafif alıcılı bir seyrile başlamasını beklediğimiz İMKB'nin sonrasında yurt içinde bugün saat 10:00 açıklanacak 4Ç11 büyüme verilerine (Piyasa beklentisi 4Ç11'de büyümenin %5,2, bizim beklentimiz ise %5,5) yurt dışında ise ABD ve Euro bölgesi tarafında açıklanacak ekonomi verilerine odaklanacağını düşünüyoruz. Bununla beraber, hafta sonu yapılan elektrik ve doğalgaz zamlarının, enflasyon ve üretim maliyetleri üzerinde yaratacağı olumsuz etki ise açılışta fiyatlar üzerinde bir baskı oluşturabilir.

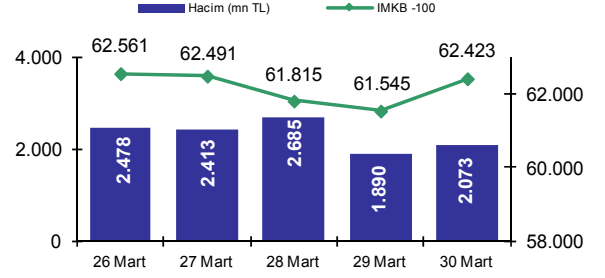
Para ve Döviz Piyasaları:

Lira haftanın son gününde bir önceki kapanışa göre %0,09 artarak 1,7827 seviyesinden kapandı. Sepet bazında liranın değer kazancı %0,13 oldu. Faiz tarafında ise cuma günü Merkez Bankası'nın repo ihalelerinde 'normal gün' konseptine geri dönmesinin ardından iki yıllık gösterge tahvilin faizi 19 baz puan azalarak %9,31 seviyesinden kapandı.

Yurtiçi Gündem:

TÜİK 4. Çeyrek büyüme verilerini saat 10:00'da açıklayacak. Ekonominin geçen yılın son çeyreğinde reel olarak yıllık bazda %5,5 oranında büyümüş olabileceğini tahmin ediyoruz. Tahminimizin doğru çıkması durumunda ekonomi 2010'daki %9'dan sonra geçen yıl %8,5 büyümüş olacak (geriye dönük yapılacak revizyonlar hariç). CNBC-e anketine göre piyasa beklentisi ekonominin 4. Çeyrekte %5,2 büyüme gösterdiği yönünde.

Elektrik ve doğalgaz fiyatlarında yapılan değişiklikler enflasyonu 0,54 puan yükseltecek. Konutlarda kullanılan elektrik ve doğalgaz fiyatlarına 1 Nisan'dan itibaren geçerli olmak üzere sırasıyla %9,3 ve %18,7 oranında artış yapıldı. Bu değişikliklerin Nisan enflasyonunu sırasıyla 0,29 ve 0,25 puan artırmasını tahmin ediyoruz. Doğalgaz fiyatları aylık bazda gözden geçirilirken, elektrik fiyatları üç ayda bir değerlendiriliyor. Her ne kadar daha önce %6,7 seviyesinde bulunan enflasyon tahminimizi yaparken elektrik ve doğal gaz fiyatlarında bu yıl için %10'a yakın artışlar öngörsek de doğalgaz fiyatlarında artışın daha yüksek gerçekleşmesi ve yüksek seyreden petrol fiyatları nedeniyle yılsonu enflasyon tahminimizi %7,3'e revize ediyoruz.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	61.545	62.423	1,43%	21,76%
İMKB-30	74.500	75.712	1,63%	22,71%
Mali	87.527	88.940	1,61%	25,37%
Sanayi	55.390	55.930	0,97%	15,93%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
SAMAT	12,97	DYOBY	-14,87	GARAN	236.388.673
ATAC	11,30	KARTN	-7,14	GSRAY	210.266.869
DURDO	9,76	PKENT	-3,33	ISCTR	150.956.107
NETAS	7,38	BRMEN	-3,03	EREGL	114.509.654
EUKYO	6,96	ANELT	-2,58	IHLAS	113.307.654

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	9,79	9,62	7,29	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	167,50	168,00	166,00	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	9,50	9,31	9,23	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,7865	1,7815	-0,28%	-5,77%
Euro	2,3695	2,3745	0,21%	-2,98%
Euro/Dolar	1,3302	1,3322	0,15%	2,95%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	122,7	123,1	0,38%	14,88%
Altın (Ons, \$)	1.661,0	1.661,6	0,04%	6,15%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,251328	0,253137	0,72%	13,63%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019759	0,019530	-1,16%	0,41%
Şekerbank B Tipi Likit	0,785883	0,786425	0,07%	2,23%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,016285	0,015870	-2,55%	0,28%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,017489	0,017526	0,21%	-1,16%

* 02.04.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13.146	13.212	0,50%	8,14%
Nasdaq (ABD)	3.095	3.092	-0,12%	18,67%
Dax (Almanya)	6.875	6.947	1,04%	17,78%
Nikkei (Japonya)	10.115	10.084	-0,31%	19,26%
Bovespa (Brezilya)	64.872	64.511	-0,56%	13,67%
Merval (Arjantin)	2.659	2.659	0,00%	7,96%
RTSI (Rusya)	1.622	1.640	1,09%	18,81%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
INX100 (NİSAN 12)	61,475	61,850	0,61%	18,77%
INX30 (NİSAN 12)	74,100	75,025	1,25%	20,33%
DOLAR (NİSAN 12)	1,801	1,795	-0,36%	-6,34%
EURO (NİSAN 12)	2,387	2,396	0,40%	-3,43%
PAMUK (MART 12)	3,845	3,690	-4,03%	-4,03%
BUGDAY (MART 12)	0,621	0,583	-6,12%	-6,12%
ALTIN (NİSAN 12)	95,890	95,935	0,05%	-1,34%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,62	23,7%	9,5%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	8,88	82,0%	60,2%
TSKB	10.01.12	1,77	2,24	26,6%	1,0%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,99	46,2%	29,3%
Anadolu Cam	27.03.12	3,10	3,03	-2,3%	-2,0%
Aksa Akrilik	10.01.12	4,14	3,39	-18,1%	-34,6%
Vakıfbank	26.01.11	2,62	3,38	29,0%	13,5%
Arçelik	08.09.11	6,32	7,96	25,9%	11,5%
Portföyün Getirisi					81,5%

Hazine piyasaya 15,4 milyar TL'lik yüksek itfada bulunacağı Nisan ayında %63 gibi düşük bir piyasa iç borç yenileme oranı öngörüyor. Nisan-Haziran İç Borçlanma Stratejisi'ne göre Hazine 25 Nisan'daki 14,8 milyar TL'lik yüklü iç borç geri ödemesi öncesinde bu ayın ikinci yarısında üç adet sabit kuponlu tahvil, bir adet iskontolu bono ve bir adet TÜFE'ye endeksli tahvili yeniden ihraç edecek. Hazine bu ay toplam ve piyasa iç borç yenileme oranlarını %67 ve %63 gibi düşük düzeylerde öngörüyor. Hazine'nin Nisan sonrasında Mayıs ve Haziran'da ise itfa programı oldukça rahatlıyor olarak. Hazine bu aylarda sırasıyla 1,7 ve 1,6 milyar TL tutarında iç borç itfası gerçekleştirecek.

Beklentilerin altında açıklanan Şubat dış ticaret açığı cari açıktaki geçen yılın aynı ayına göre 1,5 milyar \$ civarında bir düzelmeye işaret ediyor. Şubat ayında dış ticaret açığı 6,5 milyar \$'lık piyasa beklentisi ve 6,6 milyar \$ düzeyindeki tahminimizin altında kalarak 5,9 milyar \$ olarak açıklandı. İhracat %17,1 artışla 11,8 milyar \$ olurken, ithalat sadece %1,1 yükselerek 17,7 milyar \$ olarak gerçekleşti. 12-aylık toplamda bakıldığında ise dış ticaret açığının Ocak'taki 105,5 milyar \$'dan 104 milyar \$'a gerilediği görülüyor. Enerji-dışı açık ise 2,1 milyar \$ düşerek 55,0 milyar \$'a geriledi. Dış ticaret verisi sonrası Şubat ayında cari açığın 4,5 milyar \$ civarında gerçekleşmiş olabileceğini tahmin ediyoruz. Böyle bir rakam, gerçekleşmesi durumunda geçen yılın aynı ayına göre 1,5 milyar \$ bir düzelmeyi ifade edecek. Merkez Bankası'nın Cuma günü TL'yi desteklemek için uyguladığı istisnai günlere ara vermesi olumlu açıklanan dış ticaret verisinin TL üzerindeki olumlu etkide bulunmasını engelledi.

Yurtdışı Gündem:

ABD'de kişisel gelir ve harcamalar artış gösterdi Şubat ayında kişisel gelirler önceki aya göre %0,2 oranında artış kaydetti, piyasadaki beklenti kişisel gelirlerin %0,4 oranında artmış olabileceği yönündeydi. Kişisel harcamalar da aylık bazda %0,8 oranında artış kaydetti. Piyasadaki beklenti harcamaların aylık olarak %0,6 oranında artmış olabileceği yönündeydi.

ABD'de tüketici güveni beklentilerin üzerinde artış kaydetti Michigan Üniversitesi tarafından tüketicinin güvenini yansıtmak amacıyla ayda iki kere yayınlanan tüketici güven endeksi Mart ayının ikinci yarısında 76,2 puan olarak belirlendi. Piyasadaki beklenti endeksin 74,5 puana çıkmış olabileceği yönündeydi.

Euro Bölgesinde işsizlik oranının artması bekleniyor Şubat ayında işsizlik oranının %10,8'e çıkmış olabileceği tahmin ediliyor. Ocak ayında işsizlik oranı %10,7 olarak belirlenmişti. Veriler bugün TSİ 12:00'de açıklanacak.

ABD'de inşaat harcamalarının artması bekleniyor Şubat ayında inşaat harcamalarının önceki aya göre %0,7 oranında artmış olabileceği tahmin ediliyor. İnşaat harcamaları Ocak ayında aylık olarak %0,1 oranında düşüş kaydetmişti. Veriler bugün TSİ 17:00'de açıklanacak.

ABD'de imalat sektörü endeksinin artması bekleniyor ISM imalat sektörü endeksinin Mart ayında 53,1 puana çıkmış olabileceği tahmin ediliyor. İmalat sektörü endeksi Şubat ayında 52,4 puan olarak belirlenmişti. Veriler bugün TSİ 17:00'de açıklanacak.

Şirket Haberleri:

Banvit (BANVT), 2011 yılında 59.7 milyon TL net zarar kaydetti. Şirket 2010 yılında 58.9 milyon TL net kar açıklamıştı.

Emlak Konut (EKGYO), İstanbul- Sarıyer Zekeriyaköy'de bulunan arsalarının ihalesinin 03.05.2012 tarihinde yapılacağını açıkladı.

Garanti Bankası (GARAN), 179 gün vadeli 400 milyon TL nominal tutarında ve 102 gün vadeli 350 milyon TL nominal tutarındaki bono halka arzına ilişkin talep toplama işlemlerinin 4-5-6 Nisan 2012 tarihlerinde gerçekleştirileceğini belirtti.

Halkbank (HALKB), 2011 yılı karından ortaklarına brüt %24,54 oranında nakit temettünün 23/05/2012 tarihinden itibaren dağıtılmasına karar verdiğini bildirdi.

Hurriyet (HURGZ) 2011 yılında 236 milyon TL net zarar açıkladı. Şirketin 2010 yılı zararı 40 milyon TL seviyesinde bulunuyordu. Hurriyet 4Ç11'de 145 milyon TL net zarar açıklarken, net zarar rakamı 4Ç10'da 61 milyon TL seviyesinde gerçekleşmişti.

İş Bankası (ISCTR) ortaklarına hisse başına brüt %12,05 nakit kar payının 02.04.2012 tarihinden itibaren dağıtılacağını açıkladı.

İzmir Demir Çelik'in (İZMDC) net kar rakamı 2011 yılında 2010 yılına göre %203 artışla 52.6 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket 2011'in son çeyreğinde 15 milyon TL net kar açıklarken, net kar rakamı 4Ç10'a göre %261 artış göstermiştir.

Petkim'in (PETKM) sermayesindeki Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ait %10,32 oranına karşılık gelen A grubu hisselerin özelleştirme ihalesinin nihai pazarlık görüşmesinde, en yüksek teklifi, 168.5 milyon dolarla Socar Turkey Enerji AŞ ve Socar International DMCC Ortak Girişim Grubu (OGG) verdi.

Tüpraş (TUPRS), gelişen Konjonktür çerçevesinde yapılan değerlendirmeler sonucunda İran'dan ham petrol alımlarının % 20 oranında azaltılmasına karar verildiğini, azaltılan bu miktarın diğer kaynaklardan karşılanacağını belirtti.

Sabancı Holding'in (SAHOL) net kar rakamı 2011 yılında 2010 yılına göre %12,9 artışla 1.88 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Tofaş (TOASO.IS), ortaklarına brüt %50 nakit kar payını 06.04.2012 tarihinden itibaren dağıtılacağını açıkladı.

Türk Telekom (TTKOM), Avea'nın sermaye artırımında kullanılmayan rüçhan haklarının da Türk Telekom tarafından kullanılmasına karar verildiğini açıkladı. Şirket bu kararlar birlikte Avea'nın sermayesindeki toplam payının % 89,99 seviyesine yükseldiğini belirtti.

Vakıfbank (VAKBN) 2011 yılı karından ortaklarına brüt %1,48 oranında nakit temettünün 31/05/2012 tarihinden itibaren dağıtılacağını belirtti.