

AJANDA

30 Pazartesi

- TÜİK, Mart ayı dış ticaret verilerini açıklayacak.
- Hazine, Mayıs-Temmuz iç borçlanma stratejisini açıklayacak.
- ABD, Nisan ayı Dallas FED anketi (TSİ:17.30).

01 Salı

- Resmi tatil nedeniyle yurt içi piyasalar kapalı olacak.
- İTO, Nisan ayı İstanbul enflasyonunu açıklayacak.
- TİM, Nisan ayı ihracat verilerini açıklayacak.
- ABD, Mart ayı inşaat harcamaları verisi (TSİ:17.00).
- ABD, Nisan ayı ISM imalat sektörü endeksi verileri (TSİ:17.00).

02 Çarşamba

- Hazine, 0.8 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- Türkiye İmalat Sanayi PMI Endeksi verileri.
- Euro Bölgesi, Mart ayı işsizlik verileri (TSİ:12.00).
- ABD, Nisan ayı ADP istihdam raporu (TSİ:15.15).
- ABD, Mart ayı fabrika siparişleri verisi (TSİ:17.00).

03 Perşembe

- TÜİK, Nisan ayı enflasyonunu açıklayacak.
- Euro Bölgesi, Mart ayı ÜFE verisi (TSİ:12.00).
- Avrupa Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak (TSİ:14.45).
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).
- ABD, Nisan ayı ISM hizmet sektörü endeksi verileri (TSİ:17.00).

04 Cuma

- TCMB, Nisan ayı fiyat gelişmeleri raporunu açıklayacak.
- Euro Bölgesi, Mart ayı perakende satışlar verisi (TSİ:12.00).
- ABD, Nisan ayı işsizlik verileri (TSİ:15.30).

İMKB:

Yaklaşık son bir haftadır yurtdışını görece zayıf bir performans ortaya koyan İMKB'de söz konusu eğilim haftanın ilk gününde de devam etti ve Endeks Pazartesi gününü % 0,97 kayıpla 60.010 puan seviyesinden tamamladı. Dün İMKB ile birlikte birçok borsa kapalıyken açık olan İngiltere ve ABD borsalarında pozitif bir seyir hakimdi. ABD'de beklentilerden iyi gelen imalat verileri ve bilançoların desteğiyle ABD borsaları son 4 yılın zirve seviyelerinden kapanış gerçekleştirdi. Çin'den büyüme yönelik olumlu işaretler ve ABD borsalarının desteğiyle bu sabah Asya cephesinde de pozitif bir eğilim hakim. İçerde ise yeni güne, dün S&P'den gelen Türkiye'nin kredi notu görünümünün pozitiften durağana indirildiği haberiyle başlıyoruz. İMKB'de son birkaç gündür yaşanan görece zayıf seyrin söz konusu haber ile açılıştan devam edeceğini düşünürken yurtdışında devam eden pozitif havanın S&P'nin kararının etkilerini sınırlayacağını düşünüyoruz. 59.000-60.000 desteği. Kısa vadeli trend açısından önemini korumaya devam edecek.

Para ve Döviz Piyasaları:

Pazartesi günü lira dolar karşısında bir önceki kapanışa göre %0,23 değer kazanarak 1,7570 seviyesinden kapandı. Sepet bazında ise lira %0,29 değer kazandı. Tahvil-bono piyasası tarafında haftanın ilk işlem gününde faizlerde düşüş sürdü. Gösterge tahvilin faizi bir önceki kapanışa göre 4 baz puan azalarak %9,32 seviyesinden kapandı. Öte yandan Merkez Bankası haftalık açtığı repop ihalesinde piyasaya yıllık ortalama %5,75 faizden 3 milyar lira borç verdi.

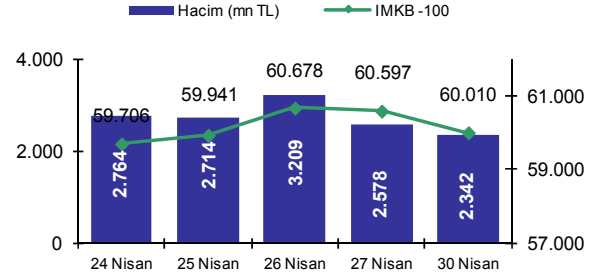
Yurtiçi Gündem:

Dış ticaret açığı Mart'ta yıllık bazda önemli düşüş gösterirken, mevsimsellikten arındırılmış veriler bu düşüşü bir miktar gölgeledi. Mart ayında dış ticaret açığı 7,3 milyar \$ olarak açıklandı. Veri için piyasa beklentisi 7,4 milyar \$, tahminimiz ise 7,6 milyar \$ seviyesindeydi. Mart'ta ihracat %12,2 artışla 13,3 milyar \$'a yükselirken, ithalat %4,8 düşüşle 20,6 milyar \$ olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı geçen yılın aynı ayına göre 2,5 milyar \$ iyileşme gösterirken, enerji-dışı 12-aylık birikimli açık Şubat'taki 55,1 milyar \$'dan 51,7 milyar \$'a geriledi.

Diğer yandan TÜİK tarafından açıklanan veriler, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış ihracatın Şubat'a göre yatay kaldığına, ithalatın ise %6 arttığına işaret etti.

Mart ayı dış ticaret verileri sonrası aylık cari açığı 6,2 milyar \$ seviyesinde tahmin ediyoruz. Böyle bir rakam, cari açığa geçen yılın aynı ayına göre Şubat'ta gözlenen 1,8 milyar \$ düzelmeye sonra 3,3 milyar \$'lık önemli bir daralmaya yol açacaktır. Tahminlerimize göre 12-aylık birikimli cari açık böylece Mart ayında önceki ayki 75,3 milyar \$'dan 71,9 milyar \$'a gerileyecek.

Kredi Derecelendirme Kuruluşu S&P Türkiye'nin TL ve yabancı para cinsinden kredi notu görünümünü pozitiften durağana indirirken, kredi notlarında herhangi bir değişiklik yapmadı. Dış tasarruflara ihtiyacın yüksek olması ve ekonomide iç ve dış talebin dengelenmesine yönelik riskler görünümün değiştirilmesi konusunda temel faktörler oldu. Kuruluş durağan görünümün Türkiye'nin kredi notunun önümüzdeki 12-ay içerisinde mevcut seviyelerde kalmasının yüksek olasılık olduğuna işaret ettiğini belirtti.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	60.597	60.010	-0,97%	17,06%
İMKB-30	72.729	71.847	-1,21%	16,45%
Mali	84.916	83.401	-1,78%	17,56%
Sanayi	54.554	54.685	0,24%	13,35%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
DYOBY	14,29	FENER	-6,64	GARAN	353.990.996
BRISA	12,87	DITAS	-6,04	BRISA	296.513.565
CMBTN	12,84	DOGUB	-5,88	NETAS	218.323.554
ALCAR	7,97	CEYLN	-5,75	YKBNK	126.685.984
ALYAG	7,89	EGGUB	-4,92	ISCTR	125.851.185

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	9,73	9,42	9,62	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	172,00	172,00	170,00	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	9,36	9,32	9,31	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,7565	1,7555	-0,06%	-7,14%
Euro	2,3265	2,3225	-0,17%	-5,11%
Euro/Dolar	1,3255	1,3235	-0,15%	2,27%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	119,7	119,3	-0,32%	11,33%
Altın (Ons, \$)	1.662,7	1.656,4	-0,38%	5,81%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,248598	0,246455	-0,86%	10,63%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019581	0,019603	0,11%	0,79%
Şekerbank B Tipi Likit	0,791809	0,792214	0,05%	2,98%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,015708	0,015687	-0,13%	-0,87%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,017139	0,017176	0,22%	-3,14%

* 02.05.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13.214	13.279	0,50%	8,69%
Nasdaq (ABD)	3.046	3.050	0,13%	17,09%
Dax (Almanya)	6.761	6.761	0,00%	14,63%
Nikkei (Japonya)	9.521	9.351	-1,78%	10,59%
Bovespa (Brezilya)	61.820	61.820	0,00%	8,93%
Merval (Arjantin)	2.272	2.272	0,00%	-7,75%
RTSI (Rusya)	1.590	1.590	0,00%	15,21%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (NİSAN 12)	60,525	59,875	-1,07%	14,98%
İNX30 (NİSAN 12)	72,600	71,675	-1,27%	14,96%
DOLAR (NİSAN 12)	1,760	1,758	-0,14%	-8,27%
EURO (NİSAN 12)	2,332	2,325	-0,32%	-6,31%
PAMUK (MAYIS 12)	3,940	3,940	0,00%	2,47%
BUGDAY (MAYIS 12)	0,629	0,629	0,00%	1,21%
ALTIN (NİSAN 12)	94,035	93,295	-0,79%	-4,06%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,78	26,3%	16,3%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	9,24	89,3%	73,5%
TSKB	10.01.12	1,77	2,28	28,8%	7,0%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,86	41,4%	30,1%
Anadolu Cam	27.03.12	3,10	2,87	-7,4%	-3,5%
Aksa Akrilik	10.01.12	4,14	4,31	4,1%	-13,5%
Vakıfbank	26.01.11	2,62	3,15	20,2%	10,0%
Arçelik	08.09.11	6,32	7,70	21,8%	12,1%
Portföyün Getirisi					84,2%

S&P'nin Türkiye için yabancı para cinsinden kredi notu BB ile yatırım yapılabilir seviyenin 2 kademe altında bulunuyor. Moody's belirlediği kredi notunda yatırım yapılabilir seviyenin iki basamak altında bulunurken, Fitch'e göre Türkiye'nin kredi notu yatırım yapılabilir seviyenin bir kademe altında. Ana olarak yüksek dış finansman ihtiyacı nedeniyle bu yıl içinde Türkiye'nin kredi notunun yatırım yapılabilir seviyeye yükseltilmesini beklemiyoruz.

Şirket Haberleri:

Akbank (AKBNK) 2012 yılının ilk çeyreğinde 555.6 milyon TL net kar açıklayan bankanın net karı, 2011 yılının ilk çeyreğindeki 744 milyon TL'ye göre %25 düşüş gösterdi.

Anadolu Efes (AEFES) genel kurul toplantısının 22.05.2012 tarihinde yapılacağını belirtti.

Anadolu Sigorta (ANSGR) 2012 yılının ilk çeyreğinde 7.8 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket, 2011 yılının aynı döneminde 4.5 milyon TL kar açıklamıştı.

Anadolu Hayat (ANHYT) 2012 yılının ilk çeyreğinde 21 milyon TL net kar açıklayan şirketin net karı, 2011 yılının aynı dönemindeki 13.6 milyon TL'ye göre %57 artış gösterdi.

Arçelik (ARCLK) 2012 yılının ilk çeyreğinde 121 milyon TL net kar açıklayan şirketin net karı, 2011 yılının aynı dönemindeki 125.6 milyon TL'ye göre %4 düşüş gösterdi.

BAGFAŞ (BAGFS) TRANSAMMONIA firmasından İtalya'ya ihrac edilmek üzere 1.749.000 USD tutarında 3.000 ton DAP Gübresi siparişi aldı. Sevkiyatın Mayıs ayında tamamlanacağını, ödemenin mal mükabili olduğunu bildirdi.

Bizim Toptan Satış Mağazaları (BIZIM) Standard Bank Plc'nin satmama taahhüyle Golden Horn Investments BV'den devraldığı 2 milyon adet Bizim hisseleri ile ilgili olarak, Golden Horn Investments BV'nin 1.286.160 adet hisse için geri isteme hakkını kullandığı açıklandı. İşlem sonrasında Standard Bank Plc'nin şirketteki payının %1.78'e gerilediği belirtildi.

BRISA (BRISA) brüt %895 kar payı ödemesine bugün başlayacak.

Garanti Bankası (GARAN) uluslararası piyasalardan 1 yıl vadeli 1 milyar Euro karşılığı iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi almak üzere 21 bankaya yetki verdi.

Garanti Bankası (GARAN) Bonus Kredi Kartı Programının **Tekstil Bankası (TEKST)** tarafından da kullanılabilmesi için anlaşma imzaladı.

İş Bankası (ISCTR) 700 Milyon TL nominal değerli, halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda 1 milyar TL nominal değere kadar artırılabilir, 168 gün vadeli banka bonusu ihracı işleminde, gelen talep doğrultusunda halka arz miktarının 1 milyar TL'ye yükseltildiğini ve arzın tamamlandığını bildirdi.

Kardemir (KRDM) 3 milyon ton sıvı çelik üretim kapasitesine ulaşmak için planladığı ana yatırımların devam ettiğini bildiren şirket, 98 milyon TL tutarındaki tamamlama yatırımlarını, yatırım programına almaya karar verdi.

PETKİM (PETKM) 2012 yılının ilk çeyreğinde 7.9 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket, 2011 yılının aynı döneminde 77 milyon TL kar açıklamıştı.

Türk telekom (TTKOM) genel kurul toplantısının 25.05.2012 tarihinde gerçekleştirileceğini bildirdi.