

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

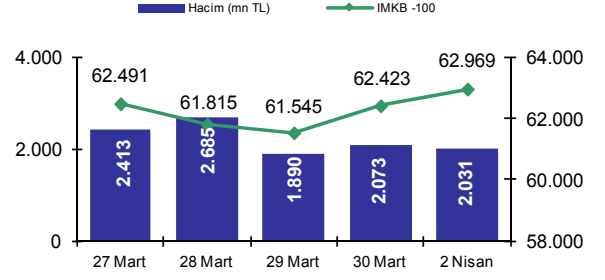
- TCMB, Mart ayı fiyat gelişmeleri raporunu açıklayacak.
- Euro Bölgesi, Şubat ayı perakende satışlar verisi (TSİ:12.00).
- Avrupa Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak (TSİ:14.45).
- ABD, Mart ayı ADP istihdam raporu verileri (TSİ:15.15).
- ABD, Mart ayı ISM hizmet sektörü endeksi verileri (TSİ:17.00).

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.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	62.423	62.969	0,88%	22,83%
İMKB-30	75.712	76.490	1,03%	23,97%
Mali	88.940	90.271	1,50%	27,24%
Sanayi	55.930	56.029	0,18%	16,14%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
ALYAG	13,74	EUKYO	-15,99	GARAN	287.310.998
GLYHO	9,09	DYOBY	-10,84	ISCTR	176.932.630
ARMDA	6,6	DGZTE	-4,55	VAKBN	160.613.399
MATAS	6,25	KENT	-4,27	YKBNK	109.260.715
YUNSA	5,53	GSRAY	-4,23	EREGL	99.702.785

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	9,62	9,69	8,20	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	168,00	168,63	166,00	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	9,31	9,38	9,24	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,7785	1,7815	0,17%	-5,77%
Euro	2,3725	2,3685	-0,17%	-3,23%
Euro/Dolar	1,3342	1,3297	-0,33%	2,75%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	122,8	123,1	0,27%	14,88%
Altın (Ons, \$)	1.668,9	1.682,2	0,80%	7,46%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,253137	0,254370	0,49%	14,18%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019530	0,019545	0,08%	0,49%
Şekerbank B Tipi Likit	0,786425	0,786614	0,02%	2,25%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,015870	0,015930	0,38%	0,66%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,017526	0,017511	-0,09%	-1,25%

* 03.04.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13.212	13.265	0,40%	8,57%
Nasdaq (ABD)	3.092	3.120	0,91%	19,75%
Dax (Almanya)	6.947	7.057	1,58%	19,64%
Nikkei (Japonya)	10.084	10.110	0,26%	19,57%
Bovespa (Brezilya)	64.511	65.216	1,09%	14,91%
Merval (Arjantin)	2.659	2.684	0,95%	8,99%
RTSI (Rusya)	1.640	1.655	0,91%	19,90%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (NİSAN 12)	61,850	62,300	0,73%	19,64%
İNX30 (NİSAN 12)	75,025	76,000	1,30%	21,89%
DOLAR (NİSAN 12)	1,795	1,795	0,00%	-6,34%
EURO (NİSAN 12)	2,396	2,389	-0,29%	-3,71%
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)	95,935	96,665	0,76%	-0,59%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,76	26,0%	10,5%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	9,00	84,4%	61,0%
TSKB	10.01.12	1,77	2,29	29,4%	2,4%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,92	43,6%	26,0%
Anadolu Cam	27.03.12	3,10	3,04	-1,9%	-2,6%
Aksa Akrilik	10.01.12	4,14	3,50	-15,5%	-33,1%
Vakıfbank	26.01.11	2,62	3,53	34,7%	17,5%
Arçelik	08.09.11	6,32	8,04	27,2%	11,6%
Portföyün Getirisi					82,2%

İMKB:

İMKB haftanın ilk işlem gününde yurt dışı piyasalara paralel alıcılı bir seyir izledi. Çin'in imalat verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesi sonrası güne hafif alıcılı bir seyirle başlayan Endeks'te elektrik ve doğalgaz zamlarının, enflasyon ve üretim maliyetleri üzerinde yaratacağı olumsuz etki, günün ilk yarısında yükselişlerin sınırlı kalmasına neden oldu. Öte yandan dün açıklanan 4Ç11 büyüme verilerinin beklentilere paralel gelmesinin piyasalar üzerinde etkisi sınırlı oldu. Ancak, Çin'in ardından ABD'de de imalat verilerinin beklentileri aşması global borsalar ile birlikte İMKB'yi olumlu etkiledi. İkinci seansta gelen alımlarla 63.000 seviyeleri test eden İMKB-100 Endeksi günü 546 puan artışla 62.969 seviyesinden tamamladı. Son açıklanan imalat verilerinin yaratmış olduğunu olumlu havanın ABD'nin ardından bugün Asya piyasalarında da devam etmesine paralel güne hafif alıcılı bir seyirle başlamasını beklediğimiz İMKB'nin sonrasında içeride saat 10:00'da açıklanacak Mart ayı enflasyon verilerini takip edeceğini (Şeker Yatırım: 0.3%, Piyasa beklentisi: 0.6%) düşünüyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

Dün dar bir bandta hareket eden lira, dolar karşısında yükselişini sürdürdü. Lira bir önceki kapanışa göre %0,28 artarak 1,7777 seviyesinden kapandı. Sepet bazında ise liranın değer kazancı %0,38 oldu. Faiz tarafında ise doğalgaz-elektrik zamlarının enflasyonu olumsuz etkileyebileceği endişesi ile gösterge tahvilin faizi bir önceki kapanışa göre 8 baz puan artarak %9,38 seviyesinden kapandı.

Yurtiçi Gündem:

Merkez Bankası yetkilileri bugün saat 10:30'da Ankara'da ekonomist ve yatırımcılarla bir toplantı gerçekleştirecek. Merkez Bankası her ne kadar istisnai günleri sona erdirse de, ikinci ek parasal sıkılaştırma ile ilgili yapılabilecek açıklamalar nedeniyle toplantı sonrası açıklamaların takip edilmesi gerektiği görüşündeyiz.

TÜİK Mart ayı enflasyon verilerini saat 10:00'da açıklayacak. Tüketici fiyatlarının Mart ayında %0,3 yükseldiğini tahmin ediyoruz. Genel piyasa beklentisi ise %0,61 seviyesinde bulunuyor. Yıllık enflasyonun Şubat'taki %10,4'ten %10,3'e gerilemesini tahmin ediyoruz. Gıda fiyatlarında sebze ve meyve fiyatlarında gerileme kaynaklı %0,5 düşüş öngörürken, Türk-İş anketi gıda fiyatlarının Ankara'da %2 düştüğüne, İTO verisi ise gıda fiyatlarının Mart ayında İstanbul'da değişmediğine işaret ediyor. Merkez Bankası her ne kadar Ankara'da 20 Mart'ta gerçekleştirilen toplantıda yıllık enflasyonda artış beklendiğini ve dün yayınladığı PPK toplantı özetinde işlenmiş ve işlenmemiş gıda yıllık enflasyonunda artış beklendiğini belirtti de enflasyon tahminimizde değişikliklere gitmiyoruz. Bununla birlikte, bankanın kendi fiyat araştırmasını yapma olasılığı nedeniyle enflasyon tahminimiz üzerinde yukarı yönlü riskler bulunduğunu belirtmekte fayda görüyoruz.

4. Çeyrek büyümesi genel piyasa beklentisi dahilinde. Ekonomik aktivite yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %5,2 artarak piyasa beklentisine (%5,2) paralel gerçekleşmiş olurken, %5,5 seviyesindeki tahminimizin hafif altında kaldı. Ekonomi 2011'de %8,5 büyürken, 2010 büyümesi %9,0'dan %9,2'ye revize edildi. Mevsim ve çalışma günü etkisinden arındırılmış veriler ise ekonominin 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,6 büyüdüğünü gösteriyor. Bu açıdan bakıldığında ekonomi 3. Çeyrekte %1,3 büyümüştü. Hesaplamalarımız özel tüketimin yılın son çeyreğinde 3. Çeyreğe göre %1 civarında daraldığına işaret ederken, kamu harcamaları ve yatırımları önceki yıla göre sırasıyla %4,3 ve %9,4 daralarak büyüme oranına negatif katkı yaptı. Dün açıklanan veriler ayrıca ekonomide iç talep ve dış talep arasındaki dengelenme sürecinin 4. Çeyrekte artarak sürdüğünü gösterdi. İç talep %5,2'lik büyümeye 2,4 puan katkıda bulunurken, net dış talep onu aşarak 3,2 puan katkı yaptı. Net dış talep, 2009 3. Çeyrekte sonra ilk defa 2011 3. Çeyrek büyümesine katkıda bulunmuştu (0,5 puan).

Yurtdışı Gündem:

Euro Bölgesi üretici fiyatlarının arması bekleniyor Şubat ayında Üretici Fiyatları Endeksi'nin aylık bazda %0,5 yıllık bazda da %3,5 oranında artmış olabileceği tahmin ediliyor. Ocak ayında ÜFE aylık bazda %0,7 yıllık bazda da %3,7 oranında artış kaydetmişti. Üretici fiyatlarına ilişkin veriler bugün TSI 12:00'de açıklanacak.

ABD'de fabrika siparişlerinin artması bekleniyor Şubat ayında fabrika siparişlerinin önceki aya göre %1,5 oranında artmış olabileceği tahmin ediliyor. Ocak ayında fabrika siparişleri aylık bazda %1,0 oranında düşüş göstermişti. Fabrika siparişlerine ilişkin veriler bugün TSI 17.00'de açıklanacak.

ABD'de inşaat harcamaları artacak beklentilerinin aksine düşüş kaydetti Şubat ayında inşaat harcamaları önceki aya göre %1,1 oranında düşüş gösterdi, piyasadaki ortak kanı harcamaların aylık bazda %0,7 oranında artmış olabileceği yönündeydi. İnşaat harcamaları yıllık bazda ise %5,8 oranında artış kaydetti. Ocak ayında %0,8 aylık düşüş kaydeden inşaat harcamaları da %0,1 düşüğe revize edildi.

ABD'de imalat sektörü endeksi beklentilerin üzerinde artış gösterdi ISM tarafından açıklanan imalat sektörü endeksi Mart ayında 53,4 puana çıktı. Piyasadaki beklenti endeksin 53,1 puana çıkmış olabileceği yönündeydi.

Şirket Haberleri:

Borusan Yatırım (BRSAN), ortaklarına brüt %33.40 nakit kar payını 31.05.2012 tarihinden itibaren dağıtılacağını açıkladı.

Türk Traktör (TTRAK) ortaklarına hisse başına brüt %374.75 nakit kar payının 09.04.2012 tarihinde dağıtılmasının Genel Kurul tarafında n onaylandığını açıkladı.

Türk Hava Yolları (THYAO), 1 Nisan'dan geçerli olmak üzere bilet fiyatlarında artırıma gitti. Basında çıkan haberlere göre THY son dönemde petrol fiyatlarındaki artışa bağlı olarak iç hatlarda bilet fiyatlarına 5-10 TL arasında artırırken, dış hatlarda bilet fiyatlarına ortalama 7-10 Euro arasında artırdı. Önümüzdeki dönemde başlayacak yaz sezonu ile birlikte artan yolcu sayısına paralel bilet fiyatlarındaki artışın şirket in net satış gelirlerine pozitif katkı sağlayacağını düşünüyoruz.

Asya Bank (ASYAB), Türkiye Futbol Federasyonu 1. Lig ismini kullanma hakkı veren sponsorluk sözleşmesinin, yayıncı kuruluşun yükümlülüklerini sözleşmede belirtilen şekilde yerine getirmemesi nedeniyle fesh edildiğini açıkladı.

Turkcell (TCELL), iştiraki Euroasia'nın 2005 yılında Euroasia'nın sahibi olduğu Ukrayna'da faaliyet gösteren Astelit için Turkcell garantörlüğünde 30 Mart 2012 vadeli 150 milyon dolar tutarında kredi kullandığını, ancak Euroasia'nın kredi geri ödemesini yapabilmek için gerekli finansal kaynağa sahip olmaması ve Turkcell Yönetim Kurulunun garantiyi uzatma kararı almaması nedeniyle, Euroasia'nın kredi sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerini 30 Mart 2012 tarihi itibarıyla yerine getiremediğini belirtti. Dolayısıyla Turkcell, bahsi geçen kredinin geri ödemesini 6 Nisan 2012 tarihinde veya daha öncesinde gerçekleştirmesinin sözkonusu olacağını belirtti.