Şeker Yatırım

Günlük Bülten 09 Mart 2012 Cuma

Araştırma ve Kurumsal Finans Bölümü www.sekeryatirim.com.tr

AJANDA

05 Pazartesi	06 Salı	07 Çarşamba	08 Perşembe	09 Cuma
• TÜİK, Şubat ayı enflasyon verilerini açıklayacak.	• TCMB, Şubat ayı fiyat gelişmeleri raporunu açıklayacak.	• Hazine, 10.6 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.	• TÜİK, Ocak ayı sanayi üretimi verilerini açıklayacak.	• Hazine, Şubat ayı nakit bütçe gerçekleşmeleri ni açıklayacak.
• Hazine, 10 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilini yeniden ihraç edecek.	• Hazine, 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ihraç edecek.	• ABD, Şubat ayı ADP istihdam raporu (TSİ:15.15).	• TCMB, Mart ayı 1. beklenti anketi verilerini açıklayacak.	• ABD, Şubat ayı işsizlik verileri (TSİ:15.30).
• Euro Bölgesi, Şubat ayı hizmet sektörü endeksi PMI (TSİ:11.00).	• Euro Bölgesi, 4Ç11 büyüme verisi (TSİ:12.00).		• İngiltere Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak (TSİ:14.00).	• ABD, Ocak ayı dış ticaret dengesi verisi (TSİ:15.30).
• ABD, Şubat ayı ISM hizmet sektörü endeksi verileri (TSİ:17.00).			• Avrupa Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak (TSİ:14.45).	
• ABD, Ocak ayı fabrika siparişleri verisi (TSİ:17.00).			• ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).	

İMKB:

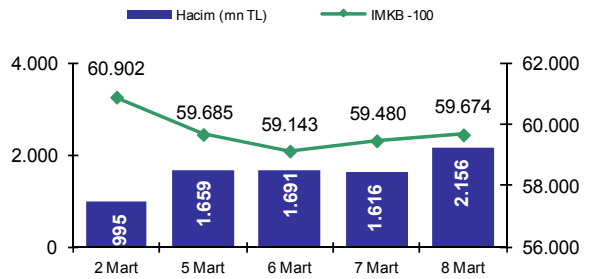
Dün güne beklendiği gibi tepki alımlarıyla başlayan İMKB cephesinde 60.500 seviyelerine kadar yaşanan yükselişin ardından Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin yakın vadede üçüncü bir uzun vadeli ucuz fonlama (LTRO) sinyali vermemesi ile kar satışları öne çıktı. Gün içinde bir ara yüzde 1,7 artıda olan İMKB Endeksi, son bir saatte gelen kar satışlarıyla günü %0,33 yükselişle 59.674 puandan tamamladı. Avrupa borsaları ise Yunanistan borç takasına ilişkin beklentilerle İMKB'ye göre daha olumlu bir seyir izleyerek günü %2 civarında yükselişlerle kapadılar. Yunanistan'ın borç takasına dair sonuçlar bu sabah açıklanırken gönüllü katılım oranı yüzde 85.8 oldu. Bu oran zorunlu katılım sürecinin uygulanmasıyla birlikte %95.7 seviyesine ulaşıyor. Dün, Avrupa ve ABD'de yaşanan yükselişerin ardından bu sabah Asya özel sektör kreditörlerinin büyük bölümünün Yunanistan takas anlaşmasına katıldığı haberleri ve Çin'de enflasyonun yavaşlamasından olumlu etkileniyor. Dün görece düşük performans gösteren İMKB'nin bu gelişmeler paralelinde güne yukarı yönlü bir başlangıç yapacağını, devamında Yunanistan borç takasının sonuçlarına ilşkin değerlendirmeler ve Avrupa borsaları paralelinde hareket edeceğini düşünüyoruz. 60.000 seviyesi kısa vadeli trend açısından öne çıkan seviye olarak yakından izlenmeli.

Para ve Döviz Piyasaları:

Liranın dolar karşısında değerlenmesi dün de devam etti ve bir önceki kapanışa göre % 0,24 değer kazanarak 1,7761 seviyesinden kapandı. Öte yandan lira, EUR/USD paritesinde değerlenmeye bağlı sepet bazında %0,32 değer yitirdi. Tahvil-bob piyasasında ise iki yıllık gösterge tahvilin faizi bir önceki kapanışa göre 31 baz puan azalarak %9,15 seviyesinden kapandı. Merkez Bankası haftalık açıtğı repo ihalesinde piyasaya yıllık ortalama %5,75 oranından 4 milyar lira borç verdi.

Yurtiçi Gündem:

Ocak sanayi üretimi verileri de 1. Çeyrekte zayıf bir büyümeye işaret ediyor Ocak ayında sanayi üretimi geçen yılın aynı ayına göre sadece %1,5 büyürken, gerçekleşme %3,3'lük piyasa beklentisi ve %4,5 seviyesindeki tahminimizin altında kaldı. Yılın ilk ayında takvim ve mevsim etkisinden arındırılmış verilerle sanayi üretimi Aralık ayına göre 3,3 düşüş gösterirken, Aralık'ta üretimi %2,5 artmıştı. Şubat'ta imalat sanayinde genişleme ve daralma sınırı olan 50'nin altına düşen PMI verisi ve kapasite kullanım oranı ile birlikte değerlendirildiğinde Ocak ayı sanayi üretimi 1. Çeyreğin geneli için düşük büyüme beklentisini destekliyor. Merkez Bankası yetkilileri de bu hafta ekonomistlerle gerçekleştirdikleri bir toplantıda ekonominin ilk çeyrekte önceki çeyreğe göre büyümeyebileceğini ifade etmişti. Dün açıklanan sanayi üretimi verisi ilk çeyreğe dair düşük büyüme beklentilerini destekliyor. Bu da TL'nin görünümü izin verdiği sürece Merkez Bankası'nın büyümeye destek olmak amacıyla fonlama maliyetlerini düşük tutacağına ilişkin görüşümüzü destekler nitelikte.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	59.480	59.674	0,33%	16,40%
İMKB-30	71.992	72.291	0,42%	17,17%
Mali	83.944	83.998	0,06%	18,40%
Sanayi	54.787	54.789	0,00%	13,57%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
VKFYT	13,46	NETAS	-9,75	GARAN	537.435.972
CMENT	11,37	RHEAG	-6,39	ISCTR	201.873.651
ISYAT	10,53	NIBASY	-5,83	NETAS	98.935.357
KAPLM	7,49	TSPOR	-5,13	VAKBN	98.537.548
ATAC	5,74	MNDRS	-4,90	EKGYO	88.010.507

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	8,22	8,31	10,03	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, $)	170,25	171,50	164,25	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	9,42	9,16	9,37	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,7885	1,7795	-0,50%	-5,87%
Euro	2,3440	2,3560	0,51%	-3,74%
Euro/Dolar	1,3149	1,3239	0,68%	2,30%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, $)	124,3	125,0	0,62%	16,64%
Altın (Ons, $)	1.685,1	1.693,5	0,49%	8,18%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,247528	0,249023	0,60%	11,78%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019875	0,019927	0,26%	2,45%
Şekerbank B Tipi Likit	0,781940	0,782132	0,02%	1,67%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,016688	0,016735	0,28%	5,75%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,017794	0,017881	0,49%	0,84%

* 09.03.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12.837	12.908	0,55%	5,65%
Nasdaq (ABD)	2.936	2.970	1,18%	14,02%
Dax (Almanya)	6.671	6.835	2,45%	15,87%
Nikkei (Japonya)	9.576	9.769	2,01%	15,54%
Bovespa (Brezilya)	66.017	66.908	1,35%	17,89%
Merval (Arjantin)	2.688	2.684	-0,15%	8,99%
RTSI (Rusya)	1.680	1.680	0,00%	21,67%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
INX100 (NİSAN 12)	59,475	60,175	1,18%	15,55%
INX30 (NİSAN 12)	71,625	72,000	0,52%	15,48%
DOLAR (NİSAN 12)	1,808	1,800	-0,47%	-6,08%
EURO (NİSAN 12)	2,373	2,376	0,13%	-4,25%
PAMUK (MART 12)	3,845	3,845	0,00%	0,00%
BUGDAY (MART 12)	0,621	0,621	0,00%	0,00%
ALTIN (NİSAN 12)	97,635	98,055	0,43%	0,84%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,50	21,8%	12,7%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	8,60	76,2%	62,3%
TSKB	10.01.12	1,77	2,15	21,5%	1,4%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,73	36,6%	26,5%
BİM	01.11.11	54,00	62,50	15,7%	8,7%
Aksa Akrilik	10.01.12	4,14	4,91	18,6%	-1,0%
Vakıfbank	26.01.11	2,62	3,05	16,4%	7,1%
Arçelik	08.09.11	6,32	7,72	22,2%	13,1%
Portföyün Getirisi					82,0%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma ve Kurumsal Finans Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksiklilerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- İnönü Caddesi Tümşah Han No:36 Kat: 3 – 4 Gümüşsuyu / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com

Günlük Bülten 09 Mart 2012 Cuma

Araştırma ve Kurumsal Finans Bölümü www.sekeryatirim.com.tr

Şubat enflasyon verisi sonrasında enflasyon beklentilerinde hafif gerileme Merkez Bankası tarafından hazırlanan ayın ilk beklenti anketi sonuçlarına göre yılsonu enflasyon beklentisi 6 baz puanlık hafif bir gerileme göstererek %7,20'ye düştü. Orta vadeli, 12 ve 24-ay sonrası için beklentiler ise sırasıyla % 6,78 (-8 baz puan) ve %6,32'ye (-6 baz puan) geriledi. Petrol fiyatlarındaki artış ve büyüme tahminlerinin yukarı yönlü revizyonu ile birlikte cari açık beklentisi Şubat'ın ikinci yarında yayınlanan anketten sonra bu anket döneminde de artış gösterdi. Bu yıl için cari açık beklentisi 0,4 milyar $ artarak 63,1 milyar $'a yükselirken, büyüme beklentisi %3,5'ten %3,6'ya revize edildi.

Yurtdışı Gündem:

ABD'de işsizlik verileri bugün açıklanacak Şubat ayında işsizlik oranının %8,3 olabileceği tahmin ediliyor, Ocak ayında işsizlik oranı %8,3 olarak belirlenmişti. Tarım dışı istihdamın ise önceki aya göre 210 bin artmış olabileceği tahmin ediliyor. Ocak ayında tarım dışı istihdam aylık bazda 243 bin artış kaydetmişti. Veriler TSİ 15:30'da açıkalancak.

ABD'de dış ticaret verileri bugün açıklanacak Ocak ayında dış ticaret açığının 49 milyar dolara çıkmış olabileceği tahmin ediliyor, Aralık 2011'de 48,8 milyar dolar dış ticaret açığı belirlenmişti. Veriler TSİ 15:30'da açıklanacak.

İngiltere ve Avrupa Merkez Bankaları faiz oranlarında değişikliğe gitmedi İngiltere Merkez Bankası halihazırda %0,5 olan gösterge faiz oranını ve 325 milyar sterlin tutarındaki varlık alım programını değiştirmeyerek sabit bıraktı. Avrupa Merkez Bankası da %1,0 olan gösterge faiz oranında değişikliğe gitmedi.

ABD'de haftalık işsizlik başvuruları beklentilerin üzerinde artış gösterdi 04 Mart tarihine kadarki bir haftalık sürede işsizlik maaşından yararlanmak için 362 bin kişi başvuruda bulundu. Piyasadaki beklenti başvuruların 351 bin olabileceği yönündeydi. Önceki hafta işsizlik başvuruları 351 binden 354 bine revize edildi. Böylelikle haftalık işsizlik başvuruları 4 Şubat'tan beri (son 5 haftada) gördüğü en yüksek seviyeye çıkmış oldu. Halihazırda devam eden işsizlik başvuruları da 3 milyon 416 bine çıktı.

Şirket Haberleri:

Aselsan (ASELS.IS) 2011 yılını 160.8 milyon TL net kar ile tamamlayan şirketin net karı, 2010 yılı sonundaki 226.9 milyon TL'ye göre %29 daraldı. Şirket ayrıca, ortaklarına hisse başına brüt %19.75 nakit kar payının 31.05.2012 tarihinde dağıtılmasını, 30.03.2012 tarihinde yapılacak genel kurulun onayına sunacak.

Aygaz (AYGAZ.IS) 2011 yılını 379.7 milyon TL net kar ile tamamlayan şirketin net karı, 2010 yılı sonundaki 239.5 milyon TL'ye göre %59 büyüdü. Şirket ayrıca, ortaklarına brüt %50 nakit kar payının 12.04.2012 tarihinden itibaren dağıtılmasını, 05.04.2012 tarihindeki genel kurulun onayına sunacak.

SPK Haftalık Bülteni'ne göre **Ar Tarım Organik Gıda** halka arz için SPK'ya başvurdu.

Doğuş Otomotiv (DOAS.IS) 2011 yılını 141.8 milyon TL net kar ile tamamlayan şirketin net karı, 2010 yılı sonundaki 149 milyon TL'ye göre %5 daraldı. Şirket ayrıca, ortaklarına brüt %45.46 nakit kar payı dağıtma kararı aldı.

Garanti Bankası (GARAN.IS) ortaklarına brüt %14.29 nakit kar payı dağıtılmasını, 12.04.2012 tarihindeki genel kurulun onayına sunacak.

İş Bankası (ISCTR.IS) genel kurul toplantısının 30.03.2012 tarihinde yapılmasına karar verdi.

Şekerbank (SKBNK.IS) geçen yıl başlatılan toplam 800 milyon TL'lik Varlık Teminatlı Menkul Kıymet programı kapsamında, Unicredit Bank'ın yatırımcı olarak yer aldığı 117.600.000 TL tutarındaki 2012 yılının ilk seri ihracını tamamladığını bildirdi.

Tofaş (TOASO.IS) ortaklarına brüt %50 nakit kar payının 06.04.2012 tarihinden itibaren dağıtılmasını, 30.03.2012 tarihindeki genel kurulun onayına sunacak.

Tüpraş (TUPRS.IS) 2011 yılını 1.24 milyar TL net kar ile tamamlayan şirketin net karı, 2010 yıl sonundaki 737 milyon TL'ye göre %68 yükseldi.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma ve Kurumsal Finans Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksiklilerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- İnönü Caddesi Tümşah Han No:36 Kat: 3 – 4 Gümüşsuyu / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com