

### AJANDA

#### 09 Pazartesi

- TÜİK, Şubat ayı sanayi üretim verilerini açıklayacak.
- Hazine, Mart ayı nakit bütçe gerçekleştirmelerini açıklayacak.
- Avrupa'da piyasalar kapalı olacak.

#### 10 Salı

- Japonya Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak.
- CNBC-e Mart ayı tüketim endeksi.

#### 11 Çarşamba

- TCMB, Şubat ayı ödemeler dengesi verisini açıklayacak.
- Hazine, 1 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.

#### 12 Perşembe

- Çin, 2012 ilk çeyrek büyüme verileri.
- Euro Bölgesi, Şubat ayı sanayi üretimi verileri (TSİ:12.00).
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).
- ABD, Mart ayı ÜFE verileri (TSİ:15.30).

#### 13 Cuma

- ABD, Mart ayı TÜFE verileri (TSİ:15.30).
- ABD, Nisan ayı 1. Michigan tüketici güven endeksi verileri (TSİ:16.55).

### İMKB:

Paskalya nedeniyle ABD'nin yanı sıra Avrupa'da da borsaların çoğunun kapalı olduğu haftanın son işlem gününde İMKB satıcı bir seyir izledi. Güne düşüşle başlayan ve yurt dışı piyasaların kapalı olması nedeniyle düşük işlem hacmi ile yatay bir seyir izleyen Endeks sonrasında özellikle ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin oldukça altında kalması sonrası işleme açık olan ABD vadeli borsalarındaki düşüşlere paralel sert satışlarla karşılaştı. Gelen satışların ardından gün içinde 61.000 seviyeleri altına sarkan Endeks günü 1.123 puan düşüşle 60.940 seviyesinden tamamladı. Haftanın ilk işlem gününde ABD borsalarının işleme tekrar açılmasına karşın, Paskalya tatili devam eden Avrupa borsalarının bir çoğu kapalı olacak olması nedeniyle piyasaların düşük işlem hacimli seyrine devam edeceğini düşünüyoruz. Cuma güne gelen verilerin yaratmış olduğu olumsuz havanın Asya borsalarında devam etmesine paralel zayıf bir seyrile başlamasını beklediğimiz piyasaların sonrasında ABD borsalarını takip edeceğini düşünüyoruz.

### Para ve Döviz Piyasaları:

Cuma günü lira dolar karşısında %0,22 azalarak 1,7956 seviyesinden kapandı. Döviz sepeti bazında ise lira %0,37 değer kaybetti. Yatay bir seyir izleyen faizde, iki yıllık gösterge tahvilin getirisi 6 baz puan azalarak %9,32 seviyesinden kapandı.

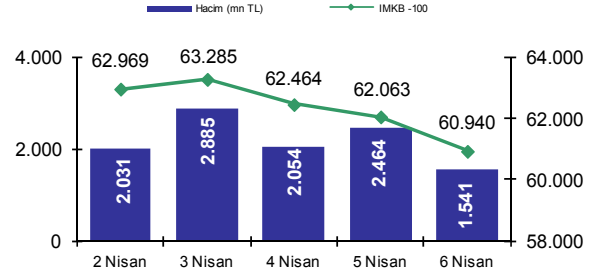
### Yurtiçi Gündem:

**TÜİK Şubat ayı sanayi üretimi verilerini saat 10:00'da açıklayacak.** Sanayi üretiminin Şubat'ta yıllık bazda %2,6 yükseldiğini tahmin ediyoruz. Tahminimiz %2,7 seviyesindeki piyasa beklentisi ile hemen hemen aynı seviyelerde.

**Yılsonu ve 12-ay sonrası için enflasyon beklentileri kısmen enerji fiyatlarındaki artışın etkisini yansıtıyor.** Yılsonu enflasyon beklentisi 25 baz puan yükselerek %7,47'ye çıkarken artışın 54 baz puan olarak hesapladığımız son yapılan elektrik ve doğalgaz fiyat artışlarının etkisini kısmen yansıttığı görüşündeyiz. 12-ay sonrası için enflasyon beklentisi 16 baz puan artarak %6,99'a yükselirken, 24-ay sonrası için beklenti 4 baz puanlık hafif bir düşüş göstererek %6,38'e geriledi. Bu yıl için cari açık beklentisi 64,3 milyar \$'a yükselirken (+0,4 milyar \$), anket katılımcıları bu yıl için ortalama %3,7 büyüme bekliyor. Büyüme beklentisi böylece bir önceki anketteki %3,6'ya göre hafif artış göstermiş oldu. Diğer yandan yılsonu ortalama dolar kuru beklentisi hafif bir düşüşle 1,8036 seviyesinden 1,8007'ye geriledi.

### Yurtdışı Gündem

**ABD'de tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri beklentilerin altında kaldı** Mart ayında tarım dışı istihdam 120 bin artış kaydedti, piyasadaki beklenti tarım dışı istihdamın 205 bin artması olabileceği yönündeydi. Şubat ayında 227 bin artış gösteren tarım dışı istihdam verisi 240 bin artışa revize edildi. Mart ayı işsizlik oranı da %8,2 olarak belirlendi. Piyasadaki beklenti işsizlik oranının %8,3 olabileceği yönündeydi.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	62.063	60.940	-1,81%	18,87%
İMKB-30	75.222	73.676	-2,06%	19,41%
Mali	88.432	87.177	-1,42%	22,88%
Sanayi	55.750	54.169	-2,84%	12,28%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
ALYAG	11,27	ALCTL	-7,58	GARAN	301.101.024
DOGUB	8,25	GNTTRA	-6,54	ISCTR	187.595.067
FMIZP	7,76	TSPOR	-5,54	EKGYO	80.007.938
AKBYO	7,29	ATSYO	-4,95	TUPRS	75.958.085
GSDHO	3,90	MAKTK	-4,35	VAKBN	71.778.105

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik %)	9,00	10,03	8,31	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	169,00	169,00	166,25	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik %)	9,38	9,32	9,16	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,7915	1,7925	0,06%	-5,18%
Euro	2,3415	2,3445	0,13%	-4,21%
Euro/Dolar	1,3067	1,3083	0,12%	1,09%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	123,2	123,3	0,07%	15,04%
Altın (Ons, \$)	1.630,5	1.638,0	0,46%	4,64%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,252696	0,250880	-0,72%	12,62%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019509	0,019501	-0,04%	0,26%
Şekerbank B Tipi Likit	0,787230	0,787803	0,07%	2,41%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,015882	0,015891	0,06%	0,42%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,017267	0,017301	0,20%	-2,43%

\* 09.04.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13.060	13.060	0,00%	6,90%
Nasdaq (ABD)	3.081	3.081	0,00%	18,25%
Dax (Almanya)	6.775	6.775	0,00%	14,87%
Nikkei (Japonya)	9.754	9.688	-0,67%	14,58%
Bovespa (Brezilya)	63.529	63.691	0,26%	12,22%
Merval (Arjantin)	2.606	2.557	-1,84%	3,85%
RTSI (Rusya)	1.643	1.614	-1,76%	16,92%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (NİSAN 12)	61,800	61,325	-0,77%	17,76%
İNX30 (NİSAN 12)	75,000	73,800	-1,60%	18,36%
DOLAR (NİSAN 12)	1,804	1,804	0,00%	-5,87%
EURO (NİSAN 12)	2,355	2,360	0,21%	-4,90%
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)	94,390	94,665	0,29%	-2,65%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,36	19,5%	8,3%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	8,72	78,7%	61,2%
TSKB	10.01.12	1,77	2,19	23,7%	1,2%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,92	43,6%	30,2%
Anadolu Cam	27.03.12	3,10	2,92	-5,8%	-3,3%
Aksa Akrilik	10.01.12	4,14	3,42	-17,4%	-32,4%
Vakıfbank	26.01.11	2,62	3,30	26,0%	13,5%
Arçelik	08.09.11	6,32	7,80	23,4%	11,9%
Portföyün Getirisi					81,0%

### Şirket Haberleri:

**Aygaz (AYGAZ)** genel kurul %50 nakit kar payının 12.04.2012 tarihinden itibaren dağıtılmasını onayladı.

**BAGFAŞ (BAGFS)** TRANSAMMONIA AG firmasından Romanya'ya ihraç edilmek üzere toplam tutarı 1.24.000 USD olan 2.200 ton Di Amonyum Fosfat (DAP) Gübresi siparişi alındığını, sevkiyatın Nisan ayında yapılacağını ve ödemenin 180 gün vadeli olduğunu açıkladı.

**Doğan Yayın Holding (DYHOL)** 2011 yılını 1.2 milyar TL net zarar ile tamamladı. Holding, 2010 yılını 280 milyon TL zarar ile tamamlamıştı.

**Emlak Konut GYO (EKGYO)** İstanbul Başakşehir Ayazma 2. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı işi ihalesi 2. oturum sonucunda, Makro İnşaat-Akyapı Yapı Endüstrisi iş ortaklığı tarafından 635 milyon TL+KDV arsa satışı karşılığı satış toplam geliri, 165.1 milyon TL+KDV arsa satışı karşılığı şirket payı toplam geliri ve %26 arsa satışı karşılığı şirket payı gelir oranı ile en yüksek teklifi verdiğini bildirdi.

**Garanti Bankası (GARAN)** ile **Türk Hava Yolları(THYAO)**, THY Özel Yolcu Programı Miles & Smiles Co - Branded Kredi Kartı ihalesine ilişkin olarak 5 yıl süreli bir işbirliği sözleşmesi imzaladı.

**Petkim (PETKM)** termik santral kuracağına ilişkin basına yansıyan haberler olduğunu belirten şirket, kurulacak olan yeni rafineriye entegre bir enerji santrali yatırımının planlandığını ancak, bu yatırımın ana hissedarı SOCAR'ın iştiraki SOCAR Power Enerji Yatırımları tarafından gerçekleştirilmesinin planlandığını bildirdi.

**Türk Traktör (TTRAK)** %374.75 nakit kar payı ödemesini (09.04.2012) bugün gerçekleştirecek.