

### 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:

FED'in ABD'de yeni bir niceliksel gevşeme beklentilerini sekteye uğratan açıklamaları sonrasında risk iştahının tersine döndüğü finansal piyasalarda başta İspanya olmak üzere Avrupa'nın sorunlu ülkelerine yönelik tekrar yükselen kaygılar, global çapta borsalarda satışların devamına neden oluyor. Geçen haftanın ilk yarısında kendi iç dinamiklerine yönelerek yurtdışından pozitif ayrışmayı başaran İMKB cephesinde ise yeni haftayla birlikte yurtdışı borsalara paralel seyir tekrar öne çıkarken Endeks önemli destek seviyelerinin altına gerilemiş durumda. Dün de 60.700 desteğini korumayı başaramayan Endeks özellikle seans sonuna doğru artan satış baskısıyla günün % 1,36'lık düşüş ile 59.988 puan seviyesinden tamamladı. Dün Avrupa'da %3'e ABD cephesinde de %2'ye varan kayıpların ardından bugün Asya borsalarında zayıf seyir devam ediyor. ABD vadelieleri ise bilanço dönemini başlatan ve beklentilerden iyi sonuçlar açıklayan Alcoa'nın desteğiyle hafif toparlanma eğiliminde. Bugün yurtdışında dikkatler açıklanacak cari denge rakamında olacak. Yurtdışı cephesinde ise başta İspanya olmak üzere Avrupa'nın sorunlu ülkelerinin 10 yıllık tahvil faizlerindeki seyir ve FED yetkililerinden gelecek açıklamalar takip edilecek. Mevcut tabloda olası toparlanma çabalarının sınırlı kalmaya devam edebileceğini düşünüyoruz.

### Para ve Döviz Piyasaları:

Dün doların gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı değer kazanması ve İspanya 10-yıllık faizlerinin yükselmesi nedeniyle lira dolar karşısında 1,80 direncini kırarak 1,8154 seviyesinden kapandı. Döviz sepeti bazında ise liranın değer kaybı %0,75 oldu. Tahvil-bono piyasasında iki yıllık gösterge tahvilin faizi bir önceki kapanışa göre 13 baz puan artarak %9,48 seviyesinden kapandı.

### Yurtiçi Gündem:

**Şubat ayında cari açığın geçen yılın aynı ayına göre 1,5 milyar \$ gerilediğini tahmin ediyoruz.** Merkez Bankası Şubat ayı ödemeler dengesi verilerini saat 10:00'da açıklayacak. Aylık cari açık için tahminimiz 4,5 milyar \$ ile 4,6 milyar \$ seviyesindeki piyasa beklentisine yakın bulunuyor. Tahminimizin doğru çıkması durumunda 12-aylık birikimli cari açık Ocak'a göre 1,5 milyar \$ daralarak 75,6 milyar \$'a gerileyecek.

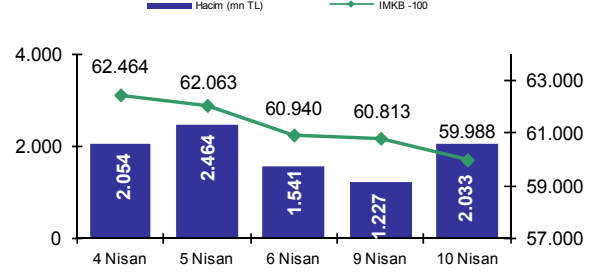
### Şirket Haberleri:

**Tekfen Holding (TKFEN)** bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat'ın, Katar'da Kuzey Otoyolu üzerinde yan yolların mühendislik ve inşaat işlerinin yapımına ilişkin projeyi kazandığını, projenin büyüklüğünün yaklaşık 592 milyon USD ve süresinin 30 ay olduğunu bildirdi. Mukavelenin kısa süre içerisinde imzalanarak projeye başlanmasının beklendiği açıklandı.

**Vakıfbank (VAKBN)** Roketsan'da sahip olduğu %10 oranındaki payın satışına ilişkin olarak danışmanlık anlaşması imzaladığını bildirdi.

**Migros (MGROS)** 2011 yılını 163 milyon TL zararla tamamladı. Şirket 2010 yılında 42,6 milyon TL kar açıklamıştı.

**Kiler (KILER)** 2011 yılını 13 milyon TL zararla tamamlayan şirket, 2010 yılında 9,9 milyon TL kar açıklamıştı.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	60.813	59.988	-1,36%	17,01%
İMKB-30	73.482	72.533	-1,29%	17,56%
Mali	87.186	85.927	-1,44%	21,12%
Sanayi	54.006	53.109	-1,66%	10,09%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
AVOD	12,03	RAYSG	-8,96	GARAN	358.393.151
BRKSN	9,25	DOHOL	-8,89	ISCTR	325.411.614
PIMAS	5,11	IZMDC	-7,62	VAKBN	119.739.738
FMIZP	4,58	DYHOL	-7,32	EKGYO	115.716.328
ALCAR	4,29	KILER	-6,98	YKBNK	81.243.422

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik %)	9,86	9,93	8,65	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	168,50	169,00	166,75	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik %)	9,35	9,48	9,27	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,7985	1,8125	0,78%	-4,13%
Euro	2,3505	2,3725	0,94%	-3,06%
Euro/Dolar	1,3108	1,3093	-0,11%	1,17%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	122,7	121,4	-1,02%	13,27%
Altın (Ons, \$)	1.639,8	1.637,0	-0,17%	4,57%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,249596	0,248698	-0,36%	11,64%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019527	0,019512	-0,08%	0,32%
Şekerbank B Tipi Likit	0,787999	0,788192	0,02%	2,46%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,015883	0,015857	-0,16%	0,20%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,017409	0,017477	0,39%	-1,44%

\* 11.04.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12.926	12.716	-1,62%	4,08%
Nasdaq (ABD)	3.041	2.991	-1,62%	14,82%
Dax (Almanya)	6.775	6.606	-2,49%	12,00%
Nikkei (Japonya)	9.546	9.546	0,00%	12,90%
Bovespa (Brezilya)	63.691	61.738	-3,07%	8,78%
Merval (Arjantin)	2.557	2.497	-2,36%	1,40%
RTSI (Rusya)	1.608	1.589	-1,16%	15,12%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
INX100 (NİSAN 12)	60,750	61,150	0,66%	17,43%
INX30 (NİSAN 12)	73,550	72,500	-1,43%	16,28%
DOLAR (NİSAN 12)	1,806	1,823	0,91%	-4,88%
EURO (NİSAN 12)	2,359	2,385	1,08%	-3,89%
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)	95,395	95,855	0,48%	-1,42%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,22	17,2%	7,9%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	8,62	76,6%	61,9%
TSKB	10.01.12	1,77	2,14	20,9%	0,4%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,87	41,8%	30,5%
Anadolu Cam	27.03.12	3,10	2,90	-6,5%	-2,4%
Aksa Akriklik	10.01.12	4,14	3,35	-19,1%	-32,8%
Vakıfbank	26.01.11	2,62	3,25	24,0%	13,6%
Arçelik	08.09.11	6,32	7,72	22,2%	12,5%
Portföyün Getirisi					81,2%

Borsa Yönetim Kurulu, **Sanifoam Sünger Sanayi'nin** hisse başına 2.50 TL sabit fiyatla talep toplama ve satış yöntemiyle 12-13 Nisan 2012 tarihlerinde "**SANFM.BY**" koduyla Borsa Birincil Piyasa'da satışa sunulacağını belirtti.

**Koza Altın (KOZAL)** genel kurul toplantısının 04.05.2012 tarihinde yapılmasına karar verdi. Şirket ayrıca, ortaklarına hisse başına brüt %62.18 kar payı dağıtacağını belirtti.

**Aksa Enerji (AKSEN)** Antalya DGÇS'inde halihazırda 600 MW kurulu kapasite ile hizmet vermekte olan Siemens gaz türbinlerinin rutin bakımı ve yedek parça anlaşmalarının finansmanı için KfW IPEX Bank Gmbh ile kredi anlaşması imzaladı. Alman ihracat sigorta kuruluşu Euler Hermes tarafından sigortalanacak olan söz konusu kredinin tutarının 37.6 milyon Euro olduğu ve vadesinin 7 yıl olduğu açıklandı.

**Vestel Elektronik (VESTL)** 2011 yılını 35 milyon TL net zarar ile tamamlayan şirket, 2010 yılında 38 milyon TL kar açıklamıştı.

**Gübre Fabrikaları (GUBRF)** 2011 yılını 130 milyon TL net kar ile tamamlayan şirketin karında, 2010 yılındaki 119.9 milyon TL'ye göre %8 artış gerçekleşti. Şirket ayrıca, 2011 yılı karından kar payı dağıtılmayacağını bildirdi.

**Koç Holding (KCHOL)** 2011 yılı karından ortaklarına brüt %12.67 nakit kar payınının 20.04.2012 tarihinde dağıtılmasına karar verdi.

**Halkbank (HALKB)** bankaya ait yeni bir kredi kartı markası oluşturulması konusunda gerekli çalışmaların yapılması için genel müdürlüğün yetkilendirildiğini bildirdi.

**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 ihracının halka arz yoluyla gerçekleştirilmesi için SPK'ya başvurduğunu belirtti.

**Koza Altın (KOZAL)** hisse başına %62.19 nakit kar payınının 15.05.2012 tarihinden itibaren dağıtılması kararını, 04.05.2012 tarihinde gerçekleştirilecek genel kurulun onayına sunacak.

**Sinpaş GYO (SNGYO)** 2012 yılının ilk çeyreğinde 343 adet konut satıldığını, aynı dönemde 398 adet konutun teslim edildiğini bildirdi.

**Erdemir (EREGL)** Moody's Investors Service, şirketin B2 "Pozitif" olan kredi notunu B1'e yükseltti, görünümünü ise "Durağan" olarak belirledi.

**Trakya Cam (TRKCM)** Rusya'da otocam üretimi ve satış faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere Saint-Gobain Sekurit (SG) ile imzalanan sözleşme kapsamında, Rusya'da otocam yatırımını gerçekleştirmek üzere Hollanda'da %70 Trakya-%30 SG ortaklığında 20 milyon Euro çıkarılmış sermaye ile TRSG Autoglass Holding BV (AGAR BV) ünvanı ile bir şirket kurulmasına karar verdi. Bu şirketin Rusya'da otocam üretim ve satış faaliyetlerine yönelik olarak kurulmuş olan Automotive Glass Alliance Rus ZAO (AGAR ZAO)'yu devir alacağı belirtildi. AGAR BV'nin sermayesinin başlangıçta 5 milyon Euro olacağı, gerektiğinde sermaye artışları gerçekleştirileceği bildirildi.

Rekabet Kurumu toplam 10 çimeto şirketine Rekabeti Sınırlayıcı Anlaşma, Uyumlu Eylem ve Kararlar maddesinin ihlal ettiği gerekçesi ile toplam 49.2 milyon TL idari para cezası verdi. Bun ağöre şirket halka açık olan şirketlerden **Adana Çimento'ya (ADANA)** 4.9 milyon TL, **Çimsa'ya (CIMS)** 7.7 milyon TL, **Mardin Çimento'ya (MRDIN)** ise 2.5 milyon TL ceza verdi.