

AJANDA

12 Pazartesi

- Japonya Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak.
- TCMB, Ocak ayı ödemeler dengesi verilerini açıklayacak.
- CNBC-e Şubat ayı tüketim endeksi.

13 Salı

- Hazine, 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.
- Almanya, ZEW anketi (TSİ:12.00).
- ABD, Şubat ayı perakende satışlar verisi (TSİ:14.30).
- ABD, FED faiz kararı (TSİ:20.15).

14 Çarşamba

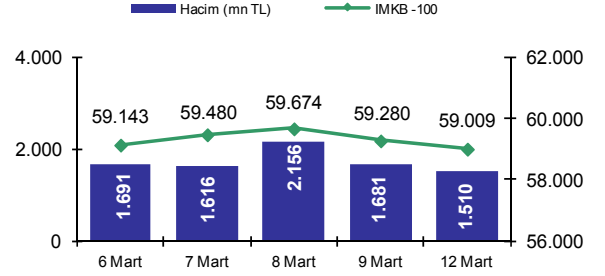
- Hazine, 2,4 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- Euro Bölgesi, Ocak ayı sanayi üretimi verisi (TSİ:12.00).
- Euro Bölgesi, Şubat ayı TÜFE verileri (TSİ:12.00).

15 Perşembe

- Maliye Bakanlığı, Şubat ayı Merkezi Yönetim bütçe gerçekleştirmeleri ni açıklayacak.
- TÜİK, Aralık dönemi işsizlik verilerini açıklayacak.
- ABD, Şubat ayı ÜFE verileri (TSİ:14.30).
- ABD, Şubat ayı ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:14.30).
- ABD, Mart ayı Philadelphia FED anketi (TSİ:16.00).

16 Cuma

- TCMB-TÜİK, Şubat ayı tüketici güven endeksi verilerini açıklayacak.
- ABD, Şubat ayı TÜFE verileri (TSİ:14.30).
- ABD, Şubat ayı sanayi üretimi verileri (TSİ:15.15).
- ABD, Mart ayı 1. Michigan tüketici güven endeksi verileri (TSİ:15.55).



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	59.280	59.009	-0,46%	15,10%
İMKB-30	71.792	71.496	-0,41%	15,88%
Mali	83.513	83.350	-0,20%	17,49%
Sanayi	54.323	53.968	-0,65%	11,87%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	(TL)
TACYO 17,84	BROVA -12,44	GARAN 401.796.304
RYSAS 12,73	TEKTU -11,40	ISCTR 119.228.301
VKGYO 10,26	BUCIM -6,07	YKBNK 89.959.462
VKFYT 7,08	BSOKE -5,49	GUBRF 69.179.189
DOGUB 6,48	EGGUB -4,90	IHLAS 45.603.563

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	8,65	9,57	9,07	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	171,50	171,75	164,25	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	9,27	9,31	9,46	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,7845	1,7945	0,56%	-5,08%
Euro	2,3415	2,3555	0,60%	-3,76%
Euro/Dolar	1,3117	1,3132	0,11%	1,48%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	125,9	125,2	-0,58%	16,79%
Altın (Ons, \$)	1.714,4	1.702,0	-0,72%	8,73%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,246904	0,245505	-0,57%	10,21%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019924	0,019887	-0,19%	2,25%
Şekerbank B Tipi Likit	0,782649	0,782842	0,02%	1,76%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,016672	0,016632	-0,24%	5,10%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,017964	0,018087	0,68%	2,00%

* 13.03.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12.922	12.960	0,29%	6,07%
Nasdaq (ABD)	2.988	2.984	-0,16%	14,53%
Dax (Almanya)	6.880	6.901	0,31%	17,00%
Nikkei (Japonya)	9.930	9.890	-0,40%	16,97%
Bovespa (Brezilya)	66.704	66.385	-0,48%	16,97%
Merval (Arjantin)	2.665	2.642	-0,86%	7,29%
RTSI (Rusya)	1.701	1.707	0,35%	23,63%

VTO (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
INX100 (NİSAN 12)	60,175	58,975	-1,99%	13,25%
INX30 (NİSAN 12)	71,450	71,150	-0,42%	14,11%
DOLAR (NİSAN 12)	1,804	1,813	0,50%	-5,38%
EURO (NİSAN 12)	2,367	2,382	0,65%	-3,99%
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)	98,165	98,900	0,75%	1,71%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,38	19,8%	12,1%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	8,38	71,7%	60,0%
TSKB	10.01.12	1,77	2,12	19,8%	1,2%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,65	33,7%	25,2%
BİM	01.11.11	54,00	61,75	14,4%	8,6%
Aksa Akrilik	10.01.12	4,14	4,76	15,0%	-2,9%
Vakıfbank	26.01.11	2,62	3,03	15,6%	7,6%
Arçelik	08.09.11	6,32	7,56	19,6%	12,0%
Portföyün Getirisi					80,7%

İMKB:

Güne, Yunanistan'ın borç takasının ardından Euro bölgesindeki diğer ülkelerin borç sorunlarına ilişkin tedirginliğin tekrar artmasının yurt dışı piyasalarda yarattığı olumsuz hava etkisinde satıcı bir seyrile başlayan İMKB, sonrasında beklentinin üzerinde gelen cari açık verilerinin de etkisiyle satış ağırlıklı seyrini sürdürdü ve Endeks günü 271 puan düşüşle 59.009 seviyesinden tamamlandı. Bugün, FED'in faiz toplantısının ardından yapacağı açıklamaları bekleyen global piyasalar, FED'in yeni bir teşvik paketi açıklamayacağına dair beklentiler nedeniyle güne yatay bir seyrile başladı. Yurt dışı paralelinde güne yatay bir seyrile başlamasını beklediğimiz İMKB'nin sonrasında Avrupa borsalarının seyrini sıra petrol fiyatlarının seyrini ve kur cephesindeki gelişmeleri takip edeceğini düşünüyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

Haftanın ilk gününde lira dolar karşısında %0,43 değer yitirerek 1,7951 seviyesinden kapandı. Sepet bazında ise liranın değer kaybı %0,53 değer kazandı. Tahvil bono piyasasında ise Hazine ihalesi öncesinde faizler yükseldi. İki yıllık gösterge tahvilin getirisi bir önceki kapanışa göre 14 baz puan artarak %9,32 seviyesinden kapandı.

Yurtiçi Gündem:

Cari açığı iyileşme oldukça yavaş olacak gibi görünüyor Merkez Bankası dün Ocak ayı ödemeler dengesi rakamlarını açıkladı. Aylık cari açık 6,0 milyar \$ ile piyasa beklentisinin (5,4 milyar \$) üzerinde açıklanırken, tahminimize (5,8 milyar \$) daha yakın gerçekleşti. Böylece 12-aylık birikimli cari açık genel olarak değişmeyerek 77,1 milyar \$ seviyesinde kaldı. Diğer yandan enerji-dışı cari açık 1,9 milyar \$ olurken, geçen yılın aynı ayında rakamın 2,8 milyar \$ olması, 12-aylık birikimli enerji-dışı cari açığın 29,6 milyar \$'dan 28,7 milyar \$'a gerilemesine neden oldu. Bu açıdan bakıldığında enerji faturasındaki artışın ekonomik yavaşlama nedeniyle daralan enerji-dışı cari açığın etkisini azalttığı görülüyor. Brent petrolü fiyatlarının 120\$ üzerinde seyretmesi bu durumun önümüzdeki aylarda devam edeceğine işaret ediyor.

Finansman tarafında Ocak'ta 2,5 milyar \$ girişi gözlenirken, Merkez Bankası rezervleri ana finansman kaynağı oldu. Rezervler yılın ilk ayında 2,7 milyar \$ gerilerken, net hata ve noksan kalemi altından 0,8 milyar \$ döviz girişi gerçekleşti. Yurtdışı yerleşiklerin Merkez Bankası ve yurtiçi bankalarda bulunan ve 1,4 milyar \$ artan mevduatları diğer bir önemli finansman kaynağı oldu. Net doğrudan yabancı yatırım 0,8 milyar \$ olarak gerçekleşirken geçen yıl ayda ortalama 1,1 milyar \$ olmuştu. Bankacılık-dışı özel sektörün borç yenileme oranı %84 olurken bu oran Aralık'ta %89, geçen yılın ikinci yarısında %106 olmuştu. Bankacılık-dışı sektörlerin orta ve uzun vadeli borçlanmada yaşanan sıkışıklığı kısmen yurtdışındaki mevduatlarını kullanarak aşmaya çalıştığı görülüyor.

Petrol fiyatlarındaki yükselişin enerji-dışı cari açığı iyileşmenin yarısı kadar olumsuz etkisi olacağı görülüyor. Geçen yıl 77,1 milyar \$ seviyesinde (GSYİH'nin %10,2'si) gerçekleşen cari açığın enerji-dışı cari açığın 9 milyar \$ gerileyeceği tahmini ile >>>

>>> bu yıl 73 milyar \$'a (GSYİH'nin %9'u) yaklaşmasını tahmin ediyoruz. Bu yıl için ortalama petrol fiyatı varsayımımız 120 \$ seviyesinde bulunuyor.

Yurtdışı Gündem:

ABD'de perakende satışlar verisi bugün açıklanacak Şubat ayında perakende satışların önceki aya göre %1,1 artmış olabileceği tahmin ediliyor. Ocak ayında satışlar aylık bazda %0,4 oranında artış kaydetmişti. Veriler TSİ 14:30'da açıklanacak.

ABD Merkez Bankası Fed faiz oranlarına ilişkin kararlarını bugün açıklayacak Bankanın, %0,25 olan gösterge faiz oranında değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Gösterge faizine ilişkin kararlar TSİ 20:15'te açıklanacak.

Şirket Haberleri:

Aksa Enerji (AKSEN.IS) 2011 yılını 124.5 milyon TL zararla tamamladı. Şirket 2010 yılında 59.6 milyon TL kar açıklamıştı.

Gübre Fabrikaları (GUBRF.IS) İran'daki bağlı ortaklığı Razi'nin genel kurulunda alınan kar payı dağıtma kararı sonrasında, kardan şirkete düşecek payın yaklaşık 203.086.066 TL olduğunu bildirdi.

Zorlu Enerji (ZOREN.IS) Pakistan'da kurmayı planladığı ilave 200 MW'lık yeni rüzgar santrali projesine ilişkin basında haberler yer aldığını, projenin değerlendirme aşamasında olduğunu ve henüz bir yatırım kararı alınmadığını bildirdi.