

AJANDA

16 Pazartesi	17 Salı	18 Çarşamba	19 Perşembe	20 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> TÜİK, Ocak ayı işsizlik verilerini açıklayacak. TCMB-TÜİK, Mart ayı tüketici güven endeksi verisini açıklayacak. Maliye Bakanlığı, Mart ayı merkezi yönetim bütçesini açıklayacak. ABD, Mart ayı perakende satışlar verisi (TSİ:15.30). 	<ul style="list-style-type: none"> Hazine, 5 yıl vadeli sabit kuponlu ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil yeniden ihraç edecek. Euro Bölgesi, Mart ayı TÜFE verileri (TSİ:12.00). Almanya, ZEW anketi verileri (TSİ:12.00). ABD, Mart ayı konut başlangıçları verisi (TSİ:15.30). ABD, Mart ayı sanayi üretimi verileri (TSİ:16.15). 	<ul style="list-style-type: none"> TCMB, PPK faiz kararını açıklayacak. Hazine, 0,4 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak. 	<ul style="list-style-type: none"> TCMB, Şubat ayı uluslararası yatırım pozisyonu verilerini açıklayacak. ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30). ABD, Mart ayı ikinci el konut satışları verisi (TSİ:17.00). ABD, Nisan ayı Philadelphia Fed anketi (TSİ:17.00). 	<ul style="list-style-type: none"> TCMB, Nisan ayı 2. beklenti anketi verilerini açıklayacak.

İMKB:

Yurtdışı borsalara paralel güne zayıf bir başlangıç yapan İMKB endeksi 60.000 desteğinden gelen alımlar ve ABD'de beklenenden iyi gelen perakende satış verileriyle gün sonuna doğru 61.000 seviyesini test etse de kapanış 104 puanlık kayıpla 60.479 puanında gerçekleşti. Avrupa borsaları gün boyu pozitif bölgede kalmayı başarsa da toparlanma çabaları, yüksek kalmaya devam eden başta İspanya olmak üzere sorunlu Avrupa ülke tahvil faizleri nedeniyle sınırlı kaldı. ABD borsaları ise beklentiden iyi gelen ekonomik veriler ile Apple hisselerine gelen satış arasında kalarak karışık bir görüntü sergiledi. Bu sabah Asya borsaları karışık ancak genel olarak zayıf bir görünüm içinde. Bugün dikkatler son dönemde Euro bölgesi borç krizine yönelik endişelerin artmasına neden olan İspanya'nın tahvil ihalelerinde olurken, ABD ve Almanya'dan gelecek makro veriler de izlenecek. Endeksin güne zayıf bir başlangıç yapabileceğini, devamında ise yurtdışı piyasalara paralel bir seyirle 60.000-61.000 bandındaki hareketini sürdüreceğini düşünüyoruz. Yurt içinde ise yarın yapılacak Merkez Bankası toplantısına yönelik beklentiler etkili olacaktır.

Para ve Döviz Piyasaları:

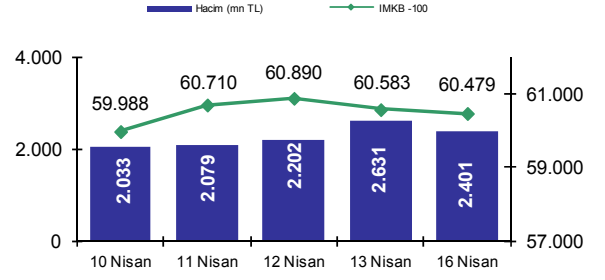
Liradaki değer kaybı dün sona erdi ve lira dolar karşısında bir önceki kapanışa göre % 0,07 artarak 1,7962 seviyesinden kapandı. Döviz sepeti bazında ise lira %0,20 değer kaybetti. Faiz tarafında iki yıllık gösterge tahvilin faizi yatay bantta hareket etti ve bir önceki kapanışa göre 2 baz puan artarak %9,42 seviyesinden kapandı.

Yurtiçi Gündem:

Mart ayı bütçesi özel tüketim ve dış ticaret açığı açısından olumlu işaretler veriyor
Merkezi Yönetim bütçesi Mart ayında 5,5 milyar TL açık verirken, geçen yılın aynı ayında 6,1 milyar TL açık vermişti. Bu yıl Mart ayında daha az faiz ödemesi olması bütçe açığının daha az gerçekleşmesini sağlarken, faiz-dışı açık 2,2 milyar TL ile geçen yılki 2,1 milyar TL'nin hafif üzerinde gerçekleşti. 1. Çeyrekte böylece bütçe 6,4 milyar TL açık verirken geçen yıl bu rakam 2,3 milyar TL seviyesindeydi.

Vergi gelirleri yıllık bazda %10,1 artarak Mart'ta 18,3 milyar TL olarak gerçekleşirken, faiz-dışı harcamalar sadece %5,4 artarak önceki aylara göre daha olumlu bir görünüm verdi. Bu durumda sosyal güvenlik açık finansmanına geçen yılın aynı ayına göre 2 milyar TL daha az harcama yapılmasının da etkisi oldu. Diğer yandan mal ve hizmetler üzerinden alınan vergiler yıllık bazda %12,7 yükselerek, Şubat'taki %5 artıştan sonra özel tüketimdeki canlanma işaretleri verdi.

İthalattan alınan KDV, ağırlandırılmış sepet bazında %12,5 gerilerken, ithalatın Mart'ta % 5-6 düşüş göstermiş olabileceğine işaret ediyor. Mart ayı için ithalatı 20,5 milyar \$ seviyesinde tahmin ediyoruz. Böyle bir ithalat rakamı 7,6 milyar \$ dış ticaret açığına denk geliyor. Şubat ayında dış ticaret açığı 1,5 milyar \$ düzelmeye gösterirken, tahminimizin doğru çıkması durumunda Mart'ta dış ticaret açığı geçen yılın aynı ayına göre daha fazla (2,2 milyar \$) düzelmeye gösterecek.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	60.583	60.479	-0,17%	17,97%
İMKB-30	73.313	73.087	-0,31%	18,46%
Mali	86.298	86.258	-0,05%	21,59%
Sanayi	53.300	53.302	0,00%	10,49%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
BRISA	17,51	NUGYO	-12,96	GARAN	371.471.896
KONYA	13,14	CEYLN	-9,34	NETAS	217.591.592
NETAS	11,99	ACIBD	-8,98	ISCTR	197.687.185
EUKYO	7,77	OZGYO	-4,35	VAKBN	172.855.302
CARFA	6,96	CLEBI	-4,13	THYAO	137.092.339

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	9,66	9,79	9,67	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	170,75	169,38	168,00	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	9,40	9,42	9,33	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,7945	1,7985	0,22%	-4,87%
Euro	2,3465	2,3445	-0,09%	-4,21%
Euro/Dolar	1,3078	1,3048	-0,23%	0,82%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	121,8	119,1	-2,28%	11,08%
Altın (Ons, \$)	1.657,6	1.649,0	-0,52%	5,34%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,251347	0,250240	-0,44%	12,33%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019517	0,019498	-0,10%	0,25%
Şekerbank B Tipi Likit	0,789155	0,789320	0,02%	2,60%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,015832	0,015779	-0,33%	-0,29%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,017613	0,017451	-0,92%	-1,58%

* 17.04.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12.850	12.921	0,56%	5,76%
Nasdaq (ABD)	3.011	2.988	-0,76%	14,71%
Dax (Almanya)	6.584	6.625	0,63%	12,32%
Nikkei (Japonya)	9.638	9.471	-1,74%	12,01%
Bovespa (Brezilya)	62.106	61.955	-0,24%	9,16%
Merval (Arjantin)	2.502	2.460	-1,70%	-0,12%
RTSI (Rusya)	1.616	1.589	-1,66%	15,13%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (NİSAN 12)	60,925	60,525	-0,66%	16,23%
İNX30 (NİSAN 12)	73,125	73,100	-0,03%	17,24%
DOLAR (NİSAN 12)	1,802	1,805	0,17%	-5,79%
EURO (NİSAN 12)	2,361	2,354	-0,30%	-5,14%
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)	96,405	95,885	-0,54%	-1,39%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,22	17,2%	7,1%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	9,04	85,2%	68,4%
TSKB	10.01.12	1,77	2,21	24,9%	2,9%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,78	38,5%	26,5%
Anadolu Cam	27.03.12	3,10	2,90	-6,5%	-3,2%
Aksa Akrikol	10.01.12	4,14	3,31	-20,0%	-34,1%
Vakıfbank	26.01.11	2,62	3,28	25,2%	13,7%
Arçelik	08.09.11	6,32	7,70	21,8%	11,3%
Portföyün Getirisi					81,5%

Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı yeni bir rekor düşük seviyede Aralık, Ocak ve Şubat aylarının ortalamasından oluşan Ocak döneminde işsizlik oranı geçen yılın aynı ayına göre 1,7 puan düşerek %10,2 olarak gerçekleşirken, tarım-dışı işsizlik oranı 2,3 puan gerileyerek %12,4 olarak açıklandı. Diğer yandan mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı Aralık dönemindeki %9,2'den Ocak'ta %8,9'a düşerek verilerin mevcut olduğu Ocak 2005'ten bu yana yeni bir dip seviyeye gerilemiş oldu. Bu açıdan bakıldığında Aralık dönemine göre işsiz sayısı 70 bin kişi azalırken, işgücü 96 bin kişi arttı. 1. Çeyrekte ekonomide yaşanan yavaşlamaya rağmen reel kesim güven endeksi altında yer alan istihdam alt endeksindeki olumlu duruş nedeniyle Şubat ve Mart dönemlerinde mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranında artış beklemiyoruz.

Yurtdışı Gündem:

Euro Bölgesi tüketici fiyatlarının artması bekleniyor Mart ayında Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) önceki aya göre %1,2 önceki yılın aynı ayına göre de %2,6 oranında artmış olabileceği tahmin ediliyor. TÜFE Şubat ayında aylık bazda %0,5 yıllık bazda da %2,7 oranında artış kaydetmişti. Veriler bugün TSİ 12:00'de açıklanacak.

Almanya ZEW endeksinde sınırlı bir düşüş bekleniyor Almanya'da yatırımcı ve analistlerin ekonomik beklentilerini yansıtmak için yayınlanan ZEW endeksinin Nisan ayında 10,7 puana düşmüş olabileceği tahmin ediliyor. Mart ayında endeks 11,0 puan olarak belirlenmişti. Veriler bugün TSİ 12:00'de açıklanacak.

ABD'de konut başlangıçlarının artması bekleniyor Şubat ayında 698 bin olarak belirlenen konut başlangıçlarının Mart ayında 705 bine çıkmış olabileceği tahmin ediliyor. Mart ayında verilen inşaat ruhsatlarının ise 710 bine düşmüş olabileceği tahmin ediliyor. Şubat ayında 715 bin inşaat ruhsatı verilmişti. Veriler bugün TSİ 15:30'da açıklanacak.

ABD'de sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı verileri bugün açıklanacak Mart ayında sanayi üretiminin önceki aya göre %0,3 oranında artmış olabileceği tahmin ediliyor. Şubat ayında %78,4 olarak belirlenen kapasite kullanımının Mart ayında %78,6'ya çıkmış olabileceği tahmin ediliyor. Veriler bugün TSİ 16:15'te açıklanacak.

ABD perakende satışları beklentilerin üzerinde artış gösterdi Mart ayında perakende satışlar önceki aya göre %0,8 oranında artış kaydetti. Piyasadaki beklenti satışların aylık bazda %0,3 oranında artmış olabileceği yönündeydi.

Şirket Haberleri:

Acıbadem Sağlık Hizmetleri (ACIBD) ana hissedarı Almond Holding'nin gerçekleştirdiği zorunlu çağrı sonucunda şirketteki payının %97,33'e yükseldiğini ve %95 sınırını aştığını belirtti. Bu doğrultuda yönetim kurulunun şirketin İMKB kotundan çıkarılması amacıyla SPK ve İMKB'ye başvuruda bulunulmasına ve bu kararın genel kurul onayına sunulmasına karar verdiğini bildirdi. Kottan çıkma için uygulanacak fiyatın zorunlu çağrı için SPK tarafından onaylanan çağrı fiyatı olan 24.81 TL olmasının öngörüldüğünü bildirdi.

Akbank (AKBNK) yurt içinde tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 750 milyon TL'ye kadar, farklı vadelerde TL cinsinden banka bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesi için SPK ve İMKB'ye başvurdu.

Emlak Konut GYO (EKGYO) İstanbul Başakşehir Hoşdere mahallesinde bulunan toplam 114.004 m² büyüklüğündeki 6 parselin ihalesinin, 15.05.2012 Salı günü saat 14:30' da yapılacağını açıkladı.

Kiler GYO (KLGYO) hazırlanmakta olan Mütakabiliyet Yasasına uygun olarak ve portföy yatırımlarına fon sağlamak ve yeni yatırımlarında kullanılmak üzere; şirket ile merkezi Singapur'da bulunan AFG Capital Management LLC'nin ABD'deki New York Ofisi ile, İstanbul Sapphire Residence Portföyündeki konutların; 245.525.000 USD fiyata kadar, öncelikle Körfez Bölgesindeki mevcut Sukuk Fonlarına satışına yönelik çalışmalar için 4 ay süreli bir yetkilendirme anlaşması yapıldığını belirtti.

Otokar (OTKAR) iç güvenlik kuvvetlerinin ihtiyacı olan 4x4 Cobra Taktik Tekerlekli Zırhlı Araçlar ve Zırhlı Personel Taşıyıcı (ZPT) araçlarının tedarkini kapsayan 60 milyon TL'lik siparişin kesinleştiğini, teslimatların 2012 yıl sonuna kadar partiler halinde gerçekleştirilmesinin planlandığını bildirdi.